

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E DE 2015

(Em milhares de dólares dos Estados Unidos da América)

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Resultado do exercício	1.170.030	2.035.874
Ajustes do resultado		
Baixas de ativo imobilizado	3.748	18.017
Variações monetárias - empréstimos	5.711	(7.185)
Variações monetárias - obrigações estimadas	62.418	(452.624)
Provisões passivas		
Encargos financeiros - empréstimos	719.364	804.470
Provisões de Pessoal	40.547	(79.109)
Provisões Atuariais	281.184	(206.765)
Provisões para Processos Judiciais	(7.715)	13.346
Resultado ajustado	<u>2.275.287</u>	<u>2.126.024</u>
Variações nos ativos e passivos		
Variação no contas a receber de clientes	(28.359)	40.141
Variação no almoxarifado	1.160	(188)
Variação em outros créditos	(10.771)	3.058
Variação de remunerações e ressarcimentos	50.516	(67.921)
Variação em fornecedores e outras obrigações	2.941	(3.723)
Variação em salários e obrigações sociais	(1.496)	(6.854)
Variação em obrigações estimadas	11.648	(29.891)
	<u>25.639</u>	<u>(65.378)</u>
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>2.300.926</u>	<u>2.060.646</u>
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisição de imobilizado e intangível	(31.475)	(25.635)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<u>(31.475)</u>	<u>(25.635)</u>
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Empréstimos e financiamentos obtidos	7.100	11.132
Amortização de empréstimos e financiamentos	(1.324.429)	(1.251.216)
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(720.823)	(805.934)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(2.038.152)</u>	<u>(2.046.018)</u>
TOTAL DOS EFEITOS NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	<u>231.299</u>	<u>(11.007)</u>
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	302.943	313.950
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	534.242	302.943
Variação no caixa e equivalentes de caixa	<u>231.299</u>	<u>(11.007)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.