

# Cedral Cia. de Comércio Exterior

Av. Paulista, 2100 - São Paulo - SP

CNPJ nº 00.355.486/0001-80

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,  
Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V. Sas. as Demonstrações Contábeis da Cedral Cia. de Comércio Exterior relativas ao período findo em 31 de dezembro de 2016, elaboradas de acordo com a legislação em vigor. Aprovado pela DIRETORIA. São Paulo, 14 de março de 2017.

### BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	PASSIVO		
	Notas	31.12.2016	31.12.2015
(em milhares de reais)			
<b>CIRCULANTE</b>		<b>1.395</b>	<b>1.416</b>
Disponibilidades		56	75
Ativos financeiros	3(b) e 4	607	413
Outros créditos	5	732	928
<b>NÃO CIRCULANTE</b> - Crédito tributário		<b>31</b>	<b>31</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>1.426</b>	<b>1.447</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis

### DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31 DE DEZEMBRO - NOTA 7

(em milhares de reais)	Capital social realizado	Reservas de lucros	Lucros (Prejuízos) acumulados	Total
<b>SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2015</b>	<b>973</b>	<b>193</b>	-	<b>1.166</b>
Prejuízo líquido do período	-	-	(158)	(158)
Destinações:				
Absorção de prejuízo	-	(158)	158	-
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015</b>	<b>973</b>	<b>35</b>	-	<b>1.008</b>
Aumento de capital	415	-	-	415
Lucro líquido do período	-	-	2	2
Destinações:				
Reserva Especial	-	2	(2)	-
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016</b>	<b>1.388</b>	<b>37</b>	-	<b>1.425</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

(em milhares de reais)

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Cedral Companhia de Comércio Exterior (Companhia) tem por objeto social a realização de operações comerciais nos mercados internos e do exterior, inclusive exportações e importações, podendo ainda exercer representações e participar de outras empresas.

#### 2. APLICAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

**a) Apresentação das Demonstrações Contábeis** - As demonstrações contábeis da Companhia foram aprovadas pela Diretoria em 14.03.2017 e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e considerando as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, que incorporam as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/2007 e nº 11.941/2009, associadas às normas estabelecidas nos pronunciamentos técnicos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Declaramos que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão. As revisões dos pronunciamentos técnicos contábeis emitidos pelo CPC, com vigência para o período findo em 31.12.2016 não tiveram impactos significativos nestas demonstrações contábeis. **b) Moeda Funcional e de apresentação** - As demonstrações contábeis estão apresentadas em Reais (R\$), moeda funcional da Companhia.

#### 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

**a) Apuração do resultado** - A apuração de resultado é efetuada pelo regime de competência, ou seja, as receitas e despesas são reconhecidas no resultado no período em que elas ocorrem, simultaneamente quando se relacionam, independentemente do efetivo recebimento ou pagamento. **b) Ativos financeiros** - De acordo com o CPC 38 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, os ativos financeiros são classificados de acordo com a intenção da administração em três categorias específicas: (i) Mensurados ao valor justo por meio do resultado: títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativamente negociados, sendo ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período. (ii) Disponíveis para venda: títulos e valores mobiliários que podem ser negociados, mas não foram adquiridos com este objetivo, os rendimentos são reconhecidos no resultado e as variações no valor de mercado em contrapartida a conta destacada do patrimônio líquido, líquido dos efeitos tributários. (iii) Mantidos até o vencimento: títulos e valores mobiliários nos quais a entidade tem a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos. **c) Mensuração do valor justo** - A metodologia aplicada para mensuração do valor justo (valor provável de realização) dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos é baseada nos modelos de precificação desenvolvidos pela Administração. Quando da efetiva liquidação financeira destes itens, os resultados poderão vir a ser diferentes dos estimados. A entidade maximiza o uso dos dados observáveis e minimiza-se o uso dos dados não observáveis ao apurar o valor justo, classificando os instrumentos financeiros conforme hierarquia do valor justo estabelecida pelo CPC 40, Instrumentos Financeiros: Evidenciação. O Nível I abrange os instrumentos financeiros cuja metodologia de mensuração do valor justo utiliza dados observáveis que refletem os preços cotados nos mercados ativos. No Nível II são classificados os instrumentos financeiros mensurados utilizando dados que são direta ou indiretamente observáveis em instrumentos financeiros semelhantes. Finalmente, no Nível III são classificados aqueles instrumentos financeiros mensurados a valor justo utilizando dados não observáveis de mercado, conforme metodologia que reflete premissas próprias da entidade. **d) Ativos circulante e realizável a longo prazo, exceto ativos financeiros** - Demonstrados pelos valores de custo, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos até a data do balanço. Quando aplicável, foram constituídas provisões para ajuste ao valor de realização. **e) Redução ao valor de recuperação** –

**ativos não financeiros.** - O CPC 01 (R1) – Redução ao valor recuperável de ativos, estabelece a necessidade das entidades efetuarem uma análise periódica para verificar o grau de valor recuperável dos ativos não financeiros. Em 31.12.2016 e de 2015, a Administração não identificou nenhuma perda em relação ao valor recuperável de ativos não financeiros a ser reconhecida nas demonstrações contábeis. **f) Tributos** - A provisão para imposto de renda é calculada à alíquota de 15%, podendo ser acrescida do adicional de 10%, conforme Lei nº 9.249/1995. A contribuição social foi apurada à alíquota de 9%. As alíquotas incidentes de PIS e Cofins são 1,65% e 7,60% na base não cumulativa, respectivamente. **g) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias** - São reconhecidos, mensurados e divulgados de acordo com os critérios definidos no CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes. A Companhia, com base na opinião de seus assessores legais, não está envolvida em processos advocatícios judiciais que possam afetar significativamente os resultados de suas operações. **h) Uso de estimativas contábeis** - A preparação das demonstrações contábeis exige que a Administração efetue certas estimativas e adote premissas, no melhor de seu julgamento, que afetam os montantes de certos ativos e passivos, financeiros ou não, receitas e despesas e outras transações, tais como ajuste a mercado de ativos financeiros. Os valores de eventual liquidação destes ativos e passivos, financeiros ou não, podem vir a ser diferente dos valores apresentados com base nessas estimativas.

#### 4. ATIVOS FINANCEIROS

	31.12.2016 <sup>(1)</sup>	31.12.2015
<b>Mensurados ao valor justo por meio do resultado</b> – Cotas de fundos de investimento exclusivo <sup>(2)(3)</sup>	<b>607</b>	<b>413</b>
Tesouro Nacional – Títulos Públicos	259	380
Operações compromissadas – Títulos Públicos	349	34
Outros	(1)	(1)
<b>Total</b>	<b>607</b>	<b>413</b>

<sup>(1)</sup> Prazos de vencimentos até 90 dias. <sup>(2)</sup> Refere-se a cotas de fundo de investimento exclusivo das empresas do Grupo Safra. <sup>(3)</sup> Nível 1 - Nota 3(d)

Referidas aplicações financeiras geraram receita no montante de R\$ 86 (R\$ 13 em 2015) e (R\$ 51 em 2015) referente a atualização dos impostos a compensar, registradas na rubrica “Receitas financeiras”. Durante os períodos findos em 31.12.2016 e 31.12.2015, a Companhia não possuía posições próprias em instrumentos financeiros derivativos.

#### 5. OUTROS CRÉDITOS

Representado por impostos a compensar no montante de R\$ 732 (R\$ 749 em 31.12.2015).

#### 6. TRIBUTOS

##### a) Conciliação das despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social.

	2016 <sup>(1)</sup>	2015
<b>Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>2</b>	<b>(183)</b>
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes – Nota 3(f)	-	62
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis / outros	-	(37)
<b>Imposto de renda e contribuição social do período</b>	<b>-</b>	<b>25</b>

<sup>(1)</sup> O encargo com Imposto de Renda e Contribuição Social é menor que 1 (um mil).

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO E RESULTADO ABRANGENTE EM 31 DE DEZEMBRO

(em milhares de reais)	Notas	2016	2015
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>		-	<b>1.357</b>
<b>DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA</b> - Impostos incidentes sobre vendas		-	<b>(236)</b>
<b>CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS</b>		-	<b>(948)</b>
<b>RESULTADO BRUTO DAS OPERAÇÕES</b>		-	<b>173</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>		<b>2</b>	<b>(356)</b>
Despesas administrativas	8(c)	(106)	(112)
Despesas tributárias	6(b)	(6)	(270)
Receitas financeiras	4	115	64
Outras despesas operacionais		(1)	(38)
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>		<b>2</b>	<b>(183)</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	6(a)	-	<b>25</b>
Imposto de renda		-	18
Contribuição social		-	7
<b>LUCRO /PREJUÍZO LÍQUIDO E RESULTADO ABRANGENTE</b>		<b>2</b>	<b>(158)</b>
Prejuízo líquido por ações - R\$		<b>0,00</b>	<b>(0,23)</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

**b) Despesas tributárias** - Compostas, substancialmente, por despesas de PIS/COFINS no montante de R\$ (4) (R\$ (87) em 2015). Em 2015, representado também por Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Prestação de Serviços ICMS no montante de R\$ (181).

#### 7. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**a) Ações** - O capital social totalmente integralizado está representado por:

	Quantidade de Ações	Capital Social - R\$
<b>Saldo em 31.12.2015</b>	<b>674.592</b>	<b>973</b>
Aumento de capital – AGE 26.04.2016	281.793	415
<b>Saldo em 31.12.2016</b>	<b>956.385</b>	<b>1.388</b>

**b) Dividendos** - Os acionistas têm direito ao dividendo mínimo de 0,1% do lucro líquido após as destinações legais e estatutárias.

#### c) Reservas de lucros

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Reservas de lucros</b>	<b>37</b>	<b>35</b>
Legal	35	35
Especial <sup>(1)</sup>	2	-

<sup>(1)</sup> A referida reserva foi constituída objetivando possibilitar a formação de recursos para futuras incorporações desses recursos ao capital social, pagamento de dividendos intermediários, manutenção de margem operacional compatível com desenvolvimento das operações da Companhia e/ou expansão de suas atividades.

#### 8. PARTES RELACIONADAS

**a) Remuneração da administração** - Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 26.04.2016, foi estabelecido o valor máximo anual de remuneração para a Administração no montante de R\$ 50 (R\$ 100 em 2015), referente ao ano de 2016. Não houve pagamento da remuneração da Diretoria no período de 2016. A Companhia não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para o pessoal-chave da Administração.

**b) Participação acionária** - Participação integral da Companhia Tehama Participações Ltda. Até 24.08.2016 a participação integral era da Companhia Investpar Participações S.A.

**c) Transações com partes relacionadas** - As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento ao CPC 05 (R1) – Divulgação sobre Partes Relacionadas. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas.

	Ativo / (Passivo)		Receitas / (Despesas)	
	31.12.2016	31.12.2015	2016	2015
Disponibilidades – Banco Safra S.A. - Nota 4	56	75	-	-
Sociais e estatutárias – Investpar Participações S.A.	-	(415)	-	-
Despesas administrativas - aluguel – Altadena Participações Ltda.	-	-	(80)	(72)

Adicionalmente, a Companhia investe em cotas de fundos de investimento exclusivos, administrados pelas empresas do Grupo Safra, conforme composição contida na Nota 4.

## A DIRETORIA

Luciana White Santos - Contador

CRC nº 1SP288461/0-2

(continua)