

# ***Camargo Corrêa Infraestrutura S.A.***

*Demonstrações Financeiras  
Referentes ao Exercício Findo em  
31 de Dezembro de 2015 e  
Relatório dos Auditores Independentes*

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da  
Camargo Corrêa Infraestrutura S.A.  
São Paulo - SP

### **Introdução**

Examinamos as demonstrações financeiras da Camargo Corrêa Infraestrutura S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras**

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

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

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

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

## Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Camargo Corrêa Infraestrutura S.A. em 31 de dezembro de 2015, 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.

## Ênfase

### *Alteração da data de encerramento do exercício social*

Conforme descrito na nota explicativa nº 1, a data de encerramento do exercício social foi alterada em 2014. Dessa forma, as demonstrações financeiras da Companhia contemplam dez meses de operação no exercício findo em 31 de dezembro de 2014 e doze meses de operação para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, fato que deve ser considerado na análise comparativa das demonstrações financeiras. Nossa opinião não está ressalvada em razão desse assunto.

São Paulo, 31 de março de 2016



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Ismar de Moura  
Contador  
CRC nº 1 SP 179631/O-2

CAMARGO CORRÊA INFRAESTRUTURA S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL LEVANTADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015

(Em milhares de reais)

| <u>ATIVO</u>                                     | Nota<br><u>explicativa</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> | <u>PASSIVO, PATRIMÔNIO LÍQUIDO E RECURSOS CAPITALIZÁVEIS</u>          | Nota<br><u>explicativa</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|--------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CIRCULANTE</b>                                |                            |                   |                   | <b>CIRCULANTE</b>                                                     |                            |                   |                   |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 4                          | 88.495            | 73.766            | Fornecedores                                                          |                            | 15.371            | 8.042             |
| Títulos e valores mobiliários                    | 4                          | 11.560            | 26.592            | Empréstimos e financiamentos                                          | 9                          | 18                | 18                |
| Contas a receber de clientes                     | 5                          | 5.143             | 5.461             | Partes relacionadas                                                   | 6                          | 61                | 881               |
| Partes relacionadas                              | 6                          | -                 | 195               | Salários, férias e encargos a pagar                                   |                            | 2.197             | 740               |
| Estoques                                         |                            | 909               | 85                | Imposto de renda e contribuição social a recolher                     |                            | 1.806             | 1.330             |
| Bens destinados a venda                          | 7                          | 422               | 4.852             | Impostos a recolher                                                   |                            | 2.304             | 1.746             |
| Outros créditos                                  |                            | 780               | 1.103             | Adiantamento de clientes                                              | 6                          | 59.727            | 46.294            |
| Total do ativo circulante                        |                            | <u>107.309</u>    | <u>112.054</u>    | Dividendos propostos                                                  |                            | 1.011             | -                 |
|                                                  |                            |                   |                   | Outras obrigações                                                     |                            | <u>1.271</u>      | <u>1.442</u>      |
| <b>NÃO CIRCULANTE</b>                            |                            |                   |                   | Total do passivo circulante                                           |                            | <u>83.766</u>     | <u>60.493</u>     |
| Outros créditos                                  |                            | 145               | 418               | <b>NÃO CIRCULANTE</b>                                                 |                            |                   |                   |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 10                         | 5.869             | 9.007             | Empréstimos e financiamentos                                          | 9                          | 21                | 39                |
| Partes relacionadas                              | 6                          | 50.309            | -                 | Provisão para riscos trabalhistas                                     |                            | <u>10</u>         | <u>-</u>          |
| Depósitos judiciais                              |                            | 57                | -                 | Total do passivo não circulante                                       |                            | <u>31</u>         | <u>39</u>         |
| Imobilizado                                      | 8                          | 9.619             | 5.452             | <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO E RECURSOS CAPITALIZÁVEIS</b>                   |                            |                   |                   |
| Intangível                                       |                            | <u>2</u>          | <u>4</u>          | Capital social                                                        | 11                         | 77.480            | 67.480            |
| Total do ativo não circulante                    |                            | <u>66.001</u>     | <u>14.881</u>     | Reservas de lucros                                                    |                            | 12.032            | -                 |
|                                                  |                            |                   |                   | Prejuízos acumulados                                                  |                            | <u>-</u>          | <u>(11.077)</u>   |
|                                                  |                            |                   |                   | Total do patrimônio líquido                                           |                            | <u>89.512</u>     | <u>56.403</u>     |
|                                                  |                            |                   |                   | Adiantamento para futuro aumento de capital                           | 11                         | <u>-</u>          | <u>10.000</u>     |
|                                                  |                            |                   |                   | Total do patrimônio líquido e dos recursos capitalizáveis             |                            | 89.512            | 66.403            |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                            |                            | <u>173.310</u>    | <u>126.935</u>    | <b>TOTAL DO PASSIVO, PATRIMÔNIO LÍQUIDO E RECURSOS CAPITALIZÁVEIS</b> |                            | <u>173.310</u>    | <u>126.935</u>    |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CAMARGO CORRÊA INFRAESTRUTURA S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO  
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015  
(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

---

|                                                             | Nota<br>explicativa | 31.12.2015<br>(12 meses) | 31.12.2014<br>(10 meses) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| RECEITA DE SERVIÇOS                                         | 12                  | 141.228                  | 51.086                   |
| CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS                               | 13                  | <u>(114.966)</u>         | <u>(42.478)</u>          |
| LUCRO BRUTO                                                 |                     | 26.262                   | 8.608                    |
| RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS                            |                     |                          |                          |
| Gerais e administrativas                                    | 13                  | (739)                    | (1.025)                  |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas           | 13                  | 1.618                    | (102)                    |
| LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO                         |                     | <u>27.141</u>            | <u>7.481</u>             |
| Receitas financeiras                                        | 14                  | 14.282                   | 6.403                    |
| Despesas financeiras                                        | 14                  | <u>(21)</u>              | <u>(81)</u>              |
|                                                             |                     | 14.261                   | 6.322                    |
| LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E<br>DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL |                     | <u>41.402</u>            | <u>13.803</u>            |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL                      |                     |                          |                          |
| Correntes                                                   | 10                  | (11.144)                 | (3.431)                  |
| Diferidos                                                   | 10                  | (3.138)                  | 8.402                    |
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO                                  |                     | <u><u>27.120</u></u>     | <u><u>18.774</u></u>     |
| Lucro por ação (em reais)                                   |                     | <u><u>2,29</u></u>       | <u><u>1,76</u></u>       |

---

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

---

CAMARGO CORRÊA INFRAESTRUTURA S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE  
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015  
(Em milhares de reais)

---

|                                         | <u>31.12.2015</u><br>(12 meses) | <u>31.12.2014</u><br>(10 meses) |
|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO              | 27.120                          | 18.774                          |
| OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES           | -                               | -                               |
| RESULTADO ABRANGENTE TOTAL DO EXERCÍCIO | <u>27.120</u>                   | <u>18.774</u>                   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CAMARGO CORRÊA INFRAESTRUTURA S.A.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015  
(Em milhares de reais)

|                                                              | Nota explicativa | Capital social | Reservas de lucros |                                        |                               | Lucros (prejuízos) acumulados | Total do patrimônio líquido | Adiantamento para futuro aumento de capital | Total   |
|--------------------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------------|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|---------|
|                                                              |                  |                | Reserva legal      | Reserva para renovação de equipamentos | Reserva de retenção de lucros |                               |                             |                                             |         |
| SALDOS EM 28 DE FEVEREIRO DE 2014                            |                  | 67.480         | -                  | -                                      | -                             | (29.851)                      | 37.629                      | 44                                          | 37.673  |
| Lucro líquido do exercício (10 meses)                        |                  | -              | -                  | -                                      | -                             | 18.774                        | 18.774                      | -                                           | 18.774  |
| Devolução de adiantamento para futuro aumento de capital     |                  | -              | -                  | -                                      | -                             | -                             | -                           | (44)                                        | (44)    |
| Adiantamento para futuro aumento de capital                  |                  | -              | -                  | -                                      | -                             | -                             | -                           | 10.000                                      | 10.000  |
|                                                              |                  |                |                    |                                        |                               |                               |                             |                                             |         |
| SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014                             |                  | 67.480         | -                  | -                                      | -                             | (11.077)                      | 56.403                      | 10.000                                      | 66.403  |
| Lucro líquido do exercício (12 meses)                        |                  | -              | -                  | -                                      | -                             | 27.120                        | 27.120                      | -                                           | 27.120  |
| Capitalização de adiantamento para futuro aumento de capital | 11               | 10.000         | -                  | -                                      | -                             | -                             | 10.000                      | (10.000)                                    | -       |
| Destinações:                                                 | 11               |                |                    |                                        |                               |                               |                             |                                             |         |
| Reserva legal                                                |                  | -              | 802                | -                                      | -                             | (802)                         | -                           | -                                           | -       |
| Constituição de reserva para renovação de equipamentos       |                  | -              | -                  | 802                                    | -                             | (802)                         | -                           | -                                           | -       |
| Antecipação de dividendos                                    |                  | -              | -                  | -                                      | -                             | (3.000)                       | (3.000)                     | -                                           | (3.000) |
| Dividendos mínimos                                           |                  | -              | -                  | -                                      | -                             | (610)                         | (610)                       | -                                           | (610)   |
| Dividendos complementares                                    |                  | -              | -                  | -                                      | -                             | (401)                         | (401)                       | -                                           | (401)   |
| Constituição de reserva de retenção de lucros                |                  | -              | -                  | -                                      | 10.428                        | (10.428)                      | -                           | -                                           | -       |
|                                                              |                  |                |                    |                                        |                               |                               |                             |                                             |         |
| SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015                             |                  | 77.480         | 802                | 802                                    | 10.428                        | -                             | 89.512                      | -                                           | 89.512  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CAMARGO CORRÊA INFRAESTRUTURA S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA  
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015  
(Em milhares de reais)

|                                                                                                                                              | <u>31.12.2015</u><br>(12 meses) | <u>31.12.2014</u><br>(10 meses) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>                                                                                            |                                 |                                 |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social:                                                                                    | 41.402                          | 13.803                          |
| Ajustes para reconciliar o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais |                                 |                                 |
| Depreciação e amortização                                                                                                                    | 143                             | 680                             |
| Juros e encargos provisionados                                                                                                               | 3                               | 74                              |
| Juros sobre títulos e valores mobiliários                                                                                                    | (14.251)                        | (6.383)                         |
| Constituição de provisão para riscos trabalhistas                                                                                            | 10                              |                                 |
| Baixa de ativo imobilizado                                                                                                                   | 1.506                           | 653                             |
| Redução (aumento) nos ativos operacionais:                                                                                                   |                                 |                                 |
| Contas a receber de clientes                                                                                                                 | 318                             | 4.583                           |
| Estoques                                                                                                                                     | (824)                           | (85)                            |
| Partes relacionadas                                                                                                                          | 195                             | (192)                           |
| Depósitos judiciais                                                                                                                          | (57)                            | -                               |
| Outros créditos                                                                                                                              | 596                             | (582)                           |
| Aumento (redução) nos passivos operacionais:                                                                                                 |                                 |                                 |
| Fornecedores                                                                                                                                 | 7.329                           | 2.778                           |
| Salários, férias e encargos a pagar                                                                                                          | 1.457                           | 269                             |
| Impostos a recolher                                                                                                                          | 558                             | 837                             |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher                                                                                            | (3.031)                         | (1.330)                         |
| Adiantamento de clientes                                                                                                                     | 13.433                          | 46.294                          |
| Outras obrigações                                                                                                                            | (171)                           | 1.442                           |
| Partes relacionadas                                                                                                                          | (820)                           | (723)                           |
| Caixa consumido nas operações antes dos impostos e juros pagos                                                                               | 47.796                          | 62.118                          |
| Juros de financiamentos e empréstimos pagos                                                                                                  | (3)                             | (4)                             |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                                                                                                 | (7.636)                         | (771)                           |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais                                                                                           | <u>40.157</u>                   | <u>61.343</u>                   |
| <b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>                                                                                         |                                 |                                 |
| Títulos e valores mobiliários                                                                                                                | 29.283                          | (14.046)                        |
| Aquisição de ativo imobilizado                                                                                                               | (1.384)                         | (844)                           |
| Caixa líquido gerado pelas (consumido nas) atividades de investimento                                                                        | <u>27.899</u>                   | <u>(14.890)</u>                 |
| <b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>                                                                                        |                                 |                                 |
| Empréstimos para partes relacionadas                                                                                                         | (50.309)                        | -                               |
| Adiantamento para futuro aumento de capital                                                                                                  | -                               | 9.956                           |
| Pagamento de dividendos                                                                                                                      | (3.000)                         | -                               |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos                                                                                                    | (18)                            | (1.168)                         |
| Caixa líquido gerado pelas (consumido nas) atividades de financiamento                                                                       | <u>(53.327)</u>                 | <u>8.788</u>                    |
| AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA                                                                                                     | <u>14.729</u>                   | <u>55.241</u>                   |
| CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO                                                                                         | 73.766                          | 18.525                          |
| CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO EXERCÍCIO                                                                                            | <u>88.495</u>                   | <u>73.766</u>                   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## CAMARGO CORRÊA INFRAESTRUTURA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando mencionado de outra forma)

---

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Camargo Corrêa Infraestrutura S.A. (“Companhia”) foi constituída em 3 de setembro de 2009, tendo por objetivos principais: (i) exploração dos serviços de planejamento e a execução de projetos e obras de construção pesada, construção e engenharia civil, inclusive de terraplenagem, sob regime de empreitada, administração e outros; (ii) serviços públicos mediante concessão; (iii) serviços de transporte e de apoio aquaviário; (iv) serviço de operação portuária; (v) instalações técnicas de engenharia civil; (vi) montagens industriais, consultoria, planejamento, assessoria e estudos técnicos; (vii) representação; (viii) importação e exportação; (ix) locação, compra e venda de equipamentos e transporte; (x) a exploração da indústria naval, visando elaboração de projetos, construção, reparos, manutenção e modernização de embarcações, incluindo plataformas marítimas para prospecção, produção e armazenagem de petróleo e gás; e (xi) demais atividades relacionadas aos objetivos mencionados anteriormente.

O exercício social da Companhia se encerrava no dia 28 de fevereiro. Em 30 de junho de 2014, a data de encerramento do exercício social foi alterada para 31 de dezembro de cada ano. Consequentemente, o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2014 contempla dez meses de operação. A alteração teve como objetivo manter a uniformidade com o exercício da Controladora.

Atualmente, os negócios da Companhia consistem basicamente em duas obras na área de infraestrutura: Terminal Rodoviário Urbano de Itaquera, através da participação no Consórcio Camargo Corrêa/Constran - Programa de Mobilidade Urbana, e o contrato de engenharia, suprimento e construção do Sistema Produtor São Lourenço, através da participação no Consórcio Construtor São Lourenço.

#### 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com observância às disposições contidas na legislação societária e nos pronunciamentos, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

##### 2.1. Base de elaboração

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros, mensurados pelo seu valor justo, conforme descrito nas práticas a seguir. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

### 3. SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas adotadas foram as seguintes:

#### 3.1. Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

Caixa e equivalentes de caixa consistem em aplicações financeiras com vencimento em até 90 dias, ou com compromissos de recompra, prontamente conversíveis em caixa e com riscos insignificantes de mudança de valor.

Os títulos e valores mobiliários são representados por aplicações em fundo de renda fixa, fundos exclusivos e debêntures, sendo classificados em: (a) mantidos para negociação ou (b) empréstimos e recebíveis. Os títulos classificados como mantidos para negociação são avaliados ao valor justo, com seus efeitos reconhecidos no resultado, e os empréstimos e recebíveis estão mensurados pelo custo amortizado.

#### 3.2. Contas a receber de clientes

São registradas e mantidas no balanço patrimonial pelo valor nominal dos títulos, ajustadas a valor presente, quando aplicável.

#### 3.3. Estoques

São compostos por materiais destinados à aplicação nas obras e estão avaliados pelo custo médio de aquisição, os quais são inferiores aos valores de realização.

#### 3.4. Imobilizado

Os bens do ativo imobilizado estão demonstrados ao valor de custo, deduzidos de depreciação e perda por redução ao valor recuperável, se aplicável. As depreciações são reconhecidas com base na vida útil de cada ativo pelo método linear ou outra base sistemática representativa do momento em que os benefícios econômicos são usufruídos. Os ativos com base na vida útil linear possuem as seguintes taxas anuais: máquinas e equipamentos – 10%, veículos, equipamentos de informática e outros - 10% a 20%. A vida útil dos ativos imobilizados é avaliada anualmente. A Companhia deprecia máquinas e equipamentos com base nas horas efetivamente utilizadas. Tal procedimento reflete o padrão de aproveitamento dos benefícios econômicos esperados.

#### 3.5. Instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos quando a Companhia é parte das disposições contratuais do instrumento e são inicialmente mensurados pelo valor justo. O valor justo é a quantia pela qual um ativo poderia ser trocado, ou um passivo liquidado, entre partes conhecedoras e dispostas a isso em transação sem favorecimento. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial, exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo no resultado do exercício.

A classificação dos ativos é determinada no reconhecimento inicial, sendo classificados como “ativos financeiros por meio do resultado”, demonstrados ao valor justo tendo qualquer ganho ou perda reconhecidos no resultado, e “empréstimos e recebíveis”.

Os passivos financeiros são classificados como “Outros passivos financeiros”, mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos, e a despesa financeira é reconhecida com base na remuneração efetiva.

### 3.6. Contratos de prestação de serviço de construção e contratos onerosos

A receita de prestação de serviço é apurada e reconhecida em virtude da evolução de cada obra. A receita compreende o valor inicial acordado no contrato acrescido de variações decorrentes de solicitações adicionais, as reclamações e os pagamentos de incentivo contratuais, na condição em que seja praticamente certo que resultem em receita e possam ser mensuradas de forma confiável. A receita do contrato é reconhecida no resultado na medida do estágio de conclusão do contrato de acordo com o percentual de conclusão de cada um dos projetos.

Os custos de cada contrato são reconhecidos como resultado no período em que são incorridos, a menos que determinem um ativo relacionado à atividade de contrato futuro.

Quando o resultado de um contrato de prestação de serviço de construção não pode ser estimado com confiabilidade, sua receita é reconhecida até o montante dos custos incorridos desde que sua recuperação seja provável.

Se for provável que os custos totais excederão a receita total de um contrato (caracterizando um contrato oneroso) a perda referente ao excedente entre a receita contratada e o custo total estimado é reconhecida imediatamente no resultado do exercício na rubrica “Custo dos serviços prestados” e passivo registrado na rubrica de “Fornecedores”.

Os valores recebidos antes da realização do correspondente serviço registrados no balanço patrimonial como passivo, na rubrica “Adiantamentos de clientes”.

Os montantes faturados ou a faturar registrados com base no serviço executado por obra, mas ainda não pagos pelo cliente, são registrados no balanço patrimonial como um ativo, na rubrica “Contas a receber de clientes”.

### 3.7. Redução ao valor recuperável de ativos tangíveis

No fim de cada exercício, a Companhia revisa seus ativos tangíveis com vida útil definida, para determinar se há alguma indicação de que tais ativos sofreram perda por redução de seu valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de identificar a necessidade de provisão para perda. Quando não é possível estimar o montante recuperável de um ativo individualmente, a Companhia calcula o montante recuperável da unidade geradora de caixa à qual pertence o ativo.

Se o montante recuperável de um ativo calculado for menor que seu valor contábil, o valor contábil do ativo é reduzido a seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

### 3.8. Imposto de renda e contribuição social

#### 3.8.1. Impostos correntes

A provisão para imposto de renda e contribuição social está baseada no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente.

#### 3.8.2. Impostos diferidos

São reconhecidos sobre os saldos de prejuízos fiscais e diferenças temporárias no reconhecimento de receitas e despesas para fins contábeis e fiscais no final de cada exercício.

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no fim de cada exercício, e, quando não for mais provável que lucros tributáveis futuros propiciarão a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado ao montante que se estima recuperar.

Impostos diferidos são mensurados pelas alíquotas aplicáveis no exercício em que se espera que o passivo seja liquidado ou o ativo seja realizado, prevista na legislação tributária vigente no fim de cada exercício, ou quando uma nova legislação tiver sido substancialmente aprovada.

### 3.9. Lucro básico/diluído por ação

Calculado através da divisão do lucro líquido do exercício pela quantidade média de ações em circulação durante cada exercício social das demonstrações financeiras.

### 3.10. Uso de estimativas e julgamento

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As informações sobre incertezas, premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício estão relacionadas, principalmente, aos seguintes aspectos: vida útil do ativo imobilizado, custo orçado das obras e projeções para realização de imposto de renda e contribuição social diferidos.

Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. O impacto de tais revisões é reconhecido no exercício em que são efetuadas.

## 3.11. Consórcios

De acordo com o CPC 19 (R2) - Negócios em Conjunto as participações em consórcios são classificadas como operação em conjunto, e consequentemente, têm seus ativos, passivos, receitas e despesas reconhecidas linha a linha nas contas do balanço patrimonial e da demonstração do resultado do Consórcio Construtor São Lourenço e Consórcio Camargo Corrêa / Constran - Programa de Mobilidade Urbana, na proporção do percentual de participação de 13% e 70%, respectivamente.

## 3.12. Normas novas, revisadas e interpretações emitidas (IFRS)

Os pronunciamentos e as interpretações contábeis abaixo, foram emitidos pelo “International Accounting Standards Board – IASB” e não aplicados antecipadamente pela Companhia nas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015:

| <u>Pronunciamento</u>                                         | <u>Descrição</u>                                                                    | <u>Vigência</u> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Modificações à IFRS 11/CPC 19 (R2)                            | Acordo contratual conjunto                                                          | (a)             |
| Modificações à IAS 1 /CPC 26 (R1)                             | Iniciativa de Divulgação                                                            | (a)             |
| Modificações às IAS 16/CPC 27 e IAS 38/ CPC 04 (R1)           | Esclarecimento dos métodos de depreciação e amortização aceitáveis                  | (a)             |
| Modificações às IAS 16/CPC 27 e IAS 41/CPC 29                 | Agricultura: Plantas portadoras                                                     | (a)             |
| Modificações à IFRS 10/CPC 36 e IAS 28/CPC 18                 | Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Joint Venture | (a)             |
| Modificações à IFRS 10/CPC 36, IFRS 12/CPC 45 e IAS 28/CPC 18 | Entidades de Investimento: Aplicando a Exceção de Consolidação                      | (a)             |
| IFRS 9                                                        | Instrumentos Financeiros                                                            | (b)             |
| IFRS 15                                                       | Receitas de Contratos com clientes                                                  | (b)             |
| IFRS 16                                                       | Arrendamentos mercantis                                                             | (c)             |

(a) Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2016, com adoção antecipada permitida.

(b) Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2018, com adoção antecipada permitida.

(c) Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019, com adoção antecipada permitida.

Os pronunciamentos serão implementados à medida que sua aplicação se torne obrigatória. A Companhia ainda não estimou a extensão dos possíveis impactos destes novos pronunciamentos e interpretações em suas demonstrações financeiras.

## 4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

|                          | Caixa e equivalentes de caixa |               | Títulos e valores mobiliários |               |
|--------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
|                          | <u>2015</u>                   | <u>2014</u>   | <u>2015</u>                   | <u>2014</u>   |
| Caixa e bancos           | 1.513                         | 6.405         | -                             | -             |
| Operações compromissadas | 2.620                         | 351           | -                             | -             |
| Fundos exclusivos        | <u>84.362</u>                 | <u>67.010</u> | <u>11.560</u>                 | <u>26.592</u> |
| Total                    | <u>88.495</u>                 | <u>73.766</u> | <u>11.560</u>                 | <u>26.592</u> |

Em 31 de dezembro de 2015, as operações compromissadas e os fundos exclusivos, compostos substancialmente por aplicações em Fundos de Renda Fixa, Letras do Tesouro Nacional e Letras Financeiras do Tesouro, apresentam rentabilidade média entre 100,5% e 112,7% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI.

## 5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

|                                            | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Composição das contas a receber:</u>    |             |             |
| Prestação de serviços nacional – a faturar | 5.143       | 5.461       |

Em 31 de dezembro de 2015, não foi constituída provisão para créditos de liquidação duvidosa, pois não há indicativos de que os valores não serão realizados.

## 6. PARTES RELACIONADAS

|                          | <u>Ativo circulante</u> |             | <u>Ativo não circulante</u> |             | <u>Passivo circulante</u> |             |
|--------------------------|-------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
|                          | <u>2015</u>             | <u>2014</u> | <u>2015</u>                 | <u>2014</u> | <u>2015</u>               | <u>2014</u> |
| Reembolso de custos      | -                       | 195         | -                           | -           | -                         | -           |
| Mútuo (a)                | -                       | -           | 50.309                      | -           | -                         | -           |
| Contas a pagar           | -                       | -           | -                           | -           | 61                        | 881         |
|                          |                         |             |                             |             | <u>Despesa</u>            |             |
|                          |                         |             |                             |             | <u>2015</u>               | <u>2014</u> |
|                          |                         |             |                             |             | (12 meses)                | (10 meses)  |
| Serviços administrativos |                         |             |                             |             | (67)                      | (148)       |

(a) Refere-se a contrato de mútuo, com incidência de juros de 3% a.a com a controladora Camargo Corrêa Construções e Participações S.A.

As transações com partes relacionadas foram feitas com base em condições negociadas entre as partes.

A Companhia possui também saldo de contas a receber de R\$5.112 e adiantamento de clientes de R\$59.727 (R\$46.294 em 31 de dezembro de 2014) com partes relacionadas referente ao contrato de prestação de serviço de construção da obra do Consórcio Construtor São Lourenço. Em 2015, foi contabilizada receita líquida de R\$106.624 decorrente desse consórcio (R\$19.121 em 31 de dezembro de 2014).

Não houve remuneração aos administradores nos exercícios de 2015 e 2014.

## 7. BENS DESTINADOS A VENDA

Representam saldos de máquinas e equipamentos disponibilizados para alienação em 31 de dezembro de 2015. São classificados no ativo circulante pois reflete a melhor expectativa de venda por parte da Administração.

## 8. IMOBILIZADO

|                                      | 2015          |                              | 2014                  |                       |
|--------------------------------------|---------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                      | <u>Custo</u>  | <u>Depreciação acumulada</u> | <u>Custo residual</u> | <u>Custo residual</u> |
| Máquinas e equipamentos              | 13.516        | (5.780)                      | 7.736                 | 3.225                 |
| Veículos                             | 6.780         | (4.931)                      | 1.849                 | 2.218                 |
| Equipamentos de informática e outros | 23            | (21)                         | 2                     | 8                     |
| Imobilizado em andamento             | <u>32</u>     | <u>-</u>                     | <u>32</u>             | <u>1</u>              |
| Total                                | <u>20.351</u> | <u>(10.732)</u>              | <u>9.619</u>          | <u>5.452</u>          |

A movimentação do imobilizado é demonstrada como segue:

|                                              |                |
|----------------------------------------------|----------------|
| Saldo em 28 de fevereiro de 2014             | 10.791         |
| Adições                                      | 844            |
| Baixas                                       | (653)          |
| Depreciação                                  | (678)          |
| Transferência para “bens destinados a venda” | <u>(4.852)</u> |
| Saldo em 31 de dezembro de 2014              | <u>5.452</u>   |
| Adições                                      | 1.384          |
| Baixas                                       | (1.506)        |
| Depreciação                                  | (141)          |
| Transferência de “bens destinados a venda”   | <u>4.430</u>   |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015              | <u>9.619</u>   |

## 9. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Refere-se a FINAME PSI (Programa Sustentação do Investimento), com vencimento final em 2018, com encargos de 7% a.a.

Garantias

Os empréstimos e financiamentos classificados como “Finame” estão garantidos por alienações fiduciárias dos equipamentos.

## 10. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL - CORRENTES E DIFERIDOS

- a) Conciliação do imposto de renda e contribuição social apresentado no resultado do exercício

|                                                                                                       | <u>2015</u><br>(12 meses) | <u>2014</u><br>(10 meses) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social                                              | 41.402                    | 13.803                    |
| Alíquotas (15% para imposto de renda mais adicional de 10% e 9% para contribuição social)             | <u>34%</u>                | <u>34%</u>                |
| Imposto de renda e contribuição social calculados às alíquotas nominais                               | (14.077)                  | (4.693)                   |
| Ajustes para apuração do imposto de renda e da contribuição social efetivos:                          |                           |                           |
| Adições permanentes                                                                                   | -                         | (161)                     |
| Compensação de prejuízos fiscais e base negativa                                                      | -                         | 1.524                     |
| Constituição do imposto diferido ativo sobre prejuízo fiscal e base negativa de exercícios anteriores | -                         | 8.177                     |
| Outros                                                                                                | <u>(205)</u>              | <u>124</u>                |
|                                                                                                       | <u>14.282</u>             | <u>4.971</u>              |
| Despesa com imposto de renda e contribuição social - correntes                                        | (11.144)                  | (3.431)                   |
| Despesas com imposto de renda e contribuição social - diferidos                                       | (3.138)                   | 8.402                     |

- b) O imposto de renda e a contribuição social diferidos apresentado no balanço patrimonial são compostos como segue:

|                                                            | <u>2015</u>  | <u>2014</u>  |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Natureza ativa:                                            |              |              |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social (*) | 3.381        | 8.177        |
| Provisões para serviços de terceiros                       | 2.415        | 869          |
| Diferença de vida útil do imobilizado                      | 72           | 16           |
| Provisão para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis        | <u>3</u>     | <u>-</u>     |
|                                                            | <u>5.871</u> | <u>9.062</u> |
| Natureza passiva:                                          |              |              |
| Lucros não realizados - órgãos públicos                    | 2            | 55           |
| Saldo líquido no ativo não circulante                      | <u>5.869</u> | <u>9.007</u> |

(\*) A Administração possui expectativa de realização dos créditos tributários em prazo inferior a 5 anos, com base na expectativa de geração de lucros.

## 11. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2015 é de R\$77.480 (R\$67.480 em 31 de dezembro de 2014), representado por 12.440.191 ações ordinárias nominativas (10.679.627 em 31 de dezembro de 2014), sem valor nominal.



Em 29 de abril de 2015 foi aprovada pelo Conselho de Administração a capitalização do adiantamento para futuro aumento de capital de R\$10.000.

#### Reserva legal

Representa 5% do lucro líquido do exercício observado o limite estabelecido em lei.

#### Reserva para renovação de equipamentos

Destinada uma parcela de 5% destinada à reserva para renovação de equipamentos, observado o limite máximo de 30% do capital social.

#### Dividendos

Aos acionistas é assegurado, em cada exercício social, o dividendo mínimo de 25% do lucro líquido ajustado em conformidade com o Estatuto e com a Lei das Sociedades por Ações. Em 23 de outubro de 2015, o Conselho de Administração aprovou a antecipação de distribuição de dividendos referente ao exercício de 2015 de R\$3.000.

|                                                             | <u>2015</u>   |
|-------------------------------------------------------------|---------------|
| Lucro líquido do exercício                                  | 27.120        |
| Compensação com prejuízos acumulados                        | (11.077)      |
| Base para constituição de reservas                          | 16.043        |
| Constituição da reserva legal - 5%                          | (802)         |
| Constituição da reserva para renovação de equipamentos - 5% | (802)         |
| Base para constituição de dividendos                        | <u>14.439</u> |
| <br>                                                        |               |
| Dividendos a pagar – 25%                                    | 3.610         |
| <br>                                                        |               |
| Dividendos antecipados                                      | (3.000)       |
| Dividendos mínimos obrigatórios                             | (610)         |
| Dividendos complementares (*)                               | (401)         |
| Constituição de reserva para retenção de lucros (*)         | <u>10.428</u> |

(\*) A constituição dos dividendos complementares e a constituição de reserva para retenção de lucros será submetida a aprovação dos acionistas na Assembleia Geral Ordinária de 2016.

#### Lucro por ação

A seguir está demonstrada a reconciliação do lucro líquido com os valores utilizados para calcular o lucro básico por ação:

|                                                           | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                           | (12 meses)        | (10 meses)        |
| <u>Numerador</u>                                          |                   |                   |
| Alocação do lucro líquido do exercício para os acionistas | 27.120            | 18.774            |
| <u>Denominador</u>                                        |                   |                   |
| Média ponderada de ações                                  | <u>11.861.375</u> | <u>10.679.627</u> |
| Lucro básico por ação (em reais)                          | <u>2,29</u>       | <u>1,76</u>       |

A Companhia não possui dívida conversível em ações nem opções de compra de ações concedidas que poderiam diluir os resultados por ação.

## 12. RECEITAS

A seguir está demonstrada a conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada nas demonstrações do resultado do exercício:

|                                   | <u>2015</u><br>(12 meses) | <u>2014</u><br>(10 meses) |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Receita bruta:                    |                           |                           |
| Prestação de serviços - nacionais | 154.557                   | 56.854                    |
| Deduções das receitas:            |                           |                           |
| PIS e Cofins                      | (5.529)                   | (2.075)                   |
| ISS                               | (5.091)                   | (2.556)                   |
| Contribuição previdenciária (*)   | <u>(2.709)</u>            | <u>(1.137)</u>            |
|                                   | <u>(13.329)</u>           | <u>(5.768)</u>            |
| Total                             | <u>141.228</u>            | <u>51.086</u>             |

(\*) A partir de 1º de janeiro de 2014, a Companhia passou a apurar a cota patronal relativa à contribuição previdenciária (INSS), pela tributação de 2% sobre a receita bruta. A partir de 1º de dezembro de 2015 a Companhia optou pela contribuição patronal sobre a folha de pagamento, conforme lei nº 13.161, de 31 de agosto de 2015 e instrução normativa RFB nº 1.597, de 1º de dezembro de 2015.

## 13. INFORMAÇÕES SOBRE A NATUREZA DE CUSTOS E DESPESAS NA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

A Companhia apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas baseada na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado são apresentadas a seguir:

|                                                   | <u>2015</u><br>(12 meses) | <u>2014</u><br>(10 meses) |
|---------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Matérias-primas e materiais de uso e consumo      | (46.262)                  | (9.399)                   |
| Serviços de terceiros                             | (31.408)                  | (22.765)                  |
| Salários e benefícios a empregados                | (25.479)                  | (8.076)                   |
| Despesas com aluguéis e condomínio                | (6.675)                   | (1.497)                   |
| Despesas com consumo                              | (2.412)                   | (820)                     |
| Despesas com viagens                              | (955)                     | (368)                     |
| Depreciação e amortização                         | (143)                     | (680)                     |
| Outras despesas líquidas                          | <u>(753)</u>              | <u>-</u>                  |
| Total                                             | <u>(114.087)</u>          | <u>(43.605)</u>           |
| Custo dos serviços prestados                      | (114.966)                 | (42.478)                  |
| Despesas gerais e administrativas                 | (739)                     | (1.025)                   |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | <u>1.618</u>              | <u>(102)</u>              |
|                                                   | <u>(114.087)</u>          | <u>(43.605)</u>           |

## 14. RESULTADO FINANCEIRO

|                               | <u>2015</u><br>(12 meses) | <u>2014</u><br>(10 meses) |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Receitas financeiras:         |                           |                           |
| Rendimento financeiro         | 14.251                    | 6.383                     |
| Outras                        | <u>31</u>                 | <u>20</u>                 |
|                               | 14.282                    | 6.403                     |
| Despesas financeiras:         |                           |                           |
| Juros sobre empréstimos       | (3)                       | (73)                      |
| Despesas Bancárias            | (5)                       | (8)                       |
| Multa sobre obrigações        | <u>(13)</u>               | <u>-</u>                  |
|                               | (21)                      | (81)                      |
| Resultado financeiro, líquido | <u><u>14.261</u></u>      | <u><u>6.322</u></u>       |

## 15. SEGUROS

Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia possuía seguros cobrindo diversos riscos, tais como: riscos de engenharia, responsabilidade civil e danos materiais a veículos e equipamentos próprios, entre outros.

|                        | <u>2015</u> |
|------------------------|-------------|
| Danos materiais        | 17.595      |
| Risco de engenharia    | 274.517     |
| Responsabilidade civil | 38.900      |
| Outros                 | 569         |

## 16. BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

A Companhia possui plano de previdência privada, na modalidade de contribuição definida, e durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a contribuição foi de R\$4 (R\$11 no exercício findo em 31 de dezembro de 2014).

## 17. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

## 17.1. Gestão de risco de capital

A Companhia participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender às suas necessidades.

|                                | <u>Categoria dos<br/>Instrumentos Financeiros</u> | <u>2015</u><br>(12 meses) | <u>2014</u><br>(10 meses) |
|--------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>Ativos financeiros</u>      |                                                   |                           |                           |
| Caixas e equivalentes de caixa | Empréstimos e recebíveis                          | 88.495                    | 73.766                    |
| Títulos e valores mobiliários  | Empréstimos e recebíveis                          | 11.560                    | 26.592                    |
| <u>Passivos financeiros</u>    |                                                   |                           |                           |
| Custo amortizado:              |                                                   |                           |                           |
| Empréstimos e financiamentos   | Outros passivos financeiros                       | 39                        | 57                        |

## 17.2. Exposição a riscos de taxas de juros

As taxas de juros flutuantes nas aplicações financeiras são na sua maioria vinculadas à variação do CDI e SELIC. Estas posições estão demonstradas a seguir:

|        | <u>2015</u><br>(12 meses) | <u>2014</u><br>(10 meses) |
|--------|---------------------------|---------------------------|
| Ativo: |                           |                           |
| CDI    | 68.245                    | 68.458                    |
| SELIC  | 15.941                    | 7.767                     |

## 17.3. Risco de liquidez

A liquidez da Companhia depende principalmente do caixa gerado pelas atividades operacionais, aportes de acionistas e empréstimos e financiamentos de instituições financeiras. A gestão do risco de liquidez considera a avaliação dos requisitos de liquidez para assegurar que a Companhia disponha de caixa suficiente para atender suas despesas de capital e operacionais, bem como o pagamento das dívidas.

A tabela abaixo demonstra os passivos financeiros e compromissos da Companhia, por faixas de vencimento:

|                              | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| <u>Passivo</u>               |             |             |             |              |
| Fornecedores                 | 8.266       | -           | -           | 8.266        |
| Empréstimos e financiamentos | 18          | 18          | 3           | 39           |

#### 17.4. Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, das variações de ativos e passivos expostos a variações do CDI é conforme segue:

| <u>Operação</u>                           | <u>Cenário 1</u> | <u>Cenário 2</u> | <u>Cenário 3</u> |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Exposição a índices variáveis             |                  |                  |                  |
| Títulos e valores mobiliários CDI/SELIC - |                  |                  |                  |
| Receita financeiras estimadas             | 13.358           | 10.019           | 6.679            |

O cenário 1 é considerado pela Administração como que melhor reflete suas expectativas, sendo este calculado com base em projeções disponibilizadas no mercado financeiro para cálculo dos valores futuros das operações acima, tendo em conta até 12 meses de vencimento. Devido à posição da Companhia, o cenário 2 considera uma desvalorização dos índices em relação ao cenário 1 de 25% e o cenário 3 uma desvalorização de 50%.

#### 18. AUTORIZAÇÃO PARA CONCLUSÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Na reunião do Conselho de Administração realizada em 24 de março de 2016, foi autorizada a conclusão das presentes demonstrações financeiras, estando aprovadas para divulgação.