



# SERVIÇOS E TECNOLOGIA DE PAGAMENTOS S.A. E CONTROLADAS

CNPJ 05.699.264/0001-07

www.semeparar.com.br

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Senhores, a **Serviços e Tecnologia de Pagamentos S.A. e Controladas**, em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submete à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas e o Relatório dos Auditores Independentes, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

Osasco, 05 de fevereiro de 2016.

## BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
<b>CIRCULANTE</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	5	308	512	216.542	234.317
Contas a receber de clientes	6	-	-	844.277	736.691
Estoques - almoxarifado	-	-	-	8.167	-
Dividendos a receber	7	133.167	-	-	-
Impostos a recuperar	-	12	2	31.936	521
Despesas antecipadas	6	-	-	3.602	1.673
Outros créditos	-	-	-	1.843	1.200
Total do ativo circulante	-	133.493	514	1.106.367	974.402
<b>NÃO CIRCULANTE</b>					
Depósitos judiciais	-	-	-	2.311	722
Ativo fiscal diferido	8.a)	-	-	5.302	7.363
Investimentos	9	198.495	239.102	-	-
Imobilizado	10	-	-	180.335	194.247
Intangível	11	-	-	94.402	64.486
Total do ativo não circulante	-	198.495	239.102	262.350	266.818
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>331.988</b>	<b>239.616</b>	<b>1.388.717</b>	<b>1.241.220</b>

## PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### CIRCULANTE

Fornecedores	-	-	-	-	-
Repasses a conveniados	12	-	-	-	-
Adiantamento de clientes	-	-	-	-	-
Salários e encargos sociais	-	-	-	-	-
Impostos a recolher	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-
Dividendos a pagar	132.959	-	-	-	-
Outras contas a pagar	70	63	-	-	-
Total do passivo circulante	133.030	69	-	-	-
<b>NÃO CIRCULANTE</b>					
Fornecedores	-	-	-	-	-
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	14	-	-	-	-
Receitas antecipadas	-	-	-	-	-
Total do passivo não circulante	-	-	-	-	-
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
Capital social	15.a)	100.050	100.050	100.050	100.050
Reservas de lucros	15.b)	98.908	89.077	98.908	89.077
Dividendos adicionais propostos	-	50.420	-	-	50.420
Imposto de renda e contribuição social	-	198.958	239.547	198.958	239.547
Participação de não controladores	-	-	-	-	47
Total do patrimônio líquido	-	198.958	239.547	198.958	239.581
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>331.988</b>	<b>239.616</b>	<b>1.388.717</b>	<b>1.241.220</b>

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
<b>CIRCULANTE</b>					
Fornecedores	-	-	-	21.547	39.970
Repasses a conveniados	12	-	-	947.841	869.698
Adiantamento de clientes	-	-	-	52.029	39.243
Salários e encargos sociais	-	-	-	19.352	17.666
Impostos a recolher	-	-	-	8.346	6.949
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	22.108
Dividendos a pagar	132.959	-	-	132.959	-
Outras contas a pagar	70	63	-	2.888	1.543
Total do passivo circulante	133.030	69	-	1.184.962	997.177
<b>NÃO CIRCULANTE</b>					
Fornecedores	-	-	-	1.473	960
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	14	-	-	3.257	3.442
Receitas antecipadas	-	-	-	20	60
Total do passivo não circulante	-	-	-	4.750	4.462
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
Capital social	15.a)	100.050	100.050	100.050	100.050
Reservas de lucros	15.b)	98.908	89.077	98.908	89.077
Dividendos adicionais propostos	-	50.420	-	-	50.420
Imposto de renda e contribuição social	-	198.958	239.547	198.958	239.547
Participação de não controladores	-	-	-	-	47
Total do patrimônio líquido	-	198.958	239.547	198.958	239.581
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>331.988</b>	<b>239.616</b>	<b>1.388.717</b>	<b>1.241.220</b>

## DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO - PARA OS EXERCÍCIOS

FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014 - (Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro líquido por ação)

RECEITAS E DESPESAS	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
<b>Recursos</b>					
Recursos recebidos	-	-	-	-	-
Recursos pagos	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-	-	-
<b>Recursos disponíveis</b>					
Recursos disponíveis	-	-	-	-	-
Recursos utilizados	-	-	-		

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais - R\$)

## Movimentação do investimento

	CGMP		SGMP		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Participação - %	99,99	99,99	99,90	99,90		
Equivalência patrimonial	131.201	201.954	(77)	(192)	131.124	201.762
Saldo de investimento	198.403	239.052	92	50	198.495	239.102

## Movimentação do investimento

	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
Saldo inicial de investimento			239.102	168.795
Resultado de equivalência patrimonial			131.124	201.762
Dividendos			(171.731)	(131.455)
Saldo final de investimento			198.495	239.102

## 10. IMOBILIZADO - CONSOLIDADO

### Composição do imobilizado

	Taxa anual de depreciação - %	2015			2014	
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido	Líquido
Instalações, máquinas e equipamentos, móveis e utensílios e antenas de estacionamentos	10	75.198	(15.905)	59.293	52.783	
Equipamentos de informática, projeto inovação e veículos	20	41.213	(18.772)	22.441	19.470	
"Tags" inicializados e revitalização	28,33	167.340	(72.890)	94.450	87.884	
Benefitorias em imóveis de terceiros	33,33	6.191	(4.278)	1.913	1.742	
"Tags" a vincular, em trânsito e importações em andamento	-	2.238	-	2.238	32.368	
Total		292.180	(111.845)	180.335	194.247	

### Movimentação do custo

	2014		2015		
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferências	Saldo final
Instalações, máquinas e equipamentos, móveis e utensílios e antenas de estacionamentos	67.389	27.586	(20.211)	434	75.198
Equipamentos de informática, projeto inovação e veículos	31.986	9.373	(154)	8	41.213
"Tags" inicializados e revitalização	288.305	14.778	(247.502)	111.759	167.340
Benefitorias em imóveis de terceiros	4.817	1.374	-	-	6.191
"Tags" a vincular, em trânsito e importações em andamento	32.368	83.665	(1.594)	(112.201)	2.238
Total	424.865	136.776	(269.461)	-	292.180

	2013		2014		
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferências	Saldo final
Instalações, máquinas e equipamentos, móveis e utensílios e antenas de estacionamentos	33.820	30.882	(156)	2.843	67.389
Equipamentos de informática, projeto inovação e veículos	18.985	13.292	(291)	-	31.986
"Tags" inicializados e revitalização	233.412	15.661	(8.737)	47.969	288.305
Benefitorias em imóveis de terceiros	4.122	695	-	-	4.817
"Tags" a vincular, em trânsito e importações em andamento	7.832	75.640	(292)	(50.812)	32.368
Total	298.171	136.170	(9.476)	-	424.865

### Movimentação da depreciação

	2014		2015		
	Saldo inicial	Depreciação acumulada	Adições	Baixas	Saldo final
Instalações, máquinas e equipamentos, móveis e utensílios e antenas de estacionamentos	(14.606)	(8.351)	7.052	-	(15.905)
Equipamentos de informática, projeto inovação e veículos	(12.516)	(6.405)	150	-	(18.771)
"Tags" inicializados e revitalização	(200.421)	(62.878)	190.409	-	(72.890)
Benefitorias em imóveis de terceiros	(3.075)	(1.204)	-	-	(4.279)
Total	(230.618)	(78.838)	197.611	-	(111.845)

	2013		2014		
	Saldo inicial	Depreciação acumulada	Adições	Baixas	Saldo final
Instalações, máquinas e equipamentos, móveis e utensílios e antenas de estacionamentos	(9.983)	(4.741)	118	-	(14.606)
Equipamentos de informática, projeto inovação e veículos	(8.685)	(4.077)	246	-	(12.516)
"Tags" inicializados e revitalização	(168.282)	(39.169)	7.030	-	(200.421)
Benefitorias em imóveis de terceiros	(2.110)	(965)	-	-	(3.075)
Total	(189.060)	(48.952)	7.394	-	(230.618)

## 11. INTANGÍVEL - CONSOLIDADO

### Composição do intangível

	2014		2015		
	Saldo inicial	Depreciação acumulada	Adições	Baixas	Saldo final
Marcas e patentes	10	133	-	-	53
Sistema/programas de informática, vale-pedágio, tecnologia e estacionamento e outros	20	135.714	(41.352)	94.362	64.433
Total		135.847	(41.445)	94.402	64.486

### Movimentação do custo

	2014		2015		
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Transferências	Saldo final
Marcas e patentes	133	-	-	-	133
Sistema/programas de informática, vale-pedágio, tecnologia e estacionamento e outros	94.619	41.095	-	-	135.714
Total - 2015	94.752	41.095	-	-	135.847
Total - 2014	56.241	38.511	-	-	94.752

	2013		2014		
	Saldo inicial	Amortização acumulada	Adições	Baixas	Saldo final
Marcas e patentes	(80)	(13)	-	-	(93)
Sistema/programas de informática, vale-pedágio, tecnologia e estacionamento e outros	(30.186)	(11.166)	-	-	(41.352)
Total - 2015	(30.266)	(11.179)	-	-	(41.445)
Total - 2014	(22.141)	(8.125)	-	-	(30.266)

## 12. REPASSE A CONVENIADOS

	2015	2014
Concessionárias - acionistas CGMP	467.164	521.874
Outras concessionárias	364.085	275.566
Outros conveniados (estacionamentos e abastece)	116.592	72.258
Total	947.841	869.698

## 13. PARTES RELACIONADAS - CONSOLIDADO

Remuneração dos administradores: Em 31 de dezembro de 2015, foram pagos e provisionados aos administradores benefícios de curto prazo (ordenamentos, salários, participação nos lucros e assistência médica), contabilizados na rubrica "Despesas administrativas e gerais". Em Assembleia Geral Extraordinária foi definida a remuneração global anual dos administradores da Companhia, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, em R\$6.650 (R\$5.840 em 2014). No exercício findo em 31 de dezembro de 2015, os gastos foram de R\$3.840 (R\$5.384 em 2014).

## 14. PROVISÃO PARA RISCOS TRABALHISTAS E CÍVEIS - CONSOLIDADO

A Companhia e suas Controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso de suas operações, envolvendo questões trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. A Administração, com base nas informações de seus assessores jurídicos, na análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, na experiência anterior do percentual de perda em relação às quantias reivindicadas, constituiu a provisão constante a seguir. A Administração considera seu montante suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso.

### Movimentação da provisão para riscos trabalhistas e cíveis

	2015		2014		
	Saldo inicial	Adições	Pagamentos	Saldo final	Saldo final
Cíveis	1.989	2.842	(3.154)	1.677	1.677
Trabalhistas	1.453	880	(753)	1.580	1.580
Total	3.442	3.722	(3.907)	3.257	3.257
2014					
Saldo inicial	1.706	2.332	(2.049)	1.989	1.989
Cíveis	620	1.049	(216)	1.453	1.453
Trabalhistas	2.326	3.381	(2.265)	3.442	3.442

Em 31 de dezembro de 2015, existem processos cíveis, avaliados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão. O valor estimado dessas causas é de R\$6.499 (R\$4.753 em 2014).

## 15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO - CONSOLIDADO

a) **Capital social:** Em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, o capital social subscrito e integralizado está representado por 22.297.600 ações ordinárias, sem valor nominal. b) **Reservas de lucros - legal:** São constituídas à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a reserva legal já havia sido constituída ao limite de 20%. c) **Reservas de lucros - reserva de retenção de lucros:** Em 20 de abril de 2015, conforme deliberado na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, o montante de R\$ 69.067 foi destinado à rubrica "Reserva de retenção de lucros". Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia destinou R\$9.831 à rubrica de "Reserva de retenção de lucros", que será aprovada em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária até 30 de abril de 2016. d) **Dividendos propostos:** O estatuto social determina a distribuição de dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404/76. A distribuição de dividendos é como segue: • A Companhia pagou no exercício findo em 30 de junho de 2015, dividendos adicionais, aprova-

dos pela Assembleia Geral, no montante de R\$18.000. • A Companhia pagou no exercício findo em 07 de julho de 2015, dividendos adicionais, aprovados pela Assembleia Geral, no montante de R\$20.700. • A Companhia aprovou, em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 20 de Abril de 2015, a distribuição dos dividendos propostos em 31 de dezembro de 2014 no montante de R\$ 50.420, dos quais R\$ 38.700 já foram pagos, conforme supracitado. • A Companhia distribuiu dividendos no ano de 2015, aprovados pelo Conselho de Administração, no montante de R\$ 121.239.

## 16. RECEITA LÍQUIDA - CONSOLIDADO

	2015	2014
Receitas de serviços	896.662	760.934
Deduções:		
Impostos incidentes sobre a receita	(82.084)	(71.925)
Descontos e abatimentos	(70.146)	(43.308)
Receita líquida	744.432	645.701

## 17. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS - POR NATUREZA - CONSOLIDADO

	2015	2014
Pessoal	(153.748)	(122.760)
Insumos para prestação de serviços	(125.018)	(87.831)
Depreciação e amortização	(90.017)	(57.077)
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	(50.434)	(28.392)
Serviços de informática	(25.905)	(14.351)
Frete, carretos e transportes	(16.326)	(6.384)
Anúncio, propaganda e publicidade	(7.307)	(3.594)
Auditoria e consultoria	(7.148)	(6.583)
Honorários advocatícios	(5.584)	(4.261)
Locação de veículos	(5.276)	(4.214)
Consultas e pesquisas	(3.737)	(3.172)
Combustível	(2.894)	(2.264)
Serviços gráficos	(2.806)	(4.091)
Telefone celular	(2.770)	(1.703)
Doação Organização da Sociedade Civil de Interesse Público - OSCIP	(2.400)	(4.000)
Aluguéis	(2.331)	(1.977)
Comissões de vendas	(1.756)	(1.780)
Outros	(25.068)	(23.415)
Total	(530.525)	(377.849)

	2015	2014
Classificados como:		
Custo dos serviços prestados	(214.052)	(148.303)
Despesas comerciais	(207.375)	(142.265)
Despesas administrativas e gerais	(109.098)	(87.281)
Total	(530.525)	(377.849)

## 18. RESULTADO FINANCEIRO - CONSOLIDADO

	2015	2014
Despesas financeiras:		
Descontos concedidos	(2.184)	(1.980)
Outras	(2.102)	(747)
Total das despesas	(4.286)	(2.727)

	2015	2014
Receitas financeiras:		
Juros sobre atraso de contas a receber	24.043	19.848
Rendimentos das aplicações financeiras	13.049	17.511
Outras	3.435	1.177
Total das receitas	40.527	38.536
Resultado financeiro	36.241	35.809

## 19. COBERTURA DE SEGUROS - CONSOLIDADO

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. Em 31 de dezembro de 2015, a cobertura de seguros contra riscos operacionais era composta por R\$1.440 para incêndio, raio e explosão; R\$432 para danos elétricos; R\$120 para roubo e furto; R\$29 para outros riscos; e R\$289 para lucros cessantes; e R\$ 3.081 para responsabilidade civil.

## 20. GERENCIAMENTO DE RISCO FINANCEIRO - CONSOLIDADO

A Companhia e suas controladas apresentam exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros: • Risco de crédito. • Risco de liquidez. • Risco de mercado. • Risco operacional. • Risco de crédito. É o risco de prejuízo financeiro da Companhia e suas controladas caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe no cumprimento de suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis de clientes. A exposição da Companhia e de suas controladas ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. A Companhia e suas controladas estabeleceram política de crédito sob a qual todo novo cliente tem sua capacidade de crédito analisada individualmente antes dos termos e das condições-padrão de pagamento. A Companhia e suas controladas estabeleceram uma provisão para créditos de liquidação duvidosa que representa sua estimativa de perdas prováveis com relação às contas a receber de clientes. A exposição ao risco de caixa e equivalentes de caixa é influenciada, principalmente, por aplicações em CDBs. São aplicações financeiras de curto prazo e de alta liquidez, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa, e estão sujeitas a um risco insignificante de mudança de valor. A Companhia e suas controladas restringem sua exposição a riscos de crédito associados a instrumentos financeiros e depósitos em bancos e aplicações financeiras efetuando seus investimentos em instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de "rating" e de acordo com limites previamente estabelecidos. Em 31 de dezembro de 2015, a exposição máxima era de R\$1.060.819 (R\$971.008 em 2014), referente a caixa e equivalentes de caixa e contas a receber. **Risco de liquidez:** É o risco de a Companhia e suas controladas encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas a seus passivos financeiros, que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia e de suas controladas na administração de liquidez é garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a sua reputação. **Risco de mercado:** a) **Exposição a riscos cambiais:** A Companhia e suas controladas não apresentavam saldo de ativo ou passivo denominado em moeda estrangeira. b) **Exposição a riscos de taxas de juros:** A Companhia e suas controladas estão expostas a riscos normais de mercado relacionados às variações do CDI, referentes às aplicações financeiras. **Risco operacional:** É o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura da Companhia e de suas controladas e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial. O objetivo da Companhia e de suas controladas é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à sua reputação. O cumprimento das normas da Companhia e de suas controladas é apoiado por um programa de análises periódicas de responsabilidade da Auditoria Interna. Os resultados das análises da Auditoria Interna são discutidos com a Administração da unidade de negócios relacionada. **Instrumentos financeiros:** Em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, a Companhia e suas controladas possuíam instrumentos financeiros não derivativos representados substancialmente por aplicações financeiras, contas a receber de clientes, fornecedores e repasses a conveniados. Os valores desses instrumentos reconhecidos no balanço patrimonial aproximam-se dos valores justos naquelas datas. A Companhia e suas controladas não possuíam instrumentos financeiros derivativos. Todas as operações com instrumentos financeiros estão classificadas e reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas conforme o quadro a seguir.

### Instrumentos financeiros por categoria

	2015		2014	
	Outros passivos financeiros	Empréstimos e recebíveis	Outros passivos financeiros	Empréstimos e recebíveis
Ativos:				
Aplicações financeiras	-	152.390	-	178.210
Contas a receber de clientes	-	844.277	-	736.691
Passivos:				
Fornecedores	21.547	-	39.970	-
Repasse a conveniados	947.841	-	869.698	-
Total	969.388	996.667	909.668	914.901

(\*) Qualificados como Nível 2 de acordo com a hierarquia de valor justo. **Análise de sensibilidade:** As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação a eventos futuros. A Administração da Companhia e de suas controladas revisa regularmente essas estimativas e premissas utilizadas nos cálculos. No entanto, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade inerente ao processo utilizado na preparação das análises. Em atendimento à Instrução CVM nº 475/08, a seguir estão apresentadas as análises de sensibilidade quanto às variações nas taxas de juros.

Índice	Risco	%	Cenário provável	Cenário possível - estresse 25%	Cenário remoto - estresse 50%	Base

**Gestão do capital:** A política da Administração é manter uma sólida base de capital para o desenvolvimento futuro do negócio. A Administração monitora os retornos sobre capital e também o nível de dividendos para acionistas e procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis, mantendo uma posição de capital saudável.

## 21. FIANÇAS BANCÁRIAS

Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia e suas controladas possuíam o montante de R\$33.432 (R\$26.853 em 2014) de fianças bancárias prestadas por terceiros com a finalidade de garantir o cumprimento dos repasses para as concessionárias, decorrentes das tarifas de pedágio.

## 22. TRANSAÇÕES QUE NÃO AFETAM O CAIXA

A controlada CGMP aumentou o saldo de imobilizado e em contrapartida gerou um contas a pagar no valor de R\$ 3.893 em 31 de dezembro de 20