



MRS Logística S.A.

**Demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2013 e 2012**

MRS Logística S.A.

Demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil em 31 de dezembro de 2013 e relatório dos auditores independentes



Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
MRS Logística S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras da MRS Logística S.A. (a "Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2013 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, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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 por erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.



MRS Logística S.A.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da MRS Logística S.A. em 31 de dezembro de 2013, 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.

Outros assuntos

Informação suplementar - demonstração do valor adicionado

Examinamos também a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, preparada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar as práticas contábeis adotadas no Brasil, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2012, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, com data de 22 de março de 2013, sem ressalvas.

Rio de Janeiro, 21 de março de 2014


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


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



1. A COMPANHIA

MRS em Números - Principais indicadores

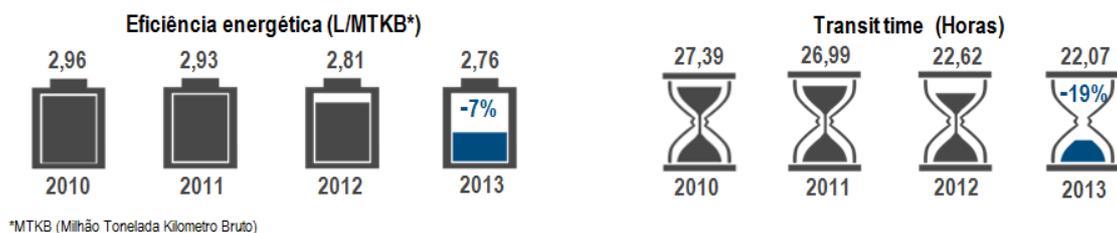
| Milhões R\$ | 2010* | 2011 | 2012 | 2013 | 2013 x 2012 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| Receita Operacional Bruta | 2.485,3 | 3.123,5 | 3.266,7 | 3.323,3 | 1,7% |
| Receita Operacional Líquida | 2.247,1 | 2.862,4 | 2.989,8 | 3.038,1 | 1,6% |
| EBITDA | 808,3 | 1.185,8 | 1.117,1 | 1.217,5 | 9,0% |
| Margem EBITDA | 36,0% | 41,4% | 37,4% | 40,1% | 2,7pp |
| Lucro Líquido | 438,8 | 520,9 | 440,1 | 469,4 | 6,6% |
| Dívida Bruta | 1.874,0 | 2.306,4 | 2.612,4 | 2.856,2 | 9,3% |
| Dívida Líquida | 1.469,0 | 1.883,1 | 2.280,9 | 2.385,1 | 4,6% |
| Dívida Líquida/EBITDA | 1,82x | 1,59x | 2,04x | 1,96x | -3,9% |

*Ano impactado por eventos não recorrentes.

| Milhões de Toneladas Úteis | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2013 x 2012 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|----------------|
| Volume Transportado | 144,1 | 152,4 | 155,4 | 156,1 | 0,6% |

Ao longo do 2º semestre de 2013, a MRS atingiu recordes seguidos de volume mensal transportado, demonstrando ter alcançado um novo patamar operacional. A Companhia performou cinco meses consecutivos de recordes de volume, todos com mais de 14 milhões de toneladas transportadas, incluindo o recorde absoluto em outubro, com 14,8 milhões de toneladas, suplantando o anterior que havia sido atingido em setembro.

Esta mudança de patamar apenas foi possível por meio de esforços combinados entre a MRS e seus clientes, principalmente na realização dos investimentos necessários. Do lado da MRS, dentre as iniciativas adotadas, merece destaque a ampliação do pioneiro projeto CBTC (*Communication Based Train Control*) na Ferrovia do Aço, importante ligação do quadrilátero férreo da região de Belo Horizonte aos portos localizados no Rio de Janeiro. Esses investimentos refletiram no importante indicador de desempenho operacional de *transit time*, que representa o tempo entre o carregamento até o porto de descarga, relativamente ao fluxo de transporte de minério de ferro destinado à exportação, que apresentou uma redução de 2,4% em 2013 e de 19,0%, equivalente a 5,3 horas, nos últimos quatro anos. Outro indicador relevante está associado ao consumo de combustível pelas locomotivas, um dos principais custos da Companhia, medido pela eficiência energética, que também vem mostrando melhora contínua.



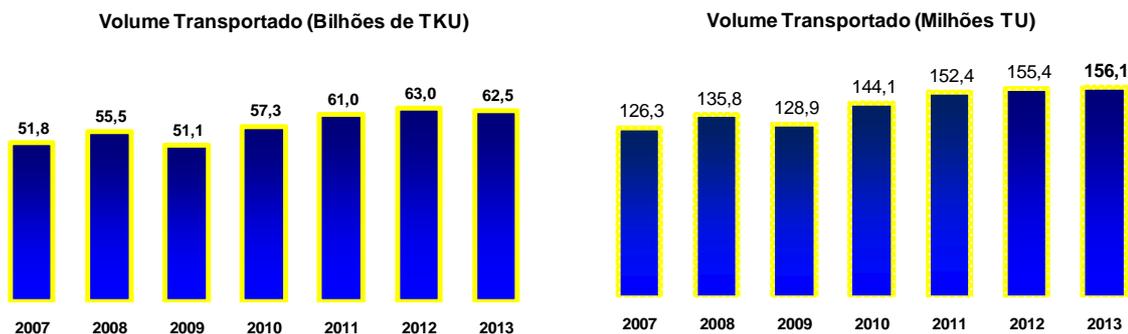
O resultado da melhora do *transit time* e da eficiência energética se traduz na redução de filas, da ociosidade dos terminais, dos custos associados ao consumo de combustível e da distância entre trens, possibilitando ganhos importantes para MRS.

Do ponto de vista dos clientes, estão sendo reforçados os processos de carga e de descarga, incluindo a instalação de novos equipamentos, que amplificam a capacidade nas pontas. Em especial, houve a instalação de um equipamento virador adicional nos portos, ponto de descarga para o minério de ferro destinado à exportação além do restabelecimento de um importante equipamento (retomadora) utilizado na operação de carga de um cliente. O virador é uma estrutura robusta que, como o próprio nome diz, “vira” o vagão no momento de descarga, sem desconectá-lo do trem, evitando a interrupção de sua passagem.

Conjugando os ganhos de eficiência da Companhia com os investimentos em expansão realizados pelos principais clientes atendidos, foi possível tanto a elevação de patamar no volume de transporte de cargas da MRS quanto a melhoria generalizada nos resultados econômico-financeiros.

O excelente desempenho do 2º semestre de 2013 mais do que compensou os problemas pontuais ocorridos no início do ano, envolvendo equipamentos de carga e descarga de importantes clientes, incluindo a manutenção programada de cerca de 20 dias em um dos viradores, prejudicando, principalmente, o resultado do 1º trimestre de 2013. Ao longo do 2º trimestre de 2013, a normalização deste quadro possibilitou recuperar uma parte da perda do início do ano e abriu espaço para as conquistas que vinham pela frente.

Com esse feito, o volume total transportado em 2013 atingiu 156,1 milhões de toneladas, recuperando toda a perda relativa ao 1º semestre de 2013 e ainda gerando um incremento anual de 0,4% em relação a 2012.



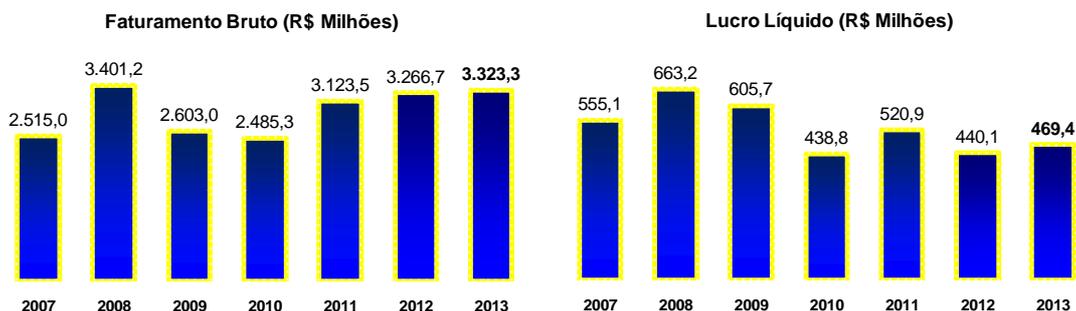
Aspectos Financeiros:

Em termos financeiros, o ano de 2013 apresentou avanço em praticamente todos os principais indicadores, com destaque para a Receita Líquida que teve um incremento de R\$48,3 milhões atingindo R\$3.038,1 milhões, recorde histórico da MRS.

O EBITDA acumulado no ano e a margem EBITDA registraram crescimento de 9,0% e 2,7 pontos percentuais (pp) em relação a 2012, alcançando, respectivamente, R\$1.217,5 milhões e 40,1%. Estes resultados foram reflexo do aumento do volume transportado combinado com efetivo controle na gestão de custos realizado pela Companhia em 2013, que foi capaz de absorver os aumentos específicos de custos com o óleo diesel, acordo coletivo e pagamentos de concessão e arrendamento.

A Dívida Bruta e a Dívida Líquida encerraram o ano com aumento de 9,3% e 4,6% em comparação ao ano anterior, totalizando, respectivamente, R\$2.856,2 e R\$2.385,1 milhões. Entretanto, a alavancagem financeira representada pelo índice Dívida Líquida/EBITDA, principal *covenant* financeiro que a MRS possui com seus credores, acompanhou a melhora registrada no EBITDA acumulado 12 meses, reduzindo-se de 2,04x para 1,96x.

Com relação às operações financeiras do ano, merece destaque a 6ª Emissão de Debêntures no valor de R\$300,0 milhões, realizada em dezembro de 2013. A Emissão teve por finalidade reforçar o capital de giro da MRS e alongar o perfil da dívida e contou com uma forte demanda que superou mais de três vezes a oferta. Como resultado, a taxa final definida no processo de *bookbuilding* apresentou uma redução de 20bps em relação à taxa teto da Emissão de CDI + 1,10% a.a., fechando em CDI + 0,90% a.a., figurando como a maior eficiência em termos de redução de taxa de Debêntures indexadas ao CDI desde abril de 2013, segundo o banco coordenador da oferta.



Metas Regulatórias:

A meta de acidentes contratada junto à Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT foi cumprida, ficando 32,1% abaixo do que havia sido definido para 2013 (6,93 acidentes/milhão.trem.km versus a meta de 10,20). Esse valor corrobora a percepção de que as campanhas de prevenção e conscientização e outros trabalhos desenvolvidos pela MRS para mitigar e reduzir a gravidade dos acidentes ferroviários têm gerado bons resultados, inclusive na comparação com o ano anterior, quando o resultado foi de 9,20, ou seja, uma redução de 23,3%.

Com relação à meta de produção, apurada por trecho, a MRS apresentou proposta com 84 trechos cujos valores realizados foram informados à ANTT, sendo que, para o alcance da meta, é preciso atingir os valores pactuados para, no mínimo, 75 trechos. Entretanto, a apuração pela Agência Reguladora ainda não foi concluída, razão pela qual não se tem o resultado final de 2013.

Equipe MRS e Resultados de SMS:

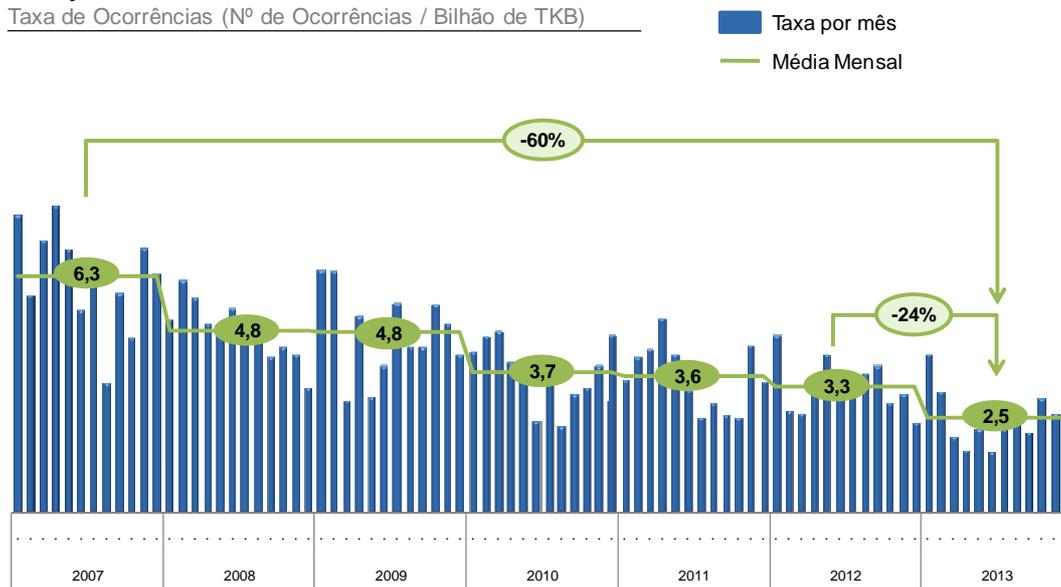
Nos quesitos relacionados a SMS (Saúde, Meio Ambiente e Segurança do Trabalho), a MRS apresentou, em 2013, uma continuidade no progresso dos indicadores de segurança e no gerenciamento da emissão de resíduos, mantendo o foco em uma produção mais limpa, conforme será abordado mais adiante.

Em especial, a taxa de ocorrências ferroviárias, devidamente ponderada pelo volume transportado, reduziu 24,0% em relação a 2012, conforme mostra o gráfico abaixo, demonstrando esse compromisso que vem trazendo resultados perenes não só para a Companhia, como para as comunidades lindeiras e clientes.



Evolução Histórica das Ocorrências Ferroviárias

Taxa de Ocorrências (Nº de Ocorrências / Bilhão de TKB)



Como forma de coroar as conquistas alcançadas no ano de 2013, pelo terceiro ano consecutivo, a MRS foi incluída entre as “150 Melhores Empresas para se Trabalhar”, segundo o Guia Você S/A da Revista EXAME. O fato de ter alcançado a 21ª colocação geral e o índice de favorabilidade de 84,0% representa uma evolução em comparação a 2012.

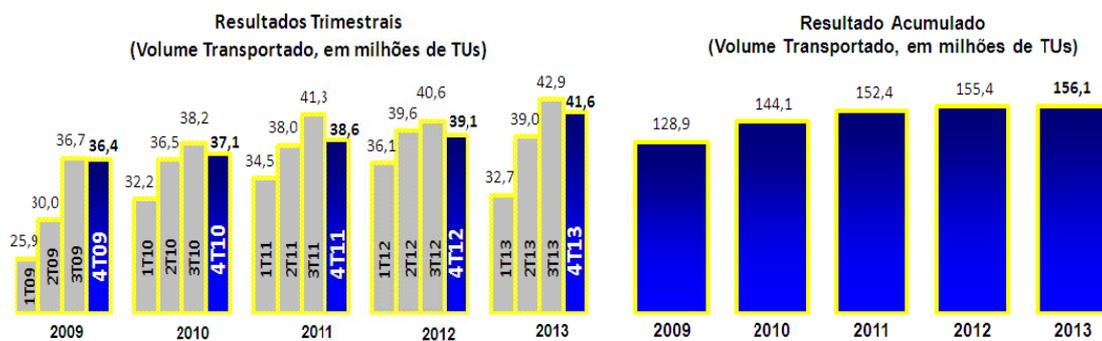
2. RESULTADOS COMERCIAIS

Em 2013, o volume transportado foi de 156,1 milhões de toneladas, com crescimento de 0,4%, em relação a 2012. Por trás deste crescimento reduzido está uma importante mudança de patamar de volume transportado de minério de ferro, principalmente no 2º semestre de 2013. O resultado mensal de cinco recordes consecutivos de volume transportado mais do que compensou o início do ano, que ficou marcado por problemas operacionais na carga e descarga de alguns clientes. A recuperação, já a partir do 2º trimestre de 2013, se deu pela solução de tais problemas combinada com a incorporação de um virador adicional. Também merecem destaque os fluxos de carga geral (composto por agrícolas, cimento, produtos siderúrgicos e outros), com crescimento de 1,0%, ou seja, um acréscimo de 389,0 mil toneladas, em especial, os fluxos realizados por outras ferrovias.

O volume total transportado no 4º trimestre de 2013 foi de 41,6 milhões de toneladas, 6,2% acima do 4º trimestre de 2012. Neste mesmo período, o grupo de *heavy haul* (composto por minério de ferro, carvão e coque), com participação de 74,5% em relação ao total, apresentou um crescimento de 2,7 milhões de toneladas, perfazendo um acréscimo de 9,5%. Já o grupo de



carga geral apresentou uma redução de 0,3 milhão de toneladas, 2,5% a menos, sobretudo em função da queda do volume de outras ferrovias.



| Mix Transportado | 4T13 | 3T13 | 2T13 | 1T13 | 4T12 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Heavy Haul* | 74,5% | 74,3% | 73,4% | 71,7% | 72,2% |
| Carga Geral** | 25,5% | 25,7% | 26,6% | 28,3% | 27,8% |

* Minério de ferro, carvão e coque

** Demais produtos transportados



| Volume Transportado (TU milhares) | 4T13 | 3T13 | 4T13 x 3T13 | 4T12 | 4T13 x 4T12 |
|--|---------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
| Heavy Haul | 30.946 | 31.864 | -2,9% | 28.249 | 9,5% |
| Minério de Ferro | 30.196 | 31.103 | -2,9% | 27.425 | 10,1% |
| <i>Exportação</i> | 25.720 | 26.593 | -3,3% | 22.828 | 12,7% |
| <i>Mercado Interno</i> | 4.476 | 4.510 | -0,8% | 4.597 | -2,6% |
| Carvão e Coque | 750 | 761 | -1,4% | 823 | -8,9% |
| Carga Geral | 10.616 | 11.048 | -3,9% | 10.885 | -2,5% |
| Produtos Siderúrgicos | 1.467 | 1.530 | -4,1% | 1.537 | -4,6% |
| Produtos Agrícolas | 5.587 | 5.833 | -4,2% | 5.951 | -6,1% |
| Outros | 3.563 | 3.685 | -3,3% | 3.397 | 4,9% |
| Total | 41.562 | 42.912 | -3,1% | 39.134 | 6,2% |

| Volume Transportado (TU milhares) | 2013 | 2012 | 2013 x 2012 |
|--|----------------|----------------|------------------------|
| Heavy Haul | 114.845 | 114.567 | 0,2% |
| Minério de Ferro | 111.871 | 111.433 | 0,4% |
| <i>Exportação</i> | 94.478 | 93.252 | 1,3% |
| <i>Mercado Interno</i> | 17.392 | 18.181 | -4,3% |
| Carvão e Coque | 2.974 | 3.134 | -5,1% |
| Carga Geral | 41.244 | 40.855 | 1,0% |
| Produtos Siderúrgicos | 5.939 | 5.744 | 3,4% |
| Produtos Agrícolas | 21.602 | 21.082 | 2,5% |
| Outros | 13.702 | 14.029 | -2,3% |
| Total | 156.089 | 155.422 | 0,4% |

HEAVY HAUL (Minério de Ferro, Carvão e Coque):

Minério de Ferro Exportação:

O transporte de minério de ferro destinado à exportação foi alavancado neste 4º trimestre de 2013 pela ampliação da capacidade de descarga deste fluxo, tendo sido responsável pela totalidade do aumento verificado no grupo de minério de ferro (externo + interno).

Comparando-se os resultados anuais, houve incremento de 1,3% em 2013, tendo em vista que os problemas ocorridos nos processos de carga e descarga de importantes clientes no 1º trimestre de 2013 foram mais do que compensados pela ampliação da capacidade de descarga no 2º



semestre de 2013, além da própria correção dos referidos problemas, já a partir do 2º trimestre de 2013.

Minério de Ferro – Mercado Interno, Carvão e Coque:

O *heavy haul* destinado ao mercado interno teve queda de 4,5% em 2013 quando comparado a 2012, principalmente pelos já mencionados entraves nos processos de carga e descarga por parte de clientes no 1º trimestre de 2013, além de problemas no alto-forno de algumas usinas atendidas pela MRS.

CARGA GERAL (Demais Cargas):

Produtos Siderúrgicos:

O segmento de produtos siderúrgicos apresentou um crescimento de 3,4% no ano em relação a 2012, principalmente pelo incremento nos carregamentos destinados ao mercado doméstico. Em especial, a partir do 2º trimestre de 2013, houve avanço no segmento de produtos acabados (bobinas de aço e outros) e de placas, o que representou uma grande conquista para a MRS, visto que existe uma forte concorrência no atendimento desse fluxo.

Produtos Agrícolas:

O transporte de produtos agrícolas (soja, milho, açúcar e farelo de soja) – considerando a MRS e demais ferrovias através do direito de passagem – acumulou alta de 2,5% em 2013 com relação a 2012. Este resultado foi impulsionado pelos segmentos de açúcar e milho, cujos volumes transportados cresceram, respectivamente, 6,2% e 14,5% em relação ao ano anterior. O fluxo de transporte de milho se beneficiou da “super safrinha” de 2012, o que permitiu uma elevada movimentação no início do ano. No caso do açúcar, houve, de fato, uma retomada de volume em 2013, tendo em vista que a quebra da safra 2011/2012 prejudicou o resultado do início de 2012.

Outros:

O principal responsável pela redução de 2,3% neste grupo em 2013 em relação ao ano anterior foi o fluxo de escória, impactado negativamente pela descontinuidade parcial do transporte devido à queda na demanda e a saída de um importante *player* deste mercado em 2013.

Esta queda foi parcialmente compensada pelo transporte de contêiner, que acumulou alta de 14,9% em 2013, reflexo de redimensionamentos na grade de horários e frequência de trens,



umentando consideravelmente sua previsibilidade. O transporte de bauxita também contribuiu favoravelmente, apresentando acréscimo de 6,8% na comparação de 2013 com 2012, fruto da entrada de um novo atendimento que evita a passagem pela região da grande São Paulo, onde há restrições parciais de circulação de trens de carga.

3. ASPECTOS ECONÔMICO-FINANCEIROS

| Trimestre | 4T13 | 3T13 | 4T13 x 3T13 | 4T12 | 4T13 x 4T12 |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| Receita Bruta (R\$ milhões) | 922,9 | 889,1 | 3,8% | 851,2 | 8,4% |
| <i>Tarifa Média Bruta (R\$/ton)</i> | <i>22,2</i> | <i>20,7</i> | <i>7,2%</i> | <i>21,8</i> | <i>1,8%</i> |
| Receita Líquida (R\$ milhões) | 843,8 | 815,3 | 3,5% | 775,5 | 8,8% |
| <i>Tarifa Média Líquida (R\$/ton)</i> | <i>20,3</i> | <i>19,0</i> | <i>6,8%</i> | <i>19,8</i> | <i>2,5%</i> |
| EBITDA (R\$ milhões) | 363,9 | 340,5 | 6,9% | 274,3 | 32,7% |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | <i>43,1%</i> | <i>41,8%</i> | <i>1,3pp</i> | <i>35,4%</i> | <i>7,7pp</i> |
| Lucro Líquido (R\$ milhões) | 153,0 | 155,6 | -1,7% | 107,3 | 42,6% |
| <i>Dívida Líquida/EBITDA¹ (x)</i> | <i>1,96x</i> | <i>1,99x</i> | <i>-1,5%</i> | <i>2,04x</i> | <i>-3,9%</i> |

¹ EBITDA acumulado 12 meses.

| Acumulado | 2013 | 2012 | 2013 x 2012 |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Receita Bruta (R\$ milhões) | 3.323,3 | 3.266,7 | 1,7% |
| <i>Tarifa Média Bruta (R\$/ton)</i> | <i>21,3</i> | <i>21,0</i> | <i>1,4%</i> |
| Receita Líquida (R\$ milhões) | 3.038,1 | 2.989,8 | 1,6% |
| <i>Tarifa Média Líquida (R\$/ton)</i> | <i>19,5</i> | <i>19,2</i> | <i>1,6%</i> |
| EBITDA (R\$ milhões) | 1.217,5 | 1.117,1 | 9,0% |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | <i>40,1%</i> | <i>37,4%</i> | <i>2,7pp</i> |
| Lucro Líquido (R\$ milhões) | 469,4 | 440,1 | 6,7% |
| <i>Dívida Líquida/EBITDA¹ (x)</i> | <i>1,96x</i> | <i>2,04x</i> | <i>-3,9%</i> |

¹ EBITDA acumulado 12 meses.



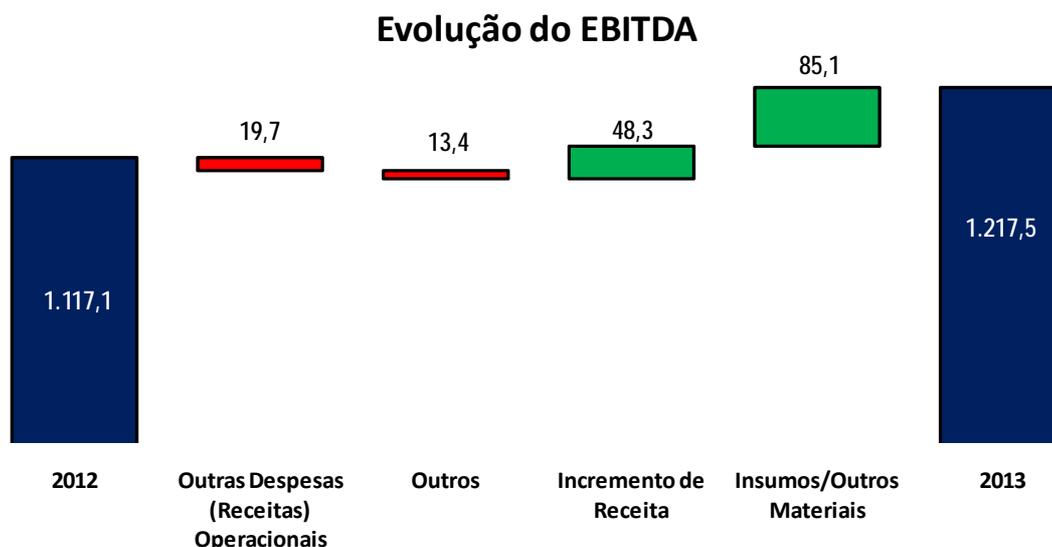
Faturamento:

No ano de 2013, a receita líquida da MRS alcançou R\$3.038,1 milhões, representando um crescimento de 1,6% em relação ao ano anterior, permitindo atingir novo recorde histórico anual. Além do recorde de volume transportado em 2013 de 156,1 milhões de toneladas, o aumento médio de 1,6% na tarifa líquida, proveniente do reajuste via modelo tarifário para clientes cativos e dos reajustes pontuais nos contratos de carga geral, também contribuiu para o resultado.

Na comparação entre os trimestres, a receita líquida do 4º trimestre de 2013 aumentou 3,5% em relação ao 3º trimestre de 2013. Embora o volume transportado no 4º trimestre de 2013 tenha ficado 3,1% menor que o do 3º trimestre de 2013, o acionamento de cláusulas contratuais de gatilho, que buscam proteger a MRS das variações sofridas no preço de diesel, somado ao recebimento de “*block rate*”, mecanismo adicional de proteção da receita, mais do que compensaram a queda verificada no período, muito em função do efeito sazonal, onde o 3º trimestre historicamente se sobrepõe.

EBITDA e Lucro Líquido:

O EBITDA totalizou R\$1.217,5 milhões em 2013, representando um aumento de 9,0% em relação a 2012. Esse resultado reflete, principalmente, a economia gerada pela eficiente gestão de custos ocorrida ao longo de 2013, além do incremento de receita líquida pelo maior volume transportado.





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

- I. Insumos/Outros Materiais (+R\$85,1 milhões): esta conta, composta majoritariamente por material utilizado em revisões e manutenções da via permanente e material rodante, apresentou economia provocada pelo eficaz controle de custos transcorrido no ano. Como exemplo, pode ser citada a redução na troca de rodeiros por conta da implementação de projetos de modernização associados à sua utilização.
- II. Receita Líquida (+R\$48,3 milhões): resultado do recorde anual da receita líquida, reflexo, por sua vez, do aumento do volume em 2013.
- III. Outras Despesas (Receitas) Operacionais (-R\$19,7 milhões): principalmente pela baixa realizada no estoque de materiais que se tornaram obsoletos devido ao baixo giro e de ativos que não serão mais utilizados, pois foram substituídos por outros mais modernos.

Em termos de margem EBITDA, em 2013 houve um aumento de 2,7% em relação a 2012, em especial, pela já citada elevação da receita e a redução dos custos com material de consumo, ocorrida em 2013.

Alinhado com o aumento do EBITDA, o lucro líquido apresentou crescimento de 6,7% quando comparado ao ano anterior, totalizando R\$469,4 milhões. Esta variação só não foi maior em função do aumento na depreciação, pelo crescente nível de investimentos que a Companhia vem praticando, associado à queda na receita financeira, reflexo combinado do caixa médio menor com a redução nas taxas de aplicação praticadas pelos bancos.

Endividamento:

Em R\$ Milhões

| Trimestre | 4T13 | 3T13 | 4T13 x 3T13 | 4T12 | 4T13 x 4T12 |
|--|----------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
| Dívida Bruta¹ | 2.856,2 | 2.538,4 | 12,5% | 2.612,4 | 9,3% |
| Dívida Bruta em R\$ | 2.397,9 | 2.071,7 | 15,7% | 2.229,1 | 7,6% |
| Dívida Bruta em US\$ ² | 458,3 | 466,7 | -1,8% | 383,4 | 19,5% |
| Caixa | 471,1 | 294,8 | 59,8% | 331,5 | 42,1% |
| Dívida Líquida | 2.385,1 | 2.243,6 | 6,3% | 2.280,9 | 4,6% |
| EBITDA³ | 1.217,5 | 1.127,8 | 8,0% | 1.117,1 | 9,0% |
| Dívida Líquida/EBITDA³ (x) | 1,96x | 1,99x | -1,5% | 2,04x | -3,9% |

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

² Incorpora o valor justo dos instrumentos derivativos.

³ EBITDA acumulado 12 meses.



Em dezembro, ocorreu a 6ª emissão de Debêntures da MRS, no valor de R\$300,0 milhões, sendo a principal razão para o incremento de 12,5% da dívida bruta na comparação com o 3º trimestre de 2013. Além disso, no 4º trimestre de 2013 foram captados R\$79,4 milhões junto ao BNDES.

A Dívida líquida, do mesmo modo, aumentou 6,3% em relação ao 3º trimestre de 2013. Isso ocorreu, principalmente, porque no 4º trimestre de 2013 houve uma saída de caixa de R\$104,5 milhões, em virtude do pagamento da 2ª parcela de dividendos e de dividendos adicionais no valor de R\$ 100 milhões, ambos referentes ao exercício de 2012.

No entanto, o indicador de Dívida Líquida/EBITDA sofreu uma redução de 2,04x para 1,96x, quando se compara o resultado de 2013 com o ano anterior, em decorrência da melhora de 9,0% no EBITDA, conforme já exposto anteriormente.

Em 2013, foram captados R\$763,8 milhões, com os seguintes destaques:

- ✓ 6ª emissão de Debêntures, R\$300,0 milhões. Liquidada em dezembro, a emissão foi realizada com o objetivo de reforçar o capital de giro da MRS e alongar o perfil da dívida, contando com forte demanda – três vezes maior do que a oferta – e redução de 20bps da taxa final de juros em relação à taxa teto do *Bookbuilding*, resultando na taxa de CDI + 0,90% ao ano.
- ✓ BNDES (operações diretas e indiretas), R\$277,5 milhões. Essas operações ocorreram com as seguintes finalidades: aquisição de material rodante, intervenções na via permanente e eliminação de gargalos logísticos.
- ✓ Modalidade 4131 com “*swap*” associado, R\$169,7 milhões. Operação realizada em setembro de 2013, com o intuito de liquidar antecipadamente uma NCE (Nota de Crédito à Exportação) de R\$170 milhões que a MRS possuía com uma instituição financeira, visando alongar o prazo de amortização da dívida e reduzir seu custo.



Demonstrativo do Fluxo de Caixa:

| Demonstração do Fluxo de Caixa - R\$ Milhões | | |
|---|----------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Caixa no Início do Período | 305,0 | 398,5 |
| Lucro Líquido | 469,4 | 440,1 |
| Depreciação e Amortização | 393,6 | 360,7 |
| Variação Monetária, Cambial e Encargos Financeiro | 195,3 | 177,5 |
| Baixa Valor Residual imobilizado e Investimento | 7,3 | 11,0 |
| Imposto de Renda Diferido | 91,0 | 94,9 |
| Perdas por redução ao valor de recuperação | 45,8 | - |
| Outros | 8,0 | 37,9 |
| Lucro Líquido Base Caixa | 1.210,4 | 1.122,0 |
| Variações nos Ativos e Passivos | (187,4) | (252,1) |
| Contas a Receber e Partes Relacionadas | (49,4) | (76,8) |
| Estoques | 31,2 | 27,0 |
| Impostos a Recuperar | (24,6) | 52,0 |
| Fornecedores | (24,9) | (143,2) |
| Obrigações Fiscais | 65,9 | 12,5 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 0,8 | 30,7 |
| Pagamento de Juros sobre Empréstimos e Financiamentos | (158,1) | (162,5) |
| Provisões | (9,5) | - |
| Outros | (18,8) | 8,3 |
| Caixa Líquido Gerado pelas Atividades Operacionais | 1.023,0 | 869,9 |
| Imobilizado | (785,5) | (990,0) |
| Intangível | (14,8) | (17,2) |
| Atividades de Investimento | (800,2) | (1.007,2) |
| Captação Empréstimo e Financiamento | 462,8 | 281,7 |
| Adição de Debêntures | 300,0 | 300,0 |
| Pagamento Empréstimo e Financiamento | (552,4) | (289,8) |
| Dividendos Pagos | (309,0) | (248,2) |
| Atividades de Financiamento | (98,6) | 43,7 |
| Caixa no Final do Período | 429,0 | 305,0 |
| Geração de Caixa | 124,1 | (93,6) |

O saldo de caixa em 2013 atingiu R\$429,0 milhões, valor superior a 2012 em R\$124,1 milhões devido aos seguintes fatores:

- (i) Redução na Atividade de Investimento relativamente à aquisição de ativos e execução de projetos.
- (ii) Maior Caixa Líquido gerado pelas Atividades Operacionais, principalmente, pela menor variação de Fornecedores em 2013, em relação a 2012, quando houve um efeito não recorrente que acabou beneficiando o caixa.



4. PROJETOS E INVESTIMENTOS

Abaixo, são detalhados os grandes grupos de investimentos realizados em 2013:

| Investimentos 2013 | R\$ Milhões |
|--|--------------------|
| Via Permanente ¹ | 359,6 |
| Material Rodante (Locomotiva e Vagão) ² | 300,7 |
| Sistemas de eletroeletrônica | 98,3 |
| Equipamentos de Via | 82,4 |
| Programa SMS ³ | 15,0 |
| Oficinas | 14,0 |
| Diversos | 39,0 |
| Total | 909,0 |

- 1) Investimentos em expansão, confiabilidade de infra e manutenção de via permanente.
- 2) Investimentos em aquisição, confiabilidade e manutenção de material rodante.
- 3) Saúde, Meio Ambiente e Segurança do Trabalho.

Em 2013, a MRS investiu R\$ 909,0 milhões, dando continuidade aos seus grandes projetos. Dentre as iniciativas operacionais implantadas, no decorrer do ano, para garantia do atendimento aos volumes de maneira eficiente e sustentável, destacam-se:

- ✓ Locomotivas: a MRS adquiriu de um fornecedor suíço *Stadler* - mais 5 locomotivas para aumento da capacidade de transporte na Cremalheira, perfazendo um total de 7 locomotivas desse modelo na sua frota.
- ✓ Vagões: foram adquiridos 218 vagões GDU e 20 GDT para transporte de minério, 74 GDS para transporte de carvão e 88 HPT para transporte de *commodities* agrícolas. Para dar continuidade ao projeto de transporte de contêiner entre margens no porto de Santos foi adquirido mais 1 vagão *Double stack* penta-articulado, com previsão de recebimento de mais 6 em 2014.
- ✓ Equipamentos de Via: para melhorar a produtividade da manutenção da via permanente e aumentar a confiabilidade foram adquiridos: (i) Esmerilhadora de 96 rebolos, que alonga a vida útil dos trilhos; (ii) Desguarnecedora de lastro a vácuo que realiza limpeza e drenagem de túneis, pontes e aparelhos de mudança de via; (iii) Equipamentos *Tie Gang* para implementação do processo de substituição de dormentes



de forma mecanizada; (iv) Nova máquina de soldas de trilhos; (v) Dois pares de socadoras e reguladoras para aumento da capacidade de manutenção.

- ✓ Duplicações de trechos de via/pátios: com a intenção de aumentar o volume transportado, foram executados os seguintes projetos: entrega da ampliação do pátio de Saudade, conclusão da duplicação do trecho de Volta Redonda - Vargem Alegre (com sinalização pelo CBTC), reativação de uma linha do Pátio de Mário Castilho, entrega à operação do pátio ampliado de Coruputuba, prolongamento do desvio de Suzano e recuperação do Pátio da Cidade de Pederneiras.
- ✓ Segregação: dando continuidade ao projeto de segregação de 12 km da malha da CPTM, no trecho entre Manoel Feio e Suzano, consistindo em obras de infraestrutura e construção de obras de arte (pontilhões, viadutos e passarelas). Este investimento permitirá o incremento de volume de carga e de passageiros (no caso da CPTM) na Região Metropolitana de São Paulo. A obra conta com um investimento total da ordem de R\$180 milhões e apoio financeiro do BNDES, tendo sua finalização prevista para o primeiro semestre de 2014.
- ✓ Manutenção: a MRS investiu em manutenção de locomotivas, vagões e da malha ferroviária, bem como o programa “Roda-Trilho” que, através de manutenções nos truques dos vagões e do gerenciamento de atrito na via, aumenta a vida útil e a confiabilidade do material rodante e da via permanente.
- ✓ Relacionamento com comunidades: visando aumentar a segurança do tráfego ferroviário, a MRS entregou 4 passarelas e investiu na vedação de faixa de domínio em trechos da malha nos estados de Minas Gerais e São Paulo.
- ✓ Confiabilidade de infraestrutura: considerando que aterros e cortes são pontos naturalmente mais vulneráveis na malha e podem causar grande impacto na operação, a MRS adota uma postura ativa, de forma a mitigar os riscos associados à confiabilidade da malha atuando de forma preventiva em pontos previamente identificados com potencial de dano. As principais entregas em 2013 se resumem na execução de 34 obras de contenção planejadas, 30 obras emergenciais, instalação de telas em 22 pontos no Paraopeba (MG) e 5 na Serra do Mar (SP), além da recuperação de 3 túneis, totalizando R\$99,0 milhões investidos.



5. PROJETOS TECNOLÓGICOS

Segue em implantação o CBTC (*Communication Based Train Control*), sistema inovador no Brasil e no mundo, que proporcionará maior capacidade de transporte e maior segurança no tráfego ferroviário através de uma maior automatização, que permite, por exemplo, a frenagem à distância em casos de emergência ou falha humana e maior controle da área de CCO (Centro de Controle Operacional). Em 2013, foram obtidos resultados significativos:

- ✓ Nova sinalização na Ferrovia do Aço, no trecho Pombal – Guaíba (92 Km) contribuindo para diminuição do *transit time*, aumento da capacidade de produção e incremento de segurança operacional.
- ✓ Conclusão de 100% do sistema de Telecom Voz com a ativação do trecho do Vale do Paraíba, Planalto e Baixada Santista.
- ✓ Em Paranapiacaba e Piaçaguera, ambas em SP, foram implantados novos painéis do CCO possibilitando uma gestão do tráfego de forma padronizada, eficiente e mais segura.
- ✓ Expansão do sistema no trecho em Minas Gerais de São João Del Rei até Bom Jardim, com 286 locomotivas ativas.

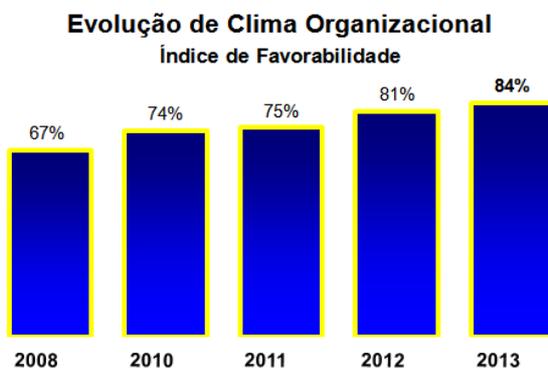
6. RECURSOS HUMANOS E QUALIDADE

Em 2013, a MRS conquistou pelo terceiro ano consecutivo a classificação entre as 150 Melhores Empresas para se Trabalhar, segundo o Guia Você S/A da Revista EXAME. Com excelente resultado, a empresa ficou na 21ª colocação geral, melhorando sua posição em relação ao ano anterior, quando ficou na 38ª colocação, o que comprova o grande reconhecimento da empresa junto a seus colaboradores e ao mercado em geral.

Esse prêmio decorre de um trabalho de construção de melhorias no ambiente de trabalho, através de um processo de gestão contínua de clima organizacional, realizado por meio de metas de melhoria para fatores como: práticas de qualidade de vida, satisfação e motivação, liderança, aprendizado e desenvolvimento e identidade, reforçando nos colaboradores o orgulho de pertencer à MRS.



Uma clara evidência da ascensão do clima organizacional da MRS é o Índice de Favorabilidade. No Guia Exame de 2013, a MRS alcançou o valor de 84,0% nesse índice, superior ao ano de 2012, quando alcançamos 81,0%.



Ao final de 2013, a MRS possuía em seu quadro total 6.468 colaboradores, cerca de 90,0% ligados à operação de transporte ou manutenção de ativos. Desse efetivo, 56,0% estavam lotados no estado de Minas Gerais, 22,0% no estado do Rio de Janeiro e outros 22,0% no estado de São Paulo. A idade média do efetivo é de 36 anos e a participação feminina tem sido crescente ao longo dos anos. Entre 2002 e 2013, a MRS mais que dobrou a participação de mulheres no quadro de colaboradores, aumentando de 4% para 9,5%. No ano passado, foram realizadas 657 promoções, o que representa uma taxa de crescimento interno de 82,0%, reforçando a política de valorização do pessoal interno.

7. RESPONSABILIDADE SOCIAL

Relacionamento com Comunidades Lindeiras:

No ano de 2013, deu-se continuidade ao trabalho desenvolvido junto aos Comitês Regionais de Diálogo, iniciado em 2012, que se constituem em espaços formais para que a MRS e lideranças comunitárias dialoguem sobre os impactos da operação ferroviária, buscando soluções compartilhadas. Para melhor atender a todas as comunidades, foi implantado o Comitê Regional de Itaguaí, somando-se ao de Barra do Piraí, Vale do Paraíba, Belo Horizonte, Conselheiro Lafaiete e Juiz de Fora.

Adicionalmente, são realizados, eventos com a participação dos principais líderes comunitários, denominados de “Espaço Aberto: MRS e Comunidade”. O objetivo desses encontros é dialogar



sobre possíveis melhorias no cotidiano das comunidades. No ano de 2013, foram realizados 4 eventos, reunindo mais de 150 lideranças comunitárias.

Outras Ações de Responsabilidade Social:

Em 2013, em parceria com os Conselhos Municipais de Direito da Criança e do Adolescente, a MRS financiou 9 projetos sociais comunitários em 9 municípios, por meio do Fundo da Infância e Adolescência (FIA). Além disso, a MRS patrocinou 13 projetos culturais e 2 projetos esportivos, utilizando as leis federais de incentivo, totalizando um investimento sociocultural e esportivo de R\$2,8 milhões.

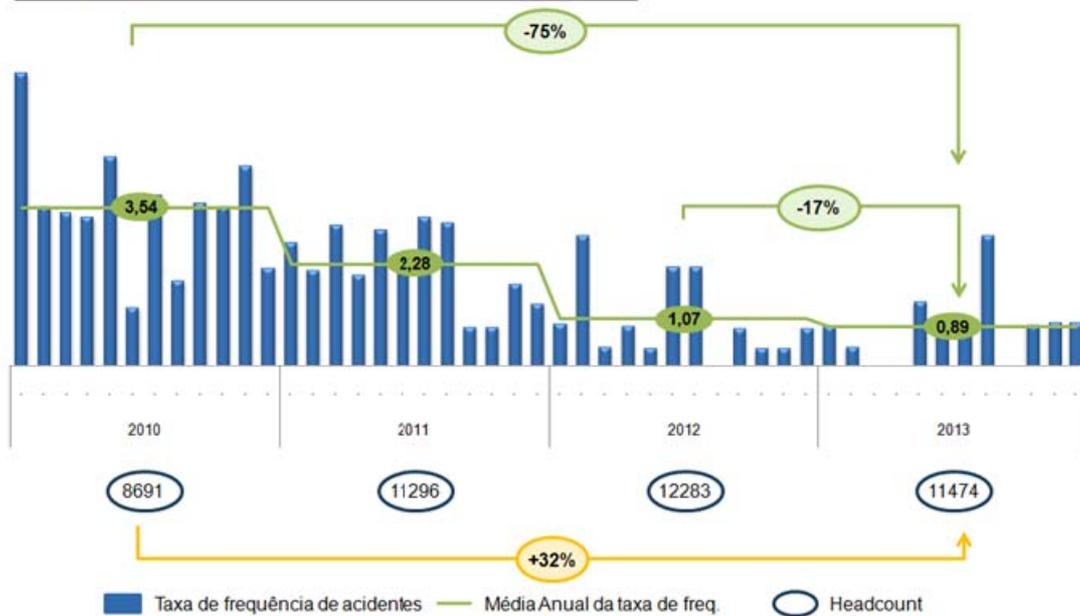
8. SAÚDE, MEIO AMBIENTE E SEGURANÇA DO TRABALHO

Segurança do Trabalho:

Nos últimos anos, a MRS apresentou uma grande evolução nos indicadores de segurança do trabalho. Em 2013, a taxa de frequência de acidentes próprios e terceiros com afastamento fechou em 0,89, o que representa um resultado 17,0% melhor que o de 2012.

Desde 2010, essa redução é ainda mais expressiva: reduzimos a taxa em 75,0% mesmo com o aumento de 32,0% no *headcount* do mesmo período.

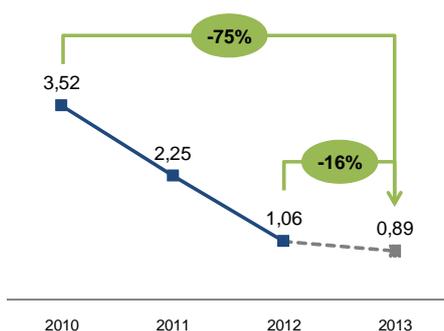
Evolução dos Acidentes de Trabalho CAF - MRS e Contratadas
Taxa de frequência de acidentes



Ao incluímos nessa análise os acidentes sem afastamento, considerando colaboradores próprios e terceiros, o resultado também é positivo. Conforme mostrado no gráfico abaixo, verificamos uma redução de 13,0% na taxa de frequência em relação a 2012. Esse percentual chega a 52,0% quando comparado ao resultado de 2010:

CAF (MRS + Contratadas)

CAF+SAF (MRS + Contratadas)



Diversas ações foram implementadas para o alcance desses resultados, dentre as quais podemos destacar:

- ✓ Inspeções Planejadas: inspeções mensais realizadas com o objetivo de avaliar as instalações e documentações, garantindo condições adequadas de trabalho em conformidade com os requisitos legais. Além disso, foi instituído um selo de segurança para as situações críticas identificadas. Em 2013, foram realizadas cerca de 3.300



inspeções. Em relação a 2012, conseguimos reduzir em 64,0% os acidentes relacionados às condições dos locais de trabalho, máquinas e equipamentos.

- ✓ Procedimento de Saúde, Meio Ambiente e Segurança para Contratadas: com o intuito de aumentar a aderência dos valores de saúde, meio ambiente e segurança da MRS, desde 2010, há uma política para cada um desses tópicos, com diretrizes claras e detalhadas às empresas contratadas. Em 2013, nas auditorias realizadas, foi atingido um percentual de conformidade de 93,0%.
- ✓ Campanha de Segurança “Uma Vida Leva à Outra”: campanha iniciada em 2011, com o objetivo de conscientizar os colaboradores sobre a importância da vida e as possíveis consequências causadas por acidentes.
- ✓ Adequação do sistema de combate a incêndio, conforme a Norma Regulamentadora nº 35, nas oficinas do Horto Florestal e no prédio administrativo de Juiz de Fora, tendo sido realizados simulados de emergência.
- ✓ Adequação dos postos de trabalho de acordo com a Norma Regulamentadora nº 24, com a realização de obras em vestiários, sanitários e refeitórios de 6 localidades, totalizando investimento superior a R\$2,4 milhões.
- ✓ Realização do “Paradão de Segurança”: trimestralmente são definidos critérios de liberação e conformidade de ferramentas, máquinas e equipamentos, antes de sua utilização, visando assegurar que os perigos inerentes à utilização destes sejam identificados e controlados antes do início de sua atividade. Em 2013, houve uma queda de 71,0% em ocorrências de acidentes relacionados à utilização de máquinas e equipamentos inadequados.
- ✓ Programa de Inspeção de Obras da área de Infraestrutura da MRS: mensalmente os técnicos de segurança da MRS inspecionam as obras vigentes, garantido a segurança dos colaboradores e evitando a ocorrência de acidentes de trabalho.

Segurança Operacional:

Conforme indicado no gráfico da página 8, os indicadores de segurança operacional têm apresentado resultados melhores a cada ano. A taxa de ocorrências ferroviárias (quantidade de ocorrências ponderada pela tonelada bruta transportada) reduziu 24,0% em relação a 2012, passando de uma taxa de 3,3 ocorrências por bilhão de TKB para 2,5. Essa redução atinge 60,0%



ao compararmos o resultado com o ano de 2007. Este número inclui ocorrências com participação direta da MRS (relacionados a falhas na operação e manutenção), além de ocorrências em terminais de clientes, outras ferrovias e envolvendo comunidades (atropelamentos e abalroamentos).

Com o objetivo de fortalecer a cultura de segurança na Companhia e a segurança das nossas operações, foram promovidas diversas ações, destacando-se:

- ✓ “Operação Limpa Trilho”: equipes de vigilantes motociclistas dão cobertura aos trens em trechos críticos eliminando eventuais riscos de atropelamento e abalroamento. Atualmente a MRS conta com 10 vigilantes motociclistas, abrangendo diversos pontos distribuídos na malha.
- ✓ Vedação de faixa de domínio: dando continuidade ao programa de proteção da linha, totalizou-se aproximadamente 622 km de via protegida. Desde 1999, o programa busca não só reduzir as ocorrências de acidentes com terceiros (atropelamentos e abalroamentos), mas também garantir a integridade operacional e patrimonial das atividades ferroviárias.
- ✓ Revitalização das passagens em nível: o projeto que visa à adoção de um padrão de sinalização para as passagens em nível situadas ao longo da malha ferroviária teve continuidade em 2013, atendendo às normas de segurança vigentes. Foram revitalizadas 286 passagens em nível, sendo 133 em Minas Gerais, 107 no estado do Rio de Janeiro e 46 no estado de São Paulo.
- ✓ Redução de interferências na comunidade: já foram investidos mais de R\$100,0 milhões em 58 municípios: 36 passarelas, 5 viadutos e 30 sinalizações ativas.
- ✓ Campanha “Fique de Olho”: tem o intuito de estabelecer parcerias para a redução dos atropelamentos na malha da MRS, por meio do envolvimento direto de colaboradores e terceiros que trabalham ao longo da via.
- ✓ Câmeras em Passagens em Nível: foram instaladas câmeras em 3 passagens de nível em Juiz de Fora com o objetivo de monitorar o fluxo de veículos e registrar imagens da imprudência de pedestres e motoristas. As imagens gravadas são utilizadas no processo de investigação de atropelamentos e abalroamentos, além de divulgadas na mídia, como forma de conscientização da comunidade.



- ✓ Teste de Atenção Imediata (TAI): no final de 2013, foram implantados os testes de atenção computadorizados em um grupo piloto de maquinistas. O objetivo é avaliar o nível de atenção dos colaboradores para identificar precocemente condições médicas, sociais e psicológicas antes do início da jornada, além de contribuir para o aumento da qualidade de vida.

Saúde Ocupacional:

- ✓ Programa de Prevenção ao Uso Indevido de Álcool e outras Drogas - PPAD: o programa visa garantir um ambiente de trabalho seguro, baseado na promoção da saúde de nossos colaboradores, além de conscientizar os mesmos sobre o efeito do uso indevido de drogas. Os testes são aplicados no início das jornadas, em mutirões, aleatoriamente, nos exames admissionais e por indicação motivada pelo gestor da área. Em 2013, na modalidade “sorteio”, mantivemos a realização mensal de 210 testes, que foram complementados com 2 mutirões mensais em diferentes localidades, contemplando os três estados (MG, RJ e SP). O resultado obteve abrangência cerca de 40,0% superior ao ano de 2012. Ao longo de 2013, foram treinados e reciclados inspetores e gestores com a finalidade de capacitar e aprimorar as pessoas para a execução do programa.
- ✓ Mamãe MRS: o curso tem por objetivo esclarecer as gestantes sobre os primeiros cuidados com o bebê e os cuidados com o corpo.
- ✓ Programa de Controle Médico e Saúde Ocupacional - PCMSO: foram mantidos os exames de promoção de saúde na grade dos exames ocupacionais. Em 2013, totalizamos 5.688 periódicos. Os exames periódicos e admissionais têm o intuito de monitorar a saúde dos colaboradores da MRS, buscando a prevenção de doenças, além da promoção da qualidade de vida.
- ✓ Programa de Nutrição de Maquinista: o programa tem por objetivo a reformulação de toda a alimentação dos maquinistas da MRS através de avaliação nutricional x consumo calórico laboral, o qual resultou em propostas de melhoria de alimentação.
- ✓ PCA - Programa de Conservação Auditiva: esse programa foi implantado em 2012 e tem como objetivo prevenir danos ao sistema auditivo. No ano de 2013, 1.546 colaboradores passaram por palestras de conscientização. Mensalmente, são feitos acompanhamentos audiométricos e encaminhamento dos colaboradores que apresentam alteração auditiva.



Meio Ambiente:

Em 2013, a MRS sustentou o seu compromisso de conduzir suas atividades por um conjunto de valores que refletem elevados padrões éticos, assegurando o cumprimento da legislação, das normas aplicáveis e dos demais requisitos subscritos, de modo a preservar o meio ambiente, garantindo um padrão de excelência na qualidade de seus processos.

De acordo com estes valores, a MRS reafirmou seu compromisso com o Meio Ambiente cumprindo integralmente todos os programas relativos às condicionantes da sua licença de operação, LO 988/2010, relativa às suas operações da malha ferroviária, assim como foram cumpridas as condicionantes relativas às licenças de operações das oficinas.

Atendendo de forma completa os requisitos legais aplicáveis às suas atividades, foram apresentados aos órgãos ambientais, diversos estudos com o objetivo de subsidiar as análises e a emissão de licenças, conforme as necessidades das nossas operações, incluindo obras de contenção e manutenção em áreas de preservação permanente. Todos esses estudos foram aprovados e licenciados pelos órgãos competentes.

Durante todo o ano de 2013, a MRS desenvolveu ações focando em produção mais limpa. Atuando principalmente com objetivo de diminuir a geração de resíduos Classe I, perigosos, foi alcançado o expressivo resultado de redução de 37,0% no volume de resíduos gerados em relação ao ano anterior. Cabe considerar que todos os resíduos gerados são controlados desde a sua geração até a destinação final ambientalmente correta. Passando por todo o processo de segregação, coleta, separação, armazenamento temporário e transporte.

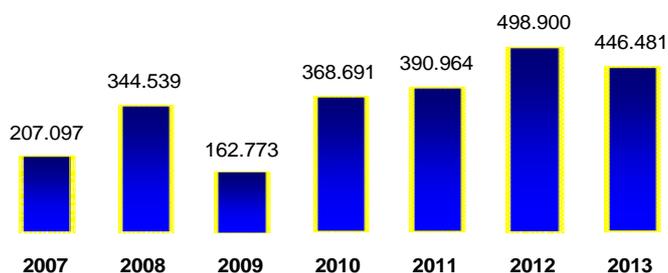
Ao longo de 2013, foram plantadas mais de 25.000 mudas de árvores em unidades de conservação existentes nos três Estados de atuação da MRS. Essas áreas são definidas em parceria com o IBAMA com o objetivo de apoiar na recuperação destes ambientes e contribuem ainda mais para consolidar a sustentabilidade do nosso negócio.

9. DESENVOLVIMENTO DE RH

Os resultados das atividades de treinamento e desenvolvimento em 2013 denotam os significativos investimentos em formação, qualificação, aperfeiçoamento e especialização de seus colaboradores. No ano, atingiu-se o índice de 66,83 homem/hora treinados, totalizando 446.481 horas de treinamento.



**Evolução de Treinamentos
(Em horas)**



- ✓ Em junho de 2013, a MRS e o sistema FIRJAN inauguraram o Centro Ferroviário da unidade SENAI de Barra do Pirai. No centro, são oferecidos diversos cursos que visam à qualificação do trabalhador ferroviário.
- ✓ O programa Linha do Saber, que tem por objetivo oferecer formação escolar complementar a colaboradores, familiares e comunidade, nos ensinos fundamental e médio, foi criado por meio de parceria entre a MRS e o Governo do Estado de Minas Gerais. Em 2013, foram mais 53 profissionais que voltaram às salas de aula. No segundo semestre, o Linha do Saber iniciou suas atividades no estado do Rio de Janeiro, contando com a parceria do Serviço Social da Indústria (SESI).

10. ESTRATÉGIAS E PERSPECTIVAS

A MRS mantém seu posicionamento estratégico de ser uma ferrovia de classe mundial, com produtividade e nível de serviços cada vez maiores. Com isso, segue investindo em iniciativas que trazem melhorias de processos e expansão da sua capacidade de transporte, via aquisição de novos ativos (locomotivas e vagões) e incorporação de estruturas à malha atual da empresa.

Das iniciativas citadas durante o relatório, destacam-se os resultados de melhoria de *transit time*, eficiência energética, ganho de capacidade e aumento de segurança proporcionado pela implantação do CBTC (*Communication Based Train Control*). A MRS vem sendo pioneira na utilização, dessa tecnologia de ponta desde 2011 e no ano de 2013 foi implantada em novos trechos na Ferrovia do Aço. A previsão é que, em 2014, outros trechos fundamentais da ferrovia também recebam a tecnologia, expandindo cada vez mais os benefícios apurados.

Outro projeto que já produz resultados é o de substituição das locomotivas elétricas que atuam na Cremalheira. No ano de 2013, foram recebidas 5 locomotivas do fornecedor suíço *Stadler*,



totalizando 7 máquinas deste modelo naquele trecho de descida da Serra do Mar em São Paulo. Com essas máquinas, amplia-se a capacidade de descida, na medida em que conseguem movimentar uma quantidade superior de vagões, além da economia de energia elétrica, pois ao contrário das locomotivas anteriores, datadas da década de 70, possuem tecnologia avançada que possibilita, inclusive, recuperação de parte da energia consumida no trecho. Com isso, a empresa amplia sua capacidade de carga no trecho de forma eficiente, contribuindo para desenvolver o importante corredor ferroviário de São Paulo.

Alguns investimentos encontram-se próximos da conclusão e em breve permitirão à MRS ampliar sua capacidade de atendimento tanto no circuito do *Heavy Haul* quanto na Carga Geral. Um grande exemplo é a Segregação Leste em São Paulo, que compreende a segregação da linha férrea em um trecho de 12 km, entre Suzano e Manoel Feio e atualmente é compartilhado com a CPTM. Essa obra permitirá à MRS um incremento de sua capacidade de transporte, refletindo em diminuição de caminhões nas estradas, desafogando o trânsito na região. O projeto será concluído no primeiro semestre de 2014.

Está também em fase final de desenvolvimento a primeira etapa do projeto de implantação de uma rede de terminais de transbordo para o transporte de contêineres. Esse investimento contempla aquisição de vagões e adaptação/construção de vias férreas e infraestrutura, que permitirá dentre outras melhorias, a circulação de vagões *Double Stack*, (vagões que permitem empilhar dois contêineres). O projeto inclui também uma parceria com a Contrail – Operadora de Transporte Multimodal de Contêineres S.A. e a construção do TIPS – Terminal Intermodal do Porto de Santos. A adaptação das linhas férreas, com construção de desvio ferroviário e retirada de interferências aéreas já está em andamento, com previsão de operação em 2014. As demais interferências estão previstas para os próximos anos e com isso, espera-se aumentar a capacidade de transporte, reduzindo assim o gargalo logístico de acesso ao porto, trazendo também significativas contribuições para a sociedade e para o meio ambiente.

Além desses investimentos em andamento, especificamente focando o crescimento da Carga Geral, foram assinados acordos de lançamento de dois pólos intermodais em parceria com a MTO Real State Participações Ltda, em Mogi das Cruzes (SP) e Queimados (RJ).

Esses empreendimentos permitirão a criação de uma rota expressa de contêineres entre os dois estados. O pólo de Queimados permitirá também o escoamento de outras cargas, como cimento e produto siderúrgico, de Minas Gerais e do interior do estado do Rio de Janeiro, com início das obras previsto para 2014. A Companhia também está desenvolvendo diversos projetos para expansão da capacidade de atendimento da Carga Geral e melhoria na produtividade.



Para o crescimento do transporte de *heavy haul*, a Companhia possui um programa estruturado de investimentos para eliminação de gargalos futuros. Esses investimentos serão realizados de acordo com a evolução das demandas dos nossos principais clientes, que possuem contratos de longo prazo, e incluem duplicações de trechos, expansão e construção de pátios, oficinas e postos de abastecimento, que garantirão o atendimento da demanda no longo prazo.

11. AUDITORES INDEPENDENTES

No exercício de 2013, a *PricewaterhouseCoopers* Auditores Independentes prestou serviços de auditoria das demonstrações financeiras estatutárias anuais e revisões trimestrais.

Além dos serviços de auditoria, a *PricewaterhouseCoopers Softwares* foi contratada, em outubro de 2013, pelo prazo de 6 meses, para prestar serviços adicionais relacionados ao suporte no processo de atualização de versão de software, os quais representam, aproximadamente, 4% do valor financeiro contratado, se comparado aos serviços de auditoria. Tais serviços não afetam a independência dos auditores independentes.

Em atendimento à Instrução CVM 381/2003, que trata da prestação de outros serviços pelos auditores independentes, a Companhia informa que não há outros serviços prestados por esta auditoria, a não ser os mencionados acima.



MRS LOGÍSTICA S.A.

Balço patrimonial em 31 de dezembro

Em milhares de reais

| <u>ATIVO</u> | Nota explicativa | 2013 | 2012 |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| CIRCULANTE | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4 | 429.045 | 304.965 |
| Caixa restrito | 5 | 42.034 | 26.550 |
| Contas a receber de clientes | 6 | 73.131 | 24.574 |
| Contas a receber com partes relacionadas | 7 | 135.790 | 181.993 |
| Outras contas a receber | 8 | 56.345 | 10.071 |
| Estoques | 9 | 106.927 | 145.341 |
| Tributos a recuperar | 10 | 140.424 | 85.683 |
| Despesas antecipadas | 12 | 13.183 | 13.107 |
| Outros ativos circulantes | 13 | 8.423 | 8.667 |
| Total do ativo circulante | | <u>1.005.302</u> | <u>800.951</u> |
| NÃO CIRCULANTE | | | |
| Realizável a longo prazo | | | |
| Outras contas a receber | 8 | 1.368 | 1.668 |
| Despesas antecipadas | 12 | 158.734 | 161.976 |
| Tributos a recuperar | 10 | 86.332 | 130.048 |
| Outros ativos não circulantes | 13 | 109.122 | 76.534 |
| Imobilizado | 14 | 5.218.252 | 4.833.036 |
| Intangível | 15 | 60.497 | 70.149 |
| Total do ativo não circulante | | <u>5.634.305</u> | <u>5.273.411</u> |
| TOTAL DO ATIVO | | <u><u>6.639.607</u></u> | <u><u>6.074.362</u></u> |

(continua)



MRS LOGÍSTICA S.A.

Balanço patrimonial em 31 de dezembro

Em milhares de reais

(continuação)

| <u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u> | Nota explicativa | 2013 | 2012 |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| CIRCULANTE | | | |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 16 | 151.994 | 151.196 |
| Fornecedores | | 172.310 | 197.210 |
| Obrigações fiscais | 17 | 88.254 | 22.386 |
| Empréstimos e financiamentos | 18 | 352.353 | 382.448 |
| Passivos com partes relacionadas | 7 | 8.847 | 7.163 |
| Dividendos a pagar | | 158 | 157 |
| Dividendos mínimo obrigatório a pagar | 19 | 111.487 | 104.517 |
| Concessão e arrendamento a pagar | 20 | 54.745 | 52.402 |
| Adiantamento de cliente | | 2.792 | 2.833 |
| Demais contas a pagar | | 2.426 | 4.380 |
| Provisões | 21 | 17.906 | 30.309 |
| Total do passivo circulante | | <u>963.272</u> | <u>955.001</u> |
| NÃO CIRCULANTE | | | |
| Exigível a longo prazo | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 18 | 2.560.392 | 2.247.755 |
| Concessão e arrendamento a pagar | 20 | 72.207 | 74.537 |
| Adiantamento de Clientes | | 21.207 | 21.210 |
| Tributos diferidos | 11.b | 243.547 | 149.300 |
| Provisões para contingências | 21.1 | 110.100 | 117.370 |
| Total do exigível a longo prazo | | <u>3.007.453</u> | <u>2.610.172</u> |
| TOTAL DO PASSIVO | | <u><u>3.970.725</u></u> | <u><u>3.565.173</u></u> |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| Capital social | 22.a | 1.202.336 | 1.086.818 |
| Destinação de reserva para aumento de capital | | 73.222 | 115.518 |
| Reservas de lucros | | 1.387.045 | 1.306.853 |
| Reserva legal | 22.c | 191.617 | 168.146 |
| Reserva para investimentos | 22.d | 1.083.941 | 1.034.190 |
| Dividendo adicional proposto | 22.e | 111.487 | 104.517 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 22.f | 6.279 | - |
| Total do patrimônio líquido | | <u>2.668.882</u> | <u>2.509.189</u> |
| TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | <u><u>6.639.607</u></u> | <u><u>6.074.362</u></u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MRS LOGÍSTICA S.A.

Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

| | Nota explicativa | 2013 | 2012 |
|---|---------------------|------------------|------------------|
| RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS | 24 | 3.038.142 | 2.989.814 |
| Custo dos serviços prestados | 25 | (1.938.059) | (1.970.583) |
| LUCRO BRUTO | | 1.100.083 | 1.019.231 |
| RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS | | | |
| Despesas com vendas | 25 | (12.585) | (10.875) |
| Despesas gerais e administrativas | 25 | (225.151) | (221.969) |
| Outras receitas operacionais | 26 | 157.799 | 117.755 |
| Outras despesas operacionais | 26 | (196.256) | (147.688) |
| LUCRO OPERACIONAL | | 823.890 | 756.454 |
| RESULTADO FINANCEIRO | | | |
| Receitas financeiras | 27 | 281.380 | 337.723 |
| Despesas financeiras | 27 | (386.568) | (420.141) |
| | | (105.188) | (82.418) |
| LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | | 718.702 | 674.036 |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | | | |
| Corrente | 11.a | (158.271) | (139.038) |
| Diferido | 11.a | (91.013) | (94.927) |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | | 469.418 | 440.071 |
| QUANTIDADE DE AÇÕES DO CAPITAL SOCIAL NO FINAL DO EXERCÍCIO - MILHARES | | 340.000 | 340.000 |
| LUCRO POR MIL AÇÕES DO CAPITAL SOCIAL NO FINAL DO EXERCÍCIO - R\$ | | 1.380,64 | 1.294,33 |
| LUCRO BÁSICO POR AÇÃO | | | |
| ORDINÁRIA | 23 | 1,32 | 1,24 |
| PREFERENCIAL | 23 | 1,45 | 1,36 |
| LUCRO DILUÍDO POR AÇÃO | | | |
| PREFERENCIAL | 23 | 1,45 | 1,36 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MRS LOGÍSTICA S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

| | <u>Nota explicativa</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-----------------------------|----------------|----------------|
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | | 469.418 | 440.071 |
| Itens que não serão reclassificados para o resultado | | | |
| Remensuração de obrigações de benefícios pós-emprego | 22.f | 9.514 | - |
| Efeito tributário | 22.f | (3.235) | - |
| RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO | | <u>475.697</u> | <u>440.071</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MRS LOGÍSTICA S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Em milhares de reais

| | Nota explicativa | Capital social | Destinação para aumento do capital social | Reservas de lucros | | | Lucros acumulados | Outros resultados abrangentes | Total | |
|---|------------------|----------------|---|--------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------|-----------|
| | | | | Legal | Retenção para investimentos | Dividendos adicionais propostos | | | | |
| SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 | | 950.200 | 136.618 | 146.143 | 940.675 | 123.723 | 1.210.541 | - | - | 2.297.359 |
| Aumento de capital | 22.a | 136.618 | (136.618) | - | - | - | - | - | - | - |
| Destinação de reserva para aumento de capital - RCA de 22/03/2013 | | - | 115.518 | - | (115.518) | - | - | - | - | - |
| Aprovação dos dividendos propostos | | - | - | - | - | (123.723) | (123.723) | - | - | (123.723) |
| Lucro líquido do exercício | | - | - | - | - | - | 440.071 | - | - | 440.071 |
| Destinação do resultado | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Reserva legal | 22.c | - | - | 22.003 | - | - | 22.003 | (22.003) | - | - |
| . Dividendos propostos | 22.e | - | - | - | - | 104.517 | 104.517 | (209.034) | - | (104.517) |
| . Retenção para investimentos | 22.d | - | - | - | 209.034 | - | 209.034 | (209.034) | - | - |
| SALDO EM 31 DEZEMBRO DE 2012 | | 1.086.818 | 115.518 | 168.146 | 1.034.190 | 104.517 | 1.306.853 | - | - | 2.509.189 |
| Aumento de capital - RCA de 22/03/2013 | 22.a | 115.518 | (115.518) | - | - | - | - | - | - | - |
| Destinação de reserva para aumento de capital - RCA de 21/03/2014 | 22.a | - | 73.222 | - | (73.222) | - | (73.222) | - | - | - |
| Dividendos extraordinários | 22.d | - | - | - | (100.000) | - | (100.000) | - | - | (100.000) |
| Aprovação dos dividendos propostos | | - | - | - | - | (104.517) | (104.517) | - | - | (104.517) |
| Lucro líquido do exercício | | - | - | - | - | - | 469.418 | - | - | 469.418 |
| Destinação do resultado | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| . Reserva legal | 22.c | - | - | 23.471 | - | - | 23.471 | (23.471) | - | - |
| . Dividendos propostos | 22.e | - | - | - | - | 111.487 | 111.487 | (222.974) | - | (111.487) |
| . Retenção para investimentos | 22.d | - | - | - | 222.973 | - | 222.973 | (222.973) | - | - |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 22.f | - | - | - | - | - | - | - | 6.279 | 6.279 |
| SALDO EM 31 DEZEMBRO DE 2013 | | 1.202.336 | 73.222 | 191.617 | 1.083.941 | 111.487 | 1.387.045 | - | 6.279 | 2.668.882 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MRS LOGÍSTICA S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

| | Nota explicativa | 2013 | 2012 |
|---|---------------------|------------------|----------------|
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | | | |
| Lucro líquido do exercício | | 469.418 | 440.071 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido do exercício com o caixa gerado pelas atividades operacionais: | | | |
| Depreciação e amortização | 25 | 393.571 | 360.666 |
| Varição monetária/cambial e encargos financeiros ativos e passivos | | 195.284 | 177.488 |
| Amortização adiantamento concessão e arrendamento | 12 e 15 | 9.261 | 9.261 |
| Imposto de renda diferido | 11.b e 22.f | 91.012 | 94.927 |
| Valor residual do imobilizado baixado | 13 e 14 | 7.251 | 10.951 |
| Provisões | 21 e 22.f | (10.159) | 17.881 |
| Amortização despesa antecipada | 12 | 8.966 | 10.870 |
| Provisão para perda de ativos | 26 | 45.845 | - |
| Outros | | 2 | (1) |
| | | 741.033 | 682.043 |
| (Aumento) redução nos ativos operacionais: | | | |
| Contas a receber de clientes | 6 e 8 | (95.612) | (14.136) |
| Créditos com partes relacionadas | 7 | 46.203 | (62.678) |
| Estoques | 9 | 31.151 | 26.985 |
| Impostos a recuperar | 10 | (24.588) | 51.994 |
| Despesas antecipadas | 12 | (14.617) | (20.558) |
| Outros ativos | | (11.037) | 14.022 |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais: | | | |
| Concessão e arrendamento a pagar | 20 | 13 | 4.581 |
| Fornecedores | | (24.900) | (143.151) |
| Débitos com partes relacionadas | 7 | 1.684 | 3.988 |
| Obrigações fiscais | 17 | 174.166 | 86.749 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | 16 | 798 | 30.655 |
| Provisões | 22.f | (9.514) | - |
| Pagamento IRPJ/ CSLL | 17 | (108.298) | (74.284) |
| Pagamento juros sobre empréstimos e financiamentos | | (158.085) | (162.509) |
| Demais contas a pagar | | 5.209 | 6.257 |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | | 1.023.024 | 870.029 |

(continua)



MRS LOGÍSTICA S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

(continuação)

| | Nota explicativa | 2013 | 2012 |
|---|---------------------|------------------|--------------------|
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | | | |
| Adições do imobilizado | 14 | (785.451) | (989.958) |
| Adições de intangível | 15 | (14.788) | (17.247) |
| Caixa líquido atividades de investimento | | <u>(800.239)</u> | <u>(1.007.205)</u> |
| FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | | | |
| Captação empréstimos e financiamentos | 18 | 462.768 | 281.741 |
| Pagamento empréstimos e financiamentos | 18 | (552.439) | (289.800) |
| Debêntures | 18 | 300.000 | 300.000 |
| Dividendos pagos | | (309.034) | (248.348) |
| Caixa gerado pelas atividades de financiamento | | <u>(98.705)</u> | <u>43.593</u> |
| AUMENTO (REDUÇÃO) DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES | | <u>124.080</u> | <u>(93.583)</u> |
| Caixa e equivalentes | | | |
| Saldo inicial | | 304.965 | 398.548 |
| Saldo final | | 429.045 | 304.965 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MRS LOGÍSTICA S.A.

Demonstração do valor adicionado
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

| | Nota explicativa | 2013 | 2012 |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| RECEITAS | | | |
| Vendas de serviços de frete | 24 | 3.323.258 | 3.266.716 |
| Outras receitas | | 290.046 | 313.076 |
| | | <u>3.613.304</u> | <u>3.579.792</u> |
| INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS | | | |
| Custo produtos, mercadorias e serviços vendidos | | (1.149.846) | (1.280.556) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | | (96.318) | (94.836) |
| Outros | | (149.358) | (108.266) |
| | | <u>(1.395.522)</u> | <u>(1.483.658)</u> |
| VALOR ADICIONADO BRUTO | | <u>2.217.782</u> | <u>2.096.134</u> |
| RETENÇÕES | | | |
| Depreciação, amortização e exaustão | 25 | <u>(393.571)</u> | <u>(360.666)</u> |
| VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA | | <u>1.824.211</u> | <u>1.735.468</u> |
| VALOR ADICIONADO (RECEBIDO) EM TRANSFERÊNCIA | | | |
| Receitas financeiras | 27 | <u>281.380</u> | <u>337.723</u> |
| VALOR ADICIONADO (RECEBIDO) TOTAL A DISTRIBUIR | | <u>2.105.591</u> | <u>2.073.191</u> |
| DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO (RECEBIDO) | | | |
| Pessoal e encargos | | 517.807 | 509.060 |
| Impostos, taxas e contribuições | | 700.183 | 672.409 |
| Remuneração de capitais de terceiros | | 418.183 | 451.651 |
| Remuneração de capitais próprios | | 469.418 | 440.071 |
| Dividendos | 19,22.e | 222.974 | 209.034 |
| Lucros retidos | | 246.444 | 231.037 |
| | | <u>2.105.591</u> | <u>2.073.191</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

1. Informações gerais

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

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

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

O contrato de concessão estabelece metas a serem cumpridas pela Companhia, relacionadas com o aumento da produção no transporte de cargas e com a redução do número de acidentes nas linhas férreas. Caso essas metas não sejam alcançadas, a União Federal poderá determinar, por decreto federal, a intervenção na Companhia, pelo prazo máximo de 180 dias, ao final do qual a concessão poderá ser extinta ou devolvida à Companhia. A concessão poderá ser extinta dentro das seguintes hipóteses legais: (i) término do prazo contratual; (ii) encampação; (iii) caducidade; (iv) rescisão; (v) anulação da licitação; (vi) falência ou extinção da Companhia. Em qualquer hipótese de extinção da concessão, a Companhia será indenizada pela União Federal pelo saldo não depreciado dos investimentos realizados e declarados reversíveis pelo Poder Concedente. Em 31 de dezembro de 2013, a MRS estava em dia com o cumprimento das metas citadas acima.

As demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2013 foram aprovadas em definitivo pelo Conselho de Administração da Companhia em 21 de março de 2014.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor de ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados ao valor justo.

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo IASB e com as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 **Em milhares de reais, exceto quando mencionado**

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

2.2 Apresentação de informações por segmentos

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

2.3 Conversão de moeda estrangeira

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras estão apresentadas em R\$, que é a moeda funcional da Companhia.

(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 resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira. Todos os outros ganhos e perdas cambiais são apresentados na demonstração do resultado como "Resultado financeiro".

2.4 Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia considera caixa e equivalentes de caixa os numerários em espécie, os depósitos bancários e as aplicações financeiras de conversibilidade imediata, resgatáveis no prazo de até 90 dias, em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um risco insignificante de mudança de valor.

São mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins.

2.5 Ativos financeiros

2.5.1 Classificação e mensuração inicial

A Companhia classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 **Em milhares de reais, exceto quando mencionado**

Os instrumentos financeiros da Companhia incluem, contas a receber e outros recebíveis, caixa e equivalentes de caixa e caixa restrito.

Os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelos seus valores justos deduzidos de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto para instrumentos que sejam reconhecidos pelo valor justo por meio do resultado.

2.5.2 Mensuração subsequente

A mensuração dos ativos financeiros depende da classificação, que pode ser da seguinte forma:

(i) Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado

Um instrumento é classificado pelo valor justo por meio do resultado se for mantido para negociação, ou seja, designado como tal quando do reconhecimento inicial. Após reconhecimento inicial os custos de transação atribuíveis são reconhecidos nos resultados quando incorridos.

Esta categoria inclui instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia que não satisfazem os critérios de contabilização de contabilidade de cobertura definidos pelo CPC 38/IAS 39.

(ii) Empréstimos e recebíveis

São ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, com vencimentos definidos, para os quais a entidade tem a intenção e a capacidade de manter até o vencimento. Inicialmente, são reconhecidos pelo valor justo deduzidos de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os ativos financeiros mantidos até o vencimento são mensurados pelo custo amortizado. Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem "Contas a receber de clientes e partes relacionadas, demais recebíveis", "Caixa e equivalentes de caixa" e caixa restrito.

Estas contas a receber, normalmente, são reconhecidas pelo valor faturado, ajustado ao seu valor presente quando considerado relevante, e deduzidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída por montante considerado suficiente para fazer face às perdas prováveis na realização dos créditos sem perspectiva de recebimento. Pelo fato da carteira de clientes estar concentrada em seus acionistas, o risco de crédito é considerado nulo e, desta forma, a Companhia não constituiu provisão para crédito de liquidação duvidosa.

2.5.3 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.5.4 Impairment de ativos financeiros

Ativos mensurados ao custo amortizado

Um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são reconhecidas se, e apenas se, houver evidência objetiva de que se tenha incorrido em perda no valor recuperável.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

A Companhia avalia anualmente se há evidência objetiva de perda no valor recuperável de um ativo financeiro utilizando os seguintes critérios:

- dificuldade financeira do emissor ou tomador;
- quebra de contrato, tal como descumprimento ou atraso nos pagamentos;
- probabilidade do devedor entrar em processo de falência ou outra reorganização financeira.

O valor da perda por *impairment* corresponde a diferença entre a quantia contabilizada do ativo e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, descontado pela taxa efetiva de juros original do ativo financeiro. O montante da perda é reconhecido no resultado do exercício.

Caso em período posterior, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente a um evento ocorrido após o reconhecimento da perda do valor recuperável, a perda anteriormente reconhecida é revertida por meio do resultado.

2.6 Instrumentos financeiros derivativos

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

Os instrumentos financeiros derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que o contrato de derivativo é contratado, sendo reavaliados subsequentemente também ao valor justo. Derivativos são apresentados como ativos financeiros quando o valor justo do instrumento for positivo, e como passivos financeiros quando o valor justo for negativo. A Companhia optou por não aplicar a metodologia de contabilidade de cobertura (*hedge accounting*).

2.7 Contas a receber de clientes e partes relacionadas

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços de transporte de carga e serviços no curso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber de clientes e partes relacionadas 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 ("PDD" ou *impairment*).

2.8 Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo médio ponderado de aquisição, que não excede os valores líquidos de realização. Provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela administração.

2.9 Ativos intangíveis

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Os gastos com desenvolvimento de ativos gerados internamente também são capitalizados e seus valores farão parte do custo do ativo intangível.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável, sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

A taxa de amortização dos ativos intangíveis, exceto a concessão, foi estimada em 20% ao ano. A parcela referente ao adiantamento da concessão é apropriada ao custo dos serviços prestados de forma linear pelo período de duração do contrato de concessão (360 meses).

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

2.10 Imobilizado

Os bens do ativo imobilizado são apresentados ao custo, líquido de depreciação/amortização acumulada e/ou eventuais perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. O referido custo inclui o custo de reposição de parte do imobilizado e custos de empréstimo de projetos de construção de longo prazo, quando os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Quando uma inspeção relevante for feita, o seu custo é reconhecido no valor contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

Os itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que estão disponíveis para uso, ou no caso de ativos construídos internamente, a partir do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para uso.

A depreciação é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos ativos. Os terrenos não são depreciados. As taxas anuais de depreciação e vida útil dos principais grupos de ativos são:



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

| Grupos de ativos | % | Vida útil média (em anos) |
|---|----------|----------------------------------|
| Bens imóveis | | |
| Benfeitorias em via permanente | 7,14 | 14 |
| Benfeitorias em imóveis arrendados | 4,00 | 25 |
| Locomotivas | | |
| Locomotivas novas | 4,17 | 24 |
| Locomotivas usadas | 8,33 | 12 |
| Benfeitorias úteis em locomotivas | 12,50 | 8 |
| Revisão geral de locomotivas | 25,00 | 4 |
| Vagões | | |
| Vagões | 3,33 | 30 |
| Benfeitorias úteis em vagões | 10,00 | 10 |
| Revisão geral em vagões | 20,00 | 5 |
| Outros | | |
| Esmerilhadora e carro de controle (TEV) | 10,00 | 10 |
| Equipamentos e ferramentas | 10,00 | 10 |
| Equipamentos de processamento de dados | 20,00 | 5 |
| Móveis e utensílios | 10,00 | 10 |

O valor residual, a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

2.11 *Impairment* de ativos não financeiros

A administração revisa anualmente o valor contábil dos ativos não financeiros com objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Para avaliação dos ativos não financeiros é utilizada pela administração a metodologia da rentabilidade futura para a unidade geradora de caixa considerada, e assim determinar o valor em uso dos ativos da Companhia. Se o valor contábil do ativo imobilizado não suportar o valor em uso, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

2.12 Contas a pagar aos fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos 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.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

2.13 Passivos financeiros

2.13.1 Reconhecimento inicial e mensuração

Passivos financeiros são classificados como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado ou empréstimos e financiamentos, conforme o caso. A Companhia determina a classificação dos seus passivos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial.

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos, são deduzidos do custo da transação diretamente relacionado.

Os passivos financeiros da Companhia incluem contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar, empréstimos e financiamentos e instrumentos financeiros derivativos.

2.13.2 Mensuração subsequente

A mensuração dos passivos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

(i) Passivos financeiros a valor justo por meio do resultado

Passivos financeiros são classificados como mantidos para negociação quando forem adquiridos com o objetivo de liquidação no curto prazo. Esta categoria inclui instrumentos financeiros derivativos contratados pela Companhia que não satisfazem os critérios de contabilização de *hedge accounting* definidos pelo CPC 38 – Derivativos.

Ganhos e perdas de passivos para negociação são reconhecidos na demonstração do resultado.

(ii) Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e 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.

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

Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no exercício em que são incorridos.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

2.14 Provisões

As provisões para ações judiciais (trabalhista, cível, tributária e ambiental) são reconhecidas quando: (i) a Companhia 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 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 reflita 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.

2.15 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos. 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 Companhia 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, 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.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

2.16 Benefícios a empregados

Benefícios de aposentadoria e outros benefícios pós-emprego

A Companhia patrocina um plano de previdência do tipo contribuição definida, o qual requer que as contribuições sejam feitas a fundos administrados separadamente dos fundos próprios da Companhia. A Companhia não tem qualquer obrigação adicional de pagamento depois de que a contribuição é efetuada. As contribuições são reconhecidas como despesa de benefícios a empregados, quando devidas. As contribuições feitas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na proporção em que um reembolso em dinheiro ou uma redução dos pagamentos futuros estiver disponível.

A Companhia concede também benefício de assistência médica pós-aposentadoria a seus empregados, conforme Lei 9.656/98 e a Resolução Normativa RN nº 279 de 24 de novembro de 2011, que regulamenta os artigos 30 e 31 da referida lei. O direito a esses benefícios é, geralmente, condicionado à permanência do empregado no emprego até a idade de aposentadoria e a conclusão de um tempo mínimo de serviço. Os custos esperados desses benefícios são acumulados durante o período de emprego, usando a mesma metodologia contábil usada para os planos de pensão de benefício definido. Os ganhos e perdas atuariais decorrentes de ajustes com base na experiência e mudanças das premissas atuariais são debitados ou creditados ao patrimônio líquido, em outros componentes do resultado abrangente. Essas obrigações são avaliadas, anualmente, por atuários independentes qualificados.

Os custos de serviços passados do plano de assistência à saúde são reconhecidos como despesa, de forma linear, ao longo do período médio até que o direito aos benefícios seja adquirido. Se o direito aos benefícios já tiver sido adquirido, custos de serviços passados são reconhecidos imediatamente após sua introdução ou após mudanças do plano de saúde.

Participação nos lucros

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base em metodologia própria aprovada pelo Conselho de Administração. A Companhia reconhece uma provisão quando estiver contratualmente obrigado ou quando houver uma prática anterior que tenha gerado uma obrigação não formalizada (*constructive obligation*).

2.17 Arrendamentos mercantis

A caracterização de um contrato como arrendamento mercantil está baseada em aspectos substantivos relativos ao uso de um ativo ou ativos específicos ou, ainda, ao direito de uso de um determinado ativo, na data do início da sua execução.

Arrendamentos mercantis financeiros que transferem à Companhia basicamente todos os riscos e benefícios relativos à propriedade do item arrendado são capitalizados no início do arrendamento mercantil pelo valor justo do bem arrendado ou, se inferior, pelo valor presente dos pagamentos mínimos de arrendamento mercantil. Sobre o custo são acrescidos, quando aplicável, os custos iniciais diretos incorridos na transação. Os pagamentos de arrendamento mercantil financeiro são alocados a encargos financeiros e redução de passivo de arrendamentos mercantis financeiros de forma a obter taxa de juros constantes sobre o saldo remanescente do passivo. Os encargos financeiros são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os bens arrendados são depreciados ao longo da sua vida útil. Contudo, quando não houver razoável certeza de que a Companhia obterá a propriedade ao final do prazo do arrendamento



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 **Em milhares de reais, exceto quando mencionado**

mercantil, o ativo é depreciado ao longo da sua vida útil estimada ou no prazo do arrendamento mercantil, dos dois o menor. A Companhia não possui atualmente contratos com a natureza de arrendamento mercantil financeiro.

Os pagamentos de arrendamento mercantil operacional são reconhecidos como despesa na demonstração do resultado de forma linear ao longo do prazo do arrendamento mercantil.

2.18 Arrendamentos e concessões

A Companhia possui concessão onerosa de serviço público decorrente dos contratos de concessão e arrendamento. Embora a Companhia atue sob regime de concessão, sua atividade não se enquadra nos requerimentos da Interpretação Técnica ICPC 01 - Contratos de Concessão, em função do Poder Concedente não controlar a quem os serviços devem ser prestados, nem o preço a ser cobrado. Prevalece a relação comercial entre a MRS e seus clientes.

2.19 Capital social

O capital social subscrito e integralizado está dividido em ações escriturais, ordinárias e preferenciais, sem valor nominal.

2.20 Reconhecimento da receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas. Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

Prestação de serviço de transporte

A receita com prestação de serviços de transporte de carga, principal receita da Companhia, é reconhecida quando as cargas são transportadas, conforme contrato de prestação de serviços. O valor justo da receita de serviços é calculado de forma confiável com base nas tarifas previamente acordadas entre as partes.

Receitas financeiras

As receitas financeiras abrangem as receitas de juros e variações monetárias e cambiais sobre aplicações financeiras, adiantamentos a fornecedores, contas a receber de clientes e variações cambiais sobre empréstimos e financiamentos. A receita de juros é reconhecida pelo método linear com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante do principal.

Outras receitas operacionais

As demais receitas são reconhecidas quando for provável que benefícios econômicos futuros serão gerados para a Companhia e o valor da receita possa ser mensurado de forma confiável.

2.21 Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no Estatuto Social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas em Assembleia Geral.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

2.22 Normas novas, interpretações de normas e leis que ainda não estão em vigor

2.22.1 Normas novas e interpretações de normas que ainda não estão em vigor

As seguintes novas normas e interpretações de normas foram emitidas pelo IASB, mas não estão em vigor para o exercício de 2013. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

- . IFRIC 21 - "Taxas". A interpretação esclareceu quando uma entidade deve reconhecer uma obrigação de pagar taxas de acordo com a legislação. A obrigação somente deve ser reconhecida quando o evento que gera a obrigação ocorre. Essa interpretação é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2014.
- . IFRS 9 - "Instrumentos Financeiros", aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. O IFRS 9 foi emitido em novembro de 2009 e alterado em outubro de 2010 e substituiu os trechos do IAS 39 relacionados à classificação e mensuração de instrumentos financeiros. O IFRS 9 requer a classificação dos ativos financeiros em duas categorias: mensurados ao valor justo e mensurados ao custo amortizado. A determinação é feita no reconhecimento inicial. A base de classificação depende do modelo de negócios da entidade e das características contratuais do fluxo de caixa dos instrumentos financeiros. Com relação ao passivo financeiro, a norma mantém a maioria das exigências estabelecidas pelo IAS 39. A principal mudança é a de que nos casos em que a opção de valor justo é adotada para passivos financeiros, a porção de mudança no valor justo devido ao risco de crédito da própria entidade é registrada em outros resultados abrangentes e não na demonstração dos resultados, exceto quando resultar em descasamento contábil. A Companhia está avaliando o impacto total do IFRS 9. A norma é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2015.

2.22.2 Leis, alterações de leis e medidas provisórias que ainda não estão em vigor

- . Lei nº 12.844/2013 - Desoneração da folha de pagamento - Em edição extra do Diário Oficial da União, do dia 19 de julho de 2013 foi sancionada pela Presidente, a Lei nº 12.844/13 que desonera a folha do pagamento do setor ferroviário de cargas, válida para o ano de 2014. A partir de janeiro de 2014, o valor da contribuição previdenciária - INSS - será calculado com base na receita bruta, excluindo-se as vendas canceladas e os descontos incondicionais concedidos e contabilizado no resultado de cada mês como deduções de vendas.
- . Medida Provisória 627/2013 - No dia 11 de novembro de 2013 foi publicada a Medida Provisória nº 627 que revoga o Regime Tributário de Transição (RTT) e traz outras providências, dentre elas: (i) alterações no Decreto-Lei nº 1.598/77 que trata do imposto de renda das pessoas jurídicas, bem como altera a legislação pertinente à contribuição social sobre o lucro líquido; (ii) estabelece que a modificação ou a adoção de métodos e critérios contábeis, por meio de atos administrativos emitidos com base em competência atribuída em lei comercial, que sejam posteriores à publicação desta MP, não terá implicação na apuração dos tributos federais até que lei tributária regule a matéria; (iii) inclui tratamento específico sobre potencial tributação de lucros ou dividendos; (iv) inclui disposições sobre o cálculo de juros sobre capital próprio; e (v) inclui considerações sobre investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

As disposições previstas nesta MP têm vigência a partir de 2015. A sua adoção antecipada para 2014 pode eliminar potenciais efeitos tributários, especialmente relacionados com pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio, efetivamente pagos até a data de publicação desta MP, bem como resultados de equivalência patrimonial. A administração da Companhia elaborou estudo dos possíveis efeitos que poderiam advir da aplicação dessa nova norma e concluiu que não haverá efeitos relevantes nas demonstrações financeiras da Companhia.

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC e leis que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre a Companhia.

3. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

3.1 Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

(a) Imposto de renda, contribuição social e outros impostos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. Diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, poderiam exigir ajustes futuros na receita auferida e despesa de impostos já registradas. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de fiscalizações por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da Companhia.

Julgamento significativo da administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido com base no prazo e nível prováveis de lucros tributáveis futuros.

(b) Benefícios de aposentadoria e assistência médica

Os custos do plano de benefícios de assistência médica pós-emprego e previdência complementar são determinados utilizando métodos de avaliação atuarial. A avaliação atuarial envolve o uso de premissas sobre as taxas de desconto, taxas de retorno de ativos esperadas, aumentos salariais futuros, taxas de mortalidade e aumentos futuros de benefícios de aposentadorias e pensões. A obrigação deste benefício é sensível às mudanças nessas premissas. Todas as premissas são revisadas a cada data base.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

(c) Valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros

O valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial é obtido através de mercados ativos. Contudo, quando isso não for viável, o valor justo é determinado utilizando técnicas de avaliação que requerem níveis de julgamento. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

(d) Provisão para desativação de ativos

A Companhia provisiona os custos de desativação de fixação das torres de transmissão para uso no sistema de licenciamento de trens da Ferrovia do Aço.

Ao determinar o valor da provisão, premissas e estimativas são feitas em relação às taxas de desconto e ao custo esperado para a futura desativação e remoção das torres.

(e) Provisões para riscos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais

As provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais cuja possibilidade de perda seja considerada provável pelos consultores jurídicos.

A Companhia revisa periodicamente os valores provisionados e caso identifique alterações processuais, tais como mudança de prognóstico, prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos fatos ou decisões de tribunais, as mesmas são ajustadas.

(f) Cálculo da depreciação, amortização e avaliação de *impairment* do ativo imobilizado e intangível

O cálculo da depreciação e amortização de ativos intangíveis e imobilizado incluem as estimativas das vidas úteis. Em atendimento ao CPC 27 – Imobilizado e ao IAS 16, a vida útil econômica dos principais ativos da Companhia é revisada periodicamente.

A Companhia realiza anualmente uma avaliação dos indicadores de *impairment* de ativos intangíveis e imobilizado. Se o valor contábil do ativo imobilizado não suportar o valor em uso, é necessária a constituição da provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

4. Caixa e equivalentes de caixa

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Circulante | | |
| Disponibilidades | | |
| Caixa e bancos | <u>4.494</u> | <u>2.555</u> |
| Aplicações financeiras | | |
| No país: | | |
| CDB | 219.130 | 148.522 |
| Operações compromissadas | <u>205.421</u> | <u>148.935</u> |
| | <u>424.551</u> | <u>297.457</u> |
| No Exterior: | | |
| <i>Time deposit</i> | - | 4.953 |
| | - | <u>4.953</u> |
| Total das aplicações financeiras | <u>424.551</u> | <u>302.410</u> |
| Caixa e equivalentes de caixa | <u>429.045</u> | <u>304.965</u> |

Do total de R\$424.551 (R\$302.410 em 31 de dezembro de 2012) das aplicações, têm-se:

- (i) R\$424.551 (R\$297.457 em 31 de dezembro de 2012) aplicados em títulos emitidos por bancos no Brasil. Deste total, as aplicações que não possuem liquidez imediata estão sujeitas ao prazo máximo de 9 dias de carência, podendo ser resgatadas antes do vencimento, sem que haja modificação ou ajuste significativo na taxa de rendimento previamente acordada com a instituição financeira. Essas aplicações são em CDB e operações compromissadas lastreadas em debêntures, com remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários - CDI, encontrando-se na faixa entre 99,00% e 103,00%.
- (ii) Em 31 de dezembro de 2013, a Companhia não possuía aplicação no exterior. Em 31 de dezembro de 2012, o saldo da aplicação disponível no exterior era de R\$4.953, correspondente a um depósito a prazo com remuneração média de 0,25% ao ano.

O cálculo do valor justo das aplicações financeiras é efetuado levando-se em consideração as cotações de mercado do papel ou informações de mercado que possibilitem tal cálculo e considerando também as taxas futuras de papéis similares. Os valores justos estão divulgados na nota explicativa 28.

5. Caixa restrito

O caixa restrito refere-se à aplicação financeira vinculada aos financiamentos do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - (BNDES), relativos ao Financiamento a



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

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

Esta aplicação, no montante de R\$42.034 (R\$26.550 em 31 de dezembro 2012), está lastreada em debêntures (operação compromissada realizada com bancos no Brasil) com remuneração baseada na variação dos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI entre 75,00% e 101,00%.

6. Contas a receber de clientes

O contas a receber de clientes no valor de R\$73.131 em 31 de dezembro de 2013 (R\$24.574 em 31 de dezembro de 2012) está representado basicamente pelos valores a receber relacionados aos serviços prestados de frete ferroviário.

O aumento de R\$48.557 em 2013 deve-se, basicamente, a multas contratuais (*take or pay*), no valor de R\$45.445, correspondendo a diferença entre o volume transportado e a meta de volume mínimo contratado.

7. Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, relativos a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da Companhia com suas controladoras, empresas ligadas e profissionais chave da administração.

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

| - Ativo | Contas a receber | |
|---|------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Vale S.A. ("Vale") | 72.315 | 79.491 |
| Companhia Siderúrgica Nacional ("CSN") | 28.625 | 36.298 |
| MINERAÇÃO USIMINAS S.A. ("MINERAÇÃO USIMINAS") | 18.067 | 7.208 |
| NACIONAL MINÉRIOS S.A. ("NAMISA") | 8.827 | 19.547 |
| Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("USIMINAS") | 4.773 | 35.749 |
| GERDAU S.A. ("GERDAU") | 3.183 | 3.646 |
| OUTROS | - | 54 |
| | 135.790 | 181.993 |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

A redução nas contas a receber com partes relacionadas em 2013 deve-se, basicamente, ao menor volume de provisões de *take or pay*, gatilho e *block rates*.

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

- Passivo

| | Dividendos a pagar | | Passivo com partes relacionadas | |
|--|--------------------|----------------|---------------------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| VALE / MBR | 49.130 | 46.059 | 256 | 4.051 |
| CSN | 30.369 | 28.470 | 294 | 1.716 |
| MINERAÇÃO USIMINAS | - | - | - | 675 |
| NAMISA | 11.740 | 11.006 | 158 | 158 |
| USIMINAS | - | - | 7.266 | 27 |
| GERDAU | 1.400 | 1.313 | 873 | 536 |
| USIMINAS PARTICIPAÇÃO E LOGÍSTICA S.A. (UPL) | 11.894 | 11.150 | - | - |
| OUTROS | 7.112 | 6.676 | - | - |
| | 111.645 | 104.674 | 8.847 | 7.163 |

- Resultado

| | Receita de serviços (*) | | Outras receitas (**) | | Outras despesas | |
|--------------------|-------------------------|------------------|----------------------|---------------|-----------------|------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| VALE | 1.417.319 | 1.413.046 | 2.722 | 1.586 | 688 | 219 |
| CSN | 554.330 | 376.175 | 9.454 | 3.933 | 62 | 128 |
| MINERAÇÃO USIMINAS | 208.349 | 195.368 | 2.206 | 338 | - | - |
| NAMISA | 195.463 | 409.499 | 1.766 | 1.668 | - | 257 |
| USIMINAS | 124.872 | 176.058 | 797 | 34.240 | 1.368 | - |
| GERDAU | 92.340 | 67.514 | 25.714 | 21.721 | - | - |
| OUTROS | 494 | 645 | - | - | - | - |
| | 2.593.167 | 2.638.305 | 42.659 | 63.486 | 2.118 | 604 |

(*) Apresentada bruta de impostos.

(**) Referem-se basicamente aos serviços prestados de manutenção de terminais ferroviários, soldagem e transporte de trilhos, além de cessão de imóvel, venda de sucata e multa contratual (*take or pay*).



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

Pessoal chave da administração

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Curto prazo</u> | | |
| Honorários e encargos | 6.847 | 5.910 |
| Bônus | 6.700 | 4.383 |
| Outros benefícios | 166 | 126 |
| <u>Longo prazo</u> | | |
| Planos de previdência | 219 | 204 |
| Incentivos de longo prazo | 5.436 | - |
| | <u>19.368</u> | <u>10.623</u> |

8. Outras contas a receber

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Títulos a receber | 2.524 | 3.605 |
| Demais contas a receber | 55.189 | 8.134 |
| | <u>57.713</u> | <u>11.739</u> |
| | | |
| Circulante | 56.345 | 10.071 |
| Não Circulante | 1.368 | 1.668 |

Títulos a receber

O valor de R\$2.524 (R\$3.605 em 31 de dezembro de 2012) de títulos a receber representa o saldo restante dos precatórios adquiridos em 2010 e utilizados em março de 2011 para quitar débitos à vista referentes ao ICMS RJ. A redução de R\$1.081 é decorrente de redução do valor recuperável destes títulos em 31 de dezembro de 2013.

Demais contas a receber

O valor de R\$55.189 é composto, basicamente, pelo registro decorrente de sentença favorável em processo envolvendo o Poder Concedente sobre valores pagos a maior nas atualizações das parcelas trimestrais da concessão e arrendamento em função da metodologia de cálculo da correção monetária aplicada às parcelas pagas entre outubro de 1997 a abril de 2001 (variação IGP-DI acumulada versus variação IGP-DI mensal), confirmada em sede de recurso, conforme certidão de trânsito em julgado emitida em 08 de agosto de 2013, pelo Superior Tribunal de Justiça no REsp 1254786/RJ. O valor de principal, no montante de R\$11.136, foi registrado como "Outras receitas operacionais" e R\$36.744 de correção monetária e juros como "Receitas financeiras". Atualmente, o processo encontra-se em fase de cumprimento de sentença e, neste momento, aguarda-se a manifestação da União sobre petição em que a Companhia apresentou o cálculo do valor a ser pago.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

O restante das demais contas a receber no valor de R\$7.309 (R\$8.134 em 31 de dezembro de 2012) é composto por valores a receber decorrentes de venda de sucata, prestação de serviço de manutenção, alugueis e outros valores não relacionados ao serviço de fretes ferroviários.

9. Estoques

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Peças para manutenção de locomotivas | 59.401 | 87.723 |
| Peças para manutenção vagões | 15.642 | 19.914 |
| Materiais de via permanente | 8.709 | 10.241 |
| Importações em andamento | 9.245 | 3.855 |
| Materiais de manutenção eletrônica | 6.687 | 6.713 |
| Combustíveis | 1.605 | 1.241 |
| Suporte técnico | 6.528 | 5.984 |
| Outros | 6.373 | 9.670 |
| Provisão por obsolescência | (7.263) | - |
| | <u>106.927</u> | <u>145.341</u> |

Os itens incluídos neste grupo correspondem a materiais que serão utilizados, principalmente, em serviços de manutenção própria e de recuperação de componentes que serão aplicados posteriormente nas manutenções. Estes materiais se encontram valorados pelo custo médio ponderado de aquisição, líquido da provisão por obsolescência, que em 31 de dezembro de 2013 totalizava R\$7.263.

A partir de 1º de janeiro de 2013 as peças para manutenção de locomotivas e vagões que possuem uso esperado superior a um exercício contábil e cujo valor unitário seja igual ou superior a R\$3, passaram a ser reconhecidas em sua totalidade, como itens de imobilizado, que representam, em 31 de dezembro de 2013, um saldo de R\$8.757 (R\$5.783 em 31 de dezembro de 2012).

A redução de R\$38.414 nos estoques de 31 de dezembro de 2013, em relação a 31 de dezembro de 2012, deve-se a: (i) baixa de materiais obsoletos, sucatas e excesso de estoque, que foram destinados à venda, no valor de R\$11.656, decorrente, principalmente, da substituição de locomotivas cremalheiras que também se tornaram obsoletas e que pertencem ao Poder Concedente; (ii) de outros materiais de manutenção obsoletos e que foram destinados à venda, ainda em 2013, no valor de R\$2.314; (iii) R\$7.263 de provisão para perda de estoque de materiais obsoletos e que também serão destinados a venda no exercício de 2014; e (iv) R\$17.181 devido a uma gestão mais eficiente dos estoques, visando liberar capital de giro e mantendo os índices de atendimento à manutenção.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

10. Tributos a recuperar

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS | 126.802 | 149.971 |
| PIS/COFINS a recuperar | 71.322 | 57.506 |
| Imposto de renda retido na fonte | 11.001 | 7.535 |
| IRPJ/CSLL a compensar | 17.251 | 247 |
| Outros | 380 | 472 |
| | <u>226.756</u> | <u>215.731</u> |
| | | |
| Circulante | 140.424 | 85.683 |
| Não circulante | 86.332 | 130.048 |

ICMS

O saldo de ICMS a recuperar do ativo circulante e não circulante refere-se aos créditos decorrentes das aquisições de bens para o ativo imobilizado e das compras de insumos, líquidos de provisão para perda de créditos não recuperáveis, cujo valor em 31 de dezembro de 2013 é de R\$81.917 e R\$44.885 (R\$56.855 e R\$93.116 em 31 de dezembro de 2012), respectivamente.

Em 03 de janeiro de 2012, foi concedido Regime Especial pela Secretaria de Estado de Fazenda do Estado de Minas Gerais, de acordo com o Regulamento do ICMS (RICMS), aprovado pelo Decreto nº 43.080, de 13 de dezembro de 2002, autorizando a transferência de crédito acumulado de ICMS, no valor de R\$72.881, para empresa Usiminas Mecânica S.A., a título de pagamento pela aquisição de vagões durante os anos de 2013 e 2014. A transferência deste crédito se dará conforme cronograma de entrega dos vagões, sendo que o Regime Especial possui validade até 31 de maio de 2014, prorrogáveis mediante solicitação da Companhia, desde que esta continue atendendo às disposições da legislação tributária do Estado.

A variação de R\$23.169 no ano de 2013 deve-se em parte a: (i) redução por transferência de crédito acumulado de ICMS-MG, no valor de R\$22.999, conforme mencionado acima; (ii) redução de R\$13.563 decorrente da constituição da provisão para perda de créditos não recuperáveis; e (iii) aumento de R\$13.393 decorrente de um maior volume de compras com crédito do imposto realizado no período.

A projeção para aproveitamento dos créditos de ICMS nos estados do Rio de Janeiro e São Paulo, registrados no ativo circulante, está demonstrada a seguir:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Composição créditos ICMS - circulante | | |
| ICMS - RJ | 20.226 | 40.856 |
| ICMS - SP | 11.817 | 15.999 |
| Total circulante | <u>32.042</u> | <u>56.797</u> |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

| | Saldo credor em 2013 | Utilização dos créditos ICMS | | | | | Saldo credor após 2018 |
|--------------|----------------------|------------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|------------------------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | |
| ICMS - RJ | 20.226 | (5.180) | (9.604) | (5.442) | - | - | - |
| ICMS - SP | 11.817 | - | (1.409) | (4.180) | (5.435) | (793) | - |
| Saldo credor | 32.042 | (5.180) | (11.013) | (9.622) | (5.435) | (793) | - |

PIS/COFINS a recuperar

O saldo de PIS e COFINS a recuperar no valor de R\$29.875 e R\$41.447 em 31 de dezembro de 2013 (R\$20.574 e R\$36.932 em 31 de dezembro de 2012) no circulante e não circulante, respectivamente, refere-se, principalmente, ao crédito de bens do ativo fixo que se recupera em 48 parcelas. Em 2013, a Companhia realizou levantamento de créditos extemporâneos de insumos referente ao ano de 2008 no valor de R\$5.122, sendo que os mesmos foram utilizados nos pagamentos de PIS e COFINS em dezembro de 2013.

Imposto de renda retido na fonte

O montante de R\$11.001 em 31 de dezembro de 2013 (R\$7.535 em 31 de dezembro de 2012) refere-se ao imposto de renda retido na fonte sobre aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos - *swap*.

IRPJ/CSLL a compensar

O saldo de imposto de renda e contribuição social a compensar no valor de R\$17.251 em 31 de dezembro de 2013 refere-se, basicamente, ao benefício do P&D (Lei do Bem) do ano de 2012 que foi reconhecido no exercício de 2013, após divulgação das empresas beneficiadas pelo MCTI (Ministério da Ciência e Tecnologia). Este valor será utilizado para compensar parte do pagamento desses tributos em janeiro de 2014.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

11. Imposto de renda e contribuição social

(a) Tributos sobre o lucro

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 718.701 | 674.036 |
| Alíquota nominal | 34% | 34% |
| IRPJ/CSLL pela alíquota nominal: | 244.358 | 229.172 |
| Ajustes para refletir a alíquota efetiva: | 4.926 | 4.793 |
| Ajuste de estoque | 1.793 | 2.473 |
| Despesas com doações | 976 | 1.100 |
| Perda com investimento audiovisual | 180 | 419 |
| Despesa com projeto empresa cidadã | 190 | 122 |
| Bônus da diretoria executiva | 1.897 | 1.308 |
| Incentivos fiscais (PAT, Rouanet, FIA, Esporte e Audiovisual) | (8.234) | (6.470) |
| Ganho passivo atuarial plano de saúde | 3.235 | - |
| Perda de ICMS indedutível | 1.246 | 5.616 |
| Outros | 3.643 | 225 |
| IRPJ/CSLL no resultado do exercício | 249.284 | 233.965 |
| Corrente | 158.271 | 139.038 |
| Diferido | 91.013 | 94.927 |
| IRPJ/CSLL no resultado do exercício | 249.284 | 233.965 |
| Alíquota fiscal efetiva total | 34,68% | 34,71% |
| Alíquota fiscal efetiva total – correntes | 22,02% | 20,63% |
| Alíquota fiscal efetiva total – diferidos | 12,66% | 14,08% |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

(b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

| | 2013 | | | 2012 | | |
|--|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|
| | Imposto de renda | Contribuição social | Total | Imposto de renda | Contribuição social | Total |
| Ativo | | | | | | |
| Provisão contingências | 27.525 | 9.909 | 37.434 | 29.342 | 10.563 | 39.905 |
| Provisões diversas | 13.095 | 4.714 | 17.809 | 11.537 | 4.153 | 15.690 |
| Provisão perda ativos | 8.071 | 2.906 | 10.977 | 212 | 76 | 288 |
| Provisão perda ICMS | 3.391 | 1.221 | 4.612 | 897 | 323 | 1.220 |
| Provisão plano de saúde | 1.019 | 367 | 1.386 | 3.043 | 1.096 | 4.139 |
| Outros | 89 | 32 | 121 | 607 | 220 | 827 |
| Total ativo | 53.190 | 19.149 | 72.339 | 45.638 | 16.431 | 62.069 |
| Passivo | | | | | | |
| Depreciação | 120.320 | 43.315 | 163.635 | 87.330 | 31.439 | 118.769 |
| Depreciação acelerada vagões e locomotivas | 89.865 | - | 89.865 | 64.005 | - | 64.005 |
| Capitalização de juros | 20.130 | 7.247 | 27.377 | 13.477 | 4.851 | 18.328 |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | 12.720 | 4.579 | 17.299 | 6.354 | 2.287 | 8.641 |
| P&D depreciação acelerada 2008 / 2009 / 2012 Lei 11.196/05 | 10.302 | 3.645 | 13.947 | 238 | 6 | 244 |
| Ganho passivo atuarial plano de saúde | 2.379 | 856 | 3.235 | - | - | - |
| Outros | 388 | 140 | 528 | 1.016 | 366 | 1.382 |
| Total passivo | 256.104 | 59.782 | 315.886 | 172.420 | 38.949 | 211.369 |
| Total líquido | 202.914 | 40.633 | 243.547 | 126.782 | 22.518 | 149.300 |

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



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Em 1º Janeiro | 149.300 | 54.372 |
| Provisão contingências | 2.472 | (6.079) |
| Provisões diversas | (2.119) | (736) |
| Provisão ganhos/perdas financeiras | 10.673 | (68) |
| Provisão plano de saúde | 2.753 | 841 |
| Provisão perda ativos | (10.688) | 959 |
| Provisão perda ICMS | (3.391) | 6.853 |
| Depreciação | 44.866 | 42.372 |
| Depreciação acelerada vagões e locomotivas | 25.860 | 39.258 |
| Capitalização de juros | 9.049 | 7.840 |
| Derivativos | (2.015) | 2.918 |
| Ganho passivo atuarial plano de saúde | 3.235 | - |
| P&D depreciação acelerada 2008/2009/2012/2013 | 13.702 | (76) |
| Outros | (148) | 846 |
| Em 31 de Dezembro | <u>243.547</u> | <u>149.300</u> |

12. Despesas antecipadas

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Adiantamento arrendamento | 167.060 | 170.541 |
| Outras despesas antecipadas | 4.857 | 4.542 |
| | <u>171.917</u> | <u>175.083</u> |
| Circulante | 13.183 | 13.107 |
| Não circulante | 158.734 | 161.976 |

Adiantamento arrendamento

As parcelas do arrendamento estão registradas no ativo circulante e não circulante nos montantes de R\$8.817 e R\$158.243 (R\$8.817 e R\$161.724 em 31 de dezembro de 2012), respectivamente.

Os adiantamentos por arrendamento são apropriados ao custo dos serviços prestados de forma linear pelo período de duração do contrato de arrendamento (360 meses). A parcela do circulante compreende o montante dos adiantamentos amortizáveis em até 365 dias. No ano de 2013 o valor amortizado de arrendamento foi de R\$8.817.

A descrição da operação está mencionada na nota explicativa 20.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

Outras despesas antecipadas

As outras despesas antecipadas referem-se a despesas com seguros, despesas com serviços de manutenção do sistema operacional (Oracle – EBS) da Companhia e demais obrigações pagas antecipadamente.

13. Outros ativos circulantes e não circulantes

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-----------------------|----------------------|
| Depósitos judiciais | 39.272 | 42.834 |
| Instrumentos financeiros - <i>swap</i> (vide nota explicativa 28) | 64.769 | 26.044 |
| Adiantamentos a terceiros | 8.423 | 8.667 |
| Ativos mantidos para venda | 2.188 | 4.233 |
| Investimento audiovisual | 2.893 | 3.423 |
| | <u>117.545</u> | <u>85.201</u> |
| | | |
| Circulante | 8.423 | 8.667 |
| Não circulante | 109.122 | 76.534 |

Depósitos judiciais

A Companhia possui depósitos judiciais recursais e para garantia de execução à disposição do juízo para permitir a interposição de recurso, nos termos da lei. São atualizados monetariamente e ficam registrados no ativo não circulante até que haja decisão judicial. Estão assim distribuídos:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------|----------------------|----------------------|
| Trabalhista | 17.347 | 16.238 |
| Cíveis | 11.212 | 16.024 |
| Tributárias | 10.713 | 10.572 |
| | <u>39.272</u> | <u>42.834</u> |

Adiantamentos a terceiros

Os adiantamentos a terceiros correspondem aos adiantamentos concedidos a fornecedores e funcionários como adiantamento de férias, empréstimos de férias e outros adiantamentos.

Ativos mantidos para venda

Os ativos mantidos para venda referem-se, basicamente, aos ativos sucateados na operação da Companhia.

Investimento audiovisual

Representam os investimentos realizados para produção de obras audiovisuais cinematográficas brasileiras, de acordo com a Lei nº 8.685/93.

Os investimentos audiovisuais estão sendo amortizados pelo prazo de cada obra cinematográfica.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

14. Imobilizado

Por natureza, o imobilizado está constituído da seguinte forma:

| | <u>Benfeitorias imóveis de terceiros</u> | <u>Locomotivas</u> | <u>Vagões</u> | <u>Imobilizado em curso</u> | <u>Outros</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|--|--------------------|------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|
| Custo | | | | | | |
| Em | | | | | | |
| 31/12/2012 | 2.000.770 | 2.045.337 | 1.562.774 | 824.893 | 322.165 | 6.755.939 |
| Adições | - | - | - | 785.451 | - | 785.451 |
| Transferências / Reclassificações | 378.554 | 125.507 | 154.843 | (789.669) | 130.765 | - |
| Provisão para perda | (9.443) | (9.473) | (701) | (4.321) | - | (23.938) |
| Baixas | - | (2.197) | (560) | (5.555) | (6.919) | (15.231) |
| Em | | | | | | |
| 31/12/2013 | 2.369.881 | 2.159.174 | 1.716.356 | 810.799 | 446.011 | 7.502.221 |
| Depreciação | | | | | | |
| Em | | | | | | |
| 31/12/2012 | (565.908) | (702.077) | (514.565) | - | (140.353) | (1.922.903) |
| Adições | (153.838) | (100.742) | (73.647) | - | (41.349) | (369.576) |
| Transferências | (1) | - | 1.064 | - | (1.063) | - |
| Baixas | - | 2.122 | 274 | - | 6.114 | 8.510 |
| Em | | | | | | |
| 31/12/2013 | (719.747) | (800.697) | (586.874) | - | (176.651) | (2.283.969) |
| Valor residual líquido | | | | | | |
| Em | | | | | | |
| 31/12/2013 | 1.650.134 | 1.358.477 | 1.129.482 | 810.799 | 269.360 | 5.218.252 |
| Em | | | | | | |
| 31/12/2012 | 1.434.862 | 1.343.260 | 1.048.209 | 824.893 | 181.812 | 4.833.036 |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

| | Benfeitorias imóveis de terceiros | Locomotivas | Vagões | Imobilizado em curso | Outros | Total |
|--------------------------------------|--|--------------------|------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|
| Custo | | | | | | |
| Em 31/12/2011 | 1.508.509 | 1.773.906 | 1.306.940 | 977.918 | 235.560 | 5.802.833 |
| Adições | - | - | - | 989.896 | 62 | 989.958 |
| Transferências / Reclassificações | 492.261 | 292.632 | 259.308 | (1.137.093) | 92.892 | - |
| Baixas | - | (21.201) | (3.474) | (5.828) | (6.349) | (36.852) |
| Em 31/12/2012 | 2.000.770 | 2.045.337 | 1.562.774 | 824.893 | 322.165 | 6.755.939 |
| Depreciação | | | | | | |
| Em 31/12/2011 | (424.204) | (628.203) | (443.410) | - | (116.165) | (1.611.982) |
| Adições | (141.705) | (94.080) | (71.706) | - | (30.564) | (338.055) |
| Transferências | 1 | - | (648) | - | 647 | - |
| Baixas | - | 20.206 | 1.199 | - | 5.729 | 27.134 |
| Em 31/12/2012 | (565.908) | (702.077) | (514.565) | - | (140.353) | (1.922.903) |
| Valor residual líquido | | | | | | |
| Em 31/12/2012 | 1.434.862 | 1.343.260 | 1.048.209 | 824.893 | 181.812 | 4.833.036 |
| Em 31/12/2011 | 1.084.305 | 1.145.703 | 863.530 | 977.918 | 119.395 | 4.190.851 |

Custos de empréstimo capitalizados

O valor dos custos de empréstimos capitalizados no ano de 2013 foi R\$26.613 (R\$23.057 no ano de 2012). A taxa utilizada para determinar o montante dos custos de financiamentos passíveis de capitalização foi de 7,4% ao ano (7,9% no ano de 2012), que representa a taxa média dos financiamentos da Companhia.

Imobilizações em andamento

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

Revisão de vida útil

Em atendimento ao CPC 27 – Imobilizado e ao IAS 16, a vida útil econômica dos principais ativos da Companhia é revisada periodicamente. Em dezembro de 2013, foi efetuada a revisão dos laudos e a partir de 2014 a vida útil econômica das revisões gerais de locomotivas passam a ser de 8 anos. Para os demais ativos não houve alteração de vida útil.

As taxas anuais de depreciação e vida útil dos principais grupos de ativos estão demonstradas na nota explicativa 2.10.

Avaliação valor recuperável do ativo

Também, em atendimento ao CPC 27 e ao IAS 16, a Companhia reconheceu as seguintes perdas: (i) perda por obsolescência das locomotivas elétricas Hitachi no valor de R\$9.386, valor este que representa os gastos das benfeitorias, por se tratar de locomotivas arrendadas; (ii) viadutos



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

construídos e em construção em zonas urbanas para eliminação de interferências rodo/ferroviárias, que serão doados às Prefeituras no valor de R\$13.764; e (iii) outras perdas no valor de R\$788.

15. Intangível

Por natureza, o intangível está constituído da seguinte forma:

| | <u>Concessão</u> | <u>Sistemas informatizados e software</u> | <u>Projetos em andamento</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|------------------|---|------------------------------|------------------|
| Custo | | | | |
| Em 31/12/2012 | 15.815 | 153.668 | 12.947 | 182.430 |
| Adições | 280 | - | 14.508 | 14.788 |
| Transferências | - | 22.940 | (22.940) | - |
| Em 31/12/2013 | 16.095 | 176.608 | 4.515 | 197.218 |
| Amortização | | | | |
| Em 31/12/2012 | (7.150) | (105.132) | - | (112.282) |
| Adições | (444) | (23.995) | - | (24.439) |
| Em 31/12/2013 | (7.594) | (129.127) | - | (136.721) |
| Em 31/12/2013 | 8.501 | 47.481 | 4.515 | 60.497 |
| Em 31/12/2012 | 8.665 | 48.536 | 12.947 | 70.149 |
| Custo | | | | |
| Em 31/12/2011 | 15.478 | 142.089 | 7.615 | 165.182 |
| Adições | 337 | - | 16.910 | 17.247 |
| Transferências | - | 11.578 | (11.578) | - |
| Em 31/12/2012 | 15.815 | 153.667 | 12.947 | 182.429 |
| Amortização | | | | |
| Em 31/12/2011 | (6.706) | (82.520) | - | (89.226) |
| Adições | (444) | (22.610) | - | (23.054) |
| Em 31/12/2012 | (7.150) | (105.130) | - | (112.280) |
| Em 31/12/2012 | 8.665 | 48.537 | 12.947 | 70.149 |
| Em 31/12/2011 | 8.772 | 59.569 | 7.615 | 75.956 |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

A parcela referente ao adiantamento da concessão (direito de outorga) está registrada no ativo intangível no montante de R\$8.501 (R\$8.665 em 31 de dezembro de 2012) e é apropriada ao custo dos serviços prestados de forma linear pelo período de duração do contrato de concessão (360 meses).

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

16. Obrigações sociais e trabalhistas

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Obrigações sociais</u> | | |
| INSS (vide nota explicativa 2.22) | 21.047 | 21.194 |
| FGTS | 5.267 | 5.089 |
| Outros | 1.098 | 907 |
| | <u>27.412</u> | <u>27.190</u> |
| <u>Obrigações trabalhistas</u> | | |
| PPR – Plano de Participação nos Resultados / Bônus | 61.790 | 62.968 |
| Provisão para férias | 30.068 | 28.875 |
| Salários a pagar | 15.881 | 16.215 |
| IRRF a pagar | 3.803 | 4.640 |
| Outros | 13.040 | 11.308 |
| | <u>124.582</u> | <u>124.006</u> |
| | <u>151.994</u> | <u>151.196</u> |

17. Obrigações fiscais

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------|---------------|---------------|
| Imposto de renda | 51.734 | 5.249 |
| Contribuição social | 18.780 | 5.111 |
| ICMS | 4.830 | 4.711 |
| COFINS | 7.763 | 3.625 |
| PIS | 1.685 | 787 |
| Outros | 3.462 | 2.903 |
| | <u>88.254</u> | <u>22.386</u> |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

18. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos estão compostos da seguinte forma:

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Moeda nacional</u> | | |
| BNDDES: | | |
| FINAME (a) | 1.494.221 | 1.415.713 |
| DULC (b) | 500.346 | 619.667 |
| FINEM (c) | 368.018 | 436.420 |
| Debêntures (d) | 625.857 | 359.626 |
| NCE - Nota de Crédito à Exportação (e) | 848.336 | 581.338 |
| BDMG (f) | - | 170.449 |
| FINEP (g) | 40.320 | 41.607 |
| IBM - Resolução 2770 (h) | 15.110 | 18.210 |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> (vide nota explicativa 28) | - | 1.784 |
| | <u>20.762</u> | <u>4.086</u> |
| | <u>2.418.749</u> | <u>2.233.187</u> |
| <u>Moeda estrangeira</u> | | |
| Banco de Tokyo (i) | 351.829 | 153.453 |
| Ex-Im (j) | 106.436 | 110.522 |
| FINIMP (k) | - | 70.746 |
| Financiamento IFC (l) | 43.955 | 70.555 |
| | <u>502.220</u> | <u>405.276</u> |
| | <u>502.220</u> | <u>405.276</u> |
| Total de empréstimos e financiamentos | <u>2.920.969</u> | <u>2.638.463</u> |
| Custos da transação | <u>(8.224)</u> | <u>(8.260)</u> |
| Total de empréstimos e financiamentos líquido do custo de transação | <u>2.912.745</u> | <u>2.630.203</u> |
| Circulante | 352.353 | 382.448 |
| Não circulante | 2.560.392 | 2.247.755 |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

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

| | 2015 | 2016 | 2017 | Após 2017 | Total |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|------------------|
| FINAME | 104.124 | 101.405 | 92.044 | 96.132 | 393.705 |
| DULC | 68.264 | 68.264 | 68.264 | 94.121 | 298.913 |
| FINEM | 73.665 | 89.082 | 89.082 | 318.580 | 570.409 |
| Debêntures | 37.500 | 137.500 | 237.500 | 381.250 | 793.750 |
| BDMG | 9.248 | 9.248 | 6.248 | 6.248 | 30.992 |
| FINEP | 3.231 | 3.231 | 3.231 | 2.154 | 11.847 |
| Banco de Tokyo | - | 175.695 | - | 175.695 | 351.390 |
| Ex-Im | 20.264 | 20.264 | 20.264 | 25.331 | 86.123 |
| Financiamento IFC | 14.641 | 14.641 | - | - | 29.282 |
| | 330.937 | 619.330 | 516.633 | 1.099.511 | 2.566.411 |

Em 31 de dezembro de 2013 os custos de transação das captações de recursos estavam apresentados da seguinte forma:

| | Curto prazo | | Longo prazo | | | Total | |
|-------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | Após 2017 | Total | CP + LP |
| DULC | 31 | 24 | 17 | 11 | 4 | 56 | 87 |
| FINEM | 202 | 186 | 235 | 224 | 807 | 1.452 | 1.654 |
| Debêntures | 855 | 777 | 683 | 528 | 428 | 2.416 | 3.271 |
| Ex-Im | 923 | 742 | 558 | 373 | 217 | 1.890 | 2.813 |
| Financiamento IFC | 194 | 121 | 84 | - | - | 205 | 399 |
| | 2.205 | 1.850 | 1.577 | 1.136 | 1.456 | 6.019 | 8.224 |

Moeda nacional:

(a) Os FINAME's, financiamentos com recursos do BNDES, com saldo de R\$500.346 em 31 de dezembro de 2013 (R\$619.667 em 31 de dezembro de 2012) possuem taxa nominal igual à taxa efetiva e referem-se a operação para compra de vagões e locomotivas, sujeitas a encargos de TJLP mais "spread", equivalente a uma TIR (taxa interna de retorno) de 7,6% ao ano ou taxa fixa de 4,50% ao ano.

Estas operações possuem como garantia a alienação fiduciária dos bens financiados.

(b) O DULC, operação direta com o BNDES, com saldo de R\$368.018 em 31 de dezembro de 2013 (R\$436.420 em 31 de dezembro de 2012) possui taxa nominal igual à taxa efetiva e está sujeito a encargos de TJLP mais "spread" de 0,58% ao ano até 1,48% ao ano ou taxa fixa de 4,50% ao ano. Esta operação tem como objetivo financiar projetos de gargalos logísticos, de modernização e recuperação de ativos, além de compras de locomotivas. A garantia deste contrato é composta por recebíveis de contratos comerciais, direitos emergentes da concessão e aplicação financeira correspondente ao valor de 3 (três) parcelas a pagar do financiamento.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

(c) As operações de FINEM, contratadas junto ao BNDES, no montante de R\$625.857 em 31 de dezembro de 2013 (R\$359.626 em 31 de dezembro de 2012) possuem taxa nominal igual à taxa efetiva e estão sujeitas a encargos de TJLP mais “*spread*” de 1,40% ao ano até 4,01% ao ano ou taxa fixa de 2,50% ao ano até 5,50% ao ano. Estes financiamentos estão destinados à implantação de equipamentos que visam à redução do número de acidentes ocorridos em áreas urbanas de influência da MRS, à melhoria do ciclo operacional, por meio da eliminação de passagens em nível e da vedação da faixa de domínio e à aquisição de material rodante. Os investimentos incluem, dentre outros, a construção de passarelas, viadutos e passagens inferiores. Durante o ano de 2013 ocorreram novas captações nesta modalidade de empréstimo, com as características já mencionadas acima e conforme foi informado nas informações intermediárias – ITR’s – do 1º e 3º trimestre de 2013. No 4º trimestre de 2013 o valor captado foi de R\$79.372.

Essas operações têm como garantia recebíveis de contratos comerciais, alienação fiduciária dos bens financiados, direitos emergentes e aplicação financeira no valor de 3 (três) parcelas a pagar do financiamento.

(d) Debêntures:

4ª Emissão

A Companhia emitiu, em 9 de junho de 2010, R\$300.000 em debêntures não conversíveis sob a instrução CVM n°. 476. A operação tem como finalidade o financiamento de investimentos em expansão da via e modernização e melhorias de equipamentos, locomotivas e vagões. As debêntures foram emitidas em uma série indexada de acordo com a variação CDI mais uma taxa fixa nominal de 1,5% ao ano (taxa efetiva de 1,70% ao ano), sendo juros pagos semestralmente durante o período de carência, de 24 (vinte e quatro) meses, e mensalmente após término do período de carência. O saldo em 31 de dezembro de 2013 é de R\$233.244 (R\$270.418 em 31 de dezembro de 2012). No exercício findo em 31 de dezembro de 2013, as condições contratuais da 4ª emissão de debêntures permaneceram inalteradas em relação às publicadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2012.

5ª Emissão

Em 18 de julho de 2012, a Companhia emitiu R\$300.000 em debêntures não conversíveis sob a instrução CVM n°. 476. A operação tem como finalidade reforço do capital de giro e alongamento do perfil da dívida da Companhia. As debêntures foram emitidas em uma série indexada de acordo com a variação do CDI acrescida de sobretaxa equivalente a 0,9%, definida após o processo de *Bookbuilding*, sendo juros pagos semestralmente durante todo período da emissão e com amortização anual no 4º, 5º e 6º ano. O saldo em 31 de dezembro de 2013 é de R\$313.383 (R\$310.920 em 31 de dezembro de 2012). No exercício findo em 31 de dezembro de 2013, as condições contratuais da 5ª emissão de debêntures permaneceram inalteradas em relação às publicadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2012.

6ª Emissão

Em 10 de dezembro de 2013, a Companhia emitiu R\$300.000 em debêntures não conversíveis sob a instrução CVM n°. 476. A operação tem como finalidade reforço do capital de giro e alongamento do perfil da dívida da Companhia.

A emissão teve as seguintes características:

- Data de emissão: 10 de dezembro de 2013;



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 **Em milhares de reais, exceto quando mencionado**

- Espécie: quirografia;
- Séries: as debêntures foram emitidas em uma série indexada de acordo com a variação do CDI acrescida de sobretaxa equivalente a 0,9% definida após o processo de Bookbuilding, sendo juros pagos semestralmente durante todo período da emissão e com amortização anual no 4º, 5º e 6º ano;
- Quantidade: 30.000 debêntures;
- Valor nominal: R\$10
- Vencimento: 10 de dezembro de 2019;
- Data de captação: 10 de dezembro de 2013;
- Banco coordenador líder: Banco Santander S.A.;
- Banco coordenador: Banco Itaú BBA S.A.;
- Repactuação: não haverá repactuação;
- Resgate antecipado: as debêntures não poderão ser parcial ou totalmente resgatadas antecipadamente por iniciativa da Emissora;

Em 31 de dezembro de 2013 o saldo de debêntures de 6ª emissão é de R\$301.709.

(e) A captação realizada via NCE – Nota de Crédito à Exportação, junto ao Banco Santander, com saldo de R\$170.449 em 31 de dezembro de 2012, foi liquidada antecipadamente em setembro de 2013. Esta operação possuía taxa nominal igual à taxa efetiva correspondente a 111% do CDI e tinha por finalidade dar apoio à atividade da Companhia através da ampliação e construção de pátios e terminais, duplicação e manutenção da via permanente, além da aquisição de trilhos. Não houve constituição de garantia para este contrato.

(f) O financiamento contratado junto ao BDMG – Banco de Desenvolvimento Minas Gerais no valor total de R\$50.000, dividido em duas tranches uma no valor de R\$35.000 com taxa nominal igual a IPCA mais taxa fixa de 5,76% ao ano, com TIR de 10,0% ao ano, e a outra no valor de R\$15.000, com taxa nominal de SELIC meta mais taxa fixa de 2% ao ano, com TIR de 10,5% ao ano, tem por finalidade a aquisição de equipamentos para modernização da malha ferroviária. O saldo de R\$40.320 em 31 de dezembro de 2013 (R\$41.607 em 31 de dezembro de 2012) é referente à liberação da primeira parcela do empréstimo no valor de R\$40.000, sendo R\$28.000 referente à primeira tranche e R\$12.000 referente à segunda tranche, acrescido da variação monetária no período. Este contrato tem como garantia carta de fiança.

(g) O empréstimo realizado junto à FINEP – Financiadora de Estudos e Projetos, com saldo de R\$15.110 em 31 de dezembro de 2013 (R\$18.210 em 31 de dezembro de 2012) possui taxa fixa nominal igual à taxa efetiva correspondente a 5,50% ao ano. O objetivo da operação é financiar o projeto “Aplicação de Dormentes de Composto Plástico”, cujo foco é o desenvolvimento de alternativas ecologicamente sustentáveis para produção e utilização de dormentes. Este contrato tem como garantia carta de fiança.

(h) A captação realizada com o Banco IBM, com saldo de R\$1.784 em 31 de dezembro 2012, refere-se à contratação, em maio de 2008, de um empréstimo na modalidade de repasse



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

efetuado de acordo com a Resolução 2770 do Banco Central, no valor de R\$17.719, para aquisição de equipamentos de informática. A operação possuía taxa nominal igual à taxa efetiva e estava sujeita a encargos de CDI mais 0,29% ao ano. Esta operação foi liquidada em maio de 2013. A Companhia não constituiu garantia para este contrato.

Moeda estrangeira:

(i) Os financiamentos junto ao Banco de Tokyo, com saldo de R\$351.829 em 31 de dezembro de 2013 (R\$153.453 em 31 de dezembro de 2012) possuem taxa fixa nominal igual à taxa efetiva correspondente a 2,95% ao ano até 3,44% ao ano. Contratados e desembolsados, respectivamente, em dezembro de 2011 e setembro de 2013, estas operações tiveram como objetivo reforçar o caixa da Companhia para os crescentes investimentos realizados por ela, bem como liquidar antecipadamente a NCE supracitada com o intuito de alongar o prazo da dívida e suavizar o fluxo de amortização futuro da Companhia. A Companhia não constituiu garantia para este contrato.

(j) O financiamento junto ao US Export-Import Bank (Ex-Im), com saldo de R\$106.436 em 31 de dezembro de 2013 (R\$110.522 em 31 de dezembro de 2012) está sujeito à taxa fixa nominal de 3,30% ao ano, (taxa fixa efetiva de 4,26% ao ano). Contratado em março de 2009 e desembolsado em abril do mesmo ano, esta operação teve como objetivo a compra de 38 locomotivas novas, as quais constituem a própria garantia do contrato.

(k) Os FINIMPs, com saldo de R\$70.746 em 31 de dezembro de 2012, foram liquidados ao longo de 2013. Ainda no 1º trimestre de 2013, a Companhia captou R\$16.557 e liquidou todo o saldo ao longo do mesmo ano. Estas operações estavam sujeitas à variação cambial mais juros, compostos de LIBOR mais “*spread*”, equivalente a uma TIR de 2,3% ao ano. Para estas operações a Companhia não constituiu garantia, ou seja, eram operações “*clean*”, que tinham como objetivo o financiamento de importações, basicamente, de locomotivas e trilhos.

(l) O financiamento junto ao IFC, com saldo de R\$43.955 em 31 de dezembro de 2013 (R\$70.555 em 31 de dezembro de 2012), possui taxa nominal igual à taxa efetiva e está sujeito a LIBOR mais “*spread*” de 1,10% ao ano. Esta operação tem como garantias locomotivas e recebíveis de contratos comerciais, além dos direitos emergentes da concessão.

Condições restritivas financeiras (*covenants*)

Os contratos de empréstimos e financiamentos têm cláusulas restritivas relativas à manutenção de certos índices financeiros. As condições restritivas dos *covenants* permanecem inalteradas em relação a 2012.

Todos os *covenants* foram atendidos em 31 de dezembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

| | | 2013 |
|-----------------------------------|---|-------------------------------------|
| Contratos | Indicadores | Índice padrão |
| IFC | - índice de cobertura do serviço da dívida | maior ou igual a 1,5 |
| | - quociente da dívida líquida pelo EBITDA | menor ou igual a 2,5 |
| | - quociente da dívida bruta pelo ativo tangível líquido | menor ou igual a 2,0 |
| BNDES | - dívida líquida / EBITDA | menor ou igual a 2,5 |
| Banco Tokyo | - dívida líquida / EBITDA | menor ou igual a 3,0 |
| Debêntures 4 ^a emissão | - dívida líquida / EBITDA | menor ou igual a 2,5 |
| | - EBITDA / resultado financeiro | maior ou igual a 4,0 |
| Debêntures 5 ^a emissão | - EBITDA / despesa financeira líquida | maior que 4,0 ou menor que 0 (zero) |
| | - dívida líquida / EBITDA | menor ou igual a 3,0 |
| Debêntures 6 ^a emissão | - EBITDA / despesa financeira líquida | maior que 4,0 ou menor que 0 (zero) |
| | - dívida líquida / EBITDA | menor ou igual a 3,0 |

19. Dividendo mínimo obrigatório a pagar

O Estatuto Social da Companhia assegura um dividendo mínimo anual correspondente a 25% do lucro líquido, conforme legislação societária.

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Lucro líquido do exercício | 469.418 | 440.071 |
| Apropriação para reserva legal | (23.471) | (22.004) |
| Lucro líquido base para determinação do dividendo | 445.947 | 418.067 |
| Dividendos obrigatórios – 25% | 111.487 | 104.517 |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

20. Concessão e arrendamento a pagar

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Concessão a pagar | 6.348 | 6.347 |
| Arrendamento a pagar | 120.604 | 120.592 |
| | <u>126.952</u> | <u>126.939</u> |
| | | |
| Circulante | 54.745 | 52.402 |
| Não circulante | 72.207 | 74.537 |

Os contratos de concessão e arrendamento prevêem que para a exploração dos serviços de transporte ferroviário e arrendamento da malha e dos bens destinados à prestação desses serviços, a Companhia pagará o total em 116 parcelas trimestrais, vencíveis nos meses de janeiro, abril, julho e outubro de cada ano. Em 31 de dezembro de 2013 restavam 51 parcelas trimestrais de R\$68.344, totalizando o montante de R\$3.485.544. Estes valores já incluem a capitalização dos juros contratuais de 10% ao ano e a atualização monetária até 31 de dezembro de 2013, com base no último índice contratual, IGP-DI - Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna.

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

O montante de R\$126.952 em 31 de dezembro de 2013 (R\$126.939 em 31 de dezembro de 2012) refere-se ao reconhecimento das obrigações a pagar pela concessão e arrendamento incorridos até esta data.

Em janeiro de 2014, a Companhia efetuou o pagamento da 66ª parcela do arrendamento e da concessão, no montante de R\$68.344 (R\$64.927 e R\$3.417, respectivamente).

21. Provisões

As provisões estão compostas da seguinte forma:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Provisões para contingências | 110.100 | 117.370 |
| Provisões para benefícios a empregados | 4.925 | 13.116 |
| Provisões para acidentes ferroviários | 9.363 | 16.112 |
| Outras provisões | 3.618 | 1.081 |
| | <u>128.006</u> | <u>147.679</u> |
| | | |
| Circulante | 17.906 | 30.309 |
| Não circulante | 110.100 | 117.370 |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

21.1 Provisões para contingências

As provisões para contingências passivas estão compostas como segue:

| | 2012 | Adições | Atualizações | Baixas | 2013 |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------------|-----------------|----------------|
| Previdenciárias e trabalhistas | 77.660 | 23.522 | 775 | (30.464) | 71.493 |
| Cíveis | 39.710 | 4.713 | 402 | (6.777) | 38.048 |
| Fiscais | - | 500 | 59 | - | 559 |
| | 117.370 | 28.735 | 1.236 | (37.241) | 110.100 |
| | 2011 | Adições | Atualizações | Baixas | 2012 |
| Previdenciárias e trabalhistas | 63.975 | 25.911 | 1.019 | (13.245) | 77.660 |
| Cíveis | 35.212 | 10.485 | 1.084 | (7.071) | 39.710 |
| Ambientais | 302 | - | - | (302) | - |
| | 99.489 | 36.396 | 2.103 | (20.618) | 117.370 |

A Companhia é parte em diversas ações de natureza trabalhista, cível, fiscal e ambiental oriundas do curso normal de seus negócios. Em 31 de dezembro de 2013, os valores envolvidos nesses processos totalizavam R\$888.006, dos quais a Companhia provisionou o montante de R\$110.100 (R\$117.370 em 2012), referente aos processos de probabilidade de perda considerada provável por seus consultores jurídicos e cujos valores são quantificáveis. Esse montante não incluiu as contingências de responsabilidade da RFFSA, dado que a Companhia somente é responsável pelo pagamento de débitos trabalhistas originados após a desestatização, conforme Edital de Desestatização, item 7.2.

(a) Previdenciárias e trabalhistas

A Companhia é parte em 1.322 ações trabalhistas, que pleiteiam em sua maioria, diferenças salariais em função do não pagamento de (i) horas extraordinárias; e (ii) adicionais de periculosidade e insalubridade. Em 31 de dezembro de 2013, o valor total das causas trabalhistas era de R\$183.313. Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia tem provisionado R\$71.493 (R\$77.660 em 31 de dezembro de 2012) considerando a perspectiva de perda provável naquelas ações.

Em 8 de março de 2013, foi realizado acordo para encerramento de ações coletivas ajuizadas pelo Sindicato dos Trabalhadores em empresas na Área de Transporte e Manutenção em Equipamentos Ferroviários de Conselheiro Lafaiete – Sintef/CL contra a Companhia. O acordo, fixado na quantia de R\$3.500, tinha um valor provisionado de R\$9.092 que foi baixado no mesmo mês.

Além do processo citado acima, ocorreram outras baixas de provisão durante o exercício, referentes a processos encerrados no valor de R\$21.372. Deste valor, cerca de R\$15.079 são relativos a perdas nos processos e o restante refere-se a reversão de provisões não utilizadas. É importante destacar que, individualmente, os valores de tais processos não ultrapassam R\$2.051.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 **Em milhares de reais, exceto quando mencionado**

(b) Fiscais

No âmbito fiscal, a Companhia é parte em 134 processos administrativos e judiciais. O valor total envolvido nestes processos, em 31 de dezembro de 2013, era de R\$392.260. Baseada no entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia efetuou provisão no valor de R\$500, que atualizado até dezembro de 2013 representa o total de R\$559.

Os processos fiscais em curso versam, em sua maioria, sobre o questionamento da exigência de recolhimento (i) de glosa de créditos de ICMS incidente sobre bens de uso e consumo, no Estado do Rio de Janeiro e de São Paulo; (ii) de IPTU sobre bens imóveis operacionais arrendados da extinta RFFSA; (iii) de PIS e COFINS sobre a importação de bens (trilhos e locomotivas), decorrentes do direito ao enquadramento da Companhia dentre os beneficiários do REPORTE (importação com a suspensão do PIS e da COFINS); (iv) de PIS e COFINS sobre a partilha de fretes a pagar (receita de terceiros incluída em nosso faturamento) e (v) exclusão de valores da base de cálculo do PIS e da COFINS.

A seguir são indicados os principais processos fiscais nos quais a Companhia é parte.

• ICMS – glosa de créditos bens de uso e consumo – Estado do Rio de Janeiro

Em 06 de janeiro de 2008, foi lavrado o Auto de Infração nº 03.160438-2 (Processo Administrativo nº E-34/046.007/05), decorrente da glosa de créditos de ICMS oriundos da aquisição de mercadorias classificadas pela Fiscalização Estadual como de uso e consumo, no período de janeiro de 2001 a junho de 2004. O valor atualizado do débito é de R\$53.099. A Companhia interpôs impugnação administrativa à autuação, que foi julgada improcedente. O Recurso Especial interposto pela Companhia foi julgado em 7 de dezembro de 2011, sendo negado provimento ao mesmo, por maioria dos votos. O parecer dos consultores jurídicos considera 'possível' a perda, razão pela qual não há provisionamento.

Na mesma data (6 de janeiro de 2008), a Companhia foi autuada, pela Secretaria de Estado da Fazenda do Rio de Janeiro, por motivo de glosa de créditos de ICMS oriundos da aquisição de mercadorias classificadas pela Fiscalização Estadual como de uso e consumo. O objeto do Auto de Infração nº 03.204072-7 compreende julho de 2004 a dezembro de 2006 (Processo Administrativo nº E-04/451.765/2007), e o valor atualizado desta cobrança é de R\$55.812. A Companhia interpôs impugnação administrativa à autuação, que foi julgada improcedente. O Recurso Especial da Companhia foi parcialmente provido, por maioria de votos, para excluir da autuação os bens integrantes do seu ativo fixo, sendo mantida a glosa de créditos sobre o restante dos bens - insumos considerados pela fiscalização como uso e consumo. Em virtude do esgotamento da discussão na esfera administrativa foi ajuizada a Execução Fiscal nº 0008403-52.2011.8.19.0006, garantida pela Companhia por meio de oferecimento de seguro garantia, posteriormente substituído por fiança bancária, tendo sido opostos os competentes Embargos à Execução Fiscal. O parecer dos consultores jurídicos considera 'possível' a perda, razão pela qual não há provisionamento.

Em 17 de agosto de 2009, foi lavrado o Auto de Infração nº 03.229964-6, decorrente da glosa de créditos de ICMS oriundos da aquisição de mercadorias classificadas pela Fiscalização Estadual como de uso e consumo, no período de janeiro de 2007 a junho de 2009 (Processo Administrativo nº E-04/041.871/2009). O valor atualizado do débito é de R\$42.862. A Companhia interpôs impugnação administrativa à autuação, que foi julgada improcedente. O Recurso Especial interposto pela Companhia se encontra pendente de julgamento. Em 15 de dezembro de 2013 foi proposta medida cautelar para a suspensão da exigibilidade do crédito discutido, sendo garantida a mesma por meio de fiança bancária. O parecer dos consultores jurídicos considera 'possível' a perda, razão pela qual não há provisionamento.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

Em 30 de agosto de 2010, foram lavrados os Autos de Infração n°s 03.242426-9 e 03.242427-7, decorrentes da glosa de créditos de ICMS oriundos da aquisição de mercadorias classificadas pela Fiscalização Estadual como de uso e consumo, nos períodos, respectivamente, de julho de 2009 a junho de 2010 e de janeiro de 2005 a dezembro de 2009 (Processos Administrativos n°s E-04/045.144/2010 e E-04/045.145/2010). O valor atualizado dos débitos é de R\$7.503. A Companhia apresentou impugnações administrativas às autuações, que se encontram pendentes de julgamento. O parecer dos consultores jurídicos considera 'possível' a perda, razão pela qual não há provisionamento.

• *ICMS – glosa de créditos bens de uso e consumo – Estado de São Paulo*

Em 07 de dezembro de 2009, foi lavrado o Auto de Infração n° 31245626, decorrente da glosa de créditos de ICMS oriundos da aquisição de mercadorias classificadas pela Fiscalização Estadual como de uso e consumo, no período de janeiro de 2004 a dezembro de 2005. A Companhia interpôs impugnação administrativa à autuação. Houve decisão desfavorável e a Companhia interpôs Recurso Especial já admitido no que se refere à decadência do direito do fisco de efetuar o lançamento, aguarda-se julgamento. O valor atualizado do débito é de R\$70.077. O parecer dos consultores jurídicos considera 'possível' a perda, razão pela qual não há provisionamento.

Em 27 de dezembro de 2013, foi lavrado o Auto de Infração n° 40355330, decorrente da glosa de créditos de ICMS oriundos da aquisição de mercadorias classificadas pela fiscalização estadual como de uso e consumo, no período de janeiro de 2010 a dezembro de 2011. A Companhia interpôs impugnação administrativa à autuação, sendo aguardado seu julgamento. O valor atualizado do débito é de R\$44.215. O parecer dos consultores jurídicos considera 'possível' a perda, razão pela qual não há provisionamento.

• *Execução de honorários nas Execuções Fiscais 000120542.2003.8.19.0006/0005177-15.2006.8.19.0006/000120542.2003.8.19.0006 ICMS/RJ - Diferencial de Alíquotas*

A Fazenda Pública do Estado do Rio de Janeiro move 03 ações de cobrança de honorários advocatícios nos autos das Execuções Fiscais 000120542.2003.8.19.0006/0005177-15.2006.8.19.0006/000120542.2003.8.19.0006 contra a Companhia. Os pedidos apresentados pela Fazenda Pública Estadual foram julgados procedentes, condenando a Companhia ao pagamento destes honorários. O parecer dos consultores jurídicos considera 'provável' a perda, razão pela qual há provisionamento no valor de R\$500.

• *ICMS – requerimento de aproveitamento de créditos extemporâneos – Estado do Rio de Janeiro*

Trata-se de créditos de ICMS decorrentes de aquisições de materiais destinados ao ativo fixo da Companhia, realizadas entre setembro de 2004 e novembro de 2005, no valor de R\$4.432. Em 22 de dezembro de 2011, a Companhia foi intimada acerca da decisão que indeferiu o requerimento de aproveitamento de créditos extemporâneos de ICMS formulado pela Companhia, contra a qual foi interposto recurso, julgado improcedente em janeiro de 2013. Tais créditos foram baixados no exercício de 2013.

• *IPTU sobre bens imóveis operacionais arrendados da extinta Rede Ferroviária Federal S. A.*

A Companhia é parte em 60 processos administrativos e judiciais que dizem respeito à cobrança do IPTU sobre bens imóveis operacionais arrendados da extinta RFFSA por parte de diversos municípios situados nos Estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro e São Paulo. O valor dos



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 **Em milhares de reais, exceto quando mencionado**

débitos soma R\$9.323. O parecer dos consultores jurídicos considera 'possível' a perda, razão pela qual não há provisionamento.

• PIS e COFINS sobre partilhas de fretes

Em 10 de abril de 2003, a Companhia foi autuada no valor total atualizado de R\$11.084, pela Secretaria da Receita Federal, em razão da diferença no recolhimento do PIS e da COFINS em função da exclusão dos valores transferidos a terceiros a título de tráfego mútuo da sua base de cálculo, no período de janeiro de 1998 a dezembro de 2002 (Processos Administrativos nº 18471.000721/2003-90 e 18471.000722/2003-34). O Recurso Voluntário interposto pela Companhia foi parcialmente provido para afastar a exigência fiscal das diferenças apuradas no recolhimento do PIS e da COFINS, decorrente da exclusão de sua base de cálculo dos valores transferidos a terceiros a título de tráfego mútuo, no período compreendido entre janeiro e março de 1998, em razão do reconhecimento da decadência do direito da Fazenda Pública de efetuar os respectivos lançamentos. Contra tal decisão foi interposto Recurso Especial pela Companhia, pendente de julgamento. O parecer dos consultores jurídicos considera 'possível' a possibilidade de perda, razão pela qual não há provisionamento.

• PIS e COFINS variação cambial

Em agosto de 2006, a Companhia foi autuada no valor total de R\$97.168, em razão da exclusão dos valores decorrentes de variação cambial da base de cálculo do PIS e da COFINS referentes ao período (não sucessivo) de fevereiro de 2002 a julho de 2004 (Processos Administrativos nºs 18471.000899/2006-83 e 18471.000897/2006-94). Em agosto de 2010 a Câmara Superior do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) deu provimento ao Recurso Especial da Companhia, no que se refere ao período de fevereiro a novembro de 2002 (PIS) e fevereiro de 2002 a dezembro de 2003 (COFINS). Em 18 de julho de 2012 a Companhia ajuizou ações anulatórias com objetivo de que os débitos remanescentes de COFINS (18471.000897/2006-94) e PIS (18471.000899/2006-83) no valor atualizado de R\$27.795, incidentes sobre as receitas decorrentes de variação cambial ativa sejam integralmente anulados. Com base no entendimento dos consultores jurídicos, a possibilidade de perda nesse processo é considerada 'possível', razão pela qual não há provisionamento.

• Execução Fiscal – PIS e COFINS

Em 20 de outubro de 2010, a Companhia foi citada em relação à Execução Fiscal nº 2009.51.01.530010-0, que objetiva a cobrança judicial de débitos de PIS e COFINS objeto das Certidões de Dívida Ativa nº 70.6.07.012931-62, 70.6.07.013080-20 e 70.7.07.001233-68, cujos montantes atualizados representam R\$5.737, originados dos processos administrativos nº 10070.000466/2002-13 e 10070.000285/2002-89. A Companhia já discutia tais cobranças na Medida Cautelar nº 2007.51.01.016575-0 e Ação Anulatória nº 2007.51.01.023064-0, motivo pelo qual requereu a reunião das ações de modo a ensejar a imediata suspensão do projeto executivo, com a anuência da Fazenda Nacional.

Em 20 de setembro de 2013, foram julgadas procedentes pelo juízo de primeira instância o pleito da Companhia em relação aos processos administrativos nº 10070.000466/2002-13 e 10070.000285/2002-89 referentes a cobrança judicial de débitos de PIS e COFINS, sendo anulados os débitos apontados pela Fazenda Nacional. Tendo em vista que tal decisão ainda é passível de modificação por meio de recurso e com base no entendimento dos consultores jurídicos, a possibilidade de perda nesse processo é considerada 'possível', razão pela qual não há provisionamento.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 **Em milhares de reais, exceto quando mencionado**

- *Execução Fiscal – PIS, COFINS, IRPJ, CSLL e IRRF*

Em 14 de março de 2005 foi ajuizada a Execução Fiscal nº 2005.51.01.510762-7 contra a Companhia, relativa a 05 (cinco) Certidões de Dívida Ativa que versavam sobre PIS, COFINS, IRPJ, CSLL e IRRF. Na época, foi apresentada carta de fiança bancária no valor aproximado de R\$27.448. As inscrições em dívida ativa referentes a IRRF, CSLL e PIS foram canceladas. Foram opostos novos embargos à execução fiscal para discutir os valores remanescentes. Em outubro de 2010 foi iniciada a fase probatória, em que foi requerida a produção de prova pericial pela Companhia. Aguarda-se a elaboração do laudo pelo perito judicial competente. O valor atualizado desta cobrança é de R\$19.407. Com base no entendimento dos consultores jurídicos, a possibilidade de perda nesse processo é considerada 'possível', razão pela qual não há provisionamento.

- *Mandados de Segurança PIS/Cofins Importação (MG/RJ/SP)*

Foram impetrados mandados de segurança nos estados de MG/RJ/SP para que o cálculo dos valores devidos a título de PIS/COFINS Importação fosse realizado sem a incidência do ICMS pelo desembaraço aduaneiro.

Julgados os mandados pelo juízo de primeira instância, fora concedido integralmente o pleito da MRS nos estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro e São Paulo, sendo aguardado o julgamento final das causas junto às instâncias recursais. Tendo em vista que tal decisão ainda é passível de modificação por meio de recurso e com base no entendimento dos consultores jurídicos, a possibilidade de perda nesse processo é considerada 'possível', razão pela qual não há provisionamento.

- *IRPJ – ação anulatória de débitos quitados / compensados*

Em 30 de agosto de 2007, foi ajuizada a ação anulatória com vistas à anulação das inscrições na dívida ativa decorrente de débitos já quitados/compensados.

Em 23 de setembro de 2013, publicada sentença que julgou procedente o pedido para declarar a extinção dos créditos tributários inscritos em Dívida Ativa da União sob os nºs 70.7.07.001233-68, 70.6.07.013080-20 e 70.6.07.012931-62, face à sua extinção por pagamento/compensação, nos termos do art. 156 do Código Tributário Nacional.

- *Manifestação de Inconformidade - CSLL*

Em outubro de 2009, a Companhia foi intimada acerca de despacho por meio do qual a Receita Federal do Brasil homologou apenas parcialmente pedido de compensação formulado pela Companhia (Processo Administrativo nº 15374.957982/2009-89), em que foi requerida a utilização de créditos decorrentes de pagamento a maior de CSLL apurada em agosto de 2004, sob o fundamento de que o crédito teria sido consumido em outros pedidos de compensação. Como resultado deste entendimento o valor atualizado do débito da Companhia, decorrente da compensação não homologada, é de R\$399. A Companhia interpôs Manifestação de Inconformidade, que se encontra pendente de julgamento. Baseada no entendimento dos consultores jurídicos a possibilidade de perda nesse processo é considerada 'possível', razão pela qual não há provisionamento.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

• *Multa administrativa por ausência de licença de construção – Prefeitura de Barra Mansa*

Em 05 de novembro de 2003, a Prefeitura de Barra Mansa ajuizou a Execução Fiscal nº 2003.007.006125-2 para cobrança de multas administrativas aplicadas por motivo de realização de obras na linha férrea, no Município de Barra Mansa, sem a obtenção de licença prévia, no período de março de 2001 a dezembro de 2001 (Processo Administrativo Fiscal nº 079/2001). O valor atualizado desta cobrança é de R\$9.095. A Companhia interpôs embargos à execução fiscal, que aguardam julgamento. O parecer dos consultores jurídicos considera 'possível' a perda, razão pela qual não há provisionamento.

(c) Cíveis

Atualmente, na esfera cível, a Companhia é parte em 983 ações que versam, em sua grande maioria, sobre responsabilidade civil por acidentes ferroviários. Os objetos das demais ações referem-se à paralisação de tráfego ferroviário em Conselheiro Lafaiete (MG), à legalidade da cobrança por interferências de terceiros em áreas de faixa de domínio, aos contratos de concessão e arrendamento, a Ações Cíveis Públicas e a ações envolvendo o Clube de Investimento dos Ferroviários da Malha Sudeste – SUDFER.

O valor total envolvido nas referidas ações, em 31 de dezembro de 2013, era de R\$312.018. Seguindo o entendimento de seus consultores jurídicos, a Companhia constituiu provisão de R\$38.048 (R\$39.710 em 31 de dezembro de 2013), referente ao valor estimado das causas com probabilidade de perda 'provável'.

As baixas de provisão cível no valor de R\$6.777 são referentes a processos encerrados durante 2013, sendo que cerca de R\$5.516 são relativos a perdas efetivas nos processos e o restante refere-se a reversão de provisões não utilizadas. É importante destacar que, individualmente, os valores de tais processos não ultrapassam R\$532.

A Companhia possui seguro com cobertura de danos corporais, danos materiais, morais e prejuízos causados a terceiros, cujo valor da franquia é atualmente de R\$400 por sinistro.

(d) Ambientais

A Companhia é parte em um processo de cunho ambiental na esfera administrativa. Em 31 de dezembro de 2013 o valor total envolvido no referido processo administrativo é de R\$415. O prognóstico de perda para esse processo é considerado pelos consultores jurídicos 'possível', não sendo, portanto objeto de provisão.

(e) Outras

A Companhia tem quatro Termos de Ajustamento de Conduta (TAC's) firmados e vigentes, sendo três decorrentes de matéria ambiental e um de matéria trabalhista. Versam os decorrentes de matéria ambiental sobre poluição do ar e geração de ruídos; versa o decorrente de matéria trabalhista sobre práticas limitadoras da atuação dos dirigentes sindicais. Para tais casos não existe provisão.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 **Em milhares de reais, exceto quando mencionado**

21.2 Provisões para benefícios a empregados

Plano de previdência complementar

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

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

As contribuições realizadas pela Companhia totalizaram R\$7.364 no exercício findo em 31 de dezembro de 2013 (R\$6.597 em 31 de dezembro de 2012), as quais foram registradas como despesa do exercício.

Em 31 de dezembro de 2013, existiam passivos em nome da Companhia, decorrentes do plano de previdência complementar no valor de R\$77 (R\$96 em 31 de dezembro de 2012), as quais foram devidamente provisionadas.

Plano de assistência médica

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

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

Em 31 de dezembro de 2013, o plano contava com 16.712 vidas na Bradesco Saúde e 585 na Unimed Juiz de Fora, totalizando 17.297 vidas.

A partir do ano de 2013 os ganhos e perdas atuariais são reconhecidos no Patrimônio Líquido como Ajuste de Avaliação Patrimonial e na Demonstração do Resultado Abrangente, conforme determina o CPC 33 (R1) – Benefícios a Empregados.

As contribuições realizadas pela Companhia ao plano de assistência médica administrado pela Bradesco Saúde S.A e Unimed totalizaram R\$23.177 em 31 de dezembro de 2013 (R\$17.610 em 2012).



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

Em 31 de dezembro de 2013, existiam passivos atuariais em nome da Companhia, decorrentes do plano de saúde no valor de R\$4.848 (R\$13.020 em 31 de dezembro de 2012), os quais foram devidamente provisionados.

a. Conciliação do passivo atuarial líquido reconhecido no balanço patrimonial:

| | |
|--|--------------|
| Passivo atuarial líquido em 31 de dezembro de 2012 | 13.020 |
| Despesa reconhecida em 2013 | 1.342 |
| Ganho nas obrigações | (9.514) |
| Passivo atuarial em 31 de dezembro de 2013 | <u>4.848</u> |

b. Movimentação do passivo atuarial:

| | |
|--|--------------|
| Passivo atuarial no início do exercício em 31 de dezembro de 2012 | 13.020 |
| Custo do serviço corrente | 583 |
| Juros sobre a obrigação atuarial | 1.355 |
| Benefício pago diretamente ao plano | (596) |
| Ganho - redimensionamento do custo incluído em outros resultados abrangentes ("OCI") | (9.514) |
| Passivo atuarial em 31 de dezembro de 2013 | <u>4.848</u> |

c. Despesa a ser reconhecida na demonstração do resultado do próximo exercício:

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| | 2014 |
| Custo do serviço corrente | <u>570</u> |
| Juros sobre as obrigações atuariais | <u>540</u> |
| Total da despesa a ser reconhecida | <u>1.110</u> |

d. Premissas adotadas pelo atuário independente nos cálculos de obrigação atuarial:

| | |
|----------------------------|----------------------------|
| Taxa de desconto | 5,50% a.a. |
| Inflação de longo prazo | 5,50% a.a. |
| Inflação médica (HCCTR) | 3,00% a.a. |
| | De 0 a 24 anos: 0,5% a.a. |
| | De 25 a 54 anos: 2% a.a. |
| | De 55 a 79 anos: 4,5% a.a. |
| Fator de envelhecimento | Acima de 80 anos: 3% a.a. |
| Tábua de mortalidade geral | AT-2000 |

As hipóteses atuariais e econômicas alteradas na presente avaliação do exercício de 2013, quando comparadas com as utilizadas na avaliação de encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2012, são: (i) a taxa real de desconto da obrigação atuarial, que segue o comportamento dos títulos do governo, (ii) os valores dos custos médicos, (iii) a taxa de crescimento dos custos médicos acima da inflação e, (iv) utilização do prêmio por faixa etária do plano Unimed.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

Seguro de vida

Os funcionários participam de seguro de vida em grupo garantido pela Sul América Seguros. Em 2013 a Companhia contribuiu com R\$587 (R\$587 em 2012) com seguro de vida de seus funcionários.

22. Patrimônio líquido

O patrimônio líquido está composto da seguinte forma:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Capital social (a)</u> | | |
| Capital social realizado | 1.202.336 | 1.086.818 |
| Destinação da reserva para aumento do capital social | <u>73.222</u> | <u>115.518</u> |
| | <u>1.275.558</u> | <u>1.202.336</u> |
| <u>Reservas de lucros</u> | | |
| Reserva legal (c) | 191.617 | 168.146 |
| Reserva para investimentos (d) | 1.083.941 | 1.034.190 |
| Dividendos adicionais propostos (e) | <u>111.487</u> | <u>104.517</u> |
| | <u>1.387.045</u> | <u>1.306.853</u> |
| <u>Ajustes de avaliação patrimonial (f)</u> | <u>6.279</u> | - |
| | <u>2.668.882</u> | <u>2.509.189</u> |

(a) Capital subscrito e integralizado

O capital subscrito e integralizado, no montante de R\$1.202.336 (R\$1.086.818 em 31 de dezembro de 2012), está dividido em 340.000.000 ações escriturais sem valor nominal, sendo 188.332.687 ordinárias, 82.076.174 preferenciais "classe A" e 69.591.139 preferenciais "classe B".

De acordo com o Estatuto Social consolidado em Assembléia Geral Extraordinária da MRS Logística S.A. realizada em 4 de outubro de 2012, aprovado pela Agência Nacional de Transportes Terrestres – ANTT, nos termos da Portaria nº 13, de 22 de novembro de 2012, a Companhia está autorizada a aumentar o capital social, independentemente de reforma estatutária, até o limite de R\$2.500.000 mediante a emissão de ações ordinárias ou preferenciais, sem guardar proporção entre elas e aquelas já existentes, bem como de debêntures conversíveis em ações ou bônus de subscrição.

Em Reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 21 de março de 2014, foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$73.222 utilizando parte das reservas de investimentos constituídas em anos anteriores, conforme proposto pela diretoria executiva.

De acordo com o Edital de Desestatização e o Estatuto Social da MRS, nenhum acionista pode deter participação societária superior a 20% do capital votante. Se este limite for ultrapassado,



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

por determinação da ANTT, o acionista renunciará ao direito de voto e de veto inerente às ações que ultrapassarem este limite.

Em 31 de dezembro de 2013, a participação no capital social da Companhia era conforme segue:

| Acionista | Ações Ordinárias | | Ações Preferenciais | | Capital Total | |
|---|--------------------|----------------|---------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Nº de ações | % | Nº de ações | % | Nº de ações | % |
| MBR | 37.666.526 | 20,00% | 74.301.916 | 49,0% | 111.968.442 | 32,93% |
| CSN | 52.414.154 | 27,83% | 40.301.916 | 26,6% | 92.716.070 | 27,27% |
| USIMINAS PARTICIPAÇÕES E LOGÍSTICA S.A. (UPL) | 37.513.650 | 19,92% | 342.805 | 0,2% | 37.856.455 | 11,13% |
| VALE | 36.270.700 | 19,26% | 769.304 | 0,5% | 37.040.004 | 10,89% |
| GERDAU | 4.460.127 | 2,37% | - | 0,0% | 4.460.127 | 1,31% |
| NAMISA | - | 0,00% | 34.000.000 | 22,4% | 34.000.000 | 10,00% |
| MINORITÁRIOS | 20.007.530 | 10,62% | 1.951.372 | 1,3% | 21.958.902 | 6,46% |
| | 188.332.687 | 100,00% | 151.667.313 | 100,00% | 340.000.000 | 100,00% |

(b) *Direito das ações*

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

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

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

(c) *Reserva de lucros – reserva legal*

Constituída à base de 5% do lucro líquido do exercício antes das participações e da reversão dos juros sobre o capital próprio, conforme determina a legislação societária e limitado a 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2013 o saldo da Reserva Legal era de R\$191.617 (R\$168.146 em 31 de dezembro de 2012).

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

Em Reunião do Conselho de Administração, realizada em 08 de novembro de 2013, foi referendada à Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de novembro de 2013 a proposta de distribuição de dividendos extraordinários, no valor de R\$100.000, utilizando parte do saldo da reserva para investimento, os quais foram pagos em 19 de dezembro de 2013.

A administração propôs a retenção dos lucros acumulados remanescentes em reserva de expansão no valor de R\$222.973, visando o suprimento de recursos necessários ao cumprimento do orçamento de investimentos de capital da Companhia. Em 31 de dezembro de



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

2013 o saldo da Reserva para Investimentos era de R\$1.083.941 (R\$1.034.190 em 31 de dezembro de 2012).

(e) *Dividendo adicional proposto*

A parcela dos dividendos excedente ao dividendo mínimo obrigatório, declarada pela administração após o exercício contábil a que se referem às demonstrações contábeis, mas antes da data de autorização para emissão das referidas demonstrações contábeis, não deverá ser registrada como passivo, devendo os efeitos da parcela dos dividendos complementares serem divulgados em nota explicativa. Portanto, em 31 de dezembro de 2013 e 2012, as seguintes parcelas referentes ao valor excedente ao dividendo mínimo obrigatório foram registradas no patrimônio líquido como “Dividendo adicional proposto” na data de encerramento das respectivas demonstrações contábeis:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Dividendos adicionais propostos | 111.487 | 104.517 |

(f) *Ajustes de avaliação patrimonial*

O ajuste de avaliação patrimonial registrado no ano de 2013 refere-se aos ganhos atuariais apurados em conformidade com o CPC 33 (R1) (vide nota explicativa 21.2). Em 31 de dezembro de 2013, o saldo totalizava R\$6.279.

| | <u>2013</u> |
|--|---------------------|
| Ganhos atuariais plano de saúde | 9.514 |
| Imposto de renda e contribuição social | (3.235) |
| | <u><u>6.279</u></u> |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

23. Resultado por ação

A tabela a seguir estabelece o cálculo de lucros por ação para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e de 2012 (em milhares de reais, exceto valores por ação):

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------|-------------|
| Numerador | | |
| Lucro líquido do exercício | 469.418 | 440.071 |
| Denominador | | |
| Média ponderada de ações ordinárias | 188.333 | 188.333 |
| Média ponderada de ações preferenciais - A | 82.076 | 82.076 |
| Média ponderada de ações preferenciais - B | 69.591 | 69.591 |
| 10% - Ações preferenciais | 1,1 | 1,1 |
| Média ponderada de ações preferenciais ajustadas | 166.834 | 166.834 |
| Denominador para lucros básicos por ação | 355.167 | 355.167 |
| Lucro básico por ação ordinária | 1,32 | 1,24 |
| 10% - Ações preferenciais | 1,1 | 1,1 |
| Lucro básico e diluído por ação preferencial - A | 1,45 | 1,36 |
| Lucro básico e diluído por ação preferencial - B | 1,45 | 1,36 |

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



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

24. Receita dos serviços prestados

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Receita operacional bruta</u> | | |
| Serviços de transporte | 2.459.471 | 2.853.386 |
| Partilha de fretes | 88.775 | 59.303 |
| Receitas acessórias de transporte | 775.012 | 354.027 |
| | <u>3.323.258</u> | <u>3.266.716</u> |
| <u>(-) Deduções sobre vendas</u> | | |
| ICMS | (119.461) | (127.759) |
| COFINS | (136.055) | (122.380) |
| PIS | (29.538) | (26.569) |
| ISS | (62) | (194) |
| | <u>(285.116)</u> | <u>(276.902)</u> |
| Receita líquida | <u>3.038.142</u> | <u>2.989.814</u> |

25. Despesas por natureza

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Combustíveis/lubrificantes | (465.245) | (455.088) |
| Mão-de-obra e encargos sociais | (434.834) | (430.005) |
| Depreciação/amortização | (393.571) | (360.666) |
| Insumos/outros materiais | (187.202) | (257.790) |
| Custo da concessão/arrendamento | (244.272) | (234.917) |
| Serviços de terceiros | (209.817) | (219.546) |
| Benefícios a empregados | (89.250) | (79.445) |
| Crédito presumido ICMS MG | 72.209 | 70.573 |
| Partilhas de fretes | (69.540) | (55.239) |
| Outros gastos com pessoal | (63.725) | (60.797) |
| Despesas acessórias de transporte | (26.176) | (23.822) |
| Despesas com seguro | (9.902) | (13.495) |
| Honorários da administração | (4.966) | (4.586) |
| Outros | (49.504) | (78.604) |
| | <u>(2.175.795)</u> | <u>(2.203.427)</u> |
| Custo dos serviços prestados | (1.938.059) | (1.970.583) |
| Despesas com vendas | (12.585) | (10.875) |
| Despesas gerais e administrativas | (225.151) | (221.969) |
| | <u>(2.175.795)</u> | <u>(2.203.427)</u> |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

26. Outras receitas e outras despesas operacionais

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| <u>Outras receitas operacionais</u> | | |
| Receitas alternativas (i) | 41.323 | 42.102 |
| Venda de materiais (sucata/excesso estoque) | 43.778 | 37.518 |
| Recuperação custo da concessão e arrendamento pagos a maior (vide nota explicativa 8) | 11.136 | - |
| Multas contratuais (ii) | 52.019 | 15.829 |
| Seguros | 998 | 10.869 |
| Prestação de serviços a terceiros | 3.072 | 1.142 |
| Outras receitas | 5.473 | 10.295 |
| | 157.799 | 117.755 |
| <u>Outras despesas operacionais</u> | | |
| Perda tributos | (32.257) | (27.059) |
| Execuções por perdas processuais | (21.585) | (20.183) |
| Provisões para contingências (vide nota explicativa 21.1) | 7.051 | (18.259) |
| Despesas com ICMS/PIS/COFINS/ISS | (28.811) | (30.005) |
| Programa desafio especial (iii) | (11.673) | (8.141) |
| Custo das receitas alternativas (i) | (3.749) | (3.775) |
| Convênio com municípios | (6.483) | (7.414) |
| Custo na venda de materiais (sucata/excesso estoque) (vide nota explicativa 9) | (13.970) | (3.322) |
| Custo prestação de serviços a terceiros | (6.712) | (4.884) |
| Provisão atuarial | (1.919) | 2.731 |
| Doações | (2.569) | (2.597) |
| Baixa de ativo imobilizado | (3.742) | (5.691) |
| Ajuste/baixa de estoque | (5.274) | (7.311) |
| Despesas patrocínio (Lei Rouanet/FIA/Esporte) | (3.894) | (3.111) |
| Projeto empresa cidadã | (559) | (360) |
| Indenizações ao Poder Concedente | (792) | - |
| Provisão para perda de ativos (iv) | (45.845) | 2.820 |
| Outras despesas | (13.473) | (11.127) |
| | (196.256) | (147.688) |
| Líquidas | (38.547) | (29.933) |

(i) Receitas alternativas: por determinação da ANTT, conforme previsto no Manual de Contabilidade do Serviço Público de Transporte de Cargas, as receitas provenientes de projetos associados à prestação do serviço público concedido e que não se enquadram nas atividades de exploração do transporte ferroviário são classificadas como receitas alternativas;

(ii) O aumento desta conta deve-se ao maior volume de multas contratuais, em 2013, referente a cláusulas de *take or pay*. (vide nota explicativa 6);



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

(iii) Programa desafio especial: o objetivo deste programa é o reconhecimento do desempenho das coordenações de execução da Diretoria de Operações e Diretoria de Engenharia e Manutenção através de um modelo de remuneração variada, cujos critérios são definidos no regulamento oficial do programa.

(iv) O valor de R\$45.845 está composto da seguinte forma: R\$1.081 referente à redução ao valor recuperável de títulos precatórios (vide nota explicativa 8); R\$7.263 referente a provisão para perda de itens estocáveis (vide nota explicativa 9); R\$13.563 referente a provisão para perda de ICMS (vide nota explicativa 10); e R\$23.938 referente a provisão para perda de ativo imobilizado (vide nota explicativa 14).

27. Receitas e despesas financeiras

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Receitas financeiras</u> | | |
| Variação cambial e monetária | 156.112 | 196.365 |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | 75.423 | 93.708 |
| Rendimentos s/ aplicações financeiras | 24.389 | 32.299 |
| Juros | 22.420 | 7.674 |
| Outras receitas financeiras | 3.036 | 7.677 |
| | <u>281.380</u> | <u>337.723</u> |
| <u>Despesas financeiras</u> | | |
| Variação cambial e monetária | (200.734) | (211.192) |
| Juros | (134.523) | (137.056) |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | (47.458) | (67.364) |
| Juros e multas fiscais | (76) | (668) |
| Outras despesas financeiras | (3.777) | (3.861) |
| | <u>(386.568)</u> | <u>(420.141)</u> |
| Resultado financeiro líquido | <u>(105.188)</u> | <u>(82.418)</u> |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

28. Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco

| | 2013 | | 2012 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo |
| Instrumentos financeiros | | | | |
| Ativos | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 429.045 | 429.045 | 304.965 | 304.965 |
| Caixa restrito | 42.034 | 42.034 | 26.550 | 26.550 |
| Contas a receber | 130.844 | 130.844 | 36.313 | 36.313 |
| Partes relacionadas | 135.790 | 135.790 | 181.993 | 181.993 |
| Ganhos em operações com instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | 64.769 | 64.769 | 26.044 | 26.044 |
| Total | 802.482 | 802.482 | 575.865 | 575.865 |
| Passivos | | | | |
| Fornecedores | 172.310 | 172.310 | 197.210 | 197.210 |
| Partes relacionadas | 8.847 | 8.847 | 7.163 | 7.163 |
| Empréstimos e financiamentos em moeda nacional | 1.549.651 | 1.549.651 | 1.647.763 | 1.647.763 |
| Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira | 502.220 | 506.886 | 405.276 | 415.337 |
| Debêntures | 848.336 | 848.336 | 581.338 | 581.338 |
| Perdas em operações com instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | 20.762 | 20.762 | 4.086 | 4.086 |
| Total | 3.102.126 | 3.106.792 | 2.842.836 | 2.852.897 |

Operações com instrumentos financeiros

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis de todas as operações com instrumentos financeiros realizadas pela Companhia, em comparação aos seus valores justos:

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



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

Classificação dos instrumentos financeiros

| | 2013 | | | 2012 | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| | Valor justo por meio do resultado | Empréstimos e Recebíveis | Total | Valor justo por meio do resultado | Empréstimos e Recebíveis | Total |
| Ativos | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | 429.045 | 429.045 | - | 304.965 | 304.965 |
| Caixa restrito | - | 42.034 | 42.034 | - | 26.550 | 26.550 |
| Contas a receber | - | 130.844 | 130.844 | - | 36.313 | 36.313 |
| Partes relacionadas | - | 135.790 | 135.790 | - | 181.993 | 181.993 |
| Ganhos em operações com instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | 64.769 | - | 64.769 | 26.044 | - | 26.044 |
| Total | 64.769 | 737.713 | 802.482 | 26.044 | 549.821 | 575.865 |
| | 2013 | | | 2012 | | |
| | Valor justo por meio do resultado | Outros passivos financeiros | Total | Valor justo por meio do resultado | Outros passivos financeiros | Total |
| Passivos | | | | | | |
| Fornecedores | - | 172.310 | 172.310 | - | 197.210 | 197.210 |
| Partes relacionadas | - | 8.847 | 8.847 | - | 7.163 | 7.163 |
| Empréstimos e financiamentos em R\$ | - | 1.549.651 | 1.549.651 | - | 1.647.763 | 1.647.763 |
| Empréstimos e financiamentos em USD | - | 502.220 | 502.220 | - | 405.276 | 405.276 |
| Debêntures | - | 848.336 | 848.336 | - | 581.338 | 581.338 |
| Perdas em operações com instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | 20.762 | - | 20.762 | 4.086 | - | 4.086 |
| Total | 20.762 | 3.081.364 | 3.102.126 | 4.086 | 2.838.750 | 2.842.836 |

Instrumentos financeiros derivativos

Embora as operações com derivativos tenham o propósito de proteger a Companhia da oscilação oriunda de sua exposição aos riscos de mercado, decidiu-se por não adotar a metodologia de contabilização de cobertura (*hedge accounting*). Desta forma, as operações de *swap* que em 31 de dezembro de 2013 apresentavam saldo líquido a receber no valor de R\$44.007 (saldo líquido a receber de R\$21.958 em 31 de dezembro de 2012), foram contabilizadas no resultado.

| Descrição | 2013 | | | 2012 | | |
|----------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | Valor Nocial | Valor Justo | Vencimentos | Valor Nocial | Valor Justo | Vencimentos |
| Contratos de "swap" | | | | | | |
| Posição ativa | | | fev/14 | | | fev/13 |
| Moeda estrangeira | 392.070 | 456.293 | Até | 323.658 | 360.858 | até |
| Posição passiva | | | mar/19 | | | dez/16 |
| Taxas (pós) | 392.070 | 403.705 | | 323.658 | 333.734 | |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

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

| Instituição | MRS Recebe | MRS Paga | Data de Início | Data de Vencimento | Valor Nominal Contratado (USD) | Valor Justo dez/13 (R\$) Ativa | Valor Justo dez/13 (R\$) Passiva | Resultado Bruto (R\$) Ativa – Passiva (*) |
|--------------------------|---------------|----------|----------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---|
| Contratos de swap | | | | | | | | |
| Bradesco | | | 01/02/2013 | 03/02/2014 | 20.000 | 47.556 | 42.614 | 4.942 |
| Banco do Brasil | USD + 1,30% | 100% até | 17/06/2013 | 06/03/2014 | 20.000 | 47.255 | 45.262 | 1.993 |
| Banco de Tokyo | a.a até 3,93% | do | 15/12/2011 | 15/12/2016 | 75.000 | 183.954 | 142.930 | 41.024 |
| Banco de Tokyo | a.a | CDI | 18/09/2013 | 15/03/2019 | 75.000 | 177.528 | 172.899 | 4.629 |
| Total | | | | | 190.000 | 456.293 | 403.705 | 52.588 |

(*) Valores brutos de Imposto de Renda Retido na Fonte de R\$8.581, totalizando uma posição líquida de derivativos de R\$44.007.

28.1. Hierarquia do valor justo

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

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

Os instrumentos financeiros derivativos da Companhia, com saldo líquido a receber de R\$44.007 em 31 de dezembro de 2013, bem como os instrumentos financeiros associados ao caixa (incluindo caixa e equivalentes de caixa e caixa restrito), estão classificados como valor justo através do resultado e no Nível 2 para hierarquia de valor justo. Não existem instrumentos financeiros classificados no Nível 3 e Nível 1 na Companhia. Durante o exercício de 2013, não ocorreram transferências entre os níveis.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

| | 2013 | | | 2012 | | |
|-------------------------------|-------------|-------|---------|-------------|-------|---------|
| | Valor justo | Nível | Total | Valor justo | Nível | Total |
| Ativos (Passivos) | | | | | | |
| Instrumentos | | | | | | |
| financeiros derivativos | 44.007 | 2 | 44.007 | 21.958 | 2 | 21.958 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 429.045 | 2 | 429.045 | 304.965 | 2 | 304.965 |
| Caixa restrito | 42.034 | 2 | 42.034 | 26.550 | 2 | 26.550 |
| Contas a receber | 130.844 | (*) | 130.844 | 36.313 | (*) | 36.313 |
| Partes relacionadas | 135.790 | (*) | 135.790 | 181.993 | (*) | 181.993 |

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

28.2. Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

Os principais passivos financeiros da Companhia, que não sejam derivativos, referem-se a empréstimos, contas a pagar e outras contas a pagar. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações da Companhia. A Companhia possui empréstimos e outros créditos, contas a receber de clientes e outras contas a receber e depósitos à vista e de curto prazo que resultam diretamente de suas operações. A Companhia também contrata transações com derivativos.

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez.

A alta administração supervisiona a gestão desses riscos e conta com o suporte de um comitê financeiro do Conselho de Administração, contribuindo assim, para a manutenção de uma estrutura de governança em riscos financeiros adequada para a Companhia.

O comitê financeiro recomenda ações à alta administração da Companhia para que as atividades em que se assumem riscos financeiros sejam regidas por políticas e procedimentos apropriados, e aprovadas pelo Conselho de Administração. Todas as atividades com derivativos têm por finalidade a gestão de risco, não havendo quaisquer negociações de derivativos para fins especulativos. A política para gestão de risco financeiro é revisada e aprovada anualmente pelo Conselho de Administração, sendo que a última atualização ocorreu em 22 de março de 2013.

O comitê financeiro revisa e estabelece políticas para gestão de cada um desses riscos, tendo como principal objetivo reduzir a diferença financeira ou econômica, inesperada, que possa impactar tanto o resultado da Companhia quanto o seu fluxo de caixa esperado. Como objetivo secundário, busca-se minimizar a probabilidade de:

- (i) exigência inesperada de captações adicionais de recursos;
- (ii) que as métricas da MRS violem *covenants* financeiros já assumidos.

Como mecanismo central de gestão de riscos, os controles internos utilizados pela administração da Companhia estão concentrados no acompanhamento do percentual da dívida indexada em moeda estrangeira que se encontra protegida por instrumentos financeiros derivativos. Por esta razão, a maior parte da exposição ao risco cambial da Companhia –



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

oriunda da parcela de dívida indexada em moeda estrangeira – tem sido coberta por contratos de *swap*.

Adicionalmente, a Companhia, não só acompanha o resultado dessas operações por meio do seu valor justo, como também traça cenários de deterioração das variáveis relevantes de mercado, avaliando situações de *stress* e respectivos impactos financeiros.

28.3. Política de utilização dos instrumentos financeiros derivativos

A Companhia tem como política a mitigação de sua exposição aos riscos de mercado, procurando reduzir o impacto financeiro de flutuações nas taxas de câmbio e de juros. Tal política é implementada através do acompanhamento estratégico da exposição de seus ativos e passivos a essas variáveis, conjuntamente com a contratação de operações de derivativos que permitam o controle dos riscos envolvidos.

As operações com derivativos, basicamente, se dão por meio de *swap* de taxa de câmbio versus percentual do CDI, todas contando com bancos de primeira linha como contraparte e envolvendo taxas prefixadas em moeda estrangeira, não existindo depósito de margem em garantia. Destaca-se que a totalidade das contratações de derivativos tem como finalidade a redução de exposição a riscos, não havendo posições especulativas.

28.4. Risco de mercado

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

(a) Risco de taxa de juros

Representa as variações, em termos de ganhos ou perdas, às quais a Companhia está sujeita por conta de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Assim como em 31 de dezembro de 2012, no exercício findo em 31 de dezembro de 2013, a Companhia tem uma posição líquida descoberta atrelada à taxa de juros que, gerava um risco de descasamento pouco relevante, uma vez que o aumento de 50% dos juros (CDI e TJLP) produziria um efeito inferior a 4% no saldo líquido.

| | Valor contábil | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Instrumentos de taxa fixa | | |
| Ativos financeiros | - | 4.953 |
| Passivos financeiros | 1.143.228 | 730.522 |
| | 1.143.228 | 735.475 |
| Instrumentos de taxa variável | | |
| Ativos financeiros | 471.079 | 324.007 |
| Passivos financeiros | 1.756.979 | 1.498.580 |
| | 2.228.058 | 1.822.587 |



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

(b) Risco de taxa de câmbio

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

Em especial, sua exposição ao risco de moeda (risco cambial) concentra-se nas compras e empréstimos denominados, basicamente, em dólar norte-americano, que encerrou o exercício findo em 31 de dezembro de 2013 com variação de 14,64% (8,94% em 31 de dezembro de 2012).

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ativos em moeda estrangeira | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | 4.953 |
| Adiantamento a fornecedores | - | 84.221 |
| Importações em andamento | 9.245 | 3.962 |
| Instrumentos financeiros - <i>swap</i> | 456.293 | 360.858 |
| | <u>465.538</u> | <u>453.994</u> |
| Passivos em moeda estrangeira | | |
| Fornecedores | (6.729) | (23.696) |
| Empréstimos e financiamentos | (502.220) | (405.276) |
| | <u>(508.949)</u> | <u>(428.972)</u> |
| Exposição líquida | <u>(43.411)</u> | <u>25.022</u> |

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

As análises de sensibilidade nas seguintes seções referem-se à posição em 31 de dezembro de 2013, e buscam simular de que forma um *stress* nas variáveis de risco pode afetar a Companhia. O primeiro passo foi a identificação dos principais fatores que têm potencial de gerar prejuízos nos resultados, que, no caso da Companhia, resumiu-se à taxa de câmbio. A análise partiu de um cenário base, representado pelo valor contábil das operações, ou seja, considerando a taxa de venda de 31 de dezembro de 2013 e os juros acumulados no exercício. Adicionalmente, foram traçados três cenários, I, II e III, que representam, respectivamente, o cenário provável e os possíveis cenários de deterioração de 25% e 50% na variável de risco.

Para realizar a análise, a Companhia utiliza como premissa do cenário provável a taxa de câmbio do final de 2013 divulgada no último Relatório Focus – Bacen anterior ao fechamento do exercício. A partir da taxa de câmbio provável, são gerados os cenários de deterioração de 25% e 50% da variável de risco.

As tabelas abaixo representam a análise de sensibilidade envolvendo o efeito líquido resultante destes choques nas taxas de câmbio para os anos de 2013 e 2012, respectivamente.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

Risco de apreciação do Dólar - 2013

R\$ milhões

| Operação | Cenário Provável I | Cenário II | Cenário III |
|---|--------------------|---------------|---------------|
| <i>Hedge</i> - Ponta Ativa de <i>Swap</i> | 20,9 | 119,3 | 238,6 |
| Dívida em US\$ | (23,0) | (131,3) | (262,6) |
| Risco Líquido da Operação aumento US\$ | (2,1) | (12,0) | (24,0) |

Risco de apreciação do Dólar - 2012

R\$ milhões

| Operação | Cenário Provável I | Cenário II | Cenário III |
|---|--------------------|---------------|---------------|
| <i>Hedge</i> - Ponta Ativa de <i>Swap</i> | (8,2) | 92,3 | 184,5 |
| Aplicação em US\$ | (0,1) | 1,3 | 2,5 |
| Dívida em US\$ | 9,2 | (103,6) | (207,3) |
| Risco Líquido da Operação aumento US\$ | 0,9 | (10,0) | (20,3) |

| | Exposição (R\$ milhões) | Exposição provável (R\$ milhões) | Real | Taxa esperada | Impacto | |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------|---------------|---------|------|
| | | | | | 25% | 50% |
| Ponta Ativa de <i>Swap</i> em Dólar | 456,3 | 477,2 | 2,3426 | 2,45 | 3,06 | 3,67 |
| Dívida em Dólar | 502,2 | 525,2 | 2,3426 | 2,45 | 3,06 | 3,67 |

Estas transações estão primariamente denominadas em Real e Dólar.

(c) Risco de crédito

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 429.045 | 304.965 |
| Caixa restrito | 42.034 | 26.550 |
| Contas a receber | 130.844 | 36.313 |
| Partes relacionadas | 135.790 | 181.993 |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> | 64.769 | 26.044 |
| Total | <u>802.482</u> | <u>575.865</u> |

(a) Contas a receber

A Companhia possui suas contas a receber concentradas em alguns grandes clientes, que também são seus acionistas (vide nota explicativa 7), representando, em 31 de dezembro de 2013, 50,93% do contas a receber total (83,37% em 31 de dezembro de 2012).



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013

Em milhares de reais, exceto quando mencionado

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

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

Em 31 de dezembro de 2013, a Companhia não possui provisão para créditos de liquidação duvidosa.

(b) Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Companhia de acordo com a política estabelecida. Visando minimizar o risco de crédito, a Companhia procura diversificar a alocação dos recursos excedentes apenas em contrapartes de primeira linha avaliadas por agências de *rating*. Em 31 de dezembro de 2013, o valor em exposição de caixa e equivalentes de caixa da Companhia era de R\$429.045 (R\$304.965 em 31 de dezembro de 2012), dos quais 97% estavam distribuídos entre as seguintes contrapartes: Caixa Econômica Federal, Banco Santander S.A., Banco Safra S.A. e Banco Itaú Unibanco S.A.

(d) Risco de liquidez

A Companhia acompanha o risco de escassez buscando distribuir os vencimentos de dívida e de instrumentos financeiros derivativos ao longo do tempo, evitando concentrar obrigações em datas pontuais e priorizando o alongamento dos prazos. Adicionalmente, a Companhia tem por política a manutenção de um caixa mínimo disponível, incluindo saldos de aplicações e em conta corrente, além de estabelecer um percentual mínimo de liquidez das aplicações totais.

O quadro abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia em 31 de dezembro de 2013 com base nos pagamentos contratuais não descontados.



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

| | Fluxo de Caixa Esperado | | | | | Mais que 5 anos |
|--|-------------------------|-------------|--------------|------------|------------|-----------------|
| | 31 de dezembro de 2013 | Até 6 meses | 6 - 12 meses | 1 - 2 anos | 2 - 5 anos | |
| Passivos financeiros não derivativos | | | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$) | 2.876.683 | 145.661 | 164.610 | 330.937 | 1.734.572 | 500.903 |
| Passivos financeiros derivativos | | | | | | |
| Swaps utilizados para <i>hedge</i> (USD) | (44.007) | (5.548) | - | - | (34.871) | (3.588) |
| Fluxo de Caixa Esperado | | | | | | |
| | 31 de dezembro de 2012 | Até 6 meses | 6 - 12 meses | 1 - 2 anos | 2 - 5 anos | Mais que 5 anos |
| Passivos financeiros não derivativos | | | | | | |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures (R\$) | 2.614.175 | 211.733 | 148.721 | 293.524 | 1.400.113 | 560.084 |
| Passivos financeiros derivativos | | | | | | |
| Swaps utilizados para <i>hedge</i> (USD) | (21.958) | (1.566) | (2.525) | - | (17.867) | - |

Cabe ressaltar que os passivos financeiros não derivativos que contam com algum tipo de garantia estão discriminados na nota explicativa 18. Os passivos financeiros derivativos não possuem nenhum tipo de garantia.

Gestão do capital

A política da administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A administração monitora o retorno sobre o capital aplicado considerando os resultados das atividades econômicas dos segmentos operacionais. O objetivo é atingir um retorno compatível com o seu custo de capital revisado anualmente através do conceito do Custo Médio Ponderado de Capital. A administração também monitora o nível de dividendos para acionistas ordinários e preferenciais.

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



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Total do passivo | 3.970.725 | 3.565.173 |
| (-) Caixa e equivalente de caixa | 429.045 | 304.965 |
| (-) Caixa restrito | 42.034 | 26.550 |
| Dívida líquida | 3.499.646 | 3.233.658 |
| | | |
| Total do patrimônio líquido | 2.668.882 | 2.509.189 |
| Relação da dívida sobre o capital | 1,3113 | 1,2887 |

29. Informações por segmento

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

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

| Principais Clientes | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| VALE | 1.417.319 | 1.413.046 |
| CSN | 554.330 | 376.175 |
| MINERAÇÃO USIMINAS | 208.349 | 195.368 |
| NAMISA | 195.463 | 409.499 |
| USIMINAS | 124.872 | 176.058 |
| GERDAU | 92.340 | 67.514 |
| OUTROS | 730.585 | 629.056 |
| | <u>3.323.258</u> | <u>3.266.716</u> |

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



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

30. Seguros

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

| Cobertura | Finalidade | Vencimento | LMI | Franquia |
|------------------------|---|------------------------|------------|-----------------|
| Risco operacional | Cobertura do patrimônio operacional de propriedade da empresa ou sob sua responsabilidade | 29 de dezembro de 2014 | 160.000 | 7.000 |
| Responsabilidade civil | Cobertura contra danos causados a terceiros | 9 de fevereiro de 2015 | 30.000 | 400 |
| Transporte de cargas | Cobertura de sinistros com cargas em transporte | 31 de julho de 2014 | 45.000 | 150 |

Observações:

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

31. Eventos Subsequentes

Reunião do Conselho de Administração

Em Reunião do Conselho de Administração, realizada no dia 21 de março de 2014, foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$73.222 utilizando parte das reservas de investimentos constituídas em anos anteriores (vide nota explicativa 22, letra "a").



MRS Logística S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 Em milhares de reais, exceto quando mencionado

Administração: Conselheiros e Diretores

Conselho de Administração

Tufi Daher Filho
Presidente

Alexandre Jacob Alves
Alejandro Daniel Laiño
Daniel dos Santos Junior
Fabio Costa Brasileiro da Silva
Hélio Cabral Moreira
Humberto Ramos de Freitas
Paolo Felice Bassetti
Paulo Roberto Perlott Ramos
Rosana Passos de Pádua

Membros da Diretoria Executiva

Carlos Henrique Waack
Diretor Presidente, Comercial e de Operações

Alexandre Fleischhauer
Diretor de Engenharia e Manutenção

Félix Lopez Cid
Diretor de Recursos Humanos e Gestão

Fabrcia Gomes de Souza
Diretora de Finanças, Desenvolvimento e Relações com Investidores

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

Henrique Rocha Martins

Luiz Gustavo Bambini de Assis



Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, Comercial e de Operações, a Diretoria Executiva e os demais Diretores da MRS Logística S.A., sociedade por ações de capital aberto, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 ("INSTRUÇÃO"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da MRS Logística relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2013.

Rio de Janeiro, 21 de março de 2014

Carlos Henrique Waack
Diretor Presidente, Comercial e
de Operações

Alexandre Fleischhauer
Diretor de Engenharia e
Manutenção

Félix Lopez Cid
Diretor de Recursos Humanos e
Gestão

Fabírcia Gomes de Souza
Diretora de Finanças,
Desenvolvimento e Relações com
Investidores

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

Henrique Rocha Martins

Luiz Gustavo Bambini de Assis



Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente, Comercial e de Operações, a Diretoria Executiva e os demais Diretores da MRS Logística S.A., sociedade por ações de capital aberto, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 ("INSTRUÇÃO"), declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, relativamente às demonstrações financeiras da MRS Logística S.A. relativas exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2013.

Rio de Janeiro, 21 de março de 2014.

Carlos Henrique Waack
Diretor Presidente, Comercial e
de Operações

Alexandre Fleischhauer
Diretor de Engenharia e
Manutenção

Félix Lopez Cid
Diretor de Recursos Humanos e
Gestão

Fabírcia Gomes de Souza
Diretora de Finanças,
Desenvolvimento e Relações com
Investidores

Demais Diretores não integrantes da Diretoria Executiva

Henrique Rocha Martins

Luiz Gustavo Bambini de Assis



MRS Logística S.A.

Orçamento de Capital para o exercício de 2014

Aos
Acionistas da
MRS Logística S/A

Apresentamos a seguir a proposta de Orçamento de Capital para o exercício de 2014, aprovada em reunião do Conselho de Administração de 13 de dezembro de 2013, bem como a realização do Orçamento de Capital de 2013.

Retenção de lucros:

A Administração propôs a retenção dos lucros remanescentes em reserva de expansão/investimentos no valor de R\$222.973 mil, visando o suprimento de recursos necessários ao cumprimento do orçamento de investimentos de capital da Companhia.

Orçamento de capital:

O orçamento de capital será financiado pelos lucros retidos no exercício de 2013 e pelos recursos decorrentes da geração operacional de caixa do exercício de 2014, complementada com atividades de financiamento.

Com relação aos projetos constantes no Orçamento de Capital para o exercício findo em 2013, foram realizados 85% dos valores previstos, conforme demonstrado na tabela abaixo:

| | Em milhares de Reais | | |
|---|------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Investimentos | Orçado 2013 | Realizado 2013 | Não Realizados (*) |
| Via permanente | 377.736 | 359.589 | 18.147 |
| Material rodante (locomotivas e vagões) | 315.204 | 300.662 | 14.542 |
| Sistemas de eletroeletrônica | 173.667 | 98.319 | 75.348 |
| Equipamentos de Via | 82.875 | 82.352 | 523 |
| Programa SMS | 36.039 | 14.971 | 21.068 |
| Oficinas | 14.212 | 13.998 | 214 |
| Diversos | 66.741 | 39.018 | 27.723 |
| | 1.066.474 | 908.909 | 157.565 |

(*) O montante de R\$157.565 mil não realizados do Orçamento de Investimentos da Companhia em 2013, foi postergado e incorporado ao Orçamento 2014, em virtude do alongamento do cronograma de projetos.

Em Reunião do Conselho de Administração realizada no dia 21 de março de 2014, os Conselheiros deliberaram propor em Assembleia Geral de Acionistas, a retenção de R\$222.973 mil correspondente a 50% dos lucros do exercício de 2013, após constituição da reserva legal, para custeio de parte dos investimentos previstos no orçamento de capital do exercício de 2014.



MRS Logística S.A.

Orçamento de Capital para o exercício de 2014

O orçamento de capital para o exercício de 2014 está composto pelas seguintes fontes de recursos:

| | Em milhares de Reais |
|-------------------------------------|----------------------|
| Fontes de recursos | |
| Caixa | 429.045 |
| Geração operacional líquida | 158.502 |
| Captações 2014 | 408.903 |
| Total das fontes de recursos | 996.450 |

A seguir é apresentado o resumo das aplicações do Orçamento de Capital para o exercício de 2014 (incluindo os valores não realizados em 2013 e transferidos para este exercício):

| Investimentos | Orçado 2014 |
|--|--------------------|
| Material rodante (locomotivas e vagões) ¹ | 441.457 |
| Via permanente ² | 364.648 |
| Sistemas de eletroeletrônica | 113.359 |
| Programa SMS ³ | 29.471 |
| Oficinas | 10.163 |
| Diversos | 37.352 |
| | 996.450 |

1. Investimentos em aquisição, confiabilidade e manutenção de material rodante
2. Investimentos em expansão, confiabilidade de infra e manutenção de via permanente
3. Saúde, Meio Ambiente e Segurança do Trabalho

Rio de Janeiro, 21 de março de 2014

A diretoria