



Rumo S.A.

**Demonstrações financeiras intermediárias
em 31 de março de 2021**

Conteúdo

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados do período	7
Demonstrações do resultado abrangente	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	11
Demonstrações do valor adicionado	13
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	14

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Rumo S.A.
Curitiba - PR

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Rumo S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão

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

Ênfase - Reapresentação dos segmentos operacionais

Conforme mencionado na nota explicativa 3.2, em decorrência da mudança na estrutura de segmentos operacionais, a Companhia ajustou a divulgação de segmentos operacionais para o trimestre findo em 31 de março de 2020, como previsto na NBC TG 22 (R2) – Informações por Segmento. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de maio de 2021.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Marcos Alexandre S. Pupo
Contador CRC-1SP221749/O-0

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	5.2	127.343	1.568.667	3.724.605	7.778.606
Títulos e valores mobiliários	5.3	18.624	77.976	1.746.047	1.396.723
Contas a receber de clientes	5.4	18.043	18.558	614.568	421.322
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	58.490	69.736	162.270	413.170
Estoques	5.10	1.698	1.102	257.774	249.318
Recebíveis de partes relacionadas	4.3	38.441	61.383	39.898	46.179
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		18.508	32.899	94.164	134.928
Outros tributos a recuperar	5.9	48.369	57.674	327.312	350.883
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber		174.626	166.900	6.194	3.195
Outros ativos		15.830	14.908	124.116	147.262
Ativo circulante		519.972	2.069.803	7.096.948	10.941.586
Contas a receber de clientes	5.4	-	867	6.303	7.170
Caixa restrito	5.3	79	79	29.860	34.562
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		38.505	-	144.558	40.707
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	-	-	1.381.872	1.270.621
Recebíveis de partes relacionadas	4.3	1.009.605	1.009.516	122.929	94.466
Outros tributos a recuperar	5.9	-	-	809.917	790.447
Depósitos judiciais	5.15	31.572	32.216	330.553	330.602
Instrumentos financeiros derivativos	5.8	231.630	322.920	2.221.360	3.575.354
Outros ativos		26.160	23.735	59.157	51.061
Investimentos em controladas e coligadas	5.11	20.365.782	17.716.404	50.082	50.714
Imobilizado	5.12.1	118.222	120.284	14.247.292	13.646.248
Intangíveis	5.12.2	301.006	310.696	7.214.055	7.251.432
Direito de uso	5.12.3	-	-	7.787.692	7.823.401
Ativo não circulante		22.122.561	19.536.717	34.405.630	34.966.785
Total do ativo		22.642.533	21.606.520	41.502.578	45.908.371

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Balancos patrimoniais
(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Passivos					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	310.088	482.421	1.547.045	2.504.223
Passivos de arrendamento	5.6	-	-	514.224	510.701
Fornecedores	5.7	70.643	72.291	496.192	754.542
Ordenados e salários a pagar		2.282	865	133.822	139.058
Imposto de renda e contribuição social correntes		135	165	6.203	11.555
Outros tributos a pagar	5.13	3.698	10.008	43.125	62.602
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		5.250	5.250	10.035	7.937
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	159.745	158.705
Pagáveis a partes relacionadas	4.3	166.866	241.134	228.956	164.949
Receitas diferidas		2.802	2.802	7.199	6.278
Outros passivos financeiros	5.1	-	-	389.027	413.470
Outras contas a pagar		11.374	17.801	152.617	122.139
Passivo circulante		573.138	832.737	3.688.190	4.856.159
Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.5	4.975.425	3.934.121	14.047.674	17.407.815
Passivos de arrendamento	5.6	-	-	2.477.350	2.401.617
Outros tributos a pagar	5.13	-	-	2.112	2.123
Provisão para demandas judiciais	5.15	60.680	52.808	503.268	473.104
Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados	5.16	-	-	2.855.739	2.824.637
Provisão para passivo a descoberto	5.11	1.805.846	1.722.771	-	-
Outros passivo financeiros		-	-	-	31.425
Pagáveis a partes relacionadas	4.3	40.341	37.212	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.14	31.044	18.650	2.344.123	2.514.928
Receitas diferidas		15.410	16.110	40.393	43.000
Outras contas a pagar		7.433	8.505	96.298	57.236
Passivo não circulante		6.936.179	5.790.177	22.366.957	25.755.885
Total do passivo		7.509.317	6.622.914	26.055.147	30.612.044
Patrimônio líquido					
Capital social	5.17	16.054.906	16.054.906	16.054.906	16.054.906
Ações em tesouraria		(39.756)	(10.005)	(39.756)	(10.005)
Reserva de capital		2.420.132	2.416.193	2.420.132	2.416.193
Ajustes de avaliação patrimonial		32.750	29.576	32.750	29.576
Reservas de lucros		253.599	253.599	253.599	253.599
Prejuízos acumulados		(3.588.415)	(3.760.663)	(3.588.415)	(3.760.663)
		15.133.216	14.983.606	15.133.216	14.983.606
Patrimônio líquido atribuível aos:					
Acionistas controladores		15.133.216	14.983.606	15.133.216	14.983.606
Acionistas não controladores	5.11	-	-	314.215	312.721
Total do patrimônio líquido		15.133.216	14.983.606	15.447.431	15.296.327
Total do passivo e patrimônio líquido		22.642.533	21.606.520	41.502.578	45.908.371

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de resultados do período

(Em milhares de Reais – R\$)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita operacional líquida	6.1	149.642	164.893	1.745.952	1.423.563
Custos dos serviços prestados	6.2	(129.985)	(119.997)	(1.218.842)	(1.071.168)
Lucro bruto		19.657	44.896	527.110	352.395
Despesas comerciais	6.2	(31)	43	(9.478)	(9.152)
Despesas gerais e administrativas	6.2	(7.169)	(35.520)	(98.737)	(95.668)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	6.3	1.109	11.828	(15.610)	(91.903)
Despesas operacionais		(6.091)	(23.649)	(123.825)	(196.723)
Equivalência patrimonial	5.11	211.345	(269.565)	1.196	2.420
Resultado antes do resultado financeiro líquido e do imposto de renda e contribuição social		224.911	(248.318)	404.481	158.092
Despesas financeiras		(103.136)	(37.142)	(831.666)	(456.812)
Receitas financeiras		6.646	12.277	42.666	36.390
Variação cambial, líquida		(53.731)	(74.873)	(643.049)	(1.575.764)
Derivativos e valor justo		109.952	75.466	1.227.167	1.465.498
Resultado financeiro líquido	6.4	(40.269)	(24.272)	(204.882)	(530.688)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		184.642	(272.590)	199.599	(372.596)
Imposto de renda e contribuição social	5.14				
Corrente		-	-	(306.870)	(35.622)
Diferido		(12.394)	-	281.827	134.454
		(12.394)	-	(25.043)	98.832
Resultado do período		172.248	(272.590)	174.556	(273.764)
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores		172.248	(272.590)	172.248	(272.590)
Acionistas não controladores		-	-	2.308	(1.174)
Resultado por ação:	6.6				
Básico				R\$0,09294	(R\$0,17484)
Diluído				R\$0,09251	(R\$0,17484)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações de outros resultados abrangentes

(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Resultado do período	172.248	(272.590)	174.556	(273.764)
Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado				
Perdas atuariais com plano de pensão	-	6	-	6
	-	6	-	6
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	3.174	6.244	3.174	6.244
	3.174	6.244	3.174	6.244
Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social	3.174	6.250	3.174	6.250
Resultado abrangente total	175.422	(266.340)	177.730	(267.514)
Resultado abrangente atribuível aos:				
Acionistas controladores	175.422	(266.340)	175.422	(266.340)
Acionistas não controladores	-	-	2.308	(1.174)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia						Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2021	16.054.906	(10.005)	2.416.193	253.599	29.576	(3.760.663)	14.983.606	312.721	15.296.327
Resultado do período	-	-	-	-	-	172.248	172.248	2.308	174.556
Outros resultados abrangentes:									
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	-	3.174	-	3.174	-	3.174
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	-	3.174	172.248	175.422	2.308	177.730
Contribuição e distribuições para os acionistas									
Transações com pagamento baseado em ações	-	-	3.939	-	-	-	3.939	112	4.051
Ações próprias adquiridas	-	(29.751)	-	-	-	-	(29.751)	-	(29.751)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(926)	(926)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	(29.751)	3.939	-	-	-	(25.812)	(814)	(26.626)
Saldo em 31 de março de 2021	16.054.906	(39.756)	2.420.132	253.599	32.750	(3.588.415)	15.133.216	314.215	15.447.431

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

(Em milhares de Reais – R\$)

	Atribuível aos acionistas da Companhia					Total	Participação de acionistas não controladores	Total do patrimônio líquido
	Capital social	Reserva de capital	Reserva de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados			
Saldo em 01 de janeiro de 2020	9.654.897	2.472.559	305.728	21.077	(4.109.985)	8.344.276	270.011	8.614.287
Resultado do período	-	-	-	-	(272.590)	(272.590)	(1.174)	(273.764)
Outros resultados abrangentes:								
Diferenças cambiais de conversão de operações no exterior	-	-	-	6.244	-	6.244	-	6.244
Perdas atuariais com plano de pensão	-	-	-	6	-	6	-	6
Ajuste reflexo de custo atribuído em coligadas	-	-	-	(31)	31	-	-	-
Total de outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	-	-	-	6.219	(272.559)	(266.340)	(1.174)	(267.514)
Contribuição e distribuições para os acionistas								
Transações com pagamento baseado em ações	-	3.293	-	-	-	3.293	87	3.380
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(845)	(845)
Total das contribuições e distribuições para os acionistas	-	3.293	-	-	-	3.293	(758)	2.535
Saldo em 31 de março de 2020	9.654.897	2.475.852	305.728	27.296	(4.382.544)	8.081.229	268.079	8.349.308

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstração dos fluxos de caixa

(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	184.642	(272.590)	199.599	(372.596)
Ajustes para:				
Depreciação e amortização	25.602	25.218	427.642	419.186
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	(211.345)	269.565	(1.196)	(2.420)
Provisão para participações nos resultados e bônus	1.713	163	34.863	22.633
Resultado nas alienações de ativo imobilizado e intangível	-	-	(863)	(1.229)
Provisão de demandas judiciais	4.504	35	23.369	19.048
(Ganho) perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	31	(25)	(246)	1.193
Transações com pagamento baseado em ações	3.754	3.149	4.051	3.149
Créditos fiscais extemporâneos	-	(91)	-	(11.676)
Provisão de <i>take or pay</i>	-	-	(108.633)	1.324
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	44.316	30.846	234.766	505.365
Outros	(701)	(761)	(8.142)	(224)
	52.516	55.509	805.210	583.753
Varição em:				
Contas a receber de clientes	1.674	3.239	(80.679)	(113.312)
Partes relacionadas, líquidas	(74.959)	14.136	33.987	(28.750)
Outros tributos, líquidos	(19.951)	(8.806)	(59.233)	(29.914)
Estoques	(596)	273	(5.848)	(16.324)
Ordenados e salários a pagar	(295)	(1.282)	(39.960)	(85.898)
Fornecedores	(2.049)	757	(133.267)	(56.354)
Provisão para demandas judiciais	(1.569)	(1.596)	(24.263)	(16.690)
Outros passivos financeiros	-	-	(62.181)	(152.379)
Outros ativos e passivos, líquidos	(4.968)	(11.580)	(5.004)	(58.753)
	(102.713)	(4.859)	(376.448)	(558.374)
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais	(50.197)	50.650	428.762	25.379
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Aumento de capital em controlada	(2.371.729)	-	-	-
Títulos e valores mobiliários	59.571	470.326	(336.324)	1.424.262
Caixa restrito	-	(23)	59.589	24.854
Dividendos recebidos de controladas e associadas	-	612	-	300
Adições ao imobilizado e intangível	(1.446)	(2.859)	(936.815)	(561.094)
Recebimento de juros de mútuos concedidos	84.917	-	-	-
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de investimento	(2.228.687)	468.056	(1.213.550)	888.322
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Captações de empréstimos, financiamentos e debêntures	1.132.160	202.226	1.163.479	929.976
Amortização de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	(272.669)	(29.999)	(5.611.232)	(221.579)
Pagamento de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures	(20.629)	(21.571)	(483.121)	(273.286)
Amortização de principal de arrendamento mercantil	-	(80)	(64.411)	(51.461)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	-	(7)	(40.104)	(109.707)
Pagamento instrumentos financeiros derivativos	19.874	(2.271)	(480.126)	(3.880)
Recebimento instrumentos financeiros derivativos	8.575	-	2.060.002	28.768
Compra de ações em tesouraria	(29.751)	-	(29.751)	-
Caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades de financiamento	837.560	148.298	(3.485.264)	298.831
Impacto da variação cambial nos saldos de caixa e equivalente de caixa	-	-	216.051	1.401
(Decrécimo) Acrécimo líquido em caixa e equivalentes de caixa	(1.441.324)	667.004	(4.054.001)	1.213.933
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.568.667	700.706	7.778.606	1.963.014
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	127.343	1.367.710	3.724.605	3.176.947
Informação suplementar:				
Imposto de renda e contribuição social pagos	640	1.505	6.983	5.542

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstração dos fluxos de caixa **(Em milhares de Reais – R\$)**

- **Transações que não envolveram caixa**

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o período findo em 31 de março de 2021, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolveram o caixa e, portanto, não estão refletidas na demonstração dos fluxos de caixa da controladora e consolidado:

- (i) Registro de direitos de uso em contrapartida ao passivo de arrendamento no montante de R\$ 14.209, para o período findo em 31 de março de 2020 não ocorreram adições, relativo a novos contratos enquadrados na norma de arrendamento mercantil (Nota 5.12.3).

- **Apresentação de juros e dividendos**

A Companhia classifica os dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos como fluxo de caixa das atividades de investimento, com o objetivo de evitar distorções nos seus fluxos de caixa operacionais em função do caixa proveniente destas operações.

Os juros, recebidos ou pagos são classificados como fluxo de caixa nas atividades de financiamento, pois são considerados os custos de obtenção de recursos financeiros para aplicação em ativos imobilizados e intangíveis.

Demonstrações do valor adicionado
(Em milhares de Reais – R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receitas				
Vendas de produtos e serviços líquidas de devoluções	160.316	174.618	1.847.145	1.498.351
Outras receitas operacionais, líquidas	45	6.849	12.945	16.119
Ganho (perda) esperada em créditos em liquidação duvidosa	(31)	25	246	(1.193)
	160.330	181.492	1.860.336	1.513.277
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos dos serviços prestados	(89.577)	(111.236)	(512.487)	(489.067)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(12.405)	(11.605)	(116.740)	(147.457)
	(101.982)	(122.841)	(629.227)	(636.524)
Valor adicionado bruto	58.348	58.651	1.231.109	876.753
Retenções				
Depreciação e amortização	(25.602)	(25.218)	(427.642)	(419.186)
	(25.602)	(25.218)	(427.642)	(419.186)
Valor adicionado líquido produzido	32.746	33.433	803.467	457.567
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial em controladas e associadas	211.345	(269.565)	1.196	2.420
Aluguéis recebidos	6.300	6.300	-	-
Receitas financeiras	6.646	12.277	42.666	36.390
	224.291	(250.988)	43.862	38.810
Valor adicionado total a distribuir (absorver)	257.037	(217.555)	847.329	496.377
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	13.645	6.690	231.912	176.344
Remuneração direta	12.870	5.380	167.673	120.536
Benefícios	649	1.252	55.313	47.237
FGTS	126	58	8.926	8.571
Impostos, taxas e contribuições	24.030	11.343	157.011	(3.834)
Federais	23.541	11.212	116.287	(31.112)
Estaduais	424	9	30.769	21.414
Municipais	65	122	9.955	5.864
Remuneração de capitais de terceiros	47.114	37.002	283.850	597.631
Juros	46.915	36.549	247.548	567.078
Aluguéis e arrendamentos do contrato de concessão	199	453	36.302	30.553
Remuneração de capitais próprios	172.248	(272.590)	174.556	(273.764)
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	2.308	(1.174)
Resultado do período	172.248	(272.590)	172.248	(272.590)
	257.037	(217.555)	847.329	496.377

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1 Informações da Companhia e do Grupo

1.1 Contexto operacional

A Rumo S.A. (“Companhia” ou “Rumo S.A.”), é uma companhia de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) sob o código RAIL3, e tem sua sede na cidade de Curitiba, Estado do Paraná, Brasil.

A Companhia é prestadora de serviços no setor de logística (transporte e elevação), principalmente destinados à exportação de *commodities*, oferecendo uma solução integrada de transporte, movimentação, armazenagem e embarque desde os centros produtores até os principais portos do sul e sudeste do Brasil, além de participar em outras sociedades e empreendimentos, cujos objetos são relacionados com logística.

A Companhia opera no segmento de transporte ferroviário na região Sul do Brasil, por meio da controlada Rumo Malha Sul S.A. (“Rumo Malha Sul”), e na região Centro-Oeste e Estado de São Paulo por meio da Companhia, das controladas Rumo Malha Paulista S.A. (“Rumo Malha Paulista”), Rumo Malha Norte S.A. (“Rumo Malha Norte”), Rumo Malha Oeste S.A. (“Rumo Malha Oeste”) e, mais recentemente, Rumo Malha Central S.A. (“Rumo Malha Central”) por meio da qual alcançou os estados de Goiás e Tocantins. Além disso, a controlada Brado Logística e Participações S.A. (“Brado”) opera no segmento de contêineres, enquanto a Elevações Portuárias S.A. (“Elevações Portuárias”) conta com terminais de transbordo e terminais exportadores de açúcar e grãos no Porto de Santos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1.2 Concessões de operações ferroviárias e terminais portuários

A Companhia detém, por meio de subsidiárias ou coligadas, a concessão de serviços de ferrovia e terminais portuários, cuja abrangência e término estão descritos a seguir:

Empresas	Término da concessão	Área de abrangência
Controladas		
Elevações Portuárias S.A.	Março de 2036	Porto de Santos-SP
Rumo Malha Paulista S.A.	Dezembro de 2058	Estado de São Paulo
Rumo Malha Sul S.A.	Fevereiro de 2027	Sul do Brasil e Estado de São Paulo
Rumo Malha Oeste S.A.	Junho de 2026	Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Rumo Malha Norte S.A.	Maiço de 2079	Centro-Oeste
Rumo Malha Central S.A.	Julho de 2049	Norte, Centro-Oeste e Estado de São Paulo
Portofer Ltda.	Junho de 2025	Porto de Santos-SP
Coligadas		
Terminal XXXIX S.A.	Outubro de 2050	Porto de Santos-SP
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	Agosto de 2027	Porto de Santos-SP

As controladas e coligadas acima estão sujeitas ao cumprimento de certas condições previstas nos editais de privatização e nos contratos de concessão das malhas ferroviárias e terminais portuários. Na medida em que não há controle substantivo para quem deve ser prestado o serviço e não há controle substantivo de preço, a ICPC 01(R1) / IFRIC 12– Contratos de concessão não é aplicável à Companhia e, portanto, os ativos por ela adquiridos são tratados no âmbito do CPC 06 (R2) / IFRS 16 – Arrendamentos e CPC 27 / IAS 16 – Ativo Imobilizado.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

1.3 Informações sobre o Grupo

a) Subsidiárias:

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas da Companhia incluem:

Controladas	Participação direta e indireta	
	31/03/2021	31/12/2020
Logispot Armazéns Gerais S.A.	51,00%	51,00%
Elevações Portuárias S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Luxembourg Sarl	100,00%	100,00%
Rumo Intermodal S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Oeste S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Paulista S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Sul S.A.	100,00%	100,00%
Rumo Malha Norte S.A.	99,74%	99,74%
Rumo Malha Central S.A.	100,00%	100,00%
Boswells S.A.	100,00%	100,00%
ALL Argentina S.A.	100,00%	100,00%
Paranaguá S.A.	100,00%	100,00%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	100,00%	100,00%
Portofer Ltda.	100,00%	100,00%
Brado Logística e Participações S.A.	62,22%	62,22%
Brado Logística S.A.	62,22%	62,22%
ALL Mesopotâmica S.A.	70,56%	70,56%
Terminal São Simão S.A.	51,00%	51,00%
ALL Central S.A.	73,55%	73,55%
Servicios de Inversión Logística Integrales S.A.	100,00%	100,00%

b) Associadas:

A Companhia possui participação de 30% na Rhall Terminais Ltda. (30% em 2019), 19,85% na Termag S.A. (19,85% em 2019), 9,92% na TGG S.A. (9,92% em 2019) e 49,62% no Terminal XXXIX S.A. (49,62% em 2019). A Administração entende que existe influência significativa decorrente da participação de representante da Companhia no conselho da coligada.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Controle do Grupo:

Após a reorganização societária ocorrida em 1 de março de 2021 a Companhia passou a ser controlada direta da Cosan S.A. (“Cosan”), que detém 30,34% do seu capital, incluindo ações em tesouraria, listada na B3 e Bolsa de Nova York, ou “NYSE” (ticker — CSAN).

2 Bases de preparação e políticas contábeis gerais

2.1 Declaração de conformidade

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) — Demonstração Intermediária e com as normas internacionais IAS 34 — *Interim Financial Reporting*, emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e também com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações trimestrais — ITR.

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, as informações financeiras trimestrais foram preparadas de forma concisa incluindo as divulgações relevantes para seus usuários sem redundâncias de divulgações contidas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020. Dessa forma, estas informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

A emissão das demonstrações financeiras intermediárias foi autorizada pela Administração em 13 de maio de 2021.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

2.2 Políticas contábeis gerais

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020 e devem ser lidas em conjunto.

2.3 Mensuração do valor justo

Os títulos das Sênior Notes cotados na Bolsa de Valores de Luxemburgo (“LuxSE”) apresentaram o seguinte comportamento, em percentual do valor nominal de face

Empréstimo	Empresa	31/03/2021	31/12/2020
Sênior Notes 2024 ⁽ⁱ⁾	Rumo Luxembourg	-	104,17%
Sênior Notes 2025	Rumo Luxembourg	105,43%	105,96%
Sênior Notes 2028	Rumo Luxembourg	105,07%	108,75%

- (i) Durante o período findo em 31 de março de 2021 a Companhia pré-pagou a dívida, conforme Nota 4.2.

Os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros que estão mensurados a valor justo são os seguintes:

	Valor contábil		Ativos e passivos mensurados ao valor justo	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021 Nível 2	31/12/2020 Nível 2
Ativos				
Títulos e valores mobiliários	1.746.047	1.396.723	1.746.047	1.396.723
Instrumentos financeiros derivativos	2.383.630	3.988.524	2.383.630	3.988.524
Total	4.129.677	5.385.247	4.129.677	5.385.247
Passivos				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(10.100.400)	(10.925.462)	(10.100.400)	(10.925.462)
Total	(10.100.400)	(10.925.462)	(10.100.400)	(10.925.462)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

3 Negócios, operações e administração da Companhia

3.1 Objetivos e políticas da gestão de riscos de instrumentos financeiros

a) Risco de mercado

O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é manter as exposições ao risco de mercado dentro de parâmetros aceitáveis, otimizando o retorno.

A Companhia utiliza derivativos para administrar riscos de mercado. Todas as transações são realizadas dentro das diretrizes estabelecidas pela política de gerenciamento de risco. Geralmente, a Companhia procura aplicar a contabilidade de *hedge accounting* para gerenciar a volatilidade nos lucros ou prejuízos.

i. Risco cambial

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Companhia apresentava a seguinte exposição líquida à variação cambial dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Caixa e equivalentes de caixa	34.965	2.614.419
Contas a receber de clientes	5.357	7.117
Fornecedores	(362)	(55.572)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(6.355.294)	(11.091.184)
Derivativos de taxa de câmbio (<i>nocional</i>) ⁽ⁱ⁾	6.417.000	8.500.680
Passivo de arrendamento	(109.403)	(99.217)
	<u>(7.737)</u>	<u>(123.757)</u>

(i) Estes saldos equivalem ao valor do *nocional* em Dólar e Euro convertidos para R\$ pela taxa de 31 de março de 2021.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Com base nos instrumentos financeiros denominados em dólares norte-americanos e euros, levantados em 31 de março de 2021, no cenário provável a Companhia sensibilizou o efeito positivo ou negativo no resultado, antes dos impostos, decorrente de um fortalecimento (enfraquecimento) razoavelmente possível do Real em relação às moedas estrangeiras no cenário provável, e para aumentos e diminuições de 25% e 50%, como segue:

Instrumento	Fator de risco	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Caixa e equivalentes de caixa	Flutuação do câmbio	(1.518)	6.844	15.206	(9.880)	(18.241)
Contas a receber de clientes	Flutuação do câmbio	(233)	1.049	2.330	(1.514)	(2.795)
Fornecedores	Flutuação do câmbio	16	(71)	(157)	102	189
Derivativos de taxa de câmbio (nacional)	Flutuação do câmbio	(276.210)	1.258.989	2.794.186	(1.811.407)	(3.346.605)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Flutuação do câmbio	273.531	(1.246.910)	(2.767.350)	1.793.972	3.314.412
Passivo de arrendamento	Flutuação do câmbio	4.749	(21.415)	(47.578)	30.912	57.076
Impactos no resultado do período		335	(1.514)	(3.363)	2.185	4.036

O cenário provável utiliza o dólar e euro projetados por consultoria especializada para 31 de março de 2022. Cenários estressados foram definidos aplicando variações (positivas e negativas) de 25% e de 50% nas taxas de câmbio usadas no cenário provável:

	31/03/2021	Cenários				
		Provável	25%	50%	-25%	-50%
Dólar	5,6973	5,4500	6,8125	8,1750	4,0875	2,7250
Euro	6,6915	6,5400	8,1750	9,8100	4,9050	3,2700

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

ii. Risco da taxa de juros

A Companhia e suas subsidiárias possuem instrumentos financeiros sobre os quais incidem taxas de juros, em grande parte variáveis, o que expõe o resultado financeiro aos riscos de flutuação das taxas de juros.

A análise de sensibilidade a seguir demonstra no cenário provável o impacto anual projetado nas despesas com juros dos empréstimos e financiamentos e na remuneração das aplicações financeiras (antes dos impostos), mantidas as demais variáveis, no cenário provável e com aumentos e diminuições de 25% e 50% nas taxas de juros:

Exposição taxa de juros	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
Aplicações financeiras	166.562	208.202	249.842	124.921	83.281
Títulos e valores mobiliários	78.265	97.832	117.398	58.699	39.133
Caixa restrito	1.372	1.716	2.059	1.029	686
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(637.893)	(720.524)	(803.155)	(555.262)	(472.631)
Derivativos de taxa de juros e câmbio	(229.130)	(296.499)	(363.869)	(161.760)	(94.390)
Passivos de arrendamento	(307.246)	(308.822)	(310.398)	(305.670)	(304.095)
Arrendamento e concessão parcelados	(52.030)	(65.038)	(78.045)	(39.023)	(26.015)
Outros passivos financeiros	(22.801)	(27.162)	(31.522)	(18.441)	(14.081)
Impactos no resultado do período	(1.002.901)	(1.110.295)	(1.217.690)	(895.507)	(788.112)

O cenário provável considera a taxa de juros estimada, feita por uma terceira parte especializada e o Banco Central do Brasil, ou BACEN, como segue:

	Cenários				
	Provável	25%	50%	-25%	-50%
SELIC	4,48%	5,60%	6,73%	3,36%	2,24%
CDI	4,48%	5,60%	6,73%	3,36%	2,24%
TJLP	4,90%	6,13%	7,35%	3,68%	2,45%
IPCA	3,48%	4,35%	5,22%	2,61%	1,74%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Risco de crédito

As operações regulares da empresa expõem-na a potenciais incumprimentos quando clientes, fornecedores e contrapartes não conseguem cumprir os seus compromissos financeiros ou outros. A Companhia procura mitigar esse risco realizando transações com um conjunto diversificado de contrapartes. No entanto, a Companhia continua sujeita a falhas financeiras inesperadas de terceiros que poderiam interromper suas operações. A exposição ao risco de crédito foi a seguinte:

	31/03/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa ⁽ⁱ⁾	3.724.605	7.778.606
Títulos e valores mobiliários ⁽ⁱ⁾	1.746.047	1.396.723
Caixa restrito ⁽ⁱ⁾	29.860	34.562
Contas a receber de clientes ⁽ⁱⁱ⁾	620.871	428.492
Recebíveis de partes relacionadas ⁽ⁱⁱ⁾	162.827	140.645
Instrumentos financeiros derivativos ⁽ⁱ⁾	2.383.630	3.988.524
	8.667.840	13.767.552

- (i) O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Tesouraria da Companhia de acordo com a política estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente e pode ser atualizado ao longo do ano. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 é o valor registrado.
- (ii) O risco de crédito do cliente é administrado de forma centralizada por cada segmento de negócio, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um procedimento interno de classificação de crédito extensivo. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um grande número de contas a receber com saldos menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda recuperável é avaliada coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia está exposta a riscos relacionados às suas atividades de administração de caixa e investimentos temporários.

Os ativos líquidos são investidos principalmente em títulos públicos de segurança e outros investimentos em bancos com grau mínimo de “A”. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é gerenciado pelo departamento de tesouraria, de acordo com a política da Companhia.

Os investimentos de fundos excedentes são feitos apenas com contrapartes aprovadas e dentro dos limites de crédito atribuídos a cada contraparte. Os limites de crédito de contraparte são revisados anualmente e podem ser atualizados ao longo do ano. Os limites são definidos para minimizar a concentração de riscos e, portanto, mitigar a perda financeira por meio de falha da contraparte em efetuar pagamentos. O risco de crédito de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, caixa restrito e instrumentos financeiros derivativos é determinado por agências de classificação amplamente aceitas pelo mercado e estão dispostos da seguinte forma:

	<u>31/03/2021</u>
AA	385.349
AAA	7.498.793
Total	<u>7.884.142</u>

O risco de crédito de clientes é administrado de forma centralizada por cada segmento de negócio, estando sujeito aos procedimentos, controles e política estabelecidos pela Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência.

A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes. Além disso, um montante significativo de contas a receber com saldos individuais menores está agrupado em grupos homogêneos e, nesses casos, a perda é avaliada coletivamente. O cálculo é baseado em dados históricos efetivos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas encontrem dificuldades em cumprir as obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia e suas controladas na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre haja um nível de liquidez suficiente para cumprir com as obrigações vincendas, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

Os passivos financeiros da Companhia classificados por data de vencimento (com base nos fluxos de caixa não descontados contratados) são os seguintes:

	31/03/2021				31/12/2020	
	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(1.573.944)	(984.033)	(7.706.772)	(10.868.000)	(21.132.749)	(25.468.560)
Fornecedores	(496.192)	-	-	-	(496.192)	(754.542)
Outros passivos financeiros ⁽ⁱ⁾	(389.027)	-	-	-	(389.027)	(444.895)
Parcelamento de débitos tributários	(1.390)	(395)	(499)	(487)	(2.771)	(2.903)
Passivos de arrendamento	(574.676)	(405.957)	(1.136.719)	(12.352.142)	(14.469.494)	(14.240.845)
Arrendamento e concessão parcelados	(52.401)	(205.087)	(617.436)	(358.174)	(1.233.098)	(1.219.188)
Pagáveis a partes relacionadas	(228.956)	-	-	-	(228.956)	(164.949)
Dividendos a pagar	(10.035)	-	-	-	(10.035)	(7.937)
Instrumentos financeiros derivativos	162.269	(87.351)	955.022	1.353.690	2.383.630	3.988.524
	<u>(3.164.352)</u>	<u>(1.682.823)</u>	<u>(8.506.404)</u>	<u>(22.225.113)</u>	<u>(35.578.692)</u>	<u>(38.283.870)</u>

- (i) Em 31 de março de 2021 o saldo consolidado antecipado por nossos fornecedores junto a instituições financeiras era de R\$ 389.027 (R\$ 444.895 em 31 de dezembro de 2020). Essas operações tiveram o Banco Itaú e Banco Bradesco como contrapartes, a uma taxa média de 3,60% a.a. (3,00% a.a. em 31 de dezembro de 2020). O prazo médio dessas operações, que são registradas a valor presente pela taxa anteriormente mencionada, gira em torno de 90 dias.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

3.2 Informação por segmento

A Administração avalia o desempenho de seus segmentos operacionais com base na medida de EBITDA (lucro antes do imposto de renda e contribuição social, despesa financeira líquida, depreciação e amortização).

Em fevereiro de 2021 a Rumo Malha Central iniciou sua fase operacional, e devido a sua operação estar interligada às das Malhas Paulista e Norte, a Administração da Companhia decidiu apresentar os efeitos da operação Central junto aos da operação Norte. Os saldos da Operação Central relativos ao período de 31 de março 2020 foram reclassificados para Operação Norte para fins comparativos, e estão apresentadas como “reapresentado”.

Segmentos operacionais

A gestão da Companhia está estruturada em três segmentos:

- (i) Operações Norte: composto pelas operações ferroviárias, rodoviárias, transbordo e elevações portuárias nas áreas de concessão da Companhia, da Elevações Portuárias, da Rumo Malha Norte, Rumo Malha Central e da Rumo Malha Paulista.
- (ii) Operações Sul: composto pelas operações ferroviárias e transbordo na área de concessão da Rumo Malha Sul e da Rumo Malha Oeste.
- (iii) Operações de Contêineres: composto pela empresa do Grupo que tem foco em logística de contêineres seja por transporte ferroviário ou rodoviário e os resultados de operações de contêineres nas malhas.

As informações por segmento foram preparadas de acordo com as mesmas práticas contábeis utilizadas na preparação das informações consolidadas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Período:	31/03/2021				31/03/2020			
	Operações Norte	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado	Operações Norte (reapresentado)	Operações Sul	Operações de Contêineres	Consolidado
Resultado por Unidade de Negócio								
Receita líquida	1.335.476	336.211	74.265	1.745.952	1.084.961	267.879	70.723	1.423.563
Custo dos serviços prestados	(818.670)	(326.489)	(73.683)	(1.218.842)	(694.852)	(303.381)	(72.935)	(1.071.168)
Lucro bruto	516.806	9.722	582	527.110	390.109	(35.502)	(2.212)	352.395
Margem bruta (%)	38,70%	2,89%	0,78%	30,19%	35,96%	-13,25%	-3,13%	24,75%
Despesas comerciais, gerais e administrativas	(80.420)	(19.502)	(8.294)	(108.216)	(76.360)	(17.893)	(10.567)	(104.820)
Outras receitas (despesas) operacionais e equivalência patrimonial	2.217	(16.385)	(246)	(14.414)	(81.084)	(7.741)	(658)	(89.483)
Depreciação e amortização	293.069	124.097	10.476	427.642	281.559	119.818	17.809	419.186
EBITDA	731.672	97.932	2.518	832.122	514.224	58.682	4.372	577.278
Margem EBITDA (%)	54,79%	29,13%	3,39%	47,66%	47,40%	21,91%	6,18%	40,55%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4 Transações e eventos significativos

4.1 Pandemia de COVID 19

4.1.1 Contexto Geral

Covid-19 é uma doença infecciosa causada por coronavírus 2 (SARS-CoV-2), que apresenta uma síndrome respiratória aguda grave. A doença foi identificada pela primeira vez em 2019 na China, e tem se espalhado pelo mundo desde então. Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial de Saúde declarou oficialmente este surto de Covid-19 uma pandemia. A partir de 17 de março de 2020, o Brasil (assim como vários outros países), incluindo todos os estados em que a Companhia tem operações, instituíram medidas de distanciamento social que visam retardar o contágio. As medidas variam do distanciamento ao isolamento, a depender da unidade da federação. Apesar dos esforços das autoridades, ainda não há como prever a duração das medidas restritivas atualmente em vigor.

A Companhia atua no setor de transporte e logística de cargas, atividade classificada como essencial pelas autoridades brasileiras, conforme Lei 13.979/2020.

As operações da Companhia não sofreram grandes impactos em razão da pandemia no período findo em 31 de março de 2021. Os terminais portuários continuaram operando, com os devidos protocolos de segurança, e não houve limitação às exportações. No que se refere à chegada de carga nos terminais operados pela Companhia, foram criados protocolos de segurança, disponibilizando equipamentos de proteção, alimentação e equipe de saúde para monitorar e orientar os caminhoneiros. Da mesma forma, com todos os cuidados para a proteção dos colaboradores da Companhia e de terceiros, os trens seguem rodando normalmente, mantendo o atendimento aos clientes.

Cerca de 85% da receita líquida da Companhia é gerado pelo transporte de cargas destinadas à exportação. As exportações estão sendo impulsionadas pela desvalorização do Real, aumentando a competitividade dos produtos Brasileiros no exterior, fazendo com que a demanda por transporte destas cargas seja ainda maior. Por outro lado, a demanda de algumas cargas industriais (de menor representatividade), que estão mais correlacionadas com o consumo interno, foi negativamente impactada pelo COVID-19.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias **(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)**

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar o *impairment* de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças motivadas pela pandemia para período findo em 31 de março de 2021, nas circunstâncias que indicariam uma perda por *impairment*.

4.2 Pré-pagamento Senior Notes 2024

Em 26 de março de 2021 a Companhia efetuou o pré-pagamento da Senior Notes 2024, no valor de USD 750.000, equivalente a R\$ 4.149.750, com vencimento original em fevereiro de 2024, conforme condições estabelecidas no contrato da operação firmado em fevereiro de 2017. Os derivativos contratados para proteção da operação foram liquidados no mesmo período.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4.3 Partes relacionadas

a) Resumo dos saldos com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativo circulante				
Operações comerciais				
Cosan S.A.	200	200	304	306
Rumo Malha Norte S.A.	8.100	2.028	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	9.305	2.061	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	6.070	1.289	-	-
Rumo Malha Central S.A.	5.805	3.882	-	-
Raízen Combustíveis S.A.	149	149	6.309	7.841
Raízen Energia S.A.	4.642	7.776	18.734	23.287
Brado Logística S.A.	201	32	-	-
Elevações Portuárias S.A.	3.155	2.642	-	-
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	14.286	14.286
Outros	281	194	265	459
	37.908	20.253	39.898	46.179
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	533	41.130	-	-
	533	41.130	-	-
	38.441	61.383	39.898	46.179
Ativo não circulante				
Operações comerciais				
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá S.A.	-	-	75.001	48.571
Raízen Combustíveis S.A.	-	-	47.731	45.709
	-	-	122.732	94.280
Operações financeiras e societárias				
Rumo Malha Central S.A.	1.000.000	1.000.000	-	-
Logisport Armazéns Gerais S.A.	6.279	6.190	-	-
Outros	3.326	3.326	197	186
	1.009.605	1.009.516	197	186
Total não circulante	1.009.605	1.009.516	122.929	94.466
Total	1.048.046	1.070.899	162.827	140.645

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Passivo circulante				
Operações comerciais				
Rumo Malha Norte S.A.	7.600	6.307	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	5.647	12.180	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	144.715	213.386	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	870	857	-	-
Raízen Combustíveis S.A.	1	-	206.324	142.979
Raízen Energia S.A.	4.784	4.822	15.912	12.992
Cosan S.A.	995	1.126	1.248	3.298
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	356	352	4.544	4.543
Logisport Armazéns Gerais S.A.	159	457	-	-
Elevações Portuárias S.A.	698	632	-	-
Outros	1.041	1.015	928	1.137
	166.866	241.134	228.956	164.949
Passivo não circulante				
Operações financeiras				
Boswells S.A.	35.608	32.479	-	-
Outros	4.733	4.733	-	-
	40.341	37.212	-	-
Total	207.207	278.346	228.956	164.949

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Transações com partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita operacional				
Raízen Energia S.A.	61.898	65.386	101.760	105.109
Raízen Combustíveis S.A.	-	-	32.156	33.060
Rumo Malha Norte S.A.	4.852	4.038	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	62.207	64.757	-	-
Elevações Portuárias S.A.	6.300	6.300	-	-
Outros	-	-	1.778	268
	135.257	140.481	135.694	138.437
Compras de produtos / insumos / serviços				
Raízen Combustíveis S.A.	-	-	(308.954)	(250.897)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	(752)	(816)	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	(31.645)	(29.172)	-	-
Cosan Lubrificantes e Especialidades S.A.	(8)	-	(10.535)	(7.409)
Rumo Malha Sul S.A.	(316)	-	-	-
Outros	-	-	(769)	(252)
	(32.721)	(29.988)	(320.258)	(258.558)
Despesas compartilhadas				
Cosan S.A.	(605)	(931)	(820)	(931)
Elevações Portuárias S.A.	293	(243)	-	-
Rumo Malha Oeste S.A.	90	(185)	-	-
Rumo Malha Paulista S.A.	2.155	(2.181)	-	-
Rumo Malha Sul S.A.	1.462	(4.664)	-	-
Rumo Malha Norte S.A.	(843)	(17.283)	-	-
Rumo Malha Central S.A.	(23)	-	-	-
Raízen Energia S.A.	-	(496)	(6.225)	(10.112)
	2.529	(25.983)	(7.045)	(11.043)
Resultado financeiro				
Rumo Malha Norte S.A.	(4.790)	(8.813)	-	-
Rumo Malha Central S.A.	44.320	-	-	-
Outros	(3.040)	(7.300)	98	-
	36.490	(16.113)	98	-

c) Remuneração dos administradores e diretores

As remunerações fixas e variáveis das pessoas chave, incluindo diretores e membros do conselho, estão registradas no resultado consolidado do período, como segue:

	31/03/2021	31/03/2020
Benefícios de curto prazo	5.938	10.413
Transações com pagamentos baseados em ações	1.543	1.426
	7.481	11.839

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

4.4 Eventos subsequentes

4.4.1 Redução do capital social e reservas de lucro da Companhia mediante absorção de prejuízos acumulados

Em 27 de abril de 2021 por meio da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, além de outras deliberações, a Administração propôs a absorção da totalidade dos prejuízos acumulados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro 2020, no valor de R\$ 3.760.663, com reserva de lucros de R\$ 253.599 e com capital social no valor de R\$ 3.507.064, sem cancelamento de ações.

Após a redução de capital proposta, o capital social passará a ser de R\$ 12.547.842.

4.4.2 Emissão de debêntures Rumo Malha Paulista S.A.

Em 19 de abril de 2021, foi aprovada pelo Conselho de Administração a 2ª emissão de debêntures simples da controlada Rumo Malha Paulista, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, em duas séries de R\$ 750.000 com valor total de R\$1.500.000.

A primeira série tem o prazo de 6 anos a um custo médio de CDI +1,69%. Já a segunda tem o prazo de 10 anos a um custo médio de IPCA + 4,60%. As duas series terão pagamentos de juros semestrais e os recursos dessa captação serão utilizados para investimento.

4.4.3 Liquidação Loan 4131

Em 6 de abril de 2021 a Companhia efetuou liquidação, na data do vencimento, do Loan 4131 no montante de R\$ 209.908.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5 Informações detalhadas sobre ativos e passivos

5.1 Ativos e passivos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são os seguintes:

	31/03/2021	31/12/2020
Ativos		
Valor justo por meio do resultado		
Títulos e valores mobiliários	1.746.047	1.396.723
Instrumentos financeiros derivativos	2.383.630	3.988.524
	4.129.677	5.385.247
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	3.724.605	7.778.606
Contas a receber de clientes	620.871	428.492
Recebíveis de partes relacionadas	162.827	140.645
Caixa restrito	29.860	34.562
	4.538.163	8.382.305
Total	8.667.840	13.767.552
Passivos		
Custo amortizado		
Empréstimos, financiamentos e debentures	5.494.319	8.986.576
Passivos de arrendamento	2.991.574	2.912.318
Fornecedores	496.192	754.542
Outros passivos financeiros	389.027	444.895
Pagáveis a partes relacionadas	228.956	164.949
Dividendos a pagar	10.035	7.937
Arrendamento e concessão parcelados (Nota 5.16)	1.160.525	1.154.919
Parcelamento de débitos tributários	2.627	2.791
	10.773.255	14.428.927
Valor justo por meio do resultado		
Empréstimos e financiamentos	10.100.400	10.925.462
	10.100.400	10.925.462
Total	20.873.655	25.354.389

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.2 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Bancos conta movimento	353	511	72.298	2.815.882
Aplicações financeiras	126.990	1.568.156	3.652.307	4.962.724
	127.343	1.568.667	3.724.605	7.778.606

As aplicações financeiras são compostas por:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Aplicações em bancos				
Certificado de depósitos bancários - CDB	126.738	1.568.156	3.597.911	4.904.934
Outras aplicações	252	-	54.396	57.790
	126.990	1.568.156	3.652.307	4.962.724

As aplicações financeiras da Companhia são remuneradas a taxas em torno de 101,7% da taxa de oferta interbancária brasileira (Certificado de Depósito Interbancário), ou “CDI”, em 31 de março de 2021 (102,1% do CDI em 31 de dezembro de 2020). A análise de sensibilidade dos riscos de taxa de juros está na nota 3.1.

5.3 Títulos e valores mobiliários e caixa restrito

Títulos e valores mobiliários	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Títulos públicos ⁽ⁱ⁾	16.961	71.302	1.585.273	1.272.316
Certificados de depósitos bancários - CDB ⁽ⁱⁱ⁾	-	6.258	5.327	116.963
Letras financeiras ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1.663	416	155.447	7.444
	18.624	77.976	1.746.047	1.396.723

- (i) Títulos públicos classificados como valor justo por meio do resultado possuem taxa de juros atrelada a SELIC e vencimento entre dois e cinco anos.
- (ii) Certificados de depósitos bancários possuem taxa de juros atrelada ao CDI e vencimento entre dois e cinco anos.
- (i) Letras financeiras possuem taxa de juros atreladas ao CDI, e de liquidez diária, conforme política de liquidez da Companhia.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Caixa restrito	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Valores mobiliários dados em garantia	79	79	29.860	34.562
	79	79	29.860	34.562

5.4 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Mercado interno	18.754	20.105	573.484	382.806
Mercado externo	-	-	52.373	51.365
	18.754	20.105	625.857	434.171
Perda esperada com créditos de liquidação duvidosa	(711)	(680)	(4.986)	(5.679)
	(711)	(680)	(4.986)	(5.679)
Total	18.043	19.425	620.871	428.492
Circulante	18.043	18.558	614.568	421.322
Não circulante	-	867	6.303	7.170
Total	18.043	19.425	620.871	428.492

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.5 Empréstimos, financiamentos e debêntures

Descrição	Encargos financeiros		Controladora		Consolidado		Vencimento final	Objetivo
	Indexador	Taxa média anual de juros	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020		
Empréstimos e financiamentos								
Finame (BNDES)	Pré-fixado URTJLP	5,63%	272.194	291.547	600.795	647.435	jan/2025	Aquisição
		9,93%	-	-	264	396	mar/2022	Aquisição
Finem (BNDES)	Pré-fixado URTJLP	3,50%	-	-	991	1.077	jan/2024	Aquisição
		6,51%	2.918	24.610	3.060.887	3.321.839	dez/2029	Aquisição
	IPCA	7,46%	-	-	831	796	nov/2021	Aquisição
NCE	CDI + 1,03%	3,70%	-	-	82.792	82.185	fev/2023	Capital de giro
	CDI + 0,80%	3,47%	-	-	501.824	505.061	dez/2023	Capital de giro
	CDI + 3,05% a.a.	5,01%	-	-	-	208.464	mar/2021	Capital de giro
	CDI + 3,15% a.a.	5,11%	-	-	-	468.516	mar/2021	Capital de giro
Sênior Notes 2024	Pré-fixado (US\$)	7,38%	-	-	-	4.514.289	mar/2021	Aquisição
Sênior Notes 2025	Pré-fixado (US\$)	5,88%	-	-	3.198.838	3.067.359	jan/2025	Aquisição
Sênior Notes 2028	Pré-fixado (US\$)	5,25%	-	-	2.775.562	2.640.840	jan/2028	Aquisição
ECA	Euribor + 0,58% (EUR)	0,58%	-	-	112.213	104.108	set/2026	Aquisição
CCB	IPCA + 0,81%	2,95%	-	-	264.864	239.068	jan/2048	Capital de giro
Loan 4131	Pré-fixado (US\$)	1,65%	299.534	483.625	299.534	483.625	nov/2022	Capital de giro
	Pré-fixado (US\$)	1,87%	-	-	20.209	-	out/2021	Capital de giro
	CDI	4,60%	-	-	209.466	206.908	abr/2021	Capital de giro
			574.646	799.782	11.129.070	16.491.966		
Debêntures								
Debêntures não conversíveis	IPCA + 4,68%	9,70%	-	-	552.106	595.847	fev/2026	Aquisição
	IPCA + 4,50%	9,52%	694.131	739.202	694.131	739.202	fev/2029	Aquisição
	IPCA + 3,90%	8,89%	1.002.781	1.025.777	1.002.781	1.025.777	out/2029	Aquisição
	IPCA + 4,00%	8,99%	1.003.867	255.501	1.003.867	255.501	dez/2035	Aquisição
	IPCA + 6,80%	11,93%	838.747	803.745	838.747	803.745	abr/2030	Aquisição
Debêntures privadas	IPCA + 3,60%	6,24%	374.017	-	374.017	-	dez/2030	Capital de giro
	CDI + 0,50%	3,16%	797.324	792.535	-	-	jan/2023	Capital de giro
			4.710.867	3.616.760	4.465.649	3.420.072		
Total			5.285.513	4.416.542	15.594.719	19.912.038		
Circulante			310.088	482.421	1.547.045	2.504.223		
Não circulante			4.975.425	3.934.121	14.047.674	17.407.815		

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os empréstimos não circulantes apresentam os seguintes vencimentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
13 a 24 meses	1.008.680	410.856	1.056.339	1.135.485
25 a 36 meses	59.832	855.323	826.858	1.056.521
37 a 48 meses	25.963	53.841	3.777.378	5.069.301
49 a 60 meses	-	-	532.791	3.552.834
61 a 72 meses	120.837	-	386.950	404.760
73 a 84 meses	659.570	644.507	3.729.599	917.765
85 a 96 meses	1.069.739	920.598	1.341.864	3.788.409
A partir de 97 meses	2.030.804	1.048.996	2.395.895	1.482.740
	4.975.425	3.934.121	14.047.674	17.407.815

Os valores contábeis dos empréstimos e financiamentos da Companhia são denominados nas seguintes moedas:

	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Reais (R\$)	9.188.363	9.101.817
Dólar (US\$) ⁽ⁱ⁾	6.273.934	10.706.113
Euro ⁽ⁱ⁾	132.422	104.108
Total	15.594.719	19.912.038

- (i) Em 31 de março de 2021, todas as dívidas denominadas em moeda estrangeira, nas subsidiárias, possuem proteção contra risco cambial através de instrumentos financeiros derivativos (Nota 5.8) ou através de aplicações financeiras na mesma moeda.

Abaixo movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures ocorrida no período findo em 31 de março de 2021:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2021	4.416.542	19.912.038
Captações	1.132.160	1.163.479
Atualização de juros, valor justo, variação monetária e cambial	30.109	613.555
Amortização de principal	(272.669)	(5.611.232)
Pagamento de juros	(20.629)	(483.121)
Saldo em 31 de março de 2021	5.285.513	15.594.719

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

a) Garantias

Alguns contratos de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (“BNDES”), destinados a investimentos, também são garantidos, de acordo com cada contrato, por fiança bancária, com um custo médio de 0,93% ao ano ou por garantias reais (ativos) e conta de garantia. Em 31 de março de 2021, o saldo de garantias bancárias contratadas era de R\$ 3.392.192 (R\$ 3.687.323 em 31 de dezembro de 2020).

Para cálculo das taxas médias foi considerado, em bases anuais, o CDI médio de 2,25% a.a. (2,78% em 31 de dezembro 2020) e TJLP de 4,70% a.a. (4,87% em 31 de dezembro de 2020).

b) Linhas de crédito não utilizadas

Em 31 de março de 2021, Companhia dispunha de linhas de crédito em bancos com rating AA, que não foram utilizadas, no valor total de R\$ 1.201.981 (R\$ 487.378 em 31 de dezembro de 2020).

O uso dessas linhas de crédito está sujeito a certas condições contratuais.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Cláusulas restritivas (“financial covenants”)

As principais linhas de empréstimos da Companhia estão sujeitas a cláusulas restritivas, com base em indicadores financeiros e não financeiros, os principais e mais restritivos indicadores financeiros estão demonstrados abaixo:

Meta	Índice
Dívida financeira líquida ⁽ⁱ⁾ / EBITDA $\leq 3,00x$ em dezembro de 2021	2,00
EBITDA/ Resultado financeiro consolidado ⁽ⁱⁱ⁾ $\geq 2,00x$ em dezembro de 2021	293,86 ⁽ⁱⁱⁱ⁾

- (i) A dívida financeira líquida é composta por dívidas bancárias, debêntures, arrendamentos mercantis considerados como *leasing* financeiro deduzidos de caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e instrumentos derivativos.
- (ii) O resultado financeiro consolidado é representado pelo custo da dívida líquida consolidada, demonstrado na nota 6.4.
- (iii) A Companhia apresentou um resultado financeiro da dívida consolidada por conta do pré-pagamento do Senior Notes 2024, conforme Nota 4.2, expurgando os efeitos dessa operação o índice seria de 11,11.

Os componentes das fórmulas para calcular o resultado das metas verificáveis no fechamento do período estão definidos nos contratos de dívida. Em 31 de março de 2021, a Companhia e suas subsidiárias estavam cumprindo todas as cláusulas restritivas financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.6 Passivos de arrendamento

	Arrendamentos consolidado			Totais
	Operacionais Financeiros	Operacionais - concessões	Operacionais - outros	
Saldo em 01 de janeiro de 2021	416.122	2.328.924	167.272	2.912.318
Adições	-	-	14.209	14.209
Apropriação de juros e variação cambial	12.880	66.088	18.810	97.778
Amortização de principal	(27.936)	(28.318)	(8.157)	(64.411)
Pagamento de juros	(4.655)	(33.473)	(1.976)	(40.104)
Reajuste contratual	-	73.914	9.397	83.311
Transferências entre passivos ⁽ⁱ⁾	-	(11.527)	-	(11.527)
Saldo em 31 de março de 2021	396.411	2.395.608	199.555	2.991.574
Circulante	223.399	239.256	51.569	514.224
Não circulante	173.012	2.156.352	147.986	2.477.350
	396.411	2.395.608	199.555	2.991.574

- (i) Transferência das parcelas em discussão judicial para rubrica de arrendamento e concessões em litígio (Nota 5.16).

Os contratos de arrendamento têm diversos prazos de vigência, sendo o último vencimento a ocorrer em dezembro de 2058 (uma abertura por vencimento é demonstrada na Nota 3.1). Os valores são atualizados anualmente por índices de inflação (como IGPM e IPCA) ou podem incorrer em juros calculados com base na TJLP ou CDI e alguns dos contratos possuem opções de renovações ou de compra que foram considerados na determinação o prazo e da a classificação como arrendamento financeiro.

Além da amortização e da apropriação de juros e variação cambial destacados nos quadros anteriores, foi registrado para os demais contratos de arrendamento que não foram incluídos na mensuração de passivos de arrendamentos os seguintes impactos no resultado:

	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Pagamentos de arrendamento variável não incluído no reconhecimento das obrigações de arrendamento	6.940	5.701
Despesas relativas a arrendamentos de curto prazo	9.546	10.965
Despesas de arrendamentos de ativos de baixo valor, excluindo arrendamentos de curto prazo	234	162
	16.720	16.828

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Informações adicionais

A Companhia, em plena conformidade com as normas, na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, procedeu o desconto ao valor presente das parcelas futuras de arrendamento sem considerar a inflação futura projetada nas parcelas a serem descontadas.

A taxa incremental de juros (nominal) utilizada pela Companhia foi determinada com base nas taxas de juros a que a Companhia tem acesso, ajustada ao mercado brasileiro e aos prazos de seus contratos. Foram utilizadas taxas entre 10,9% a 14,2%, de acordo com o prazo de cada contrato.

Em atendimento à Instrução CVM Ofício Circular 2/2019, se, nas transações em que a taxa incremental é usada, a mensuração fosse feita pelo valor presente das parcelas esperadas acrescidas da inflação futura projetada, os saldos dos passivos de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação do período encerrado em 31 de março de 2021, seriam os apresentados na coluna “Ofício”:

Contas	31/03/2021		
	Registrado	Ofício	% Variação
Passivos de arrendamento	(2.131.851)	(2.286.904)	7%
Direito de uso residual	6.948.634	6.962.560	0%
Despesa financeira	(263.501)	(272.578)	3%
Despesa de depreciação	(293.098)	(298.437)	2%

Os saldos registrados pela Companhia incluem o contrato da Malha Central e o aditivo de renovação do contrato da Malha Paulista, que possuem taxa implícita identificada, de forma que sua valorização não gera as distorções no passivo e direito de uso objeto do Ofício Circular da CVM. Em 31 de março de 2021, o passivo de arrendamento desses contratos era de R\$ 1.009.653 (R\$ 983.576 em 31 de dezembro de 2020)

A Companhia registrou os passivos de arrendamento pelo valor presente das parcelas devidas, ou seja, incluindo eventuais créditos de impostos a que terá direito no momento do pagamento dos arrendamentos. O potencial crédito de PIS/COFINS incluído no passivo em 31 de março de 2021 é de R\$ 6.677 (R\$ 4.713 em 31 de dezembro de 2020).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.7 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Fornecedores de materiais e serviços	45.363	54.562	469.266	721.600
Outros	25.280	17.729	26.926	32.942
Total	70.643	72.291	496.192	754.542

5.8 Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia utiliza instrumentos de *swap*, cujo valor justo é determinado a partir dos fluxos de caixa descontados baseados em curvas de mercado, para proteger a exposição ao risco de câmbio, juros e inflação. Os dados consolidados são apresentados abaixo:

	Nocial		Valor justo	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Derivativos de taxa de câmbio e juros				
Contratos de Swap (Juros e câmbio)	4.854.620	4.648.615	2.123.008	3.579.657
Contratos de Swap (Juros e inflação)	3.454.964	2.229.136	260.622	408.867
	8.309.584	6.877.751	2.383.630	3.988.524
Ativos				
Circulante			162.270	413.170
Não circulante			2.221.360	3.575.354
Total de instrumentos contratados			2.383.630	3.988.524

A Companhia contratou operações de *Swap*, de forma a ficar ativa em USD + juros fixos e passiva em percentual do CDI.

A Companhia contratou operações de *Swap de juros e câmbio*, de forma a ficar ativa em USD + juros fixos e passiva em percentual do CDI. Já nas operações de *Swap de juros e inflação*, a Companhia fica ativa em IPCA + juros fixos e passiva em percentual do CDI.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Estratégias de Hedge

a) Hedge de valor justo

Atualmente, a Companhia adota o *hedge* de valor justo para algumas de suas operações, tanto os instrumentos de *hedge* quanto os itens protegidos por *hedge* são contabilizados ao valor justo por meio do resultado. Os efeitos operacionais e contábeis dessa adoção são os seguintes:

Hedge risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Dívida						
Sênior Notes 2024	US\$ + 7,4%	-	-	(4.514.289)	-	(959.017)
Sênior Notes 2025	US\$ + 5,9%	(1.740.550)	(3.198.838)	(3.067.359)	(52.810)	(779.581)
Sênior Notes 2028	US\$ + 5,3%	(2.791.600)	(2.862.914)	-	(71.314)	-
Total		(4.532.150)	(6.061.752)	(7.581.648)	(124.123)	(1.738.598)
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 145% do CDI	-	-	2.118.028	-	1.021.045
Swap de câmbio e juros	BRL + 127% do CDI	1.740.550	1.485.832	1.341.379	94.574	825.015
Swap de câmbio e juros	BRL + 115% do CDI	2.791.600	494.411	-	(5.589)	-
Total		4.532.150	1.980.243	3.459.407	88.985	1.846.060
Total líquido		-	(4.081.509)	(4.122.241)	(35.138)	107.462

Hedge risco de juros		Nocional R\$	Valor contábil R\$		Ajuste de valor justo	
			31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Dívida						
Debêntures	IPCA + 4,00%	(1.200.000)	(1.134.232)	-	65.768	-
Debêntures	IPCA + 3,90%	(906.856)	(1.002.781)	(1.025.777)	22.241	(192.446)
Debêntures	IPCA + 4,00%	(222.280)	(243.652)	(255.501)	12.353	(46.991)
Total		(2.329.136)	(2.380.665)	(1.281.278)	100.362	(239.437)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	1.200.000	12.180	-	12.180	-
Swap de inflação e juros	102% do CDI	927.136	92.732	144.137	(51.404)	149.663
Swap de inflação e juros	105% do CDI	227.828	18.992	32.556	(13.564)	33.932
Total		2.354.965	123.905	176.693	(52.788)	183.595
Total líquido		25.828	(2.256.759)	(1.104.585)	47.575	(55.842)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Opcões por valor justo

Certos instrumentos derivativos não foram atrelados a estruturas de hedge documentadas. A Companhia optou por designar os passivos protegidos (objetos de hedge) para registro ao valor justo por meio do resultado. Considerando que os instrumentos de derivativos sempre são contabilizados ao valor justo por meio do resultado, os efeitos contábeis são os mesmos que seriam obtidos através de uma documentação de hedge:

Risco de juros		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			R\$	R\$		
			31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Dívida						
Debêntures	IPCA + 4,68%	(500.000)	(552.106)	(595.847)	37.974	(48.142)
Debêntures	IPCA + 4,50%	(600.000)	(694.131)	(739.202)	59.819	(55.116)
Total		(1.100.000)	(1.246.237)	(1.335.049)	97.793	(103.258)
Instrumentos derivativos						
Swap de inflação e juros	107% do CDI	500.000	70.819	96.931	(33.979)	39.232
Swap de inflação e juros	103% do CDI	600.000	90.259	135.244	(52.059)	56.915
Total		1.100.000	161.078	232.175	(86.038)	96.147
Total líquido		-	(1.085.159)	(1.102.874)	(11.756)	(7.111)

Risco de câmbio		Nocional R\$	Valor contábil		Ajuste de valor justo	
			R\$	R\$		
			31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Dívida						
ECA	EUR + 0,58%	(100.198)	(112.213)	(95.373)	(6.573)	(36.481)
Loan 4131	USD + 2,20 %	(220.000)	(299.534)	(485.978)	(2.082)	(64.235)
Total		(320.198)	(411.747)	(581.351)	(8.655)	(100.716)
Instrumentos derivativos						
Swap de câmbio e juros	BRL + 107% do CDI	100.198	42.327	39.529	1.660	36.165
Swap de câmbio e juros	BRL + 118% do CDI	220.000	100.438	80.720	(316)	66.700
Total		320.198	142.765	120.249	1.344	102.865
Total líquido		-	(268.982)	(461.102)	(7.311)	2.149

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.9 Outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
COFINS	37.297	45.069	293.796	303.727
PIS	8.052	9.589	121.289	115.642
ICMS ⁽ⁱ⁾	-	-	607.137	595.450
ICMS CIAP ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	95.487	106.243
Outros	3.020	3.016	19.520	20.268
	48.369	57.674	1.137.229	1.141.330
Circulante	48.369	57.674	327.312	350.883
Não circulante	-	-	809.917	790.447
	48.369	57.674	1.137.229	1.141.330

(i) Crédito de ICMS referente à aquisição de insumos e diesel utilizado no transporte.

(ii) Crédito de ICMS oriundos de aquisições de ativo imobilizado.

5.10 Estoques

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Peças e acessórios	1.511	910	234.611	219.831
Combustíveis e lubrificantes	25	27	7.530	6.807
Almoxarifado e outros	162	165	15.633	22.680
	1.698	1.102	257.774	249.318

Os saldos estão apresentados líquidos da provisão de estoques obsoletos no montante de R\$ 6.032 em 31 de março de 2021 (R\$ 7.256 em 31 de dezembro de 2020).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.11 Investimentos em associadas e provisão para passivo a descoberto

(a) Subsidiárias e associadas

Abaixo estão os investimentos em subsidiárias e associadas que são materiais para a Companhia em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

i. Controladora

	Número de ações da investida	Ações da investidora	Percentual de participação
Elevações Portuárias S.A.	672.397.254	672.397.254	100,00%
Rumo Intermodal S.A.	91.064.313	91.064.313	100,00%
Rumo Malha Central S.A.	4.470.908.744	4.470.908.744	100,00%
Rumo Malha Norte S.A.	1.189.412.363	1.186.268.176	99,74%
Boswells S.A.	3.265.000	3.265.000	100,00%
Brado Participações S.A.	12.962.963	8.065.556	62,22%
Paranaguá S.A.	6.119.802	6.113.851	99,90%
Logispot Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.040.816	51,00%
Terminal São Simão S.A.	78.000.000	39.780.000	51,00%
Rumo Malha Sul S.A.	6.677.710.494.907	6.677.710.494.907	100,00%
ALL Argentina S.A.	9.703.000	8.826.110	90,96%
Rumo Luxembourg Sarl	500.000	500.000	100,00%
Rumo Malha Paulista S.A.	5.032.794.458.529	5.032.794.458.529	100,00%
ALL Armazéns Gerais Ltda.	376.560.990	376.560.990	100,00%
Rumo Malha Oeste S.A.	478.460.074	478.460.074	100,00%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

	Saldo em 01 de janeiro de 2021	Resultado de equivalência	Aumento de capital / AFAC	Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	Resultado abrangente	Amortização do direito de concessão	Plano de opção de ações	Saldo em 31 de março de 2021	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2020
Elevações Portuárias S.A.	723.802	2.267	-	(6.282)	-	-	-	719.787	(1.079)
Rumo Intermodal S.A.	23.926	(647)	-	-	-	-	-	23.279	115
Rumo Malha Central S.A.	2.872.691	(84.969)	-	-	-	-	-	2.787.722	(69.884)
Rumo Malha Norte S.A.	8.284.811	455.123	-	-	-	(7.470)	(2)	8.732.462	(9.053)
Boswells S.A.	32.973	-	-	-	3.176	-	-	36.149	-
Brado Participações S.A.	376.986	(273)	-	(1.300)	-	-	186	375.599	(2.070)
Paranaguá S.A.	20.821	169	-	-	(1)	-	-	20.989	(221)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	74.490	449	-	(138)	-	-	-	74.801	96
Rumo Luxembourg Sarl	4.406	46.188	-	-	-	-	-	50.594	12.247
Rumo Malha Paulista S.A.	3.365.796	(61.188)	1.200.000	-	-	(4.934)	-	4.499.674	(78.839)
Terminal São Simão S.A.	39.797	850	-	(5)	-	-	-	40.642	-
Rumo Malha Sul S.A.	1.895.905	(63.577)	800.000	-	-	-	-	2.632.328	(91.745)
ALL Armazéns Gerais Ltda.	-	27	371.729	-	-	-	-	371.756	-
Total investimento em associadas	17.716.404	294.419	2.371.729	(7.725)	3.175	(12.404)	184	20.365.782	(240.433)
ALL Argentina S.A.	(21.538)	(309)	-	-	(1)	-	-	(21.848)	(397)
Rumo Malha Oeste S.A.	(1.701.233)	(82.765)	-	-	-	-	-	(1.783.998)	(28.735)
Total investimento em passivo a descoberto	(1.722.771)	(83.074)	-	-	(1)	-	-	(1.805.846)	(29.132)
Total	15.993.633	211.345	2.371.729	(7.725)	3.174	(12.404)	184	18.559.936	(269.565)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

ii. Consolidado

	<u>Número de ações da investida</u>	<u>Ações da investidora</u>	<u>Percentual de participação</u>
Rhall Terminais Ltda.	28.580	8.574	30,00%
Termag - Terminal Marítimo de Guarujá	500.000	99.246	19,85%
TGG - Terminal de Granéis do Guarujá S.A.	79.747.000	7.914.609	9,92%
Terminal XXXIX S.A.	200.000	99.246	49,62%

	<u>Saldo em 01 de janeiro de 2021</u>	<u>Resultado de equivalência</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Outros</u>	<u>Saldo em 31 de março de 2021</u>	<u>Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2020</u>
Rhall Terminais Ltda.	3.765	(157)	(3)	-	3.605	(8)
Termag S.A.	1.673	2.005	-	(1)	3.677	1.726
TGG S.A.	18.679	11	(1.824)	-	16.866	(232)
Terminal XXXIX S.A.	26.597	(663)	-	-	25.934	934
Total investimento em associadas	50.714	1.196	(1.827)	(1)	50.082	2.420

(b) Participação de acionistas não controladores

A seguir, são apresentadas informações financeiras resumidas para cada subsidiária que possui participações não controladoras que são relevantes para o grupo. Os valores divulgados para cada subsidiária são antes das eliminações entre as empresas.

	<u>Número de ações da investida</u>	<u>Ações da investidora</u>	<u>Percentual de participação</u>
Rumo Malha Norte S.A.	1.189.412.363	3.144.187	0,26%
Brado Participações S.A.	12.962.963	4.897.407	37,78%
Logisport Armazéns Gerais S.A.	2.040.816	1.000.000	49,00%
Terminal São Simão S.A.	78.000.000	38.220.000	49,00%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A tabela a seguir resume as informações relativas a cada uma das subsidiárias da Companhia que possui participações não controladoras relevantes, antes de quaisquer eliminações intragrupo.

	Saldo em 01 de janeiro de 2021	Resultado de não controladores	Dividendos	Plano de opções de ações	Saldo em 31 de março de 2021	Resultado de equivalência patrimonial em 31 de março de 2020
Rumo Malha Norte S.A.	9.979	1.340	-	-	11.319	(24)
Brado Participações S.A.	228.993	(280)	(926)	112	227.899	(1.242)
Logisport Armazéns Gerais S.A.	35.513	432	-	-	35.945	92
Terminal São Simão S.A.	38.236	816	-	-	39.052	-
Total de participação de não controladores	312.721	2.308	(926)	112	314.215	(1.174)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12 Ativos imobilizados, intangíveis e direitos de uso

Análise de perda ao valor recuperável

No período findo em 31 de março de 2021, não foram identificados novos indicadores para testes adicionais de recuperabilidade de ativos não financeiros

A Companhia avaliou ainda os efeitos da pandemia de COVID-19 sobre as demais unidades geradoras de caixa e a Administração não detectou deterioração nos indicadores de médio e longo prazos.

A determinação da capacidade de recuperação dos ativos depende de certas premissas chaves que são influenciadas pelas condições de mercado, tecnológicas, econômicas vigentes no momento que essa recuperação é testada e, dessa forma, não é possível determinar se ocorrerão perdas por redução da recuperação no futuro e, caso ocorram, se estas seriam materiais.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12.1 Imobilizado

Reconciliação do valor contábil

	Consolidado						Controladora	
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas (i)	Via permanente	Obras em andamento	Outros ativos	Total	Total
Valor de custo:								
Saldo em 01 de janeiro de 2021	1.389.422	1.173.155	8.928.019	9.249.875	2.752.751	869.955	24.363.177	202.113
Adições	1.216	119	1.005	2.284	912.007	510	917.141	1.445
Baixas	-	-	(13.123)	-	-	-	(13.123)	-
Transferências	62.153	11.510	384.753	457.162	(920.568)	4.611	(379)	-
Saldo em 31 de março de 2021	1.452.791	1.184.784	9.300.654	9.709.321	2.744.190	875.076	25.266.816	203.558
Depreciação:								
Saldo em 01 de janeiro de 2021	(484.304)	(564.688)	(4.716.233)	(4.399.318)	(13.379)	(539.007)	(10.716.929)	(81.829)
Adições	(18.522)	(33.263)	(125.621)	(128.932)	(594)	(5.140)	(312.072)	(3.507)
Baixas	-	-	9.431	-	-	-	9.431	-
Transferências	-	-	46	(7)	7	-	46	-
Saldo em 31 de março de 2021	(502.826)	(597.951)	(4.832.377)	(4.528.257)	(13.966)	(544.147)	(11.019.524)	(85.336)
Saldo em 01 de janeiro de 2021	905.118	608.467	4.211.786	4.850.557	2.739.372	330.948	13.646.248	120.284
Saldo em 31 de março de 2021	949.965	586.833	4.468.277	5.181.064	2.730.224	330.929	14.247.292	118.222

(i) Em 31 de março de 2021, vagões e locomotivas no montante de R\$ 745.203 (R\$ 745.203 em 31 de dezembro de 2020), foram dados em fiança para garantir empréstimos bancários (Nota 5.5).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Capitalização de custos de empréstimos

No período findo em 31 de março de 2021, os custos de empréstimos capitalizados foram de R\$ 15.556 (R\$ 3.008 em 31 de março de 2020).

5.12.2 Intangível e ágio

	Consolidado					Controlador
	Ágio ⁽ⁱ⁾	Direito de Concessão ⁽ⁱⁱ⁾	Licença de operação	Outros	Total	Total
Valor de custo:						
Saldo em 01 de janeiro de 2021	100.45					
Adições	-	8.017.958	343.348	230.477	8.692.234	614.854
Transferências	-	-	-	922	922	-
	100.45					
Saldo em 31 de março de 2021	1	8.017.958	343.348	231.732	8.693.489	614.854
Amortização						
Saldo em 01 de janeiro de 2021				(161.044)	(1.440.802)	(304.158)
Adições	-	(1.124.309)	(155.449)	(5.280)	(38.632)	(9.690)
		(30.392)	(2.960)	(166.324)	(1.479.434)	
Saldo em 31 de março de 2021	-	(1.154.701)	(158.409)			(313.848)
Saldo em 01 de janeiro de 2021	100.45					
	1	6.893.649	187.899	69.433	7.251.432	310.696
Saldo em 31 de março de 2021	100.45					
	1	6.863.257	184.939	65.408	7.214.055	301.006

- (i) Ágio proveniente de combinação de negócios de períodos anteriores, sendo R\$ 62.922 do Terminal T-16 em Santos e R\$ 37.529 da controlada indireta Logispot, apresentados somente no consolidado.

Refere-se ao contrato de concessão da Rumo Malha Norte. O ativo foi identificado e valorizado ao valor justo na combinação de negócios entre Rumo e ALL. O valor será amortizado até o final da concessão em 2079, sendo registrado na demonstração de resultado, em custos dos serviços prestados, no grupo depreciação e amortização.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.12.3 Direito de uso

	Consolidado						
	Terrenos, edifícios e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Vagões e locomotivas	Software	Veículos	Infraestrutura ferroviária e portuária	Total
Valor de custo:							
Saldo em 01 de janeiro de 2021	270.370	30.576	933.325	82.369	13.925	7.462.367	8.792.932
Adições	-	1.021	-	-	13.188	-	14.209
Reajuste contratual	-	824	3.943	4.659	-	26.099	35.525
Saldo em 31 de março de 2021	270.370	32.421	937.268	87.028	27.113	7.488.466	8.842.666
Amortização							
Saldo em 01 de janeiro de 2021	(95.558)	(6.191)	(360.740)	(12.534)	(13.029)	(481.479)	(969.531)
Adições	(5.575)	(859)	(10.579)	(1.089)	(608)	(66.733)	(85.443)
Saldo em 31 de março de 2021	(101.133)	(7.050)	(371.319)	(13.623)	(13.637)	(548.212)	(1.054.974)
Saldo em 01 de janeiro de 2021	174.812	24.385	572.585	69.835	896	6.980.888	7.823.401
Saldo em 31 de março de 2021	169.237	25.371	565.949	73.405	13.476	6.940.254	7.787.692

5.13 Outros tributos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
ICMS	334	189	6.228	16.481
INSS	258	221	7.090	10.272
PIS	360	1.458	2.421	2.074
COFINS	1.660	6.898	11.403	9.962
Parcelamento de débitos tributários	902	902	2.627	2.791
ISS	-	-	6.946	12.107
Outros	184	340	8.522	11.038
	3.698	10.008	45.237	64.725
Circulante	3.698	10.008	43.125	62.602
Não circulante	-	-	2.112	2.123
	3.698	10.008	45.237	64.725

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.14 Imposto de renda e contribuição social

a) Reconciliação das despesas com imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	184.642	(272.590)	199.599	(372.596)
Imposto de renda e contribuição social a taxa nominal (34%)	(62.778)	92.681	(67.864)	126.683
<i>Ajustes para cálculo da taxa efetiva</i>				
Equivalência patrimonial	71.857	(91.652)	407	823
Resultado de empresas no exterior	-	-	15.634	3.931
Lucro da exploração	-	-	88.961	-
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias não reconhecidas ⁽ⁱ⁾	(17.255)	3.190	(63.047)	(33.770)
Efeito de amortização do direito de concessão	(4.217)	(4.217)	318	318
Outros	(1)	(2)	548	847
Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)	(12.394)	-	(25.043)	98.832
Taxa efetiva - %	6,71%	-	12,55%	26,53%

- (i) Refere-se principalmente a prejuízos fiscais e diferenças temporárias da Companhia, da Rumo Malha Sul e da Rumo Malha Oeste, que nas condições atuais não reúnem os requisitos para a contabilização do referido ativo de imposto de renda e contribuição social diferidos pela falta de previsibilidade de geração futura de lucros tributários.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Ativos e passivos de imposto de renda diferido

Os efeitos fiscais das diferenças temporárias que dão origem a partes significativas dos ativos e passivos fiscais diferidos da Companhia são apresentados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Créditos ativos de:				
Prejuízos fiscais	267.464	250.871	1.952.374	1.841.755
Base negativa de contribuição social	107.101	101.127	714.944	675.123
Diferenças temporárias:				
Provisão para demandas judiciais	22.390	19.723	207.404	197.431
Provisão para perda ao valor recuperável	30.327	30.327	217.975	226.092
Perda esperada em créditos de liquidação duvidosa	242	231	14.517	14.752
Provisão para não realização de impostos	-	-	45.214	45.149
Provisão para participação nos resultados	551	115	926	9.058
Variação cambial - Empréstimos e financiamentos	36.714	28.461	375.870	595.395
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	-	-	614.874	629.635
Ajuste valor justo sobre a dívida	7.228	77.667	110.580	526.001
Diferenças temporárias sobre outras provisões	4.066	5.715	91.817	95.191
Combinação de negócios – imobilizado	2.129	2.143	32.268	34.907
Outros	15.283	14.009	257.693	247.950
Tributos diferidos – Ativos	493.495	530.389	4.636.456	5.138.439
(-) Ativos fiscais diferidos não reconhecidos	(361.260)	(344.005)	(2.341.100)	(2.281.470)
Créditos passivos de:				
Diferenças temporárias:				
Ágio fiscal amortizado	-	-	(24.838)	(24.838)
Resultado não realizado com derivativos	(98.532)	(139.588)	(644.461)	(1.464.591)
Revisão de vida útil de ativo imobilizado	(3.721)	(3.416)	-	-
Combinação de negócios – Intangível	(60.200)	(61.204)	(2.543.619)	(2.549.151)
Outros	(826)	(826)	(44.689)	(62.696)
Tributos diferidos - Passivos	(163.279)	(205.034)	(3.257.607)	(4.101.276)
Total de tributos diferidos	(31.044)	(18.650)	(962.251)	(1.244.307)
Diferido ativo	-	-	1.381.872	1.270.621
Diferido passivo	(31.044)	(18.650)	(2.344.123)	(2.514.928)
Total	(31.044)	(18.650)	(962.251)	(1.244.307)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

c) Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

No encerramento do exercício de 2020, a Companhia avaliou o prazo para compensação de seus créditos de tributos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias através da projeção de seu lucro tributável para o prazo das concessões. A projeção foi baseada em premissas econômicas de inflação e juros, volume transportado baseado no crescimento da produção agrícola e da exportação projetados nas suas áreas de atuação e condições de mercado de seus serviços, validadas pela administração. No trimestre findo em 31 de março de 2021 a Companhia avaliou os impactos observados da pandemia de COVID-19, e julgou que os potenciais efeitos não devem afetar as projeções de médio e longo prazos a ponto de prejudicar a realização dos saldos.

d) Movimentações no imposto diferido

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 01 de janeiro de 2021	(1.244.307)
Resultado	281.827
Outros	229
Saldo em 31 de março de 2021	(962.251)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

e) Movimentação analítica do imposto diferido

i. Impostos diferidos ativos

	Prejuízo fiscal e base negativa	Variação cambial	Provisões	Ajuste a valor justo da dívida	Imobilizado	Créditos não registrados	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	2.516.878	595.395	492.482	526.001	629.635	(1.933.193)	378.048	3.205.246
(Cobrado) / creditado do resultado do período	150.440	-	(6.446)	(415.421)	(14.761)	(31.135)	3.730	(313.593)
Diferenças cambiais	-	(219.525)	-	-	-	-	-	(219.525)
Saldo em 31 de março de 2021	2.667.318	375.870	486.036	110.580	614.874	(1.964.328)	381.778	2.672.128

ii. Impostos diferidos passivos

	Intangível	Resultado não realizado com derivativos	Créditos não registrados	Outros	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	(2.549.151)	(1.464.591)	(348.277)	(87.534)	(4.449.553)
(Cobrado) / creditado do resultado do período dos outros resultados abrangentes	5.532	820.130	(28.495)	17.787	814.954
	-	-	-	220	220
Saldo em 31 de março de 2021	(2.543.619)	(644.461)	(376.772)	(69.527)	(3.634.379)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

5.15 Provisão para demandas e depósitos judiciais

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 a Companhia registra provisões para demandas judiciais em relação a:

	Provisão para demandas judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Tributárias	2.252	2.235	79.819	79.447
Cíveis, regulatórias e ambientais	22.736	17.782	176.222	150.173
Trabalhistas	35.692	32.791	247.227	243.484
	60.680	52.808	503.268	473.104

	Depósitos judiciais			
	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Tributárias	12.495	13.477	45.987	46.770
Cíveis, regulatórias e ambientais	2.717	2.565	60.164	59.413
Trabalhistas	16.360	16.174	224.402	224.419
	31.572	32.216	330.553	330.602

Movimentação das provisões para demandas judiciais:

	Controladora			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	2.235	17.782	32.791	52.808
Provisionados no período	-	2.049	2.784	4.833
Baixas por reversão ou pagamento	-	(383)	(1.863)	(2.246)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	17	3.288	1.980	5.285
Saldo em 31 de março de 2021	2.252	22.736	35.692	60.680

	Consolidado			
	Tributárias	Cíveis, regulatórias e ambientais	Trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2021	79.447	150.173	243.484	473.104
Provisionados no período	197	4.939	17.564	22.700
Baixas por reversão ou pagamento	(60)	(2.345)	(22.728)	(25.133)
Atualização monetária ⁽ⁱ⁾	235	23.455	8.907	32.597
Saldo em 31 de março de 2021	79.819	176.222	247.227	503.268

(i) Inclui baixa de juros por reversão.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

A Companhia possui débitos garantidos por bens ou, ainda, por meio de depósito em dinheiro, fiança bancária ou seguro garantia.

a) Perdas prováveis

- **Tributárias:** Os principais processos tributários para os quais o risco de perda é provável são descritos abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
ICMS	-	-	51.473	51.470
PIS e COFINS	-	-	2.054	2.050
INSS	666	664	24.264	24.093
Outros	1.586	1.571	2.028	1.834
	2.252	2.235	79.819	79.447

b) Perdas possíveis

Os principais processos para os quais consideramos o risco de perda possível são descritos abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Tributárias	976.558	974.492	3.863.173	3.655.279
Cíveis, regulatórias e ambientais	162.067	160.054	3.747.182	3.765.974
Trabalhistas	119.334	122.066	851.720	865.222
	1.257.959	1.256.612	8.462.075	8.286.475

- **Tributárias:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ganho de capital	85.136	84.953	85.136	84.953
Multa isolada tributo federal	458.710	457.381	532.951	473.690
IRPJ/CSLL	279.145	278.315	562.641	510.401
ICMS	92	92	1.196.808	1.120.336
IRRF	55.447	55.259	134.202	133.837
PIS/COFINS	3.993	3.981	881.001	868.789
Operações financeiras no exterior	-	-	29.201	29.136
MP 470 parcelamento de débitos	-	-	116.456	116.276
Plano de Opção de Compra de Ações	53.807	53.695	64.124	63.986
IOF sobre mútuo	14.919	14.886	14.919	14.886
Compensação com crédito prêmio	-	-	45.732	45.609
Outros	25.309	25.930	200.002	193.380
	976.558	974.492	3.863.173	3.655.279

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

- **Cíveis, regulatórias e ambientais:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Cíveis	113.241	111.478	2.392.023	2.440.468
Regulatórias	47.727	47.501	738.513	728.064
Ambientais	1.099	1.075	616.646	597.442
	162.067	160.054	3.747.182	3.765.974

- **Trabalhistas:**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Reclamações trabalhistas	119.334	122.066	851.720	865.222
	119.334	122.066	851.720	865.222

5.16 Passivos, provisões e compromissos com o Poder Concedente

A Companhia, através de suas controladas, é parte em contratos de sub-concessão e arrendamento com o Poder Público. Os principais passivos e provisões gerados pelos contratos são:

a) Arrendamentos e concessões em litígio e parcelados

	31/03/2021	31/12/2020
Arrendamento e concessão em litígio:		
Rumo Malha Paulista S.A.	102.323	101.871
Rumo Malha Oeste S.A.	1.640.897	1.617.764
	1.743.220	1.719.635
Arrendamentos parcelados:		
Rumo Malha Paulista S.A.	1.160.073	1.154.919
	1.160.073	1.154.919
Concessões:		
Rumo Malha Sul S.A.	86.439	84.637
Rumo Malha Paulista S.A.	25.752	24.151
	112.191	108.788
Total	3.015.484	2.983.342
Circulante	159.745	158.705
Não circulante	2.855.739	2.824.637
	3.015.484	2.983.342

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

Os depósitos judiciais associados aos litígios de arrendamento e concessão totalizam:

	31/03/2021	31/12/2020
Rumo Malha Oeste S.A.	22.119	22.119
	22.119	22.119

b) Arrendamentos e outorgas enquadradas no IFRS16 (Nota 5.6)

	31/03/2021	31/12/2020
Arrendamentos:		
Rumo Malha Sul S.A.	588.094	600.745
Rumo Malha Paulista S.A.	465.566	475.647
Rumo Malha Oeste S.A.	221.679	179.568
Elevações Portuárias S.A.	98.681	76.925
Portofer Ltda.	11.935	12.463
	1.385.955	1.345.348
Outorgas:		
Rumo Malha Paulista S.A.	505.278	492.222
Malha Central S.A.	504.375	491.354
	1.009.653	983.576
Total	2.395.608	2.328.924
Circulante	239.256	232.212
Não circulante	2.156.352	2.096.712
	2.395.608	2.328.924

c) Compromissos de investimento

Os contratos de subconcessão em que a Companhia, através de suas subsidiárias, é parte, frequentemente incluem compromissos de executar investimentos com certas características durante o prazo do contrato. Podemos destacar:

O aditivo de renovação da concessão da Malha Paulista que prevê a execução ao longo da concessão de um conjunto de projetos de investimento em aumento de capacidade e redução de conflitos urbanos, estimado pela agência em R\$6.100.000 (valor atualizado até dezembro de 2017). Deste montante, em torno de R\$3.000.000 compõem o caderno de obrigações, cuja execução física foi de 8%.

O contrato de subconcessão da Malha Central prevê investimentos com prazo determinado (de um até três anos a contar da assinatura do contrato), estimados pela ANTT em R\$645.573. Em 31 de março de 2021, a execução física dos projetos do caderno de obrigações foi de 58%.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

O contrato de concessão e arrendamento da Elevações Portuárias prevê investimentos visando melhoramento e modernização das instalações e equipamentos nela alocados, estimados no montante de R\$340.000. Para o período findo entre 31 de março de 2021, a subsidiária havia realizado investimentos ao custo de R\$ 270.629.

5.17 Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social o capital subscrito e inteiramente integralizado em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 é de 16.054.906 e está representado por 1.854.158.791 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2021, o capital social da Companhia é composto pelo seguinte:

	Ações ordinárias	
	Quantidade	%
Acionistas		
Cosan S.A.	562.529.490	30,34%
Julia Arduini	71.005.654	3,83%
Administradores	2.808.824	0,15%
<i>Free float</i> (em negociação na bolsa de valores)	1.215.727.823	65,57%
Ações em tesouraria	2.087.000	0,11%
Total de ações em circulação	1.854.158.791	100%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

b) Incentivos fiscais – SUDAM

A Rumo Malha Norte obteve através da Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia – SUDAM o direito à redução do imposto sobre a renda das pessoas jurídicas - IRPJ e adicionais não restituíveis apurado sobre o lucro da exploração, por estar localizada na área de abrangência da Amazônia Legal e por ser o setor de transporte considerado empreendimento prioritário para o desenvolvimento regional.

Para o período findo em 31 de março de 2021 o efeito da redução de 75% sobre o lucro da exploração foi de R\$ 88.961, para o período findo em 31 de março de 2020 não houve efeito de redução devido ao prejuízo apurado pela controladora Rumo Malha Norte S.A. (Nota 5.14.a).

c) Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2021, a Companhia possuía 2.087.000 ações em tesouraria (532.000 em 31 de dezembro de 2020), cujo preço de mercado era de R\$ 20,25 (R\$ 19,24 em 31 de dezembro de 2020).

6 Informações detalhadas sobre demonstração de resultado

6.1 Receita operacional líquida

A seguir, é apresentada uma análise da receita da Companhia:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita bruta na venda de serviços	160.316	174.618	1.847.145	1.498.350
Impostos e deduções sobre venda de serviços	(10.674)	(9.725)	(101.193)	(74.787)
Receita operacional líquida	149.642	164.893	1.745.952	1.423.563

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.2 Custos e despesas por natureza

As despesas são apresentadas na demonstração do resultado por função. A reconciliação do rendimento por natureza / finalidade é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Material de uso e consumo	(239)	(162)	(40.193)	(29.710)
Despesa com pessoal	(6.048)	(31.435)	(260.999)	(237.114)
Depreciação e amortização	(25.602)	(25.218)	(427.642)	(419.186)
Despesas com serviços de terceiros	(1.561)	(1.704)	(93.168)	(87.798)
Despesas com transporte e elevação	(101.262)	(92.241)	(442.861)	(366.348)
Despesas com aluguel (Nota 5.6)	-	-	(16.720)	(16.828)
Outras despesas	(2.473)	(4.714)	(45.474)	(19.004)
	(137.185)	(155.474)	(1.327.057)	(1.175.988)
Custo dos serviços prestados	(129.985)	(119.997)	(1.218.842)	(1.071.168)
Despesas comerciais	(31)	43	(9.478)	(9.152)
Despesas gerais e administrativas	(7.169)	(35.520)	(98.737)	(95.668)
	(137.185)	(155.474)	(1.327.057)	(1.175.988)

6.3 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Efeito líquido das demandas judiciais	(4.504)	(35)	(23.369)	(19.048)
Receita de aluguéis e arrendamentos	6.300	6.300	-	-
Resultado na venda de sucatas / eventuais	231	7.035	20.950	7.252
Amortização de direito de uso ⁽ⁱ⁾	-	-	-	(24.206)
Resultado nas alienações e baixas de ativo imobilizado e intangível	-	-	863	1.229
Créditos fiscais extemporâneos	-	91	-	11.676
Liquidação de disputas no processo de renovação	-	-	-	(63.509)
Outros	(918)	(1.563)	(14.054)	(5.297)
	1.109	11.828	(15.610)	(91.903)

- (i) Devido a Malha Central ter iniciado suas operações durante o período findo em 31 de março de 2021 a depreciação dos ativos de direito de uso passaram a ser reconhecidos como custos dos serviços prestados (Nota 6.2).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.4 Resultados financeiros

Os detalhes das receitas e custos financeiros são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Custo da dívida bruta				
Juros e variação monetária	(124.164)	(61.219)	(364.876)	(208.013)
Variação cambial líquida sobre dívidas	(50.626)	(68.157)	(633.563)	(1.567.390)
Resultado com derivativos e valor justo	109.952	104.494	1.227.167	1.465.498
Prêmio de recompra e custos de captações ⁽ⁱ⁾	(11.690)	(2.953)	(268.865)	(10.092)
Fianças e garantias sobre dívidas	(787)	(928)	(10.564)	(5.467)
	(77.315)	(28.763)	(50.701)	(325.464)
Rendimentos de aplicações financeiras	5.909	11.907	36.875	27.868
	5.909	11.907	36.875	27.868
Custo da dívida, líquida	(71.406)	(16.856)	(13.826)	(297.596)
Outros encargos e variações monetárias				
Juros sobre outros recebíveis	737	371	5.791	8.522
Arrendamento e concessão em litígio	-	-	(24.851)	(34.792)
Passivos de arrendamento	-	(7)	(128.960)	(133.976)
Despesas bancárias e outros	(1.177)	(393)	(3.605)	(12.782)
Juros sobre contingências e contratos comerciais	(5.496)	(33)	(35.634)	(50.246)
Variação cambial e monetária	(3.106)	(6.715)	(9.487)	(8.374)
Juros sobre mútuos concedidos	44.409	-	-	-
Outros encargos e juros	(4.230)	(639)	5.690	(1.444)
	31.137	(7.416)	(191.056)	(233.092)
Resultado financeiro, líquido	(40.269)	(24.272)	(204.882)	(530.688)
Reconciliação				
Despesas financeiras	(103.136)	(66.170)	(831.666)	(456.812)
Receitas financeiras	6.646	12.277	42.666	36.390
Variação cambial	(53.731)	(74.873)	(643.049)	(1.575.764)
Derivativos	109.952	104.494	1.227.167	1.465.498
Resultado financeiro, líquido	(40.269)	(24.272)	(204.882)	(530.688)

(i) Aumento relativo a liquidação do Senior Notes 2024 conforme Nota 4.2.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.5 Pagamento com base em ações

Os seguintes acordos de pagamento baseados em ações:

Planos <i>stock grants</i>	Período de carência (anos)	Data da outorga	Taxa de juros	Volatilidade	Ações outorgadas	Exercidas / canceladas	Vigentes em 31/03/2021	Preço de mercado na data de outorga - R\$	Valor justo na data de outorga - R\$
Plano de 2016	5	02/01/2017	11,33%	42,75%	1.476.000	(236.000)	1.240.000	6,10	6,10
Plano de 2017	5	01/09/2017	9,93%	29,76%	870.900	(144.450)	726.450	10,42	10,42
Plano de 2018	5	01/08/2018	10,93%	31,97%	1.149.544	(173.453)	976.091	13,94	13,94
Plano de 2019	5	15/08/2019	6,28%	27,46%	843.152	(61.023)	782.129	22,17	22,17
Plano de 2020	5	11/11/2020	6,94%	41,03%	776.142	(11.237)	764.905	20,01	20,01
					6.601.638	(2.112.063)	4.489.575		

a) Reconciliação de ações outorgadas em circulação

O movimento no número de prêmios em aberto e seus preços de exercício médios ponderados relacionados são os seguintes:

	<i>Stock option</i>		<i>Stock grant</i>
	Rumo S.A.		Rumo S.A.
	Quantidade de opções	Preço médio do período	Quantidade de ações
Saldo em 01 de janeiro de 2021	99.351	68,54	4.532.761
Exercidas / entregues	-	-	(11.623)
Perdidas / canceladas	(54.859)	72,51	(31.563)
Saldo em 31 de março de 2021	44.492	63,66	4.489.575

b) Despesa reconhecida no resultado

No período findo em 31 de março de 2021 foram reconhecidos R\$ 3.754 como despesas relativas à apropriação dos Planos de “*Stock Grant*” (R\$ 3.148 em 31 de março de 2020).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
(Em milhares de Reais – R\$, exceto se de outra forma indicado)

6.6 Lucro por ação

O resultado básico por ação é calculado dividindo o resultado líquido pelo número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante o período. O resultado diluído por ação é calculado mediante o ajuste do resultado e do número de ações pelos impactos de instrumentos potencialmente dilutivos.

A tabela a seguir apresenta o cálculo do resultado por ação (em milhares, exceto valores por ação) nos períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020:

	31/03/2021	31/03/2020
Resultado do período	172.248	(272.590)
Efeito de diluição:		
Efeito dilutivo - Brado Logística	(115)	-
Resultado diluído do período atribuído aos acionistas controladores	172.133	(272.590)
Denominador:		
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação (em milhares)	1.853.265	1.559.115
Efeito de diluição:		
Efeito dilutivo - Brado Logística	3.264	-
Efeito dilutivo - Remuneração baseada em ações	4.224	-
Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação – diluído (em milhares)	1.860.753	1.559.115
Resultado básico por ação ordinária	R\$0,09294	(R\$0,17484)
Resultado diluído por ação ordinária	R\$0,09251	(R\$0,17484)

Instrumentos diluidores

Os acionistas não controladores da controlada indireta Brado, têm direito de exercer a Opção de Liquidez prevista no acordo de acionistas celebrado em 05 de agosto de 2013. Tal opção consiste na substituição da totalidade das ações detidas pelos referidos acionistas não controladores por uma quantidade de ações da Companhia determinada de acordo com a razão de troca estabelecida, que leva em consideração o valor econômico a ser estabelecido tanto para o negócio Brado quanto para o negócio da Companhia. A critério exclusivo da Companhia, um pagamento equivalente em caixa também é possível. As premissas de valor e forma de liquidação estão sujeitas à decisão do procedimento arbitral e em 31 de março de 2021 a melhor estimativa é de 3.264 ações, com efeito dilutivo, enquanto para 31 de março de 2020 o efeito é antidilutivo.