

## DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015

	NOTAS	2016	2015
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS:</b>			
Recebimentos de clientes		481.726.460	488.267.472
Pagamentos a fornecedores		386.663.680	394.435.237
Pagamentos ao pessoal		92.736.174	84.946.867
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>		2.326.606	8.885.369
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento		(2.810.171)	8.357.938
Outros recebimentos / pagamentos relativos à atividade operacional		9.981.727	(2.473.526)
<b>Fluxos das atividades operacionais [1]</b>		9.498.161	14.769.781
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>			
<b>RECEBIMENTOS PROVENIENTES DE:</b>			
Investimentos financeiros		474.371	87.504
Subsídios de investimento		3.486.546	2.064.460
Juros e proveitos similares		72.278	5.768.605
		4.033.196	7.920.569
<b>PAGAMENTOS RESPEITANTES A:</b>			
Investimentos financeiros		1.200	3.640.847
Ativos tangíveis		1.828.272	3.577.395
		1.829.472	7.218.242
<b>Fluxos das atividades de investimento [2]</b>		2.203.723	702.327
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>			
<b>RECEBIMENTOS PROVENIENTES DE:</b>			
Empréstimos obtidos/concedidos correntes		18.975.744	243.340.818
Aumentos de capital, prestações suplement. e prémios de emissão		0	60.000.000
		18.975.744	303.340.818
<b>PAGAMENTOS RESPEITANTES A:</b>			
Empréstimos obtidos/concedidos correntes		30.352.275	300.450.097
Amortizações de contratos de locação financeira		149.666	23.477
Juros e custos similares		9.440.529	8.094.686
		39.942.470	308.568.261
<b>Fluxos das atividades de financiamento [3]</b>		(20.966.727)	(5.227.443)
<b>Variação de caixa e seus equivalentes [D]-[A]-[B]-[C]=[1]+[2]+[3]</b>		<b>(9.264.843)</b>	<b>10.244.665</b>
<b>Efeito das diferenças de câmbio [A]</b>		<b>181.384</b>	<b>(.9.720)</b>
<b>Efeito da variação do perímetro [B]</b>		<b>0</b>	<b>2.492.869</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período [C]</b>		<b>38.108.319</b>	<b>25.380.505</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período [D]</b>	13	<b>29.024.861</b>	<b>38.108.319</b>

As Notas subsequentes fazem parte integrante destas demonstrações financeiras consolidadas

O Responsável da Consolidação

Conselho de Administração