

# **Demonstrações Financeiras**

## **Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas**

31 de dezembro de 2017 e 2016  
com Relatório do Auditor Independente

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

### Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2017 e 2016

#### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras	
Balanço patrimonial .....	6
Demonstração do resultado .....	8
Demonstração do resultado abrangente .....	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstração do fluxo de caixa .....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	12

## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos  
Administradores e Acionistas da  
**Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas**  
Cascavel - PR

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas ("Companhia"), respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas em 31 de dezembro de 2017, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

### **Capitalização de gastos no ativo intangível de concessões**

Os contratos de concessões rodoviários representam o direito de exploração da infraestrutura, pautado pela norma contábil ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão, no qual prevê a obrigação de construir e/ou operar a infraestrutura (ativo intangível da concessão) para a prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente, nas condições previstas em contrato. Os critérios de reconhecimento desses valores, e montantes investidos na infraestrutura estão divulgados nas notas explicativas 9 e 15.

Esse assunto foi considerado um dos principais assuntos de auditoria, uma vez que as capitalizações no ativo intangível da concessão envolvem a utilização de premissas, julgamentos e a manutenção de controles por parte das administrações das concessões de rodovias, já que essas capitalizações podem não estar de acordo com as obrigações previstas no contrato de concessão e, quando previstas, podem ser registradas por valores incorretos ou indevidamente capitalizadas.

Como nossa auditoria tratou esse assunto:

Nossos procedimentos de auditoria para confirmar o adequado registro e controle desses ativos incluíram, dentre outros: (i) a avaliação da adequação das políticas de capitalização de ativo intangível de concessões das investidas, incluindo aquelas relacionadas ao método de percentual de conclusão das obras; (ii) a realização de testes documentais sobre as adições ao ativo intangível de concessões, incluindo validações com a área de engenharia das medições realizadas de acordo com o andamento das obras, confronto com os contratos de prestações de serviços e ou notas fiscais relacionadas; (iii) a avaliação da natureza dos gastos capitalizados como ativo intangível de concessões, considerando os critérios e requerimentos estabelecidos no contrato de concessão e (iv) inspeção física, em base amostral, das obras realizadas. Adicionalmente, avaliamos as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre teste de capitalização de gastos no ativo intangível de concessões, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos aceitáveis as políticas de capitalização dos gastos, considerando os critérios e requerimentos estabelecidos no contrato de concessões para suportar os julgamentos, estimativas e informações incluídas no contexto das demonstrações financeiras tomadas como um todo.

## **Transações com partes relacionadas**

A Companhia e suas controladas realizam transações com partes relacionadas com natureza diversas, as quais incluem contratos de mútuo financeiro, adiantamento para futuro aumento de capital social e transações operacionais, como a prestação de serviços de construção e manutenção rodoviárias, entre outros. As transações, saldos e condições contratuais significativas, estão divulgadas na nota explicativa 13.

Esse assunto foi considerado como um dos principais assuntos de auditoria devido a representatividade de transações com partes relacionadas, à possibilidade de que essas transações sejam acordadas ou registradas por valores inadequados aos estabelecidos pela Companhia, fora do período de competência, ou não aprovadas pelos órgãos de governança da Companhia, principalmente nas prestações de serviços para construções de ativos.

Como nossa auditoria tratou esse assunto:

Nossos procedimentos de auditoria para confirmar o adequado registro e controle dessas transações incluíram, dentre outros: (i) a avaliação da política de transações com partes relacionadas da Companhia e sua aplicação nas principais transações incorridas durante o exercício; (ii) realização de exame da documentação suporte para as transações materiais, incluindo a inspeção de contratos e cálculos preparados pela Administração; (iii) verificação da aprovação das transações pelo Conselho de Administração, de acordo com a política estabelecida pela Companhia; e (iv) realização de procedimento de envio de cartas de confirmação às contrapartes das operações sobre os saldos e contratos vigentes para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre as transações com partes relacionadas, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos aceitáveis as políticas de reconhecimento e mensuração das transações com partes relacionadas registradas da Companhia para suportar os julgamentos, estimativas e informações incluídas no contexto das demonstrações financeiras tomadas como um todo.

## **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional.



- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 21 de fevereiro de 2018.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6

  
Luiz C. Passetti  
Contador CRC-1SP144343/O-3

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Balço patrimonial  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$)

	<b>Nota explicativa</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	<b>48.493</b>	83.949
Clientes	6	<b>12.672</b>	13.204
Tributos a recuperar		<b>696</b>	177
Despesas antecipadas		<b>52</b>	57
Outros créditos		<b>3.086</b>	1.635
Total do ativo circulante		<b>64.999</b>	99.022
Não circulante			
Tributos diferidos	10.a	<b>71.165</b>	92.189
Despesas antecipadas		<b>90</b>	140
Depósitos judiciais	7	<b>1.405</b>	1.342
Imobilizado	8	<b>11.090</b>	13.948
Intangível	9	<b>281.579</b>	279.627
Total do ativo não circulante		<b>365.329</b>	387.246
Total do ativo		<b>430.328</b>	486.268

	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	<b><u>explicativa</u></b>		
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores		<b>13.758</b>	4.838
Impostos, taxas e contribuições a recolher		<b>4.540</b>	3.149
Empréstimos	11	<b>4.194</b>	220.728
Obrigações sociais e trabalhistas		<b>2.893</b>	3.651
Provisão para manutenção	14	<b>28.085</b>	49.247
Imposto de renda e contribuição social a pagar		<b>80</b>	2.425
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar	17.c	<b>1.511</b>	682
Obrigações com Poder Concedente	15	<b>3.096</b>	1.816
Partes relacionadas - fornecedores	13	<b>5.647</b>	1.172
Outras contas a pagar		<b>95</b>	15
Total do passivo circulante		<b><u>63.899</u></b>	<u>287.723</u>
Não circulante			
Empréstimos	11	<b>459</b>	4.596
Debêntures	12	<b>195.228</b>	-
Provisão para manutenção	14	<b>47.400</b>	55.281
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	16	<b>3.731</b>	3.062
Outras contas a pagar		<b>5.404</b>	639
Total do passivo não circulante		<b><u>252.222</u></b>	<u>63.578</u>
Patrimônio líquido			
Capital social	17.a	<b>86.968</b>	111.468
Reserva de lucros - legal	17.b	<b>17.394</b>	17.273
Reserva de capital - plano de opção com base em ações		<b>748</b>	748
Reserva de lucros - dividendos adicionais propostos	17.c	<b>9.097</b>	5.478
Total do patrimônio líquido		<b><u>114.207</u></b>	<u>134.967</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<b><u>430.328</u></b>	<u>486.268</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

### Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais - R\$, exceto o valor por ação)

	<b>Nota explicativa</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Receita líquida	18	<b>362.705</b>	312.641
Custo dos serviços prestados	19	<b>(218.002)</b>	(168.127)
Lucro bruto		<b>144.703</b>	144.514
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	19	<b>(19.214)</b>	(19.476)
Outras receitas, líquidas		<b>80</b>	134
		<b>(19.134)</b>	(19.342)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		<b>125.569</b>	125.172
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	20	<b>6.885</b>	9.121
Despesas financeiras	20	<b>(37.621)</b>	(46.106)
		<b>(30.736)</b>	(36.985)
Lucro operacional antes do imposto de renda e da contribuição social		<b>94.833</b>	88.187
Imposto de renda e contribuição social			
Correntes	10.b	<b>(12.989)</b>	(19.275)
Diferidos	10.b	<b>(21.024)</b>	(12.767)
		<b>(34.013)</b>	(32.042)
Lucro líquido do exercício		<b>60.820</b>	56.145
Lucro líquido por ação (em R\$) - básico e diluído	21	<b>0,58</b>	0,50

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Demonstração do resultado abrangente  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Lucro líquido do exercício	<b>60.820</b>	56.145
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<b><u>60.820</u></b>	<u>56.145</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto o valor por ação)

Nota explicativa	Capital social	Reserva de capital	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
		Plano de opção com base em ações	Legal	Dividendos adicionais propostos		
Saldos em 31 de dezembro de 2015	111.468	603	14.466	1.689	-	128.226
Opções de ações outorgadas reconhecidas	-	145	-	-	-	145
Dividendos distribuídos (R\$0,02 por ação)	-	-	-	(1.689)	-	(1.689)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	56.145	56.145
Destinação do lucro:						
Reserva legal	-	-	2.807	-	(2.807)	-
Dividendos pagos (R\$0,34 por ação)	-	-	-	-	(38.389)	(38.389)
Juros sobre o capital próprio pagos (R\$0,08 por ação)	-	-	-	-	(9.471)	(9.471)
Constituição de reserva para dividendos (R\$0,05 por ação)	-	-	-	5.478	(5.478)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016	111.468	748	17.273	5.478	-	134.967
Redução de capital	17.a	(24.500)	-	-	-	(24.500)
Dividendos distribuídos (R\$0,05 por ação)	-	-	-	(5.478)	-	(5.478)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	60.820	60.820
Destinação do lucro:						
Reserva legal	17.b	-	121	-	(121)	-
Dividendos pagos (R\$0,40 por ação)	17.c	-	-	-	(42.925)	(42.925)
Juros sobre o capital próprio pagos (R\$0,08 por ação)	17.c	-	-	-	(8.677)	(8.677)
Dividendos adicionais propostos (R\$0,10 por ação)	17.c	-	-	9.097	(9.097)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	86.968	748	17.394	9.097	-	114.207

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Demonstração do fluxo de caixa  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$)

	31/12/2017	31/12/2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido	60.820	56.145
Ajustes para reconciliar o lucro líquido		
com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciações e amortizações	62.064	51.782
Perda/baixa do ativo intangível	5	-
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	1.120	(139)
Atualização monetária de provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	710	87
Encargos financeiros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	23.414	33.545
Provisão para manutenção	33.346	25.421
Atualização monetária de provisão para manutenção	12.679	11.515
Tributos diferidos	21.024	12.767
Plano de opções com base em ações	-	145
Levantamento dos depósitos judiciais	110	336
Atualização monetária dos depósitos judiciais	(68)	(157)
Obrigações com Poder Concedente	5.048	4.731
Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD)	578	4
Juros capitalizados	(178)	(1.524)
Provisão para imposto de renda e contribuição social	12.989	19.275
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Clientes	(46)	(95)
Tributos a recuperar	(519)	(38)
Despesas antecipadas	55	184
Depósitos judiciais	(105)	(473)
Outros créditos	(1.451)	(81)
Partes relacionadas - clientes	-	358
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	8.920	(3.748)
Obrigações sociais e trabalhistas	(758)	360
Impostos, taxas e contribuições a recolher	1.391	(100)
Partes relacionadas - fornecedores	4.475	(4.441)
Outras contas a pagar	4.845	(386)
Pagamento de provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	(1.161)	(1.073)
Pagamento de provisão para manutenção	(75.068)	(38.862)
Pagamento de obrigações com poder concedente	(3.768)	(3.194)
Imposto de renda e contribuição social	(15.334)	(17.892)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<u>155.137</u>	<u>144.452</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado	(1.625)	(1.330)
Aquisição de intangível	(59.360)	(36.530)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(60.985)</u>	<u>(37.860)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Redução de capital	(24.500)	-
Captação de debêntures	184.519	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(187.123)	(7.288)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(56.251)	(51.860)
Juros pagos	(46.253)	(1.234)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	<u>(129.608)</u>	<u>(60.382)</u>
Aumento (redução) líquido(a) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	<u>(35.456)</u>	<u>46.210</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	83.949	37.739
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	48.493	83.949
Aumento (redução) líquido(a) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	<u>(35.456)</u>	<u>46.210</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **1. Informações gerais**

A Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas ("Ecocataratas" ou "Companhia"), constituída em 3 de novembro de 1997, tem por objeto social a exploração do Lote 003 da Rodovia BR-277 (trecho de 387,1 km localizado entre o município de Guarapuava, na região central do Estado do Paraná, e o município de Foz do Iguaçu, no extremo oeste do mesmo Estado), conforme disposto em contrato de concessão assinado em 14 de novembro de 1997, resultante da concorrência pública internacional nº 003/96 DER/PR, concedida pelo Estado do Paraná, mediante a cobrança de pedágio e a prestação de serviços inerentes, acessórias e complementares à concessão, incluindo, mas sem limitação, obras e serviços de recuperação, melhoramento, manutenção, conservação, operação, expansão da capacidade de operação e exploração da rodovia principal e recuperação, conservação e manutenção de trechos rodoviários de acesso do Lote 003, bem como desenvolvimento e aplicação de sistemas de sinalização, informação, comunicação, segurança, serviços de pesagem, atendimento mecânico, resgate e atendimento médico de primeiros socorros. O prazo de concessão é de 24 anos (prazo final em 13 de novembro de 2021). A sede da Companhia fica localizada na Rodovia Federal BR-277, km 582. As ações da Companhia não são negociadas em bolsa de valores.

As demais informações acerca do contrato de concessão estão descritas na Nota Explicativa nº15.

A conclusão e emissão destas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 19 de fevereiro de 2018.

### **2. Apresentação das demonstrações financeiras**

#### **2.1. Declaração de conformidade e base para preparação**

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da legislação societária, previstas na Lei nº 6.404/76 com alterações das Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, e os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos.

As políticas contábeis significativas adotadas pela Companhia estão descritas nas notas explicativas específicas, relacionadas aos itens apresentados; aqueles aplicáveis, de modo geral, em diferentes aspectos das demonstrações financeiras, estão descritos a seguir.

## **Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **2. Apresentação das demonstrações financeiras--Continuação**

#### **2.1. Declaração de conformidade e base para preparação--Continuação**

As demonstrações financeiras da Companhia apresentam informações comparativas em relação ao exercício anterior.

Adicionalmente, a Companhia considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC07, emitida pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações financeiras. Desta forma, as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

#### **2.2. Moeda funcional de apresentação**

As demonstrações financeiras da Companhia são apresentadas em Reais, a moeda do ambiente econômico no qual a Companhia atua ("moeda funcional").

### **3. Principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis descritas a seguir foram aplicadas de forma consistente para os exercícios apresentados:

#### a) Instrumentos financeiros

##### i) *Ativos financeiros*

Ativos financeiros são classificados como: (i) ativos financeiros a valor justo por meio do resultado, (ii) empréstimos e recebíveis, (iii) investimentos mantidos até o vencimento ou (iv) ativos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial, quando ele se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e outros recebíveis e instrumentos financeiros.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### a) Instrumentos financeiros--Continuação

##### i) *Ativos financeiros*--Continuação

###### Mensuração subsequente

A mensuração dos ativos financeiros depende de sua classificação:

###### · Empréstimos e recebíveis

São incluídos nessa classificação caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e outros recebíveis. Os empréstimos e recebíveis são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando-se o método de taxa de juros efetiva deduzidos de qualquer perda por redução do valor recuperável. A amortização do método de juros efetivos ou despesas financeiras (perdas por redução ao valor recuperável) é apresentada na conta do resultado financeiro da demonstração do resultado.

###### · Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado incluem ativos financeiros mantidos para negociação e ativos financeiros designados no reconhecimento inicial a valor justo por meio do resultado. Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda no curto prazo.

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial a valor justo, com os correspondentes ganhos ou perdas reconhecidos na demonstração do resultado.

A Companhia não designou nenhum ativo financeiro a valor justo por meio do resultado no reconhecimento inicial.

###### Desreconhecimento (baixa)

Um ativo financeiro é baixado principalmente quando:

###### · Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem;

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### a) Instrumentos financeiros--Continuação

##### i) *Ativos financeiros*--Continuação

###### Desreconhecimento (baixa)--Continuação

- A Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de “repasse”; e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, ou (b) a Companhia não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

###### Redução do valor recuperável de ativos financeiros

A Companhia avalia nas datas do balanço se há alguma evidência objetiva que determine se o ativo financeiro, ou grupos de ativos financeiros, não é recuperável, tendo como base um ou mais eventos que tenham ocorrido depois do reconhecimento inicial do ativo e tenha impacto no fluxo de caixa futuro estimado do ativo financeiro, ou grupos de ativos financeiros, que possa ser razoavelmente estimado.

##### ii) *Passivos financeiros*

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e contas a pagar, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Os passivos financeiros da Companhia incluem contas a pagar a fornecedores, outras contas a pagar, empréstimos, e são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

###### Mensuração subsequente

A mensuração subsequente dos passivos financeiros depende da sua classificação, que pode ser da seguinte forma:

- Empréstimos

Após reconhecimento inicial, empréstimos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### a) Instrumentos financeiros--Continuação

##### ii) *Passivos financeiros*--Continuação

- Contratos de garantia financeira

Os contratos de garantia financeira emitidos pela Companhia são contratos que requerem pagamento para fins de reembolso do detentor por perdas por ele incorridas quando o devedor especificado deixar de fazer o pagamento devido segundo os termos do correspondente instrumento de dívida. Contratos de garantia financeira são inicialmente reconhecidos como um passivo a valor justo, ajustado por custos de transação diretamente relacionados com a emissão da garantia. Subsequentemente, o passivo é mensurado com base na melhor estimativa da despesa requerida para liquidar a obrigação presente na data do balanço ou no valor reconhecido menos amortização, dos dois o maior.

##### Desreconhecimento (baixa)

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

##### iii) *Instrumentos financeiros - apresentação líquida*

Ativos e passivos financeiros são apresentados líquidos no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

Até 31 de dezembro de 2017 não houve indenizações relevantes.

#### b) Avaliação do valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e tendo o valor contábil líquido excedido o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### b) Avaliação do valor recuperável de ativos não financeiros--Continuação

O seguinte critério é aplicado para avaliar perda por redução ao valor recuperável de ativos específicos:

##### *Ativos intangíveis*

Ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados em relação à perda por redução ao valor recuperável anualmente em 31 de dezembro, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa, conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

#### c) Provisões gerais

Provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e há uma estimativa confiável do valor da obrigação. Quando a Companhia espera que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado.

#### d) Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo foram trazidos a seu valor presente na data das transações, em virtude de seus prazos, usando a taxa média de encargos financeiros em que incorre quando de suas captações, tanto para clientes quanto para fornecedores. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos.

#### e) Custos de empréstimos

Custos de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição, construção ou produção de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso ou venda são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no exercício em que são incorridos.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### f) Normas, alterações e interpretações de normas

- (i) As normas e interpretações emitidas, mas ainda não adotadas até a emissão das demonstrações financeiras da Companhia são abaixo apresentadas. A Companhia pretende adotar essas normas, se aplicável, quando entrarem em vigência:

Norma	Requerimento	Impacto nas demonstrações financeiras
IFRS 9 - Instrumentos Financeiros	Tem o objetivo, em última instância, de substituir a IAS 39. As principais mudanças previstas são: (i) todos os ativos financeiros devem ser, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor justo; (ii) a norma divide todos os ativos financeiros em: custo amortizado e valor justo; e (iii) o conceito de derivativos embutidos foi extinto.	A Administração da Companhia está avaliando os impactos do IFRS 9 e entende que sua adoção não provocará um impacto relevante em suas demonstrações financeiras.
IFRS 15 - Receitas de contratos com clientes	A IFRS 15 (CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente) foi emitida em maio de 2014, alterada em abril de 2016, e estabelece um modelo de cinco etapas para contabilização das receitas decorrentes de contratos com clientes. De acordo com a IFRS 15, a receita é reconhecida por um valor que reflete a contrapartida a que uma entidade espera ter direito em troca de transferência de bens ou serviços para um cliente. A nova norma para receita substituirá todos os requisitos atuais de reconhecimento de receita de acordo com as IFRS. A aplicação retrospectiva completa ou a aplicação retrospectiva modificada será exigida para períodos anuais com início a partir de 1º de janeiro de 2018. O Grupo planeja adotar a nova norma na data de vigência requerida com base no método retrospectivo completo.	Até o momento, a Companhia não identificou impactos significativos em comparação com as atuais normas de receitas em relação ao reconhecimento da receita exigidas pela IFRS 15.
IFRS 16 Arrendamento (Vigência a partir de 01/01/2019)	A nova norma estabelece os princípios, tanto para o cliente (o locatário) e o fornecedor (locador), sobre o fornecimento de informações relevantes acerca das locações de maneira que seja demonstrado nas demonstrações financeiras, de forma clara, as operações de arrendamento mercantil. Para atingir esse objetivo, o locatário é obrigado a reconhecer os ativos e passivos resultantes de um contrato de arrendamento.	A Administração da Companhia está avaliando os impactos do IFRS 16 e entende que sua adoção não provocará um impacto relevante nas demonstrações financeiras.
Alterações à IFRS 10 e à IAS 28: Venda ou contribuição de ativos entre um investidor e sua associada ou empreendimento controlado em conjunto ( <i>joint venture</i> )	As alterações abordam o conflito entre a IFRS 10 e a IAS 28 no tratamento da perda de controle de uma subsidiária que é vendida ou contribuída a uma associada ou a um empreendimento controlado em conjunto ( <i>joint venture</i> ). As alterações esclarecem que o ganho ou a perda resultantes da venda ou contribuição de ativos que constituem um negócio, conforme definido na IFRS 3, entre um investidor e sua associada ou joint venture, são reconhecidos (as) na íntegra. Qualquer ganho ou perda resultantes da venda ou contribuição de ativos que não constituam um negócio, no entanto, são reconhecidos (as) somente na extensão das participações de investidores não relacionados na associada ou <i>joint venture</i> .	A Administração da Companhia está avaliando os impactos do IFRS 10 e IAS 28 e entende que sua adoção não provocará um impacto relevante nas demonstrações financeiras.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### f) Normas, alterações e interpretações de normas--Continuação

Norma	Requerimento	Impacto nas demonstrações financeiras
IFRS 2 Classificação e mensuração de transações com pagamentos baseados em ações – Alterações à IFRS 2	O IASB emitiu alterações à IFRS 2 Pagamentos baseados em ações, que abordam três áreas principais: os efeitos das condições de aquisição de direitos sobre a mensuração de uma transação de pagamento baseada em ações liquidada em dinheiro; a classificação de uma transação de pagamento baseada em ações com características de liquidação pelo valor líquido para obrigações relacionadas a impostos retidos na fonte; e o tratamento contábil quando uma modificação nos termos e condições de uma transação de pagamento baseada em ações altera sua classificação de liquidação em dinheiro para liquidação com ações.	A Administração da Companhia está avaliando os impactos do IFRS 2 e entende que sua adoção não provocará um impacto relevante nas demonstrações financeiras.
Interpretação IFRIC 23 Incerteza sobre o tratamento dos tributos sobre a renda	A Interpretação trata da contabilização dos tributos sobre a renda quando os tratamentos fiscais envolvem incerteza que afete a aplicação da IAS 12, e não se aplica a impostos ou exações alheias ao âmbito da IAS 12, nem inclui, de forma específica, as exigências relativas a juros e multas associadas a incertezas no tratamento aplicável aos tributos.	A Administração da Companhia está avaliando os impactos do IFRS 23 e entende que sua adoção não provocará um impacto relevante nas demonstrações financeiras.

### 4. Principais usos de estimativas e julgamento

A Administração da Companhia estabelece estimativas e premissas com relação a eventos no futuro. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício financeiro, estão contempladas a seguir:

- Taxa de desconto: a determinação de taxas de desconto a valor presente utilizadas na mensuração de certos ativos e passivos de curto e longo prazos;
- Taxa de amortização: a determinação das taxas de amortização de ativos intangíveis obtidas por meio de estudos econômicos de projeção de tráfego; e
- Provisões: a determinação de provisões para manutenção, determinação de provisões para investimentos futuros oriundos dos contratos de concessão cujos benefícios econômicos estejam diluídos nas tarifas de pedágio presentes, provisões para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis, perdas relacionadas a contas a receber e elaboração de projeções para realização de imposto de renda e contribuição social diferidos.

## **Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **4. Principais usos de estimativas e julgamento--Continuação**

#### Contabilização do Contrato de Concessão

Na contabilização do Contrato de Concessão, a Companhia efetua análises que envolvem o julgamento da Administração, substancialmente no que diz respeito à aplicabilidade da interpretação de Contrato de Concessão, determinação e classificação dos gastos de melhoria e construção como ativo intangível e avaliação dos benefícios econômicos futuros, para fins de determinação do momento de reconhecimento dos ativos intangíveis gerado no Contrato de Concessão.

#### Momento de reconhecimento dos ativos intangíveis

A Administração da Companhia avalia o momento de reconhecimento dos ativos intangíveis com base nas características econômicas do Contrato de Concessão. A contabilização de adições subsequentes ao ativo intangível somente ocorrerá quando da prestação de serviço relacionado e que represente potencial de geração de receita adicional. Para esses casos, por exemplo, a obrigação da construção não é reconhecida na assinatura do contrato, mas o será no momento da construção, em contrapartida ao ativo intangível.

#### Determinação da carga de amortização anual dos ativos intangíveis oriundos do contrato de concessão

A Companhia reconhece o efeito de amortização dos ativos intangíveis decorrente dos contratos de concessão limitado ao prazo final da concessão. O cálculo é efetuado de acordo com o padrão de consumo do benefício econômico por ele gerado, que normalmente se dá devido à curva de tráfego. Assim, a taxa de amortização é determinada por meio de estudos econômicos que buscam refletir o crescimento projetado de tráfego das rodovias e geração dos benefícios econômicos futuros oriundos do contrato de concessão. A Companhia utiliza modelos para estudo e projeção do tráfego na rodovia sob sua concessão.

#### Determinação das receitas de construção

A receita de construção é reconhecida pelo seu valor justo, assim como os respectivos custos transformados em despesas relativas ao serviço de construção prestado. De acordo com o ICPC (Interpretação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis) 01, sempre que uma concessionária de serviços públicos executa obras, mesmo que previstas contratualmente, esta realiza serviços de construção, sendo que estes podem possuir dois tipos de remuneração, ou por recebimento dos valores do poder concedente (ativo financeiro), ou pela remuneração da tarifa de pedágio (ativo intangível). Para essa última modalidade, a receita de construção deve ser reconhecida pelo seu valor justo, e os respectivos custos transformados em despesas relativas ao serviço de construção prestado. Na contabilização das margens de construção, a Administração da Companhia avalia questões relacionadas à responsabilidade primária pela prestação de serviços de construção, mesmo nos casos em que haja terceirização dos serviços, custos de gerenciamento e/ou acompanhamento da obra e empresa que efetua os serviços de construção. A Administração da Companhia entende que as contratações dos serviços de construção são realizadas a valor de mercado, portanto, não reconhece margem de lucro nas atividades de construção.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Principais usos de estimativas e julgamento--Continuação

#### Determinação do ajuste ao valor presente de determinados ativos e passivos

A Administração avalia e reconhece na contabilidade os efeitos de ajuste a valor presente levando-se em consideração o valor do dinheiro no tempo e as incertezas a eles associadas. Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, os ativos e passivos sujeitos ao ajuste a valor presente, assim como as principais premissas utilizadas pela Administração para sua mensuração e reconhecimento, são como segue:

- (a) Provisão para manutenção e obras futuras decorrentes dos gastos estimados, para cumprir com as obrigações contratuais da concessão cujos benefícios econômicos já estão sendo auferidos pela Companhia, e provisão para manutenção decorrente dos custos estimados para cumprir as obrigações contratuais da concessão relacionadas à utilização e manutenção das rodovias em níveis preestabelecidos de utilização. A mensuração dos valores presentes dessas provisões foi calculada por meio do método de projeção de fluxo de caixa nas datas em que se estima a saída de recursos, para fazer frente às respectivas obrigações (estimada para todo o período de concessão), e descontada por meio da aplicação da taxa de desconto, de 11,71% ao ano. A determinação da taxa de desconto utilizada pela Administração está baseada na média ponderada das captações.
- (b) Obrigações com Poder Concedente decorrentes das obrigações incorridas pela Companhia relacionadas ao direito de outorga. A mensuração e os critérios dos respectivos valores estão detalhados na Nota Explicativa nº 15.

### 5. Reclassificações efetuadas pela Administração da Companhia

A Administração da Companhia realizou a reclassificação de (R\$3.194) na Demonstração do fluxo de caixa para o exercício findo em 2016. Tal reclassificação tem por objetivo adequar a apresentação da rubrica "Pagamento com Poder Concedente".

	<u>Originalmente divulgado</u>	<u>Reclassificação</u>	<u>Reapresentado</u>
Fluxo de caixa nas atividades operacionais			
Pagamento de obrigações com Poder Concedente	-	(3.194)	(3.194)
Fluxo de caixa nas atividades de financiamento			
Pagamento de obrigações com Poder Concedente	(3.194)	3.194	-
	<u>(3.194)</u>	<u>-</u>	<u>(3.194)</u>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Caixa e equivalentes de caixa

#### Política contábil

A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Caixa e bancos	4.656	5.379
Aplicações financeiras:		
Fundo de investimento (a)	39.743	76.635
Aplicações automáticas (b)	4.094	1.935
	<u>48.493</u>	<u>83.949</u>

- (a) Fundo de investimento, que se enquadra na categoria "Renda fixa - crédito privado", de acordo com a regulamentação vigente, cuja política de investimento tem como principal fator de risco a variação de taxa de juros doméstica ou índice de preços, ou ambos, e que tem como objetivo buscar valorização de suas cotas através da aplicação dos recursos em uma carteira de perfil conservador. Podendo ser resgatado a qualquer momento, sem perda significativa de valor.

O Fundo não pode investir em operações especulativas ou operações que o exponham a obrigações superiores ao valor de seu patrimônio líquido. O Fundo também não pode investir em determinados ativos, tais como ações, índice de ações e derivativos.

Em 31 de dezembro de 2017 a carteira do Fundo de títulos e valores mobiliários era composta por 59,7% em Certificado de Depósito Bancário (CDB), 23,3% em Operações Compromissadas e 1,3% em Letra Financeira (LF) e 15,7% em Letra Financeira do Tesouro (LFT). (Em 31 de dezembro de 2016 a carteira do Fundo de títulos e valores mobiliários era composta por 30,3% em Certificado de Depósito Bancário (CDB), 60,8% em Operações Compromissadas, 3,9% em Letra Financeira (LF) e 5,0% em Títulos Públicos).

As aplicações financeiras vinculadas a fundos de investimentos são remunerados à taxa de 98,9% (100,7% em 31 de dezembro de 2016) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços patrimoniais.

- (b) A Companhia possui aplicação financeira no Itaú Unibanco, na qual os recursos disponíveis em conta corrente são automaticamente aplicados e remunerados conforme escala de permanência e que podem variar de 2% a 100% do CDI; o Grupo mantém apenas saldo mínimo nesta modalidade, e diariamente o volume excedente é alocado em aplicações mais rentáveis, mantendo esta modalidade com a taxa média de 2,0% do CDI (aplicações com permanência entre 1 e 14 dias), sem o risco de mudança significativa do valor. A referida aplicação possui liquidez imediata e, por estar vinculada a operações compromissadas, não gera custos de IOF.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Clientes

Representados por faturas a receber de clientes pela locação de painéis publicitários, pedágio eletrônico, acessos e outros serviços decorrentes da utilização e exploração da faixa de domínio das rodovias. A composição está assim representada:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pedágio eletrônico (a)	11.862	11.836
Receitas acessórias (b)	1.425	1.405
Perdas Estimadas em Crédito de Liquidação Duvidosa - PECLD (c)	(615)	(37)
	<u>12.672</u>	<u>13.204</u>

(a) Representados por serviços prestados aos usuários relativos às tarifas de pedágio que serão repassadas às concessionárias e créditos a receber decorrentes de vale-pedágio.

(b) Representados, substancialmente, por exploração da faixa de domínio das rodovias, locação de painéis publicitários e outros serviços previstos nos contratos de concessão.

(c) Refere-se à constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa. A política de contas a receber do Grupo EcoRodovias no qual a Companhia está inserida estabelece que a constituição de PECLD seja realizada com base nos clientes vencidos há mais de 120 dias.

O "aging list" das contas a receber está assim representado:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
A vencer	12.638	12.573
Vencidos:		
Até 30 dias	20	2
De 31 a 60 dias	14	628
De 61 a 90 dias	-	1
Acima de 120 dias	615	37
	<u>13.287</u>	<u>13.241</u>

A movimentação das perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa é conforme segue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldo inicial	37	33
Constituição PECLD no exercício	628	5
Valores recuperados no exercício	(50)	(1)
	<u>615</u>	<u>37</u>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais, que representam ativos restritos da Companhia, correspondem a quantias depositadas e mantidas em juízo até a solução dos litígios aos quais estão relacionadas.

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldo no início do exercício	1.342	1.048
Adições	105	473
Baixas	(110)	(336)
Atualização monetária	68	157
Saldo no fim do exercício	<u>1.405</u>	<u>1.342</u>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Imobilizado

#### Política contábil

O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico deduzido das respectivas depreciações e perdas por desvalorização, se aplicável. Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo é registrado na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado. O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva. A depreciação é calculada pelo método linear a taxas que levam em consideração o tempo de vida útil estimado. Nas tabelas abaixo são apresentadas as taxas médias de depreciação para cada grupo de ativo.

	Taxas médias anuais de depreciação - %	Custo				Depreciação					Residual		
		Saldos em 31/12/2016	Adições	Baixas	Transferência	Saldos em 31/12/2017	Saldos em 31/12/2016	Adições	Baixas	Transferência	Saldos em 31/12/2017	31/12/2017	31/12/2016
Hardwares	7,0	12.768	310	-	-	13.078	(10.743)	(907)	-	-	(11.650)	1.428	2.025
Máquinas e equipamentos	7,6	4.031	190	-	34	4.255	(2.721)	(318)	-	-	(3.039)	1.216	1.310
Móveis e utensílios	9,5	1.579	35	-	5	1.619	(869)	(152)	-	-	(1.021)	598	710
Instalações	17,3	5.913	314	-	-	6.227	(1.606)	(1.052)	-	-	(2.658)	3.569	4.307
Edificações	4,5	8.608	-	-	-	8.608	(6.798)	(384)	-	-	(7.182)	1.426	1.810
Veículos	12,4	7.800	706	(191)	-	8.315	(5.543)	(986)	191	-	(6.338)	1.977	2.257
Outros	13,2	5.423	70	-	-	5.493	(3.894)	(723)	-	-	(4.617)	876	1.529
		46.122	1.625	(191)	39	47.595	(32.174)	(4.522)	191	-	(36.505)	11.090	13.948

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Imobilizado--Continuação

#### Política contábil--Continuação

	Taxas médias anuais de depreciação - %	Custo				Depreciação					Residual		
		Saldos em 31/12/2015	Adições	Baixas	Transferência	Saldos em 31/12/2016	Saldos em 31/12/2015	Adições	Baixas	Transferência	Saldos em 31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015
<i>Hardwares</i>	8,6	12.303	464	-	1	12.768	(9.668)	(1.075)	-	-	(10.743)	2.025	2.635
Máquinas e equipamentos	9,1	3.444	587	-	-	4.031	(2.382)	(339)	-	-	(2.721)	1.310	1.062
Móveis e utensílios	9,5	1.553	26	-	-	1.579	(720)	(149)	-	-	(869)	710	833
Instalações	10,1	5.049	940	-	(76)	5.913	(1.057)	(549)	-	-	(1.606)	4.307	3.992
Edificações	4,5	8.608	-	-	-	8.608	(6.414)	(384)	-	-	(6.798)	1.810	2.194
Veículos	14,4	7.225	808	(233)	-	7.800	(4.710)	(1.066)	233	-	(5.543)	2.257	2.515
Outros	16,2	5.219	29	-	175	5.423	(3.018)	(876)	-	-	(3.894)	1.529	2.201
		43.401	2.854	(233)	100	46.122	(27.969)	(4.438)	233	-	(32.174)	13.948	15.432

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 alguns bens (do ativo imobilizado) classificados na rubrica “Outros” (Caminhões e reboques), estavam vinculados como garantia dos empréstimos (vide Nota Explicativa nº 11).

A Administração da Companhia efetua análise periódica do prazo de vida útil-econômica remanescente dos bens do ativo imobilizado e não foram identificadas diferenças significativas na vida útil-econômica dos bens que integram o ativo imobilizado da Companhia.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Intangível

#### Política contábil

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Ativos intangíveis gerados internamente, excluindo custos de desenvolvimento capitalizados, não são capitalizados, e o gasto é refletido na demonstração do resultado no exercício em que for incorrido.

	Taxas médias anuais de amortização - %	Custo				Amortização					Residual		
		Saldos em 31/12/2016	Adições	Baixas	Transf.	Saldos em 31/12/2017	Saldos em 31/12/2016	Adições	Baixas	Transf.	Saldos em 31/12/2017	31/12/2017	31/12/2016
Contratos de concessão	(a)	646.214	54.309	(5)	742	701.260	(367.809)	(57.285)	-	-	(425.094)	276.166	278.405
Intangível em andamento	-	492	4.989	-	(781)	4.700	-	-	-	-	-	4.700	492
Softwares de terceiros	9,0	2.750	240	-	-	2.990	(2.029)	(257)	-	-	(2.286)	704	721
Outros	-	14	-	-	-	14	(5)	-	-	-	(5)	9	9
		649.470	59.538	(5)	(39)	708.964	(369.843)	(57.542)	-	-	(427.385)	281.579	279.627

  

	Taxas médias anuais de amortização - %	Custo				Amortização					Residual		
		Saldos em 31/12/2015	Adições	Baixas	Transf.	Saldos em 31/12/2016	Saldos em 31/12/2015	Adições	Baixas	Transf.	Saldos em 31/12/2016	31/12/2016	31/12/2015
Contratos de concessão	(a)	610.594	14.759	-	20.861	646.214	(320.676)	(47.133)	-	-	(367.809)	278.405	289.918
Intangível em andamento	-	-	21.453	-	(20.961)	492	-	-	-	-	-	492	-
Softwares de terceiros	8,1	2.432	318	-	-	2.750	(1.818)	(211)	-	-	(2.029)	721	614
Outros	-	14	-	-	-	14	(5)	-	-	-	(5)	9	9
		613.040	36.530	-	(100)	649.470	(322.499)	(47.344)	-	-	(369.843)	279.627	290.541

(a) A amortização dos ativos intangíveis oriundos dos direitos de concessão é reconhecida no resultado por meio da projeção de curva de tráfego estimada para o período de concessão a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que mais reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. A taxa média de amortização em 31 de dezembro de 2017 foi de 8,50% (7,38% em 31 de dezembro de 2016).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2017 foram capitalizados R\$178 de encargos financeiros (R\$1.524 em 31 de dezembro de 2016 não houve capitalização de encargos financeiros).

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 11. Imposto de renda e contribuição social

#### Política contábil

O imposto de renda e a contribuição social diferidos (“impostos diferidos”) são reconhecidos sobre as diferenças temporárias no final em cada data do balanço entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais e base negativa, quando aplicável. Os impostos diferidos passivos são geralmente reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias tributáveis, e os impostos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis, apenas quando for provável que a Companhia apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício de relatório e ajustada pelo montante que se espera que seja recuperado.

O imposto de renda e a contribuição social corrente e diferidos são reconhecidos como despesa ou receita no resultado do exercício, exceto quando estão relacionados com itens registrados em outros resultados abrangentes, quando aplicável.

#### a) *Tributos diferidos*

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporais entre a base fiscal de ativos e passivos e seu valor contábil.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos considerando a alíquota de 34% (imposto de renda e contribuição social) vigente e têm a seguinte composição:

	Balanço patrimonial			Resultado	
	31/12/2016	Adições	Baixas	31/12/2017	31/12/2017
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	1.042	447	(220)	1.269	227
Provisão para manutenção	35.540	1.147	(11.021)	25.666	(9.874)
Juros capitalizados	(568)	-	54	(514)	54
Efeito Lei nº 12.973/14 - Extinção RTT (*)	10.564	-	(2.149)	8.415	(2.149)
Realização do ágio na incorporação	45.390	-	(9.232)	36.158	(9.232)
Provisão para férias e encargos diretores	221	7	(57)	171	(50)
<b>Imposto de renda e contribuição social diferido - Ativo/(passivo)</b>	<b>92.189</b>	<b>1.601</b>	<b>(22.625)</b>	<b>71.165</b>	
<b>Receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social diferido</b>					<b>(21.024)</b>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 11. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

#### Política contábil--Continuação

##### a) *Tributos diferidos--Continuação*

De acordo com as projeções elaboradas pela Administração da Companhia, o imposto de renda e a contribuição social diferidos não circulantes são realizados nos seguintes anos:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
2017	-	19.078
2018	<b>18.458</b>	18.855
2019	<b>18.287</b>	18.602
2020	<b>17.957</b>	18.602
2021	<b>16.463</b>	17.052
	<b>71.165</b>	92.189

A Administração preparou estudo acerca da realização futura do ativo fiscal diferido, considerando a capacidade provável de geração futura de lucros tributáveis, no contexto das principais variáveis de seus negócios, que podem, portanto, sofrer alterações.

##### b) *Conciliação da (despesa) receita de imposto de renda e contribuição social*

Foram registrados no resultado do exercício os seguintes montantes de imposto de renda e contribuição social, correntes e diferidos:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>94.833</b>	88.187
Alíquota	<b>34%</b>	34%
Imposto de renda e contribuição social pelas alíquotas vigentes	<b>(32.243)</b>	(29.983)
Juros sobre capital próprio	<b>2.950</b>	3.220
Amortização de ágio sobre incorporação	<b>(4.974)</b>	(4.974)
Outros	<b>254</b>	(305)
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	<b>(34.013)</b>	(32.042)
Imposto de renda e contribuição social correntes	<b>(12.989)</b>	(19.275)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<b>(21.024)</b>	(12.767)
Taxa efetiva	<b>35,9%</b>	36,3%

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Empréstimos

Modalidade	Moeda	Vencimento final	Taxa média de juros	31/12/2017	31/12/2016
Finame (a)	Real	Julho de 2018	TJLP + 2,10% a.a.	<b>3.920</b>	10.509
Finame (b)	Real	Outubro de 2022	2,50% a.a.	<b>212</b>	256
Finame (b)	Real	Julho de 2020	6,00% a.a.	<b>494</b>	694
Finame (c)	Real	Maio de 2017	TJLP + 3,21% a.a.	-	89
Finame (c)	Real	Abril de 2017	TJLP + 2,70% a.a.	-	63
Finame (d)	Real	Julho de 2018	3,00% a.a.	<b>27</b>	82
Notas promissórias (e)	Real	Maio de 2017	CDI + 2,65% a.a.	-	213.631
				<b>4.653</b>	<b>225.324</b>
Circulante				<b>4.194</b>	220.728
Não circulante				<b>459</b>	4.596

A movimentação dos empréstimos está demonstrada a seguir:

	31/12/2017	31/12/2016
Saldo no início do exercício	<b>225.324</b>	200.301
Encargos financeiros	<b>12.705</b>	33.545
Amortização principal	<b>(187.123)</b>	(7.288)
Amortização juros	<b>(46.253)</b>	(1.234)
Saldo fim do exercício	<b>4.653</b>	<b>225.324</b>

Os vencimentos das parcelas não circulantes têm a seguinte distribuição por ano:

	31/12/2017	31/12/2016
2018	-	4.137
2019	<b>244</b>	244
2020	<b>134</b>	134
Posteriores a 2020	<b>81</b>	81
	<b>459</b>	<b>4.596</b>

Descrição dos principais contratos de empréstimos e financiamentos bancários vigentes:

Instituição financeira	Índices financeiros exigidos	Garantias
BNDES (a)	Não exigem manutenção dos índices	Carta fiança
Banco Itaú (b)	Não exigem manutenção dos índices	Alienação do bem
Banco do Brasil (c)	Não exigem manutenção dos índices	Alienação do bem
Banco Bradesco (d)	Não exigem manutenção dos índices	Alienação do bem
Banco Bradesco (e)	Não exigem manutenção dos índices	Sem garantias

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Empréstimos--Continuação

A Taxa Interna de Retorno (TIR) das transações está demonstrada a seguir:

<u>Emissora</u>	<u>Data</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Taxa de juros</u>	<u>TIR</u>
Nota promissória Ecocataratas	24/11/2015	180.000	100,0% do CDI + 2,65%	16,84% a.a.

### 13. Debêntures

A posição das debêntures está resumida a seguir:

	<u>31/12/2017</u>
Principal corrigido	<b>185.000</b>
Remuneração (juros)	<b>10.555</b>
Custos com emissão de debêntures (*)	<b>(327)</b>
	<u><b>195.228</b></u>
Não circulante	<b>195.228</b>

(\*) Os custos com emissão são referentes a todos os gastos que a Companhia incorreu para a emissão das debêntures, como gastos com bancos, advogados, auditores, entre outros. E sua amortização no resultado é efetuada usando o método da taxa efetiva de juros.

A movimentação das debêntures está demonstrada a seguir:

	<u>31/12/2017</u>
Saldo inicial do exercício	-
Adições	<b>184.519</b>
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 20)	<b>10.709</b>
Saldo final do exercício	<u><b>195.228</b></u>

Em 17 de maio de 2017, foi realizada a 1ª emissão de debêntures simples, nominativas escriturais, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, em série única, no valor nominal total de R\$185.000, sem atualização monetária. Sobre o valor nominal unitário das debêntures incidirão juros remuneratórios de 106,5% do CDI a.a. Os juros e a amortização serão pagos em parcela única na data do vencimento 17 de maio de 2019.

O índice financeiro exigido na escritura é: Dívida Líquida/EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses igual ou inferior a 3,5x, calculado anualmente com base nas Demonstrações Financeira da Emissora. O índice medido em 31 de dezembro de 2017 é 0,69x (índice não auditado pelos auditores independentes).

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Debêntures--Continuação

A emissão não conta com garantias de qualquer natureza e não é objeto de repactuação programada.

A Emissora vem cumprindo, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de emissão.

Taxa Interna de Retorno (TIR) das transações está demonstrada a seguir:

Emissora	Série	Data	Valor nominal	Despesas com emissão	Valor líquido	Taxa de juros	TIR
Ecocataratas	1ª Emissão	17/05/2017	185.000	(481)	184.519	106,5% CDI	7,92%

### 14. Partes relacionadas

A Companhia contrata serviços de seus acionistas ou de empresas relacionadas, diretamente ou por meio de consórcio, para execução de obras de conservação, melhorias e ampliação do sistema rodoviário e serviços de consultoria.

A Companhia está inserida no Grupo EcoRodovias tendo como controladora indireta a EcoRodovias Infraestrutura e Logística, uma sociedade por ações, listada na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, sendo as ações da Companhia negociadas sob a sigla "ECOR3".

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, compete ao Conselho de Administração aprovar a celebração de contratos entre a Companhia e qualquer um de seus acionistas ou controladores de seus acionistas ou empresas que sejam controladas ou coligadas dos acionistas da Companhia ou de seus acionistas controladores, sendo facultado a qualquer membro do Conselho de Administração solicitar, previamente e em tempo hábil, a elaboração de uma avaliação independente realizada por empresa especializada que revisará os termos e condições da proposta de contratação e analisará sua adequação às condições e práticas de mercado (*arm's length basis*).

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, os saldos relativos a operações com partes relacionadas estão apresentados a seguir:

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Partes relacionadas--Continuação

Companhia	Natureza	Ativo		Passivo		Resultado	
		Circulante	Não circulante Intangível	Circulante	Receita	Custo	Despesas
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. (a)	Controladora direta	-	-	3.731	-	15.641	8.058
TB Transportadora de Betumes Ltda. (b)	Outras partes	-	2.658	193	-	-	-
CBB Indústria e Comércio Asfaltos Ltda. (b)	Outras partes	-	23.757	1.723	-	-	-
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. (c)	Controladora direta	-	-	-	629	629	-
<b>Total em 31 de dezembro de 2017</b>		<b>-</b>	<b>26.415</b>	<b>5.647</b>	<b>629</b>	<b>16.270</b>	<b>8.058</b>
Total em 31 de dezembro de 2016		-	17.176	1.172	581	13.358	9.433

- (a) A controladora direta EcoRodovias Concessões S.A. presta serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas. O valor anual dos contratos estabelecidos entre as empresas de serviços é de R\$23.699 (R\$22.210 em 31 de dezembro de 2016), com vigência de 12 meses, vigorando de janeiro a dezembro de cada ano. O saldo em aberto de R\$3.731 tem prazo de vencimento em até 45 dias, não estão sujeitos a encargos financeiros e não foram concedidas garantias aos credores.
- (b) A CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. e TB Transportadora de Betumes Ltda., formada pelos acionistas da parte relacionada C.R. Almeida Engenharia e Obras S.A., prestam serviços no fornecimento e transporte de material asfáltico à Companhia. O preço global firmado para a execução dos serviços contratados entre a Companhia e a CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. e a TB Transportadora de Betumes Ltda. é de R\$75.398, incluindo o aditivo contratual. O prazo para execução destes serviços é de dezembro de 2017. Os saldos em aberto a pagar de R\$1.916 (sobre os serviços já realizados) têm vencimento em 45 dias, não estão sujeitos a encargos financeiros e não foram concedidas garantias aos credores.
- (c) A Companhia e sua controladora Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. assinaram Contrato de Permissão de uso de faixa de domínio em que a Companhia cede para sua controladora o direito de exploração de sua faixa de domínio, em contrapartida foi celebrado um contrato de Locação de Fibras ópticas (Ecocataratas loca da Ecorodovias) pelo mesmo valor da permissão de uso. Em 31 de dezembro de 2017 este valor atualizado é de R\$54 por mês.

#### Remuneração dos administradores

Na Assembleia Geral Ordinária de 24 de abril de 2017, foi definido que não haveria pagamento de remuneração global anual dos administradores da Companhia para o exercício de 2017.

### 15. Provisão para manutenção

Os valores registrados como custo de provisão referem-se à estimativa de gastos futuros para manter a infraestrutura rodoviária no nível de operacionalidade contratual e são registrados a valor presente com taxa de 11,71% ao ano. Os valores são provisionados por trecho e as intervenções ocorrem, em média, a cada oito anos.

A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Provisão para manutenção--Continuação

	31/12/2016	Adição	Pagamento	Efeito financeiro	31/12/2017
Constituição da provisão para manutenção	370.617	<b>37.119</b>	-	-	<b>407.736</b>
Efeito de valor presente sobre constituição	(94.554)	<b>(3.773)</b>	-	-	<b>(98.327)</b>
Realização da manutenção	(247.079)	-	<b>(75.068)</b>	-	<b>(322.147)</b>
Ajuste a valor presente – realizações	75.544	-	-	<b>12.679</b>	<b>88.223</b>
	<u>104.528</u>	<u><b>33.346</b></u>	<u><b>(75.068)</b></u>	<u><b>12.679</b></u>	<u><b>75.485</b></u>
Circulante	49.247				<b>28.085</b>
Não circulante	55.281				<b>47.400</b>

  

	31/12/2015	Adição	Pagamento	Efeito financeiro	31/12/2016
Constituição da provisão para manutenção	337.594	33.023	-	-	370.617
Efeito de valor presente sobre constituição	(86.952)	(7.602)	-	-	(94.554)
Realização da manutenção	(208.217)	-	(38.862)	-	(247.079)
Ajuste a valor presente - realizações	64.029	-	-	11.515	75.544
	<u>106.454</u>	<u>25.421</u>	<u>(38.862)</u>	<u>11.515</u>	<u>104.528</u>
Circulante	26.553				49.247
Não circulante	79.901				55.281

### 16. Obrigações com Poder Concedente

	31/12/2017	31/12/2016
Verba de fiscalização (a)	<b>302</b>	294
Verba de aparelhamento PRE/PRF (b)	<b>2.794</b>	1.522
	<u><b>3.096</b></u>	<u>1.816</u>

(a) Verba anual de fiscalização em 12 parcelas mensais de R\$77, durante o período do contrato, reajustadas de acordo com os índices de reajuste das tarifas de pedágio. Em 31 de dezembro de 2017, a parcela reajustada é de R\$302 (R\$294 em 31 de dezembro de 2016).

(b) Pagamento da verba para aparelhamento da Polícia Rodoviária. A verba destina-se a aparelhamento e equipamentos de uso da Polícia Rodoviária.

A movimentação está demonstrada a seguir:

	31/12/2017	31/12/2016
Saldo no início do exercício	<b>1.816</b>	279
Custo (vide Nota Explicativa nº 19)	<b>5.048</b>	4.731
Pagamento	<b>(3.768)</b>	(3.194)
Saldo fim do exercício	<u><b>3.096</b></u>	<u>1.816</u>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Obrigações com Poder Concedente--Continuação

A Companhia estima o montante a seguir, em 31 de dezembro de 2017 e 2016, para cumprir com as obrigações de realizar investimentos, recuperações e manutenções até o final dos Contratos de Concessão. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente verificados:

Natureza dos custos:	Previsão de 2017 ao fim da concessão	
	31/12/2017	31/12/2016
Melhorias na infraestrutura	72.787	129.622
Conservação especial (manutenção)	194.627	263.317
Equipamentos	8.747	8.496
	<b>276.161</b>	<b>401.435</b>

#### Informações adicionais sobre o contrato de concessão

A Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas faz parte do programa de concessões do Estado do Paraná, regularmente licitado e contratado em 1997, em conjunto com outras cinco concessionárias. O prazo final da concessão é novembro de 2021.

A Concessionária e o Poder Concedente - DER/PR firmaram, em 27 de outubro de 2016, Termo Aditivo ao Contrato de Concessão 073/97, mediante o qual as partes promoveram o reequilíbrio econômico-financeiro do contrato e acordaram o encerramento das demandas judiciais relacionadas ao tema.

Em novembro de 2016 foi prolatado acórdão do Tribunal de Contas da União, derivado da apreciação dos pedidos de reexame apresentados pelas Concessionárias em abril/2012, face a solicitação do Congresso Nacional para auditoria nos contratos de concessão de rodovias do Paraná. O acórdão determina ao Poder Concedente que avalie a existência de eventual desequilíbrio econômico-financeiro dos contratos e adote cláusula de revisão periódica da tarifa.

Também em dezembro de 2016 foi proferida decisão pelo Tribunal de Contas do Estado do Paraná acerca do relatório preliminar de auditoria no contrato de concessão da Ecocataratas. Referido julgamento acolheu parcialmente o contido no relatório de auditoria para que se implemente uma estrutura adequada de fiscalização pelos Órgãos Reguladores, assim como converteu o procedimento em tomada de contas extraordinária. Foram apresentados recursos pela Concessionária, Poder Concedente e Agência Reguladora acerca da referida decisão. Não há julgamento final ainda. A Administração avaliou esses assuntos detalhadamente e concluiu que, embora existam riscos associados, a probabilidade de esses eventos afetarem de forma relevante sua situação patrimonial e financeira e o resultado de suas operações não é provável.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Obrigações com Poder Concedente--Continuação

#### Informações adicionais sobre o contrato de concessão--Continuação

As eventuais decisões dos Tribunais de Contas ainda podem ser objeto de análise perante o Poder Judiciário.

### 17. Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributários

#### Política contábil

A Companhia faz parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita.

A movimentação da provisão no exercício é conforme segue:

	<u>Cíveis (a)</u>	<u>Trabalhistas (b)</u>	<u>Total</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2017	1.573	1.489	3.062
(+/-) Complemento (reversão) de provisão	978	142	1.120
(-) Pagamentos	(1.020)	(141)	(1.161)
(+/-) Atualização monetária	504	206	710
Saldos em 31 de dezembro de 2017	<u>2.035</u>	<u>1.696</u>	<u>3.731</u>
	<u>Cíveis (a)</u>	<u>Trabalhistas (b)</u>	<u>Total</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2016	2.610	1.577	4.187
(+/-) Complemento (reversão) de provisão	(294)	155	(139)
(-) Pagamentos	(542)	(531)	(1.073)
(+/-) Atualização monetária	(201)	288	87
Saldos em 31 de dezembro de 2016	<u>1.573</u>	<u>1.489</u>	<u>3.062</u>

#### (a) Processos cíveis

O valor provisionado corresponde principalmente a processos envolvendo pleitos de indenização por perdas e danos, oriundos de acidentes ocorridos nas rodovias. A Companhia possui outros processos de natureza cível que totalizam, em 31 de dezembro de 2017, R\$12.107 (R\$12.571 em 31 de dezembro de 2016), avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

#### (b) Processos trabalhistas

O valor provisionado corresponde, principalmente, a pleitos de indenização por acidentes do trabalho e reclamações de horas extras. Em 31 de dezembro de 2017, existem processos que totalizam R\$2.293 (R\$1.767 em 31 de dezembro de 2016), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos consultores legais e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributários--Continuação

#### Política contábil--Continuação

##### (c) Processos tributários

Em 31 de dezembro de 2017, existem processos que totalizam R\$124.753 (R\$110.838 em 31 de dezembro de 2016), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos consultores legais e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão. A principal causa classificada como possível, refere-se à exigência de IRPJ e CSLL sobre despesas de amortização de ágio gerado na aquisição de participação societária deduzidas pela Companhia entre os anos-calendários de 2010 a 2015. Em 14 de novembro de 2016, foi apresentada impugnação ao AIIIM, ainda pendente de julgamento pela Delegacia de Julgamento da Receita Federal do Brasil. O valor correspondente à discussão, em 31 de dezembro de 2017 é de R\$121.739 (R\$110.838 em 31 de dezembro de 2016).

### 18. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2017 o capital social é de R\$86.968 representado por 86.968.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal (R\$111.468 em 31 de dezembro de 2016 representado por 111.468.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal).

Em 13 de julho de 2017 foi deliberada a redução do capital social da Companhia, no valor de R\$24.500, mediante o cancelamento de 24.500.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

#### b) Reserva de lucros - legal

É constituída com base em 5% do lucro líquido do exercício ajustado, limitada a 20% do capital social.

Em 31 de dezembro de 2017 o saldo é de R\$17.394 (R\$17.273 em 31 de dezembro de 2016).

#### c) Dividendos propostos

Aos acionistas é garantido um dividendo e/ou juros sobre o capital próprio de, pelo menos, 25% do lucro líquido do exercício ajustado, calculado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

O montante de dividendos pagos em 2017 no valor de R\$56.251 refere-se a: R\$42.925 dividendos intermediários do exercício de 2017, aprovados em reuniões do Conselho de Administração e que serão submetidos à Assembleia Geral Ordinária em abril de 2018; R\$682 juros sobre o capital próprio remanescente do exercício de 2016; R\$7.166 juros sobre capital próprio referente ao exercício de 2017 (dos R\$8.677 contabilizados); e R\$5.478 referente ao lucro do exercício de 2016, aprovado na Assembleia Geral Ordinária de 24 de abril de 2017. O saldo de R\$ 1.511 de juros sobre capital próprio está registrado no passivo circulante e a Companhia tem a expectativa de pagar o valor em menos de doze meses.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Patrimônio líquido--Continuação

#### c) Dividendos propostos--Continuação

O cálculo dos dividendos e juros sobre capital próprio é como segue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Lucro líquido do exercício	<b>60.820</b>	56.145
Reserva legal - 5%	<b>(121)</b>	(2.807)
	<b>60.699</b>	53.338
Proposta da Administração		
Dividendos intermediários pagos	<b>(42.925)</b>	(38.389)
Juros sobre capital próprio	<b>(8.677)</b>	(9.471)
Dividendos adicionais propostos (*)	<b>(9.097)</b>	(5.478)

(\*) Os dividendos adicionais propostos sobre ações ordinárias estão sujeitos à aprovação na assembleia geral anual e não são reconhecidos como passivo em 31 de dezembro de 2017.

### 19. Receita líquida

#### Política contábil

##### *Receitas*

A receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de cancelamentos, e o resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência, destacando-se:

- (a) Referem-se às receitas de arrecadação pagas com pedágio eletrônico.
- (b) Referem-se a arrendamento de área para fibra ótica, uso de faixa e domínio, venda de publicidade, implantação e concessão de acessos, entre outros.
- (c) Sobre a receita de construção não há incidência de impostos sobre faturamento.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Receita Líquida--Continuação

#### Política contábil--Continuação

#### *Receitas--Continuação*

A composição da receita operacional está demonstrada a seguir:

	31/12/2017	31/12/2016
Receita com arrecadação de pedágio:		
Pedágio em numerário	170.921	159.364
Pedágio por equipamento eletrônico (a)	131.117	117.556
Vale-pedágio	21.654	19.450
Outras	8	9
	<b>323.700</b>	296.379
Receita de construção	58.009	33.006
Receitas acessórias (b)	10.415	9.622
Receita bruta	392.124	339.007
Deduções de receita bruta (c)	(29.419)	(26.366)
Receita Líquida	<b>362.705</b>	312.641
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<u>Base de cálculo de impostos</u>		
Receitas com arrecadação de pedágio	323.700	296.379
Receitas acessórias	10.415	9.622
	<b>334.115</b>	306.001
<u>Deduções</u>		
COFINS (3%)	(10.023)	(9.180)
PIS (0,65%)	(2.172)	(1.989)
ISS (2% a 5%)	(16.588)	(15.195)
Descontos e abatimentos	(636)	(2)
	<b>(29.419)</b>	(26.366)

### 20. Custos e despesas operacionais - por natureza

	31/12/2017	31/12/2016
Despesas com pessoal	21.614	22.763
Conservação e manutenção	12.747	12.544
Serviços de terceiros (*)	33.796	31.903
Seguros	1.193	1.220
Poder Concedente (vide Nota Explicativa nº 15)	5.048	4.731
Depreciação e amortização (vide Notas Explicativas nºs 8 e 9)	62.064	51.782
Provisão para manutenção	33.346	25.421
Custos de construção de obras	58.009	33.006
Locação de imóveis e máquinas	2.372	2.328
Outros custos e despesas operacionais	7.027	1.905
	<b>237.216</b>	187.603
Classificados como:		
Custo dos serviços prestados	218.002	168.127
Despesas gerais e administrativas	19.214	19.476
	<b>237.216</b>	187.603

(\*) Os serviços de terceiros são basicamente compostos por serviços de ambulância, serviços de consultoria, assessoria e engenharia e serviços de limpeza.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 21. Resultado financeiro

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Receitas financeiras:		
Receita de aplicações financeiras	6.797	7.409
Atualização monetária créditos fiscais	68	188
Juros capitalizados	20	1.524
	<u>6.885</u>	<u>9.121</u>
Despesas financeiras:		
Juros sobre empréstimos (vide Nota Explicativa nº 11)	(12.624)	(33.344)
Variação monetária passiva sobre empréstimos (vide Nota Explicativa nº 11)	(81)	(201)
Juros sobre debêntures (vide Nota Explicativa nº 12)	(10.555)	-
Amortização gastos com debêntures (vide Nota Explicativa nº 12)	(154)	-
Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção	(12.679)	(11.515)
Outras	(1.528)	(1.046)
	<u>(37.621)</u>	<u>(46.106)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(30.736)</u>	<u>(36.985)</u>

### 22. Lucro por ação

#### a) Lucro básico por ação

O lucro e a quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas no cálculo do lucro básico por ação são os seguintes:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Lucro do exercício atribuível aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do lucro básico por ação	60.820	56.145
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	104.468	111.468
Lucro básico por ação das operações continuadas	<u>0,58</u>	<u>0,50</u>

#### b) Lucro diluído por ação

A Companhia não possui dívida conversível em ações e não efetua diluição pelo plano de opção de ações, pois o plano é da controladora indireta Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

#### Gestão de capital

O Grupo EcoRodovias, no qual a Companhia está inserida, administra seu capital, para assegurar que as empresas que pertencem a ela possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximizam o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido e pelo patrimônio líquido da Companhia.

A Companhia revisa semestralmente a sua estrutura de capital. Como parte dessa revisão, considera o custo de capital e os riscos associados a cada classe de capital.

#### *Considerações gerais*

- A Administração da Companhia elege as instituições financeiras com as quais as aplicações financeiras podem ser celebradas, além de definir limites quanto aos percentuais de alocação de recursos e valores a serem aplicados em cada uma delas. As aplicações financeiras são definidas como empréstimos e recebíveis.
- Aplicações financeiras: são formadas por fundos de investimentos em renda fixa, remunerados à taxa média ponderada de 98,9% do CDI, e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços (100,7% em 31 de dezembro de 2016).

#### *Índice de endividamento*

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Dívida (a)	<b>202.977</b>	227.140
Caixa e equivalentes de caixa	<b>(48.493)</b>	(83.949)
Dívida líquida	<b>154.484</b>	143.191
Patrimônio líquido (b)	<b>114.207</b>	134.967
Índice de endividamento líquido	<b>1,35</b>	1,06

(a) A dívida é definida como empréstimos, debêntures e obrigações com o poder concedente circulantes e não circulantes, conforme detalhado nas Notas Explicativas nºs 11, 12 e 15.

(b) O patrimônio líquido inclui todo o capital e as reservas da Companhia, gerenciados como capital.

- Clientes: decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como empréstimos e recebíveis e estão registrados pelos valores originais, sujeitos à provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

#### Gestão de capital--Continuação

##### *Índice de endividamento*--Continuação

- Empréstimos e obrigações com Poder Concedente: classificados como outros passivos financeiros; portanto, não mensurados ao valor justo e contabilizados pelos valores contratuais de cada operação.

##### *Valor justo de ativos e passivos financeiros*

Os valores contábil e de mercado dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2017 são como segue:

	<u>Classificação</u>	<u>Saldo contábil</u>	<u>Mercado</u>
Ativos:			
Caixa e bancos	Empréstimos e recebíveis	4.656	4.656
Clientes (i)	Empréstimos e recebíveis	12.672	12.672
Aplicações financeiras (ii)	Empréstimos e recebíveis	43.837	43.837
Passivos:			
Fornecedores (i)	Outros passivos financeiros	13.758	13.758
Empréstimos (iii)	Outros passivos financeiros	4.653	4.653
Debêntures (iii)	Outros passivos financeiros	195.228	195.228
Obrigações com Poder Concedente (ii)	Outros passivos financeiros	3.096	3.096

- (i) Os saldos das rubricas "Clientes" e "Fornecedores" possuem prazo de vencimento substancialmente em até 45 dias; portanto, aproximam-se do valor justo esperado pela Companhia.
- (ii) Os saldos de aplicações financeiras aproximam-se do valor justo na data do balanço patrimonial.
- (iii) Os empréstimos, debêntures e obrigações com poder concedente aproximam-se do valor justo na data do balanço.

#### Gestão de riscos

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. A Administração da Companhia supervisiona a gestão desses riscos, os quais são resumidos abaixo:

##### a) *Risco de mercado*

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado, para a Companhia, englobam o risco de taxa de câmbio e risco de taxa de juros.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

#### Gestão de riscos--Continuação

##### b) *Risco de taxa de juros*

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de aplicações financeiras e empréstimos circulantes e não circulantes em que são remunerados por taxas de juros variáveis, que podem ser indexados à variação de índices de inflação. Esse risco é administrado pela Companhia através da manutenção de empréstimos a taxas de juros pré-fixadas e pós-fixadas.

A exposição da Companhia às taxas de juros de ativos e passivos financeiros está detalhada no item Gerenciamento de risco de liquidez desta nota explicativa.

De acordo com as suas políticas financeiras, a Companhia vem aplicando seus recursos em instituições de primeira linha, não tendo efetuado operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.

##### c) *Risco de crédito*

O risco de crédito decorre da possibilidade da Companhia e suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Na Companhia as concentrações de risco de crédito consistem, primariamente, em caixa, equivalentes de caixa e clientes.

Afim de mitigar os riscos de crédito, a Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras com instituições financeiras de primeira linha, aprovadas pela Administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito.

Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia apresentava valores a receber da empresa Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP de R\$10.260 (R\$10.475 em 31 de dezembro de 2016), decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio ("Sem Parar"), registrados na rubrica "Clientes".

##### d) *Risco de liquidez*

O risco de liquidez é gerenciado pela controladora indireta EcoRodovias Infraestrutura, que possui um modelo apropriado de gestão de risco e liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A controladora indireta gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

#### Gestão de riscos--Continuação

##### d) *Risco de liquidez--Continuação*

O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações:

<b>Modalidade</b>	<b>Taxa de juros (média ponderada) efetiva % a.a.</b>	<b>Próximos 12 meses</b>	<b>Entre 13 e 24 meses</b>	<b>Entre 25 e 36 meses</b>	<b>37 meses em diante</b>
Debêntures	105,5% CDI a.a.	24.818	190.628	-	-
Finame	2,5% a.a.	49	47	47	82
Finame	6,0% a.a.	224	212	92	-
Finame	3,0% a.a.	28	-	-	-
BNDES	TJLP + 2,10% a.a.	4.014	-	-	-

#### Análise de sensibilidade

##### *Risco de variação nas taxas de juros*

A análise de sensibilidade é determinada com base na exposição às taxas de juros dos instrumentos financeiros não derivativos no fim do exercício. Para os passivos com taxas pós-fixadas, a análise é preparada assumindo o valor do passivo em aberto no fim do exercício.

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI e da TJLP, principais indicadores das debêntures e empréstimos contratados pela Companhia:

<b>Operação</b>	<b>Risco</b>	<b>Juros a incorrer</b>		
		<b>Cenário I - provável</b>	<b>Cenário II - 25%</b>	<b>Cenário III - 50%</b>
Juros sobre aplicações financeiras (a)	Baixa do CDI	2.138	1.603	1.069
Juros sobre debêntures (b)	Alta do CDI	(24.632)	(28.145)	(31.661)
Juros sobre empréstimos (c)	Alta da TJLP	(103)	(129)	(155)
Juros a incorrer		(22.597)	(26.671)	(30.747)

Para fins de análise de sensibilidade de risco de taxa de juros, a Companhia adotou como critério demonstrar o efeito de juros a incorrer para os próximos 12 meses.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2017 e 2016  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

#### Análise de sensibilidade--Continuação

##### *Risco de variação nas taxas de juros--Continuação*

As taxas consideradas (projetadas para 12 meses) foram as seguintes:

<b>Indicador</b>	<b>Cenário I - provável</b>	<b>Cenário II - 25%</b>	<b>Cenário III - 50%</b>
CDI (a)	6,80%	5,10%	3,40%
CDI (b)	6,80%	8,50%	10,20%
TJLP (c)	7,00%	8,75%	10,50%

Os resultados obtidos com essas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia.

## **RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2017**

### **Senhores Acionistas**

A Administração da Rodovia das Cataratas S.A.- Ecocataratas, em conformidade com as disposições estatutárias e legais, submete à apreciação de seus acionistas o Relatório da Administração e as correspondentes demonstrações financeiras, referentes aos exercícios sociais findos em 31 de dezembro de 2017 e de 2016, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras.

### **Mensagem da Administração**

A Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas ("Ecocataratas" ou "Companhia"), constituída em 3 de novembro de 1997, tem por objeto social a exploração do Lote 003 da Rodovia BR-277 (trecho de 387,1 km localizado entre o município de Guarapuava, na região central do Estado do Paraná, e o município de Foz do Iguaçu, no extremo oeste do mesmo Estado), conforme disposto em contrato de concessão assinado em 14 de novembro de 1997, resultante da concorrência pública internacional nº 003/96 DER/PR, concedida pelo Estado do Paraná, mediante a cobrança de pedágio e a prestação de serviços inerentes, acessórias e complementares à concessão, incluindo, mas sem limitação, obras e serviços de recuperação, melhoramento, manutenção, conservação, operação, expansão da capacidade de operação e exploração da rodovia principal e recuperação, conservação e manutenção de trechos rodoviários de acesso do Lote 003, bem como desenvolvimento e aplicação de sistemas de sinalização, informação, comunicação, segurança, serviços de pesagem, atendimento mecânico, resgate e atendimento médico de primeiros socorros. A sede da Companhia fica localizada na Rodovia Federal BR-277, km 582.

Para finalizar, por mais este ano, a Ecocataratas agradece aos seus colaboradores pela dedicação e comprometimento com as metas empresariais, aos seus acionistas diretos e indiretos, sempre confiantes na gestão da companhia, e ao apoio dos usuários, fornecedores, órgãos reguladores e demais instituições e parceiros.

### **PRÁTICAS CONTÁBEIS**

As demonstrações financeiras da Companhia para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e de 2016 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e de acordo com as normas internacionais de contabilidade. Essas práticas são apresentadas na Nota Explicativa nº3 das Demonstrações Financeiras.

### **RESULTADOS OPERACIONAIS – TRÁFEGO**

O volume de tráfego em veículos equivalentes pagantes totalizou 27.828 mil em 2017, aumento de 3,9%, devido ao aumento do fluxo de exportação de grãos na região e de turismo de compras no Paraguai. Em dezembro de 2017, foi aprovado reajuste das tarifas de pedágio de 2,8%.

### **RESULTADOS ECONÔMICOS E FINANCEIROS**

#### **RECEITA BRUTA**

A receita bruta totalizou R\$392,1 milhões em 2017, aumento de 15,7% devido principalmente, ao aumento de tráfego e receita de construção. As deduções sobre a receita bruta totalizaram R\$29,4 milhões, 11,6% superior quando comparado com o exercício anterior.

**Receita de Pedágio** - crescimento de 9,2%, resultante do reajuste contratual nas tarifas de pedágio e melhora no tráfego.

**Receita Acessória** – crescimento de 8,2%, principalmente devido a receita proveniente do monitoramento de cargas especiais.

**Receita de Construção** – crescimento de 75,8%, principalmente, devido às obras de duplicação de alguns trechos da BR-277.

Para mais informações sobre a receita bruta, vide Nota Explicativa da Demonstração Financeira da Companhia.

## **RECEITA LÍQUIDA**

A receita líquida atingiu R\$362,7 milhões em 2017. Excluindo a receita de construção a receita líquida pró-forma foi de R\$304,7 milhões, aumento de 9,0% em relação a 2016.

## **CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS**

Os custos operacionais e despesas administrativas tiveram aumento de 26,4% totalizando R\$237,2 milhões. Desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, os custos operacionais e despesas administrativas caixa atingiram R\$83,8 milhões, aumento de 8,3%. As variações observadas foram:

**Pessoal:** R\$21,6 milhões em 2017, redução de 5,0%, devido a otimização da estrutura administrativa e compartilhamento de despesas;

**Conservação e Manutenção:** R\$12,7 milhões em 2017, 1,6% superior a 2016, resultante do aumento de custos com a manutenção de pavimento;

**Serviços de terceiros:** R\$33,8 milhões em 2017, 5,9% superior a 2016, principalmente, devido a readequação do contrato nos serviços prestados pela Ecorodovias Concessões e reajustes contratuais de demais fornecedores;

**Poder Concedente, Seguros e Locações:** R\$8,6 milhões em 2017, 4,0% superior a 2016, devido ao incremento da outorga variável em função do aumento da receita de pedágio;

**Outros:** R\$7,0 milhões em 2017, aumento em virtude de provisões para contingências cíveis, e em 2016 houve um crédito nessa conta referente ao ressarcimento de seguros decorrente de sinistro que reduziu essa despesa naquele ano.

**Depreciação e Amortização:** R\$62,1 milhões em 2017, 19,9% superior a 2016, devido ao aumento da base de ativos e atualização da curva de tráfego para amortização de intangíveis;

**Provisão para Manutenção:** R\$33,3 milhões em 2017, crescimento devido a maior provisão futura para manutenção e renovação dos pavimentos, dentro dos critérios estabelecidos pelas normas contábeis; e

**Custo de construção de obras:** R\$58,0 milhões em 2017, 75,8% superior a 2016, devido a novas obras de duplicação de alguns trechos da BR-277.

Para mais informações sobre os Custos Operacionais e Despesas Administrativas, vide Nota Explicativa da Demonstração Financeira da Companhia.

## **EBITDA E MARGEM EBITDA**

O EBITDA em 2017, foi de R\$187,6 milhões (margem EBITDA de 51,7%). O EBITDA pró-forma, excluindo receita e custo de construção e provisão para manutenção, totalizou R\$221,0 milhões com crescimento de 9,2% e margem EBITDA de 72,5%.

## **RESULTADO FINANCEIRO**

O resultado financeiro líquido foi negativo em R\$30,7 milhões, redução de 16,9% em relação aos R\$37,0 milhões negativos em 2016, devido à queda nas taxas de juros no ano de 2017 (CDI).

## **LUCRO LÍQUIDO**

Em 2017, a Ecocataratas apresentou lucro líquido de R\$60,8 milhões, aumento de 8,3%.

## **DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E ENDIVIDAMENTO**

A Ecocataratas encerrou dezembro de 2017 com saldo de caixa, bancos e aplicações financeiras vinculados de R\$48,5 milhões. A dívida bruta composta por empréstimos, financiamentos e debêntures atingiu R\$199,9 milhões em 31 de dezembro de 2017, sendo 98% dos vencimentos no longo prazo. A dívida com poder concedente era de R\$3,1 milhões.

A dívida líquida encerrou o ano em R\$154,5 milhões, com o indicador de Dívida Líquida/EBTDA Ajustado de 0,7x.

Para mais informações do endividamento da Companhia, vide notas explicativas da Demonstração Financeira da Companhia.

## **CAPEX**

O Capex realizado pela Companhia totalizou R\$136,3 milhões em 2017, com destaque para investimentos em manutenção e recuperação de pavimento, implantação de dispositivos de segurança e recuperação de obras.

As informações sobre Governança Corporativa, Gestão de Pessoas e Responsabilidade Socioambiental estão disponíveis no Relatório de Administração da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S/A., no site [www.ecorodovias.com.br/ri](http://www.ecorodovias.com.br/ri).

## **RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES INDEPENDENTES**

Em atendimento à instrução CVM 381/2003, informamos que a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. foi contratada para prestação dos seguintes serviços em 2017: Auditoria das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”); Revisão das Informações Contábeis Intermediárias Trimestrais de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executadas pelo Auditor da Entidade e ISRE2410) – “*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*”. Os honorários relativos a esses trabalhos são de R\$122,2 mil. A Companhia não contratou os Auditores Independentes para trabalhos diversos daqueles correlatos da auditoria externa.

\*\*\*\*\*