

Demonstrações Financeiras Intermediárias

Concessionária da Rodovia Osório Porto Alegre S.A. - CONCEPA

30 de junho de 2018
com relatório de revisão do auditor independente

Concessionária da Rodovia Osório Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2018

Índice

Relatório de revisão do auditor independente sobre as demonstrações financeiras intermediárias 1

Demonstrações financeiras intermediárias revisadas

Balanço patrimonial intermediário	4
Demonstração intermediária do resultado.....	6
Demonstração intermediária do resultado abrangente	7
Demonstração intermediária das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstração intermediária do fluxo de caixa.....	9
Demonstração intermediária do valor adicionado.....	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	11

Relatório de revisão dos auditores independentes

Aos

Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Concessionária da Rodovia Osório-Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Porto Alegre - RS

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias da Concessionária da Rodovia Osório Porto Alegre S.A. - CONCEPA ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre findo naquela data, assim como o resumo das práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras intermediárias

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

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre as demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão, conduzida de acordo com a norma brasileira e a norma internacional de revisão de demonstrações financeiras (NBC TR 2410 e ISRE 2410). Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas e que seja apresentada conclusão se algum fato chegou ao nosso conhecimento que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias, tomadas em conjunto, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a estrutura de relatório financeiro aplicável.

Uma revisão de demonstrações financeiras de acordo com as referidas normas é um trabalho de asseguarção limitada. Os procedimentos de revisão aplicados consistem, principalmente, de indagações à administração e outros dentro da entidade, conforme apropriado, bem como execução de procedimentos analíticos e avaliação das evidências obtidas.

Os procedimentos aplicados na revisão são substancialmente menos extensos do que os procedimentos executados em auditoria conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras intermediárias.

Base para conclusão adversa

Conforme descrito na Nota 1, o prazo de encerramento do contrato da concessão operada pela Companhia se encerrou em 3 de julho de 2018, e até essa data, o saldo a receber junto à ANTT no montante de R\$20.164 mil apresenta-se vencido e com baixa probabilidade de realização no curto prazo. A Companhia em junho de 2018 impetrou ação judicial requerendo o reequilíbrio financeiro do referido contrato e ressarcimento integral desse valor, entretanto, a Companhia não conseguiu nos apresentar evidências que suportassem a manutenção deste crédito duvidoso em suas demonstrações financeiras sem a correspondente provisão integral para perdas. Se essa provisão integral fosse registrada, o ativo circulante seria reduzido em R\$20.164 mil, o lucro do período seria reduzido e o patrimônio líquido negativo seria aumentado em R\$13.308 mil.

Conclusão adversa

Com base em nossa revisão, devido a relevância do assunto descrito no parágrafo “Base para conclusão adversa” as demonstrações financeiras intermediárias não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária da Rodovia Osório Porto Alegre S.A. - CONCEPA em 30 de junho de 2018, o desempenho de suas operações e os fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Ênfase sobre encerramento do contrato de concessão

Conforme mencionado na Nota 1, o prazo da concessão operada pela Companhia se encerrou em 3 de julho de 2017. A partir dessa data as operações da Companhia foram realizadas por força do 14º aditivo ao contrato original de concessão por um período adicional de 12 meses que se encerrou em 03 de julho de 2018. Dessa forma, a partir dessa data a Companhia necessitará de suporte financeiro da sua controladora para honrar todos os compromissos assumidos com seus credores, incluindo o saldo a pagar de programas de parcelamento federal divulgado na nota 05. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.



Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, a Demonstração do Valor Adicionado - DVA, referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, preparada sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas demonstrações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, devido a relevância do assunto mencionado no parágrafo “Base para conclusão adversa” concluímos que essa demonstração não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 01 de agosto de 2018.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP015199/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Raquel Laguna Zambelli Cerqueira'.

Raquel Laguna Zambelli Cerqueira
Contadora CRC-RS069287/O-5

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Balço patrimonial intermediário
30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017
(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2018	31/12/2017
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	7.140	6.072
Contas a receber de clientes	4	29.341	30.926
Adiantamentos à empregados		22	13
Impostos a recuperar		561	679
Adiantamento à fornecedores		1	148
Despesas antecipadas		33	281
Total do ativo circulante		37.098	38.119
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6.b	120	125
Depósitos judiciais	7	391	361
Imobilizado		18	175
Total do ativo não circulante		529	661
Total do ativo		37.627	38.780

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Balanço patrimonial intermediário
30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017
(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2018	31/12/2017
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores		5.303	3.303
Salários, provisões e contribuições sociais		4.826	1.567
Impostos a recolher	5	43.606	58.226
Partes relacionadas	8	201.851	226.298
Outras obrigações		1	-
Total do passivo circulante		255.587	289.394
Não circulante			
Exigível a longo prazo			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6.b	6.856	6.856
Provisões para riscos trabalhistas e cíveis	7	353	367
Total do passivo não circulante		7.209	7.223
Patrimônio líquido			
Capital social	9	11.392	11.392
Reserva de capital		74	74
Reservas de lucros		3.068	5.722
Prejuízos acumulados		(239.703)	(275.025)
Total do patrimônio líquido		(225.169)	(257.837)
Total do passivo		37.627	38.780

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Demonstração intermediária do resultado
 Períodos findos em 30 de junho de 2018 e 2017
 (Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Nota	30/06/2018	30/06/2017
Receita líquida	14	93.818	206.112
Custo dos serviços prestados	13	(53.689)	(213.855)
Lucro bruto		40.129	(7.743)
Receitas/(despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	13	(7.208)	(5.788)
Despesas com pessoal	13	(6.567)	(5.022)
Remuneração dos administradores	10	(1.612)	(1.434)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	16	17.242	-
Total das despesas operacionais		1.855	(12.244)
Resultado operacional antes do resultado financeiro		41.984	(19.987)
Resultado financeiro			
Receitas financeiras		443	8.651
Despesas financeiras	15	(1.109)	(3.092)
		(666)	5.559
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social		41.318	(14.428)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	6.a	(8.645)	(1.328)
Diferido	6.b	(5)	5.114
		(8.650)	3.786
Lucro (prejuízo) líquido do período		32.668	(10.642)
Lucro (prejuízo) líquido por ação (básico e diluído)		2,8676	(0,9341)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Demonstração intermediária do resultado abrangente
Períodos findos em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Lucro (prejuízo) líquido do período	32.668	(10.642)
Resultado abrangente para o período, líquido de impostos	<u>32.668</u>	<u>(10.642)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Demonstração intermediária das mutações do patrimônio líquido

Período findo em 30 de junho de 2018 e exercício findo em 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de reais)

	Reservas de lucros					Lucros (prejuízos) acumulados	Total
	Capital social	Reserva de capital	Lucros retidos	Reserva legal	Reserva estatutária		
Saldos em 31 de dezembro de 2016	108.720	74	2.654	7.783	790	-	120.021
Aumento de capital com reservas	3.480	-	-	-	-	-	3.480
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	(10.642)	(10.642)
Saldos em 30 de junho de 2017	112.200	74	2.654	7.783	790	(10.642)	112.859
Saldos em 31 de dezembro de 2017	11.392	74	2.654	2.278	790	(275.025)	(257.837)
Reversão de reserva de lucros	-	-	(2.654)	-	-	2.654	-
Lucro do período	-	-	-	-	-	32.668	32.668
Saldos em 30 de junho de 2018	11.392	74	-	2.278	790	(239.703)	(225.169)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Demonstração intermediária do fluxo de caixa
Períodos findos em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) líquido do período	32.668	(10.642)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais		
Reversão de saldo sobre autuação tributária	(30.976)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5	(5.114)
Amortização de intangível e depreciação de imobilizado	160	110.426
Baixas de ativo imobilizado e intangível	38	33
Variações monetárias de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	2.853
Provisão para contingências, líquidas de baixas e reversões	(14)	(415)
	1.881	97.141
Variações nos ativos e passivos		
(Aumento) diminuição dos ativos		
Contas a receber de clientes	1.585	5.635
Impostos a recuperar	118	(3.625)
Outros valores a receber	356	366
Crédito com partes relacionadas	-	(6.262)
	2.059	(3.886)
Aumento (diminuição) dos passivos		
Fornecedores	2.000	11.998
Partes relacionadas	6.529	10.606
Salários, provisões e contribuições sociais	3.259	738
Impostos a recolher	(14.620)	(4.351)
Outras contas a pagar	1	(2)
	(2.831)	18.989
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	1.109	112.244
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de bens do intangível	(41)	(37.220)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(41)	(37.220)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Captações através de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	2.200
Pagamentos de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	(73.571)
Juros e remunerações pagas sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	-	(6.709)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	-	(78.080)
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	1.068	(3.056)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do período	6.072	10.465
No fim do período	7.140	7.409
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	1.068	(3.056)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Demonstração intermediária do valor adicionado
Períodos findos em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2018</u>		<u>30/06/2017</u>	
Receitas	102.452		221.486	
Receitas de pedágios	101.843		183.525	
Receita de construção	-		37.425	
Outras receitas	609		536	
Insumos adquiridos de terceiros	(42.581)		(98.863)	
Custo dos serviços prestados	(52.615)		(55.650)	
Custo de construção	-		(37.425)	
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	10.034		(5.788)	
Valor adicionado bruto	59.871		122.623	
Retenções	(160)		(110.426)	
Depreciação e amortização	(160)		(110.426)	
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	59.711		12.197	
Valor adicionado recebido em transferência	443		8.651	
Receitas financeiras	443		8.651	
Valor adicionado total a distribuir	60.154		20.848	
Distribuição do valor adicionado	(60.154)	100%	(20.848)	100%
Remuneração do trabalho (salários e encargos)	(14.746)		(8.469)	
Remuneração do governo (impostos, taxas e contribuições)	(5.978)		(14.482)	
Remuneração do capital de terceiros (juros e aluguéis)	(6.762)		(8.539)	
Remuneração do capital próprio e dividendos	(32.668)		10.642	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

1. Informações sobre a Companhia

A Concessionária da Rodovia Osório – Porto Alegre S.A. – CONCEPA (“Companhia”) tem por objeto a exploração, com exclusividade, sob o regime legal de concessão, da rodovia BR-290/RS, no trecho Osório-Porto Alegre, entroncamento BR-116 (entrada para Guaíba) e dos respectivos acessos, inclusive realizando a recuperação, manutenção, melhoramento, monitoração, conservação e operação. O prazo de duração da Companhia será o necessário ao cumprimento de todas as obrigações decorrentes do contrato de concessão celebrado com o Departamento Nacional de Estradas de Rodagem-DNER, posteriormente substituído pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), nos termos dos Editais nº 0292/93-00 (Fase I), 0292/93-00 (Fase II) e 0292/93-00 (Fase III) - com prazo fixado de 20 anos a partir de 4 de julho de 1997, podendo ser prorrogado em comum acordo entre a Companhia e o poder concedente, conforme condições específicas estabelecidas no contrato de concessão. Dessa forma, o prazo original do contrato de concessão se encerrou em 03 de julho de 2017.

Em 30 de junho de 2017, a Triunfo Participações e Investimentos S.A. e sua concessionária Concepa - Concessionária da Rodovia Osório – Porto Alegre S.A. comunicaram aos acionistas e ao mercado em geral que, conforme Resolução nº 5.373 do dia 29 de junho de 2017, publicada no Diário Oficial da União de 30 de junho de 2017, Seção 1, Página 114, foi autorizado pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (“ANTT”) a celebração do 14º Aditivo ao contrato de concessão aprovando a extensão do prazo original de concessão das BR-290 e BR-116 (RS) para um período adicional de 12 (doze) meses, com redução das tarifas de pedágio de R\$ 13,80 para R\$ 7,10, nas praças de Santo Antônio da Patrulha e Eldorado do Sul, e de R\$ 6,90 para R\$ 3,50 na praça de Gravataí, a partir da zero hora de 4 de julho de 2017.

Neste aditivo além da redução imediata das tarifas de pedágio não foram considerados nenhum plano de expansão e de investimentos na rodovia durante o período prorrogado.

Eventos relevantes no período

Às 23h59 de 03 de julho de 2018, encerrou-se o período de extensão de 12 meses estabelecido pelo Termo Aditivo n.º14/2017 (“Aditivo”) ao Contrato de Concessão n.º PG-016/97-00 (“Contrato”), celebrado entre Concessionária da Rodovia Osório Porto Alegre S.A. – Concepa (“Concepa”) e o Departamento Nacional de Estradas de Rodagem (DNER) para a operação dos trechos das BR-290 e BR-116 (RS).

A Concepa apresentou a sua disponibilidade para continuar operando as rodovias, conforme permite a Lei n.º 13.448/17, uma vez que o processo para definição de nova concessionária ainda não foi realizado. Contudo, a proposta apresentada pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) busca alterar as bases acordadas no Aditivo, além de alterar a matriz de riscos da concessão, o que inviabiliza a operação e manutenção dos mesmos níveis de serviços prestados ao longo de 21 anos.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

1. Informações sobre a Companhia--Continuação

Eventos relevantes no período--Continuação

A Companhia destaca, ainda, que recorreu à justiça para garantir o reequilíbrio financeiro de investimentos realizados ao longo do período administrado e ainda não remunerados.

Dessa forma, a partir dessa data a Companhia necessitará de suporte financeiro da sua controladora para honrar todos os compromissos assumidos com seus credores, incluindo o saldo a pagar de programas de parcelamento federal divulgado na nota 05.

Aprovação das informações trimestrais

A autorização para conclusão da preparação destas demonstrações financeiras intermediárias ocorreu na reunião de diretoria realizada em 01 de agosto de 2018.

2. Políticas contábeis

2.1. Base de preparação e apresentação das informações trimestrais

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC").

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

Na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias, a Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) que estavam em vigor em 31 de março de 2018.

Essas demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão apresentadas com base nas práticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017, que devem ser lidas em conjunto com estas informações trimestrais. Para os pronunciamentos e interpretações contábeis que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2017, não houve alterações significativas para essas informações trimestrais em relação àquelas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017. Para os pronunciamentos e interpretações contábeis que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018, não há impactos relevantes para a Companhia.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

2.2. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Caixa e bancos	<u>7.140</u>	<u>6.072</u>
	<u>7.140</u>	<u>6.072</u>

O saldo de caixa e equivalentes de caixa está substancialmente representado por saldos disponíveis em conta corrente.

4. Contas a receber de clientes

Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, os valores a receber de administradoras de cartões de terceiros, do 13º aditivo e do uso da faixa de domínio, estão assim representados:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Via Fácil	4.357	5.641
DBTrans	681	1.049
VISA	448	394
Conectcar	220	261
Uso faixa de domínio	3.378	3.378
ANTT 13º aditivo (a)	20.164	20.164
Licença ambiental (b)	13.118	13.118
(-) Provisão para perda licença ambiental (b)	(13.118)	(13.118)
Outras contas a receber	93	39
	<u>29.341</u>	<u>30.926</u>

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

4. Contas a receber de clientes--Continuação

- (a) A Companhia, em 16 de abril de 2014, recebeu através do 13º aditivo ao contrato de concessão, da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), sua agência reguladora do setor, autorização para a execução da quarta faixa da BR-290/RS de Porto Alegre até a cidade de Gravataí. A obra previa alargamento das pistas da BR-290/RS nos dois sentidos, entre o acesso da BR-448, em Porto Alegre, e o trevo de Gravataí que dá acesso à RS-118.

Em 1º de abril de 2016, a Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) efetuou pagamento parcial à Concepa no valor de R\$241.686, restando ainda um saldo a receber de R\$20.164, líquidos da baixa de R\$17.848 registrada no exercício findo em 31 de dezembro de 2017 em contrapartida ao resultado do exercício.

A Administração da Companhia mantém as tratativas que buscam o reequilíbrio financeiro de investimentos realizados ao longo do período administrado e ainda não remunerados, incluindo o saldo do 13º termo aditivo, e não espera nenhuma perda adicional na realização dos referidos recebíveis

- (b) A Licença ambiental, obtida pela Companhia e vendida ao Poder Concedente para utilização na concessão da Segunda Ponte do Guaíba, foi reconhecida pelo valor integral de R\$ 13.118, conforme Ofício 1362/2016 do Departamento Nacional de Infraestrutura de Transportes – DNIT. Até a presente data não houve manifestação da ANTT sobre o seu pagamento.

A Companhia decidiu então, atender as normas contábeis, pelo registro de provisão integral em suas informações trimestrais, em contrapartida ao resultado do exercício, até a liquidação total do saldo em aberto.

5. Impostos a recolher

	30/06/2018	31/12/2017
Imposto de renda retido na fonte	15	8
ISSQN a pagar	802	1.129
IRPJ a pagar	248	1.516
CSLL a pagar	146	836
COFINS a pagar	443	607
PIS a pagar	96	131
Parcelamento Receita Federal	41.762	53.946
Outros	94	53
	43.606	58.226

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

5. Impostos a recolher--Continuação

A Companhia realizou no exercício de 2016, parcelamento junto à Receita Federal no montante de R\$26.650, sendo (R\$21.327 de principal, R\$1.058 de juros e R\$4.265 de multa). Em maio de 2017, a Companhia optou pela entrada no Programa de Regularização Tributária, denominado PRT, conforme MP Nº 766, de 4 de janeiro de 2017. Neste programa, a Companhia regularizou débitos fiscais com a utilização de prejuízos fiscais de Empresa do mesmo grupo econômico, cujo valor totalizou naquela data R\$17.411, correspondente a 76% do total dos débitos e o saldo restante, no montante de R\$5.498, será pago em 24 parcelas mensais. O saldo remanescente do PRT em 30 de junho de 2018 é de R\$2.440 (R\$3.783 em 31 de dezembro de 2017) e será liquidado em 10 parcelas.

Adicionalmente, em novembro de 2017, a Companhia optou por nova adesão ao Programa Especial de Regularização Tributária – PERT (Lei nº 13.496/2017) após desistência dos processos 11080.728.364/2013-54 e 11080.729.687/2014/46 no montante total de R\$118.405 (R\$38.248 de principal e R\$80.157 a título de multa de juros). A Companhia utilizou prejuízos fiscais de empresas do mesmo grupo econômico no montante de R\$67.542, correspondente a 57% do total dos débitos. Até 30 de junho de 2018, a Companhia quitou R\$25.373 e o saldo remanescente atualizado é de R\$26.440 (R\$ 50.163 em 31 de dezembro de 2017), restando 54 parcelas mensais a pagar.

No momento, aguarda-se a consolidação dos parcelamentos realizados junto à Receita Federal.

Em 02 de março de 2018 a Companhia realizou um novo parcelamento ordinário de IRPJ e CSLL sobre ajustes realizados nos exercícios de 2016 e 2017, totalizando R\$13.589 (R\$10.642 de principal e R\$2.947 relativo a multas e juros) que serão pagos em 60 parcelas atualizadas pela Selic. Em 30 de junho de 2018 o saldo remanescente é de R\$12.882 e será pago em 56 parcelas.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

6. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social são calculados com base na alíquota fiscal vigente. Os impostos corrente e diferido são reconhecidos no resultado do período, exceto para transações reconhecidas diretamente no resultado abrangente, para os quais, o imposto também é reconhecido no resultado abrangente. O reconhecimento do imposto diferido é baseado nas diferenças temporárias entre o valor contábil e o valor fiscal dos ativos e passivos.

a) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação entre a despesa tributária e o resultado da multiplicação do lucro contábil pela alíquota fiscal local nos períodos findos em 30 de junho de 2018 e 2017 está demonstrada como segue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	41.318	(14.428)
Alíquota nominal (IR de 25% e CS de 9%)	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	(14.048)	4.905
Adições ou exclusões não dedutíveis, líquidas (i)	5.386	(1.131)
Parcela isenta do adicional de imposto de renda	12	12
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(8.650)	3.786
Alíquota fiscal efetiva	(21%)	(26%)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(8.645)	(1.328)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(5)	5.114

- (i) Referem-se à i) adição permanente de multas e juros não dedutíveis de parcelamento ordinário oriundo de diferenças apuradas de IRPJ e CSLL de 2016 e 2017 no valor total de R\$ 13.863 (R\$ 10.642 de principal e R\$ 3.221 referente a multa e juros); ii) adição permanente sobre a atualização de R\$ 2.856 referente a atualização de taxa Selic não dedutível sobre os demais parcelamentos do PRT e PERT; iii) exclusão permanente da reversão de dívida sobre autuação fiscal de R\$30.976 oriunda de revisão do cálculo pela Receita Federal (vide nota 8.d); e iv) exclusão permanente de ressarcimento de processo referente à IRPJ e CSLL de 2003 e 2004 no valor de R\$ 1.128.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

6. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 30 de junho de 2018 a Companhia tem reconhecido imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos calculados sobre a base de diferenças temporariamente não dedutíveis, conforme demonstrados a seguir:

	30/06/2018			31/12/2017
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Total
Ativo				
Provisão para contingências	88	32	120	125
Ativo não circulante	88	32	120	125
Passivo				
Sobre 13º aditivo – 4ª faixa	5.041	1.815	6.856	6.856
Passivo não circulante	5.041	1.815	6.856	6.856

7. Provisão para riscos trabalhistas e cíveis

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

A Companhia consta como ré em certos processos de natureza trabalhista e cível. A perda estimada foi provisionada com base na opinião de seus assessores jurídicos, em montante considerado suficientes pela Administração para cobrir perdas prováveis que venham a ocorrer em função de decisões judiciais desfavoráveis. A provisão está composta como segue:

	31/12/2017	Adições	Baixas	30/06/2018
Processos cíveis	287	2	259	30
Processos trabalhistas	80	243	-	323
Provisão para contingências	367	245	259	353

A Companhia mantém depósitos judiciais vinculados a processos trabalhistas e cíveis em 30 de junho de 2018 no montante de R\$391(R\$361 em 31 de dezembro de 2017). Em 30 de junho de 2018, os processos judiciais considerados possíveis pela assessoria jurídica somam o montante de R\$998 (R\$298 em 2017) e referem-se basicamente a indenizações de sinistros na rodovia e verbas rescisórias.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

8. Partes relacionadas

No tocante às transações realizadas junto às empresas Rio Guaíba e Maestra Logística, estas referem-se basicamente a operações de prestação de serviços, para recuperação, manutenção, conservação e ampliação da rodovia, e foram geradas, quanto a prazos, encargos e garantias, nas condições estabelecidas nos respectivos contratos de prestação de serviços.

Os contratos relativos a empresa Maestra Logística, encerraram-se em junho de 2017.

Os preços e quantidades estão de acordo com o estabelecido no Contrato de Concessão, em condições similares ao mercado, e todas as obras são fiscalizadas pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT). Os saldos e transações com partes relacionadas são compostos como segue:

	Passivos circulantes		Despesas			
			Conservação / Manutenção		Arrecadação/ operação	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Triunfo Part.(1)	173.072	195.888	-	-	-	-
Rio Guaíba (2)	23.611	15.083	14.394	26.298	5.669	9.099
Maestra Log (3)	-	-	-	15.924	-	-
THP Triunfo (4)	5.127	15.327	-	-	-	-
CT Vias	41	-	-	-	-	-
Total	201.851	226.298	14.394	42.222	5.669	9.099

Legenda: (1) -Triunfo Participações e Invest. S/A - (2) Rio Guaíba Serv. Rodoviários Ltda. (3) Maestra Serv.de Engenharia S/A (4) –Triunfo Holding Participações S/A.

Valores contratuais

a) *Contratos de operação e arrecadação*

No contrato de operação firmado entre a Companhia e Rio Guaíba estão previstos a prestação de serviços especializados de atendimento médico pré-hospitalar, socorro mecânico (guincho e resgate), recolhimento de animais na pista, sistema de pesagem, sistema de rádios e transporte de pessoal.

b) *Contrato de conservação e manutenção*

No contrato de conservação/manutenção firmado entre a Companhia e Rio Guaíba estão previstos a realização de serviços em obras de artes correntes, canteiro central e faixa de domínio, elementos de proteção e segurança e pavimentos. Foram firmados preços unitários para cada tipo de serviço.

No contrato de manutenção/iluminação e engenharia firmado entre a Companhia e Maestra Log está prevista a realização de serviços em engenharia referente a manutenção do pavimento e manutenção da iluminação da rodovia.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

8. Partes relacionadas--Continuação

b) Contrato de conservação e manutenção--Continuação

Os valores foram estabelecidos entre as partes, respeitando os preços regulados pela ANTT, estando, portanto, a seus valores de mercado.

A sede administrativa da Companhia é alugada de parte relacionada e a despesa com aluguel totalizou R\$294, em 30 de junho de 2018 (R\$304 em 30 de junho de 2017).

c) Contrato de cessão onerosa de crédito

A Companhia em 19 de dezembro de 2017 firmou contrato de “cessão onerosa de crédito” junto à Triunfo Holding de Participações S.A. (“THP”), no montante líquido de R\$17.027 (R\$20.032 de principal e deságio de R\$3.005), a ser pago em 10 parcelas mensais a partir de dezembro de 2017 (as 9 primeiras parcelas correspondem a R\$1.700 e a décima parcela totaliza R\$1.727). O objeto principal desse contrato corresponde a transferência de prejuízos fiscais da THP para utilização no PERT (Programa Especial de Regularização Tributária), cuja inclusão ocorreu em 14 de novembro de 2017. Em 30 de junho de 2018 o saldo a pagar para a THP totaliza R\$5.127.

Em 29 de dezembro de 2017, a Companhia assinou um novo contrato de cessão onerosa de créditos com sua controladora TPI, no montante de R\$41.150 relacionado à transferência de prejuízos fiscais para pagamento do parcelamento incluído no PERT em 14 de novembro de 2017.

Em 29 de março de 2018 a TPI realizou um aditivo no contrato de cessão onerosa, liberando novos montantes de prejuízo fiscal no valor de R\$23.541.

d) Contrato de assunção de dívida

Em 28 de dezembro de 2017 a Companhia, assinou um contrato de assunção de dívida, transferindo para a sua controladora Triunfo Participações e Investimentos S.A. (“TPI”), o montante de R\$159.106 (R\$56.997 de principal e R\$102.109 a título de multa de juros) relacionado ao auto de infração de nº1 1080-722.403/2017-33 emitido pela Receita Federal em 26 de outubro de 2017 contra a Concepa. Essa dívida foi assumida pela TPI.

Em 22 de março de 2018 a Receita Federal acatou a solicitação de revisão dos cálculos do auto de infração acima mencionado, reduzindo a dívida de R\$159.106 para R\$128.130 (R\$46.031 de principal e R\$82.099 a título de multa e juros).

Em 30 de junho de 2018 o saldo a pagar para a TPI totaliza o valor de R\$173.078

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

9. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 28 de abril de 2017 o capital social da Companhia foi aumentado em R\$3.480 com a emissão de 2.320.000 ações preferenciais e 1.160.000 de ações ordinárias no valor de R\$1 cada. O aumento de capital se deu mediante a cessão de crédito da empresa Rio Guaíba Serviços Rodoviários Ltda. e a TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A.

Conforme Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 4 de julho de 2017 foi autorizada a redução do valor do capital social da Companhia para o montante de R\$100.808 em razão de se encontrar excessivo em relação ao objeto do 14º Termo Aditivo ao Contrato de Concessão PG-016/97-00, nos termos do art. 173, da Lei nº 6.404/76. O valor proveniente dessa redução teve como destino a compensação de créditos detidos contra a única acionista Triunfo Participações e Investimentos S.A. (vide nota 9). Esta redução de capital social, foi efetivada em outubro de 2017.

O capital social em 30 de junho de 2018 é de R\$11.392, composto por 3.797.189 ações ordinárias e 7.594.378 ações preferenciais, totalizando 11.391.567. As ações preferenciais não têm direito a voto, porém gozam de prioridade na distribuição de dividendos, no mínimo, 10% maiores que os atribuídos às ações ordinárias e prioridade no reembolso de capital, sem prêmio, demonstrados conforme segue:

	<u>Ações</u>		Total 30/06/2018	%	Total 31/12/2017	%
	Ordinárias	Preferenciais				
Triunfo Participações e Investimentos S.A.	3.797.188	7.594.378	11.391.566	100	11.391.566	100
Outros	1	-	1	-	1	-
	3.797.189	7.594.378	11.391.567	100	11.391.567	100

b) Reserva de lucros retidos

Constituída com base no resultado do período não distribuído aos acionistas.

c) Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

d) Reserva estatutária

De acordo com o estatuto social, deverá ser constituída uma reserva específica para restituição de capital aos acionistas nos casos de extinção da concessão, através da aplicação do percentual de 0,5% sobre os lucros líquidos anuais da Companhia, até atingir o limite máximo de 10% do capital social.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

9. Patrimônio líquido--Continuação

e) Lucro (prejuízo) por ação

O cálculo básico de lucro/ prejuízo por ação é feito através da divisão do lucro líquido ou prejuízo do período, atribuído aos detentores de ações da Companhia, pela quantidade média ponderada disponíveis durante o exercício.

Não há instrumentos ou acordos para a emissão de ações e conseqüentemente não há evento que possa diluir os dividendos atribuíveis às ações da Companhia.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

	30/06/2018		30/06/2017	
Lucro (Prejuízo) líquido do período/ Total de ações (mil)	32.668	11.392	(10.642)	112.200
	Ordinárias	Preferências	Ordinárias	Preferências
Quantidade de ações (mil)	3.797	7.595	37.400	74.800
Média ponderada de ações (mil)	12.198	24.396	36.627	73.253
Lucro/Prejuízo líquido por ação	0,8369	0,9206	(0,0908)	(0,0999)

Não houve outras transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas informações trimestrais.

10. Remuneração dos administradores

O Conselho de Administração é composto por três membros. Os membros da diretoria executiva não possuem ações da Companhia. Não existe na Companhia plano de bonificação adicional aos honorários dos membros do Conselho de Administração ou da Diretoria Executiva, ou quaisquer outros benefícios, sendo a remuneração composta unicamente por honorários. A remuneração anual aprovada em Reunião de Conselho Administrativo para o ano de 2018 foi de R\$2.649.

O valor dos honorários pagos à Diretoria Executiva e ao Conselho de Administração, incluindo encargos e benefícios, até 30 de junho de 2018 totalizou R\$1.612 (R\$1.434 em 30 de junho de 2017).

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

11. Cobertura de seguros

A Companhia contratou, por força do contrato de concessão, cobertura de seguro nas seguintes modalidades:

Marcos contratuais	Importância	
	Segurada	Prazo de vigência
Risco patrimonial – veículos	100% da tabela FIPE (i)	Jan/18 a Jan/19
Riscos civis, de engenharia e faturamento	357,8 milhões	Set/17 a Jul/18
Multirisco – Sede	6,4 milhões	Set/17 a Set/18

(i) Preço médio de reposição, calculado pela Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas (FIPE).

Não está incluído no escopo dos trabalhos de nossos auditores, concluir sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada e avaliada quanto à adequação pela Administração da Companhia.

12. Despesas com benefícios a funcionários

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Ordenados e salários	(9.077)	(5.961)
Custos de previdência social	(1.771)	(1.477)
Outros benefícios a funcionários	(2.286)	(3.925)
	<u>(13.134)</u>	<u>(11.363)</u>

A Companhia não concede a seus funcionários benefícios de aposentadoria, pós-emprego, remuneração baseada em ações ou nenhum outro tipo de benefício de longo prazo.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

13. Despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado consolidado por função, conforme segue:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Despesas por função		
Custo dos serviços prestados	(53.689)	(213.855)
Despesas operacionais	(15.387)	(12.244)
	<u>(69.076)</u>	<u>(226.099)</u>
Despesas por natureza		
Custo de construção	-	(37.425)
Custo de serviços prestados	(42.177)	(52.821)
Custo de manutenção e conservação	(4.493)	(1.397)
Custos contratuais com a concessão	(3.400)	(3.667)
Custos com operação rodovia	(1.113)	(3.074)
Salários e pró labore	(14.746)	(11.363)
Amortizações e depreciações	(160)	(110.425)
Demais custos e despesas	(2.987)	(5.927)
	<u>(69.076)</u>	<u>(226.099)</u>

14. Receita líquida de serviços

A receita de serviços é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas como descritas a seguir:

Receita de pedágio

As receitas de pedágio, incluindo as receitas com cartões de pedágio e pós-pagos, são registradas no resultado quando da passagem do usuário pela praça de pedágio.

Receita de construção

Pelos termos do contrato de concessão, a Concessionária deve construir e/ou melhorar a infraestrutura das rodovias que opera. Conforme requerido pelo ICPC01 - Contratos de Concessão (equivalente à Interpretação IFRIC 12, emitida pelo IASB), as receitas relativas ao serviço de construção prestado são mensuradas e registradas pela Companhia em contrapartida ao ativo intangível de concessão.

Os custos dos contratos são reconhecidos na demonstração do resultado, como custo dos serviços prestados, quando incorridos. Todos os custos diretamente atribuíveis aos contratos são considerados para mensuração da receita.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

14. Receita líquida de serviços--Continuação

Receitas acessórias

Correspondem às receitas decorrentes de contratos de permissão de uso de faixa de domínio da rodovia por terceiros e são reconhecidos na conta de "Receitas acessórias" na Demonstração intermediária de resultado da Companhia.

As receitas de serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas.

	<u>Alíquotas</u>
COFINS - Contribuição para Seguridade Social	3,00%
PIS - Programa de Integração Social	0,65%
ISSQN - Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza	5,00%

A receita líquida de serviços apresenta a seguinte composição:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Receitas de arrecadação	101.843	183.525
Receitas acessórias	609	424
Receita de construção - ativos de concessão	-	37.425
Outras receitas	-	112
Receita bruta de serviços	102.452	221.486
Impostos incidentes sobre serviços	(8.634)	(15.374)
Receita líquida	93.818	206.112

15. Resultados financeiros, líquidos

O resultado financeiro líquido, em 30 de junho de 2018 e 2017, está assim composto:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Receitas financeiras		
Rendimento sobre aplicações financeiras	125	57
Descontos obtidos	40	40
Juros ativos e outros	278	8.554
	443	8.651
Despesas financeiras		
Juros sobre financiamentos e capital de giro	-	(2.268)
Encargos diversos	(771)	(447)
Juros diversos	(234)	(334)
Outros	(104)	(43)
	(1.109)	(3.092)
Resultados financeiros, líquidos	(666)	5.559

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

16. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

As outras receitas e despesas operacionais, em 30 de junho de 2018 e 2017, estão assim compostas:

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Outras receitas operacionais		
Recuperação de despesas sobre autuações tributárias (vide nota 8.d)	30.976	-
Outras receitas	2.985	-
	33.961	-
Outras despesas operacionais		
Tributos não dedutíveis	(10.670)	-
Juros sobre obrigações fiscais	(3.921)	-
Multas sobre obrigações fiscais	(2.128)	-
	(16.719)	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	17.242	-

17. Compromissos

Até 30 de junho de 2018 os compromissos de manutenção estabelecidos no Contrato de Concessão foram integralmente cumpridos.

A Companhia possui contrato com parte relacionada do aluguel de sua sede. O contrato tem vigência até dezembro de 2018. Os valores são reajustáveis pelo IGP-M e não há restrições à Companhia ou qualquer obrigação derivada deste contrato.

Os aluguéis mínimos futuros a pagar a partir de 30 de junho de 2018, totalizam o valor de R\$288.

Concessionária da Rodovia Osório - Porto Alegre S.A. - CONCEPA

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias --Continuação
30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

18. Objetivo e políticas para gestão de risco financeiro

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo, como instrumentos financeiros, encontram-se atualizados na forma contratada até 30 de junho de 2018 e 2017 e correspondem ao seu valor de mercado. A Companhia não mantém qualquer tipo de instrumentos financeiros derivativos.

Risco de mercado

a) *Risco de preço e valor de mercado*

A presente estrutura tarifária cobrada nas 3 (três) praças de pedágio é regulada pelo poder concedente (ANTT - Agência Nacional de Transportes Terrestres) que permite manter o equilíbrio econômico-financeiro do contrato.

b) Risco regulatório

Desconsideramos quaisquer eventos de iniciativa do governo federal que possam afetar a continuidade da exploração da rodovia ou mesmo o equilíbrio econômico-financeiro da Companhia. Em relação a um possível ato político que implique no rompimento da relação contratual, consideramos de probabilidade remota considerando principalmente ser um período final de concessão.

Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro.

A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a contas a receber e notas de crédito) e de financiamento, incluindo depósitos bancários.

Risco de liquidez

A Companhia constantemente monitora suas exigências de fluxo de caixa operacional e se preocupam com a otimização de seu retorno de caixa sobre investimentos. Desta forma, é possível garantir que possua saldo em tesouraria suficiente para superar a necessidade de capital de giro operacional, incluindo o cumprimento de obrigações financeiras.