Rio Iaco Participações S.A.

CNPJ nº 06.990.482/0001-50

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL

(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota Explicativa	2017		PASSIVO	Nota Explicativa	2017	
		2018	2017			2018	2017
Circulante		386	1.019	Circulante		1.857.298	1.351.591
Caixa e equivalentes de caixa	3	5	52	Obrigações tributárias		1	-
Impostos a recuperar	4	381	967	Principal e juros sobre debêntures a pagar	7	1.857.277	1.351.586
				Outras contas a pagar		20	5
Não Circulante		514.431	487.662	Não Circulante		662.600	1.003.400
Investimentos	5	1.630.000	1.630.000	Debêntures	7	662.600	993.900
(-) Provisão para perdas	5	(1.115.569)	(1.142.338)	Adiantamento para futuro aumento de Capital		-	9.500
				Passivo a Descoberto	8	(2.005.081)	(1.866.310)
				Capital Social		602.166	583.251
				Adiantamento para futuro aumento de Capital		701	-
				Prejuízos acumulados		(2.607.948)	(2.449.561)
TOTAL DO ATIVO		514.817	488.681	TOTAL DO PASSIVO E PASSIVO A DESCOBERTO		514.817	488.681

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

(Em milhares de reais - R\$)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A RIO IACO PARTICIPAÇÕES S.A. foi constituída em 03 de dezembro de 2010. É uma pessoa jurídica de direito privado brasileiro, organizada sob a forma de sociedade empresária tipo anônima com sede em São Paulo, Estado de São Paulo na Rua Henrique Schaumann, 270 e 278, sobreloja, sala Rio Purus, parte e tem por objeto a administração de bens próprios e a participação no capital social de outras sociedades. Sua principal participação é na CSN - Cia. Siderúrgica Nacional onde detém 4,22% do capital social votante.

A emissão dessas demonstrações contábeis foi autorizada pela Diretoria em 20 de fevereiro de 2019.

2. RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis estão definidas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

2.1. Base de preparação

As demonstrações contábeis foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir a mensuração dos ativos ao seu valor justo, quando aplicável.

A preparação de demonstrações contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados utilizando-se a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua ("moeda funcional"). As demonstrações contábeis estão apresentadas em milhares de reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e, também, a sua moeda de apresentação.

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa referem-se a depósitos em conta bancária e aplicações financeiras de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor.

2.4. Provisões e passivos contingentes

As provisões são reconhecidas quando a Rio Iaco tem uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados sendo provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor possa ser feita.

2.5. Debêntures

São registrados pelos valores originais de captação, deduzidos dos respectivos custos de transação quando existentes, atualizados monetariamente pelos indexadores pactuados contratualmente com os credores, acrescidos de juros calculados pela taxa de juros efetiva, até as datas dos balanços, conforme descrito em notas explicativas.

2.6. Imposto de Renda e Contribuição Social

A empresa para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%, quando aplicável. A provisão para contribuição social é calculada sobre o lucro antes do imposto de renda, considerando a alíquota de 9%.

2.7. Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Determinados ativos estão sujeitos à revisão de perda ao valor recuperável (*impairment*). As despesas com perda de valor recuperável são registradas quando existirem evidências claras de perda de valor recuperável ou de não recuperabilidade do custo dos ativos.

2.8. Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente, de recebimento ou pagamento.

a) Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros.

b) Receita de dividendos

A receita de dividendos é reconhecida quando o direito de receber o pagamento é estabelecido.

2.9. Estimativas e julgamentos contábeis

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

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Contas	2018	2017
Bancos	5	14
Aplicações financeiras	-	38
Total	5	52

4. CRÉDITOS A RECEBER

Referem-se a créditos de IRPJ pagos a recuperar conforme previsão legal.

Contas	2018	2017
Impostos a recuperar	381	967
Total	381	967

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas da

Rio Iaco Participações S.A.
São Paulo, SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis de **Rio Iaco Participações S.A.** que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações de resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo um resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, com base em nossos exames, as demonstrações contábeis referidas no primeiro parágrafo, **representam adequadamente,**

5. INVESTIMENTOS

Aquisição de ações

Em 17 de dezembro de 2010, a Companhia adquiriu 58.193.503 ações ordinárias de emissão da Companhia Siderúrgica Nacional representando aproximadamente 4,19% do capital social da mesma.

Em 31 de dezembro de 2018 a Companhia obteve a cotação das ações negociadas no mercado e constituiu uma provisão para perdas no montante de R\$ 1.115.569 mil contra R\$ 1.142.338 mil em 2017, apurando uma reversão da ordem de R\$ 26.769 mil.

6. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

• Banco Fibra

O Banco Fibra S.A. está sob a mesma estrutura de controle de Rio IACO PARTICIPAÇÕES S.A., e as transações financeiras com esse banco são limitadas a movimentações em contas correntes e aplicações financeiras tipo CDB. No final de 2018 não havia transações entre a entidade e o Banco estão demonstrados a seguir:

Empresa	Ativo	
	Banco conta movimento	Aplicações financeiras
Banco Fibra S.A.		
Total 31 de dezembro de 2018	-	-
Total 31 de dezembro de 2017	2	39

Empresa	Passivo	
	AFAC	Total
Rio Purus		
Total 31 de dezembro de 2018	701	701
Total 31 de dezembro de 2017	9.500	9.500

7. DEBÊNTURES

Em 31 de maio de 2011, ocorreu a 1ª emissão para distribuição pública, em série única de até 3.340 debêntures quirográficas, nominativas, escriturais e não conversíveis em ações, com garantias adicionais reais e fidejussória, com valor nominal unitário de R\$ 500.000.

As debêntures terão prazo de vigência de dez anos, com vencimento em 31 de maio de 2021. Em 14 de junho de 2011 foram subscritas e integralizadas 3.313 debêntures totalizando R\$ 1.656.500.000, sendo que o saldo das debêntures não subscritas e não integralizadas foram canceladas naquele ato.

O valor nominal de cada uma das debêntures será pago em 05 (cinco) parcelas iguais, anuais e sucessivas, cada uma no valor correspondente a 20% do valor nominal de cada uma das debêntures, devidas em 31 de maio de 2017, em 31 de maio de 2018, em 31 de maio de 2019, em 31 de maio de 2020 e na data de vencimento.

A remuneração de cada uma das debêntures será a seguinte:

I. Atualização monetária: o valor nominal não será atualizado monetariamente

II. Juros remuneratórios: sobre o saldo devedor do valor nominal de cada uma das Debêntures incidirão juros correspondentes a variação acumulada de 114,75% das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra-grupo", expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP.

Em 29 de novembro de 2018 foi celebrado o 10º aditamento com alteração do cronograma de pagamento das parcelas do Valor Nominal e a nova Cláusula 6.15 e 6.16 da Escritura de Emissão prevê a seguinte condição: sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das debêntures e/ou vencimento antecipado das obrigações decorrentes das debêntures, nos termos previstos nesta Escritura de Emissão, o Valor Nominal de cada uma das debêntures será pago em 04 (quatro) parcelas, sendo: 01 parcela de 40% (quarenta por cento) e 03 parcelas cada uma no valor correspondente a 20% (vinte por cento) do Valor Nominal de cada uma das debêntures, em 28 de fevereiro de 2019, em 31 de maio de 2019, em 31 de maio de 2020 e a última na Data de Vencimento em 31/05/2021.

Em 28 de fevereiro de 2019 foi celebrado o 11º aditamento com alteração do cronograma de pagamento das parcelas do Valor Nominal e a nova Cláusula 6.15 e 6.16 da Escritura de Emissão prevê a seguinte condição: sem prejuízo dos pagamentos em decorrência de resgate antecipado das debêntures e/ou vencimento antecipado das obrigações decorrentes das debêntures, nos termos previstos nesta Escritura de Emissão, o Valor Nominal de cada uma das debêntures será pago em 03 (três) parcelas, sendo: 01 parcela de 60% (sessenta por cento) e 02 parcelas cada uma no valor correspondente a 20% (vinte por cento) do Valor Nominal de cada uma das debêntures, em 31 de maio de 2019, em 31 de maio de 2020 e a última na Data de Vencimento em 31/05/2021.

Cronograma de pagamento	Dezembro/2018	Dezembro/2017
Debêntures	993.900	662.600
Juros sobre debêntures	863.377	688.985
Passivo circulante	1.857.277	1.351.586
maio/19	-	331.300
maio/20	331.300	331.300
maio/21	331.300	331.300
Passivo não circulante	662.600	993.900
	2.519.877	2.345.486

8. PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)

• Capital Social

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 25 de março de 2014 foi aprovado aumento de capital no montante de R\$ 112.000 mil, passando o capital social de R\$ 163.500 mil para R\$ 275.501 mil. Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 25 de setembro de 2014 foi aprovado novo aumento de capital no montante de R\$ 128.250 mil passando o capital social

em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira de **Rio Iaco Participações S.A.** em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para Opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Companhia de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional e nas Normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais - R\$)

	Nota Explicativa	2017	
		2018	2017
Receitas Operacionais		1.142.365	998.754
Receitas financeiras	11	27	154
Dividendos		-	-
Reversão de perdas	5	1.142.338	998.600
Despesas Operacionais		(1.300.752)	(1.395.625)
Despesas administrativas/gerais		(828)	(611)
Despesas financeiras	11	(184.353)	(252.669)
Provisão para perda de investimentos	5	(1.115.570)	(1.142.338)
PIS e Cofins sobre receitas financeiras		(1)	(7)
Resultado Operacional		(158.387)	(396.871)
Lucro (Prejuízo) do Exercício		(158.387)	(396.871)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(Em milhares de reais - R\$)

	Capital social	AFAC Adiantamento de capital	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2016	583.251	-	(2.052.690)	(1.469.439)
Aumento de capital	-	-	-	-
Prejuízo do exercício	-	-	(396.871)	(396.871)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	583.251	-	(2.449.561)	(1.866.310)
Aumento de capital	18.915	701	-	19.616
Prejuízo do exercício	-	-	(158.387)	(158.387)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	602.166	701	(2.607.948)	(2.005.081)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÕES DE FLUXOS DE CAIXA

EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

(Em milhares de reais - R\$)

	2018	2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Lucro (Prejuízo) do exercício	(158.387)	(396.871)
Ajustes por		
Reversão provisão para perda de investimentos	(1.142.338)	(998.600)
Provisão para perda de investimentos	1.115.569	1.142.338
	(185.156)	(253.133)
Variações no capital circulante		
Impostos a recuperar	586	903
Impostos a recolher	1	(424)
Principal e juros sobre debêntures a pagar	505.691	573.985
Partes relacionadas	-	-
Outras contas a pagar	15	4
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	321.137	321.334
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
Redução de debêntures no longo prazo	(331.300)	(331.300)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(9.500)	9.500
Aumento de capital	19.616	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	(321.185)	(321.800)
Aumento(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(47)	(466)
Caixa e equivalentes no início do exercício	52	518
Caixa e equivalentes no final do exercício	5	52
Aumento(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(47)	(466)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações contábeis.

de R\$ 275.501 mil para R\$ 403.751 mil, representado por 403.750.500 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em 28 de março de 2016 foi aprovado um aumento de capital da ordem de R\$ 179.500 mil conforme Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária registrada na JUCESP. Em 16 de março de 2018 foi aprovado um novo aumento do capital social no valor de R\$ 18.915 mil e passou de R\$ 583.251 mil, representado por 583.251 mil ações ordinárias nominativas, sem valor nominal foi aumentado para R\$ 602.165 mil representados por 602.165 mil ações ordinárias nominativas, e mais um AFAC no valor total de R\$ 701 mil.

9. CONTINGÊNCIAS

A Companhia não está envolvida em processos administrativos ou judiciais, que possam afetar significativamente o resultado de suas operações.

10. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A empresa não possuía operações envolvendo instrumentos financeiros e derivativos em 31 de dezembro de 2018.

11. DESPESAS E RECEITAS FINANCEIRAS

Os encargos financeiros apropriados ao resultado estão demonstrados abaixo:

Descrição	2018	2017
Despesas financeiras		
Juros passivos	174.391	242.706
Despesa bancária	9.962	9.962
Total	184.353	252.668
Receitas financeiras		
Rendimentos aplicações	-	29
Juros recebidos	27	125
Total	27	154
Reversão para provisão de perdas	1.142.338	998.601
Total	1.142.365	998.755

DIRETORIA

BENJAMIN STEINBRUCH – Diretor Superintendente
ELISABETH STEINBRUCH SCHWARZ – Diretora Superintendente
RUBENS DOS SANTOS – Contador – CRC-TC 1SP031298/O-6

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

Incerteza relacionada com a continuidade operacional

Sem ressaltar a nossa opinião sobre as demonstrações contábeis, chamamos a atenção que às referidas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis às Companhias e no pressuposto da continuidade operacional normal dos negócios de **Rio Iaco Participações S.A.**, no entanto, a Companhia continua apresentando um elevado grau de endividamento, e, exceto pela reversão da provisão para investimentos apurada neste exercício, tem apurado prejuízos repetitivos em suas operações. Em 31 de dezembro de 2018 foi registrado um patrimônio líquido negativo de R\$ 2.005.081 mil.

continua...

Rio Iaco Participações S.A.

CNPJ nº 06.990.482/0001-50

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis não incluem quaisquer ajustes em virtude dessas incertezas.

Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectarão as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes

quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

• Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.

• Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

• Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

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

São Paulo, 06 de março de 2019.

COKINOS & ASSOCIADOS
Auditores Independentes S/S
CRC-2SP 15.753/O-0

Demetrio Cokinos
Contador - CRC-1SP120410/O-2
CNAI 385