

## **Concessionária de Rodovia Sul-Matogrossense S.A.**

Demonstrações Financeiras Intermediárias Referentes ao  
Trimestre Findo em 31 de Março de 2015

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

## Balanço patrimonial

em 31 de março de 2015

(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	31/03/2015	31/12/2014	Passivo	Nota	31/03/2015	31/12/2014
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	6	164.679	294.637	Financiamentos	11	2.688	1.999
Contas a receber		8	-	Fornecedores	12	30.046	27.285
Contas a receber - partes relacionadas	8	157	3	Fornecedores - partes relacionadas	8	513	458
Impostos a recuperar		2.004	4.089	Impostos e contribuições a recolher	13	2.457	5.897
Despesas antecipadas e outras		6.694	3.315	Obrigações sociais e trabalhistas		10.793	8.028
				Outras contas a pagar		44	66
Total do ativo circulante		173.542	302.044	Total do passivo circulante		46.541	43.733
<b>Não circulante</b>				<b>Não circulante</b>			
<b>Realizável a longo prazo</b>				Financiamentos	11	274.171	269.508
Ativo fiscal diferido	7b	18.731	12.691	Total do passivo não circulante		274.171	269.508
		18.731	12.691				
<b>Imobilizado</b>	9	75.718	53.343	<b>Patrimônio líquido</b>			
<b>Intangível</b>	10	261.269	164.837	Capital social		234.000	234.000
				Prejuízos acumulados		(25.452)	(14.326)
Total do ativo não circulante		355.718	230.871	Total do patrimônio líquido		208.548	219.674
Total do ativo		529.260	532.915	Total do passivo e patrimônio líquido		529.260	532.915

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

## Demonstração intermediária do resultado

para o trimestre findo em 31 de março de 2015

(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

(Em milhares de Reais exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
<b>Receita operacional líquida</b>	14	86.193	623
<b>Custos dos serviços prestados</b>			
Custo de construção		(86.157)	(623)
Serviços		(6.014)	-
Depreciação		(30)	-
Custo com pessoal		(2.371)	(226)
Materiais, equipamentos e veículos		(731)	-
Outros		<u>(3.256)</u>	<u>(88)</u>
		<u>(98.559)</u>	<u>(937)</u>
<b>Resultado bruto</b>		(12.366)	(314)
<b>Despesas operacionais</b>			
<b>Despesas gerais e administrativas</b>			
Despesa com pessoal		(2.234)	(945)
Serviços		(2.357)	(410)
Materiais, equipamentos e veículos		(233)	(3)
Depreciação		(143)	-
Outros		<u>(579)</u>	<u>(14)</u>
		<u>(5.546)</u>	<u>(1.372)</u>
<b>Outras despesas operacionais</b>		<u>(2)</u>	<u>-</u>
<b>Resultado antes resultado financeiro</b>		(17.914)	(1.686)
<b>Despesas financeiras</b>	15	(5.366)	(1)
<b>Receitas financeiras</b>	15	<u>6.497</u>	<u>2.134</u>
<b>Lucro (prejuízo) operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		(16.783)	447
Imposto de renda e contribuição social - correntes	7a	(383)	(720)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	7a	<u>6.040</u>	<u>573</u>
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>		<u>(11.126)</u>	<u>300</u>
<b>Lucro (prejuízo) líquido por ação básico e diluído (em reais - R\$)</b>		<u>(0,03624)</u>	<u>0,00098</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

## Demonstração intermediária do resultado abrangente

**para o trimestre findo em 31 de março de 2015**

(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

(Em milhares de Reais)

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<u>(11.126)</u>	<u>300</u>
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total do resultado abrangente do período</b>	<u><u>(11.126)</u></u>	<u><u>300</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

## Demonstração intermediária das mutações do patrimônio líquido

para o trimestre findo em 31 de março de 2015

(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

(Em milhares de Reais)

	<u>Capital Social</u>		<u>Lucros (prejuízos)</u>	<u>Total</u>
	<u>Subscrito</u>	<u>A integralizar</u>	<u>acumulados</u>	
Subscrição e integralização de capital em 03 de fevereiro de 2014	307.000	(73.000)	-	234.000
Lucro líquido do período	-	-	300	300
<b>Saldos em 31 de março de 2014</b>	<u>307.000</u>	<u>(73.000)</u>	<u>300</u>	<u>234.300</u>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2015</b>	307.000	(73.000)	(14.326)	219.674
Prejuízo líquido do período	-	-	(11.126)	(11.126)
<b>Saldos em 31 de março de 2015</b>	<u>307.000</u>	<u>(73.000)</u>	<u>(25.452)</u>	<u>208.548</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

## Demonstração intermediária dos fluxos de caixa - Método indireto

para o trimestre findo em 31 de março de 2015

(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

(Em milhares de Reais)

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro (prejuízo) do período</b>	<b>(11.126)</b>	<b>300</b>
Ajustes por:		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(6.040)	(573)
Depreciação	173	-
Baixa do ativo imobilizado	2	-
Baixa do ativo intangível	-	571
Juros sobre financiamentos	5.352	-
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
<b>Redução (aumento) dos ativos</b>		
Contas a receber	(8)	-
Contas a receber - partes relacionadas	(154)	(765)
Impostos a recuperar	2.085	(438)
Despesas antecipadas	(3.379)	(1.002)
<b>Aumento (redução) dos passivos</b>		
Fornecedores	2.761	606
Fornecedores - partes relacionadas	55	441
Obrigações sociais e trabalhistas	2.765	1.857
Impostos e contribuições a recolher e provisão para imposto de renda e contribuição social	(2.906)	749
Pagamentos de imposto de renda e contribuição social	(534)	-
Outras contas a pagar	(22)	-
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>(10.976)</b>	<b>1.746</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisição de ativo imobilizado	(23.152)	(1.908)
Aquisição de ativo intangível	(95.830)	(1.194)
<b>Caixa líquido oriundo das atividades de investimento</b>	<b>(118.982)</b>	<b>(3.102)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Integralização de Capital	-	234.000
Financiamentos:		
Captações	4.294	-
Pagamento de juros	(4.294)	-
<b>Caixa líquido oriundo das atividades de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>234.000</b>
<b>(Redução) aumento do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(129.958)</b>	<b>232.644</b>
<b>Demonstração do aumento do caixa e equivalentes de caixa</b>		
No início do período	294.637	-
No final do período	164.679	232.644
	<b>(129.958)</b>	<b>232.644</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 12 de março de 2014)

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

---

## 1. Contexto operacional

A Companhia tem por objeto social específico e exclusivo, sob o regime de concessão, a exploração da infraestrutura e da prestação dos serviços públicos de recuperação, operação, manutenção, monitoração, conservação, implantação de melhorias, ampliação de capacidade e manutenção do nível de serviço da rodovia BR-163/MS, nos termos do Contrato de Concessão celebrado com a União, por intermédio da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), em decorrência do Leilão objeto do Edital de Concessão nº 005/2013 (Contrato de Concessão).

O Sistema Rodoviário, objeto da Concessão, compreende o trecho da rodovia BR-163 integralmente inserido no Estado do Mato Grosso do Sul, com extensão total de 845,40 km, entre a divisa com o estado do Paraná e término na divisa com o Mato Grosso, incluindo todos os elementos integrantes da faixa de domínio, bem como pelas áreas ocupadas com instalações operacionais e administrativas relacionadas à Concessão.

Em 12 de março de 2014, o Poder Concedente transferiu à Concessionária todos os bens veiculados à operação e manutenção do Sistema Rodoviário pelo prazo de 30 anos.

A Companhia tem como principal desafio duplicar mais de 800 km da BR-163/MS em 5 anos. Além disso, implantou o Sistema de Atendimento ao Usuário em 11 de outubro de 2014, com serviços de socorro médico, socorro mecânico, inspeção de tráfego, combate a incêndios e apreensão de animais que são acionados pelos usuários através do centro de controle operacional e serviço 0800. As equipes e recursos de atendimento estão distribuídos ao longo de 17 bases operacionais, ainda em edificações provisórias, até que as definitivas sejam totalmente implantadas o que ocorrerá até abril de 2015.

Previamente ao início da cobrança de pedágio, está previsto no Contrato de Concessão a duplicação de 10% da rodovia até o 18º mês de Concessão. As obras que estão sendo realizadas durante este período baseiam-se nas Portarias Interministeriais 288 e 289, de 16 de julho de 2013, dos Ministérios do Meio Ambiente e dos Transportes. Estas Portarias permitem a ampliação da capacidade e a duplicação parcial da rodovia através de uma autorização de execução das obras sem a respectiva licença ambiental, desde que as mesmas não impliquem na supressão de vegetação nativa; realocação da população; impacto em unidades de conservação; impacto em terras indígenas e/ou quilombolas; não realizar intervenções em áreas de preservação permanente.

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e também com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e nos Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e especificamente o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária.

Em 14 de maio de 2014, foi publicada a Lei Federal nº 12.973, em conversão à MP nº 627/2013, que alterou a legislação tributária federal para adequá-la à legislação societária e às novas normas contábeis, entre outras providências, a qual foi adotada a partir de 1º de janeiro de 2015. A Administração não optou pela adoção de forma antecipada desta lei em 2014.

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

Estas demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas conjuntamente com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

Em 13 de maio de 2015 foi aprovada pela Administração da Companhia a conclusão destas demonstrações financeira intermediárias.

### 3. Principais práticas contábeis

Neste trimestre não ocorreram mudanças nas principais práticas contábeis e, portanto, mantém-se a consistência de aplicação dos procedimentos divulgados nas notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

### 4. Determinação dos valores justos

Neste trimestre não ocorreram mudanças nos critérios de determinação dos valores justos.

### 5. Gerenciamento de riscos financeiros

Neste trimestre não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros.

### 6. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Caixa e bancos	30	29
Aplicações financeiras		
Fundos de investimentos	<u>164.649</u>	<u>294.608</u>
	<u>164.679</u>	<u>294.637</u>

As aplicações financeiras foram remuneradas à taxa média de 99,74% do CDI, equivalente a 12,07% ao ano (10,73% ao ano, em média, em 31 de dezembro de 2014).

### 7. Imposto de renda e contribuição social

#### *a) Conciliação do imposto de renda e da contribuição social - correntes e diferidos*

A conciliação do imposto de renda e contribuição social registrados no resultado é demonstrada a seguir:



# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(16.783)	447
Alíquota nominal	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	5.706	(152)
Efeito tributário das adições e exclusões permanentes		
Incentivo relativo ao imposto de renda	7	1
Provisão para participação nos resultados (PLR)	(52)	-
Despesas com brindes	(9)	-
Despesas indedutíveis	(1)	-
Outros ajustes tributários	<u>6</u>	<u>4</u>
Despesa/receita de imposto de renda e contribuição social	<u>5.657</u>	<u>(147)</u>
Impostos correntes	(383)	(720)
Impostos diferidos	<u>6.040</u>	<u>573</u>
Alíquota efetiva de impostos	<u>-33,71%</u>	<u>-32,89%</u>

## b) Impostos diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos tem as seguintes origens:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>Bases ativas</b>		
Diferenças temporárias - Lei 12.973/14 (a)	17.445	11.790
Provisão para participação nos resultados (PLR)	1.286	901
Outros	<u>2</u>	<u>-</u>
	<u>18.733</u>	<u>12.691</u>
<b>Bases passivas</b>		
Diferenças temporárias - Lei 12.973/14 (a)	<u>(2)</u>	<u>-</u>
<b>Ativo diferido líquido</b>	<u>18.731</u>	<u>12.691</u>

(a) Saldos de diferenças temporárias de depreciação e amortização resultante da aplicação do art. 69 da lei 12.973/14 (fim do RTT).

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

## 8. Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2015 e em 31 de dezembro de 2014, assim como as transações que influenciaram os resultados dos trimestres findos em 31 de março de 2015 e 2014, relativos às operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Companhia, sua controladora, profissionais chave da administração e coligadas podem ser assim demonstradas:

	Transações	Saldos	
		Ativo	Passivo
	Serviços prestados	Contas a receber	Contas a pagar
<b>Controladora</b>			
CCR S.A. (a)	695	-	218
<b>Coligadas</b>			
CPC (b)	901	120	285
Barcas (c)	-	37	3
RodoNorte (c)	-	-	3
NovaDutra (c)	-	-	2
ViaOeste (c)	-	-	1
SPVias (c)	-	-	1
Total circulante, 31 de março de 2015		157	513
Total, 31 de março de 2015	1.596	157	513
Total, 31 de dezembro de 2014		3	458
Total, 31 de março de 2014	396	765	441

### Saldos a pagar aos profissionais chave da administração:

	31/03/2015	31/12/2014 (Reapresentado)
Remuneração dos administradores (d)	466	288

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

## Despesas com profissionais chave da administração:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Remuneração (d) :		
Benefícios de curto prazo - remuneração fixa	837	292
Outros benefícios:		
Provisão de participação no resultado	209	-
Previdência privada	3	-
Seguro de vida	2	1
	<u>1.051</u>	<u>293</u>

Na AGOE realizada em 15 de abril de 2015, foi fixada a remuneração anual dos membros do conselho de administração e diretoria da Companhia de até R\$ 4.500, incluindo salário, benefícios, remuneração variável e contribuição para seguridade social.

- Contrato de prestação de serviços de contabilidade, assessoria jurídica, suprimentos, tesouraria e recursos humanos pela CCR – Divisão Actua, cujos valores são liquidados mensalmente no 1º dia útil do mês;
- Contrato de prestação exclusivo de serviços de administração de obras de investimentos, conservação, serviços de informática e manutenção, cujos valores são liquidados mensalmente no 1º dia útil do mês;
- Refere-se a encargos de folha de pagamento relativo à transferência de colaboradores;
- Contempla valor total à pagar de remuneração fixa e variável atribuível aos membros da administração e diretoria, registradas no balanço patrimonial como obrigações trabalhistas.

## 9. Ativo imobilizado

	Taxa média anual de depreciação %	<u>31/03/2015</u>			<u>31/12/2014</u>		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Móveis e utensílios	10	195	(7)	188	101	(3)	98
Máquinas e equipamentos	17	823	(51)	772	345	(29)	316
Veículos	23	13.051	(1.245)	11.806	13.051	(496)	12.555
Imobilizações em andamento	-	62.952	-	62.952	40.374	-	40.374
		<u>77.021</u>	<u>(1.303)</u>	<u>75.718</u>	<u>53.871</u>	<u>(528)</u>	<u>53.343</u>

O imobilizado em andamento refere-se, substancialmente, a equipamentos em fase de instalação.

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

## Movimentação do custo

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>Transferências</u>	<u>Saldo final</u>
Móveis e utensílios	101	-	-	94	195
Máquinas e equipamentos	345	-	(2)	480	823
Veículos	13.051	-	-	-	13.051
Imobilizações em andamento	40.374	23.152	-	(574)	62.952
	<u>53.871</u>	<u>23.152</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>77.021</u>

  

	<u>03/02/2014</u>	<u>31/03/2014</u>	
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adições</u>	<u>Saldo final</u>
Movimento em 2014	<u>-</u>	<u>1.908</u>	<u>1.908</u>

## Movimentação da depreciação

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adições</u>	<u>Outros (a)</u>	<u>Saldo final</u>
Móveis e utensílios	(3)	(4)	-	(7)
Máquinas e equipamentos	(29)	(22)	-	(51)
Veículos	(496)	(147)	(602)	(1.245)
	<u>(528)</u>	<u>(173)</u>	<u>(602)</u>	<u>(1.303)</u>

(a) Foram reconhecidos custos de construção com depreciação no montante de R\$ 602 na rubrica de Direitos de exploração de infraestrutura concedida.

## 10. Ativo intangível

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
	<u>Custo líquido</u>	<u>Custo líquido</u>
Direitos de exploração da infraestrutura	<u>261.269</u>	<u>164.837</u>
	<u>261.269</u>	<u>164.837</u>

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

## Movimentação do custo

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adições</u>	<u>Outros (a)</u>	<u>Saldo final</u>
Direitos de exploração da infraestrutura	164.837	95.830	602	261.269
	<u>164.837</u>	<u>95.830</u>	<u>602</u>	<u>261.269</u>
	<u>03/02/2014</u>	<u>31/03/2014</u>		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixa</u>	<u>Saldo final</u>
Movimento em 2014	-	1.194	(571)	623

- (a) Foram reconhecidos custos de construção com depreciação no montante de R\$ 602 na rubrica de Direitos de exploração de infraestrutura concedida.

## 11. Financiamentos

<u>Instituições financeiras</u>	<u>Taxas contratuais (% a.a)</u>	<u>Taxa efetiva do custo de transação (% a.a)</u>	<u>Custos de transação incorridos</u>	<u>Saldos dos custos a apropriar em 31/03/2015</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>Em moeda nacional</b>							
BNDES - FINEM I	TJLP+2,00% a.a	0,5494% (a)	2.211	1.598	Abril de 2016	276.859	271.507 (b)
<b>Total geral</b>				<u>1.598</u>		<u>276.859</u>	<u>271.507</u>
<b>Circulante</b>							
Financiamentos						4.163	3.472
Custo de transação						<u>(1.475)</u>	<u>(1.473)</u>
						<u>2.688</u>	<u>1.999</u>
<b>Não circulante</b>							
Financiamentos						274.294	270.000
Custo de transação						<u>(123)</u>	<u>(492)</u>
						<u>274.171</u>	<u>269.508</u>

- (a) O custo efetivo destas transações refere-se aos custos incorridos na emissão dos títulos e não considera pós-fixadas, uma vez que a liquidação dos juros e principal dar-se-à no final da operação e na data de cada transação não são conhecidas as futuras taxas aplicáveis. Estas taxas somente serão conhecidas com a fluência do prazo de cada transação.

## Garantias:

- (b) Fiança/aval do acionista controlador

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

## Cronograma de desembolsos (não circulante)

	<u>31/03/2015</u>
2016	274.294

As condições, garantias e restrições pactuadas vêm sendo cumpridas regularmente.

Para maiores detalhes, vide nota explicativa nº 10 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014.

## 12. Fornecedores

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>Circulante</b>		
Fornecedores e prestadores de serviços nacionais (a)	24.566	22.565
Fornecedores e prestadores de serviços estrangeiros (a)	5	1.544
Cauções e retenções contratuais (b)	<u>5.475</u>	<u>3.176</u>
	<u>30.046</u>	<u>27.285</u>

(a) Refere-se principalmente a valores a pagar por conta de serviços, materiais e equipamentos relacionados a obras de melhorias, manutenção e conservação.

(b) Trata-se de garantia contratual estabelecida com prestadores de serviços, destinada a suprir eventuais inadimplências fiscais e trabalhistas destes prestadores, em decorrência de responsabilidade solidária da Companhia. Em média, são retidos 5% do valor das medições até o encerramento do contrato de prestação de serviços.

## 13. Obrigações fiscais

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
IRPJ e CSLL	226	3.829
ISS a recolher	1.319	1.453
INSS retido	539	353
PIS, COFINS e CSLL retidos	262	138
IRRF	69	89
CSLL retida	35	31
Cofins retida	<u>7</u>	<u>4</u>
	<u>2.457</u>	<u>5.897</u>

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

## 14. Receitas

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Receitas de contrato de construção	86.157	623
Receitas acessórias	39	-
<b>Receita bruta</b>	<b>86.196</b>	<b>623</b>
Impostos sobre receitas	(3)	-
<b>Receita líquida</b>	<b><u>86.193</u></b>	<b><u>623</u></b>

## 15. Resultado Financeiro

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros sobre financiamentos	(5.352)	-
Taxas, comissões e outras despesas financeiras	(14)	(1)
	<u>(5.366)</u>	<u>(1)</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Rendimento sobre aplicações financeiras	6.410	2.134
Juros e outras receitas financeiras	87	-
	<u>6.497</u>	<u>2.134</u>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b><u>1.131</u></b>	<b><u>2.133</u></b>

## 16. Instrumentos financeiros

A Companhia não possui e não operou com instrumentos financeiros derivativos durante os períodos apresentados.

Todas as operações com instrumentos financeiros da Companhia estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia, conforme o quadro a seguir:

# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

	31/03/2015			31/12/2014		
	Valor justo por meio de resultado	Empréstimos e recebíveis	Passivo financeiro mensurado ao custo amortizado	Valor justo por meio de resultado	Empréstimos e recebíveis	Passivo financeiro mensurado ao custo amortizado
<b>Ativos</b>						
Aplicações financeiras	164.649	-	-	294.608	-	-
Contas a receber	-	8	-	-	-	-
Contas a receber - partes relacionadas	-	157	-	-	3	-
<b>Passivos</b>						
Financiamentos em moeda nacional (a)	-	-	(276.859)	-	-	(271.507)
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	(30.090)	-	-	(27.351)
Fornecedores - partes relacionadas	-	-	(513)	-	-	(458)
Total	164.649	165	(307.462)	294.608	3	(299.316)

(a) Valores líquidos dos custos de transação.

Neste período não ocorreram mudanças nos métodos e premissas adotados na determinação do valor justo em relação aos divulgados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014.

## Hierarquia de valor justo

A Companhia possui os saldos abaixo de instrumentos financeiros avaliados pelo valor justo, os quais estão qualificados no nível 2:

	31/03/2015	31/12/2014
Aplicações financeiras	164.649	294.608

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos;
- **Nível 2:** *inputs*, diferentes dos preços negociados em mercados ativos incluídos no nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e
- **Nível 3:** premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

## Análise de sensibilidade

As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação a eventos futuros. A Administração da Companhia 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. Nas análises de sensibilidade, não foram considerados nos cálculos novas contratações de operações com derivativos, além dos já existentes.



# Concessionária de Rodovia Sul Matogrossense S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015  
(Companhia constituída em 03 de fevereiro de 2014)

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

Operação	Risco	Vencimento	Exposição em R\$ <sup>(2)</sup>	Efeito em R\$ no resultado		
				Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
BNDES	Aumento do TJLP	Abril de 2016	278.457	(21.245)	(25.143)	(29.042)
				(21.245)	(25.143)	(29.042)

**As taxas de juros consideradas foram (1):**

TJLP (3)	5,50%	6,88%	8,25%
----------	-------	-------	-------

(1) As taxas apresentadas acima serviram como base para o cálculo. As mesmas foram utilizadas nos 12 meses do cálculo:

Nos itens (2) a (3) abaixo, estão detalhadas as premissas para obtenção das taxas do cenário provável;

(2) Refere-se à taxa de 31/03/2015, divulgada pelo BNDES.

(3) Nos valores de exposição não estão deduzidos os custos de transação e também não estão considerados os saldos de juros em 31/03/2015, quando estes não interferem nos cálculos dos efeitos posteriores.

## 17. Compromissos vinculados ao contrato de concessão

A Concessionária assumiu compromissos em seu contrato de concessão que contemplam investimentos (melhorias e manutenções) a serem realizados durante o prazo de concessão. Em 31 de março de 2015 esses compromissos totalizavam R\$ 5.433.185 (R\$ 5.578.450 em 31 de dezembro de 2014), e refletem o valor dos investimentos estabelecidos no início do contrato de concessão, ajustados por reequilíbrios firmados com o Poder Concedente, atualizados anualmente pelos índices de reajuste tarifário.

Os valores acima não incluem eventuais investimentos contingentes, de nível de serviço e casos em discussão para reequilíbrio.

\* \* \*