

# **Demonstrações Financeiras**

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

31 de dezembro de 2016 e 2015  
com Relatório do Auditor Independente

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

### Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2016 e 2015

### Índice

Relatório dos <a href="#">auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</a> .....	1
Demonstrações financeiras	
Balanço patrimonial .....	4
<a href="#">D</a> emonstração do resultado .....	6
Demonstração do valor adicionado .....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido .....	8
Demonstração do fluxo de caixa .....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	11

## **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”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 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 Companhia em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **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.

### **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 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 manter 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, 20 de fevereiro de 2017.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Ezequiel Litvac', is written over the printed name and registration number.

Ezequiel Litvac  
Contador CRC-1SP249186/O-5

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Balço patrimonial  
31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais - R\$)

	<b>Nota explicativa</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	<b>83.949</b>	37.739
Clientes	6	<b>13.204</b>	13.113
Tributos a recuperar	7	<b>177</b>	139
Despesas antecipadas	8	<b>57</b>	191
Partes relacionadas - clientes	15	-	358
Outros créditos		<b>1.635</b>	1.554
Total do ativo circulante		<b>99.022</b>	53.094
Não circulante			
Tributos diferidos	12.a)	<b>92.189</b>	104.956
Despesas antecipadas	8	<b>140</b>	190
Depósitos judiciais	9	<b>1.342</b>	1.048
Imobilizado	10	<b>13.948</b>	15.432
Intangível	11	<b>279.627</b>	290.541
Total do ativo não circulante		<b>387.246</b>	412.167
Total do ativo		<b>486.268</b>	465.261

	<b>Nota explicativa</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>			
<b>Circulante</b>			
Fornecedores		<b>4.838</b>	8.586
Impostos, taxas e contribuições a recolher	13	<b>3.149</b>	3.249
Empréstimos	14	<b>220.728</b>	9.244
Obrigações sociais e trabalhistas	18	<b>3.651</b>	3.291
Provisão para manutenção	16	<b>49.247</b>	26.553
Imposto de renda e contribuição social a pagar	12.c)	<b>2.425</b>	1.042
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar	20.d)	<b>682</b>	2.993
Obrigações com poder concedente	17	<b>1.816</b>	279
Partes relacionadas - fornecedores	15	<b>1.172</b>	5.613
Outras contas a pagar		<b>15</b>	576
Total do passivo circulante		<b>287.723</b>	61.426
<b>Não circulante</b>			
Empréstimos	14	<b>4.596</b>	191.057
Provisão para manutenção	16	<b>55.281</b>	79.901
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributários	19	<b>3.062</b>	4.187
Outras contas a pagar		<b>639</b>	464
Total do passivo não circulante		<b>63.578</b>	275.609
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	20.a)	<b>111.468</b>	111.468
Reserva de lucros - legal	20.b)	<b>17.273</b>	14.466
Reserva de capital - plano de opção com base em ações	20.c)	<b>748</b>	603
Reserva de lucros - dividendos adicionais propostos	20.d)	<b>5.478</b>	1.689
Total do patrimônio líquido		<b>134.967</b>	128.226
Total do passivo e patrimônio líquido		<b>486.268</b>	465.261

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 2016 e de 2015

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

	Nota explicativa	31/12/2016	31/12/2015
Receita líquida	21	312.641	286.458
Custo dos serviços prestados	22	(168.127)	(168.563)
Lucro bruto		<u>144.514</u>	<u>117.895</u>
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	22	(19.476)	(23.193)
Outras receitas, líquidas		134	323
		<u>(19.342)</u>	<u>(22.870)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro		<u>125.172</u>	<u>95.025</u>
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	23	9.121	5.057
Despesas financeiras	23	(46.106)	(16.023)
		<u>(36.985)</u>	<u>(10.966)</u>
Lucro operacional antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>88.187</u>	<u>84.059</u>
Imposto de renda e contribuição social			
Correntes	12.b)	(19.275)	(14.040)
Diferidos	12.b)	(12.767)	(13.040)
		<u>(32.042)</u>	<u>(27.080)</u>
Lucro líquido do exercício		<u>56.145</u>	<u>56.979</u>
Lucro líquido por ação (em R\$) - básico e diluído	24	<u>0,50</u>	<u>0,24</u>

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 2016 e 2015  
(Em milhares de reais - r\$)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Lucro líquido do exercício	<b>56.145</b>	56.979
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	<b><u>56.145</u></b>	<u>56.979</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 2016 e 2015  
(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 2014	291.468	464	11.617	1.899	-	305.448
Redução de capital conforme AGE de 14/09/2015	20.a) (180.000)	-	-	-	-	(180.000)
Opções de ações outorgadas reconhecidas	20.c) -	139	-	-	-	139
Dividendos distribuídos (R\$0,01 por ação)	-	-	-	(1.899)	-	(1.899)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	56.979	56.979
Destinação do lucro:						-
Reserva legal	20.b) -	-	2.849	-	(2.849)	-
Dividendos pagos (R\$0,12 por ação)	20.d) -	-	-	-	(33.618)	(33.618)
Juros sobre o capital próprio pagos (R\$0,06 por ação)	20.d) -	-	-	-	(18.823)	(18.823)
Constituição de reserva para dividendos (R\$0,003 por ação)	20.d) -	-	-	1.689	(1.689)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2015	111.468	603	14.466	1.689	-	128.226
Opções de ações outorgadas reconhecidas	20.c) -	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	20.b) -	-	2.807	-	(2.807)	-
Dividendos pagos (R\$0,34 por ação)	20.d) -	-	-	-	(38.389)	(38.389)
Juros sobre o capital próprio pagos (R\$0,08 por ação)	20.d) -	-	-	-	(9.471)	(9.471)
Constituição de reserva para dividendos (R\$0,05 por ação)	20.d) -	-	-	5.478	(5.478)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016	<b>111.468</b>	<b>748</b>	<b>17.273</b>	<b>5.478</b>	<b>-</b>	<b>134.967</b>

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 2016 e 2015  
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro Líquido	<b>56.145</b>	56.979
Ajustes para reconciliar o lucro líquido		
com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciações e amortizações	<b>51.782</b>	46.893
Perda/baixa do ativo imobilizado	-	215
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributários	<b>(139)</b>	698
Atualização monetária de provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributários	<b>87</b>	62
Encargos financeiros sobre empréstimos e arrendamento mercantil financeiro	<b>33.545</b>	4.980
Provisão para manutenção	<b>25.421</b>	22.757
Atualização monetária de provisão para manutenção	<b>11.515</b>	10.217
Tributos diferidos	<b>12.767</b>	13.040
Plano de opções com base em ações	<b>145</b>	139
Levantamento dos depósitos judiciais	<b>336</b>	601
Atualização monetária dos depósitos judiciais	<b>(157)</b>	(112)
Obrigações com Poder Concedente	<b>4.731</b>	4.504
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	<b>4</b>	-
Juros capitalizados	<b>(1.524)</b>	-
Provisão para imposto de renda e contribuição social	<b>19.275</b>	14.040
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Clientes	<b>(95)</b>	(1.018)
Tributos a recuperar	<b>(38)</b>	7.492
Despesas antecipadas	<b>184</b>	24
Depósitos judiciais	<b>(473)</b>	(512)
Outros créditos	<b>(81)</b>	(1.290)
Partes relacionadas - clientes	<b>358</b>	(358)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	<b>(3.748)</b>	1.864
Obrigações sociais e trabalhistas	<b>360</b>	452
Impostos, taxas e contribuições a recolher	<b>(100)</b>	475
Partes relacionadas - fornecedores	<b>(4.441)</b>	3.217
Outras contas a pagar	<b>(386)</b>	(366)
Pagamento de provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributários	<b>(1.073)</b>	(3.075)
Pagamento de provisão para manutenção	<b>(38.862)</b>	(35.971)
Imposto de renda e contribuição social	<b>(17.892)</b>	(12.998)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<b>147.646</b>	132.949
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado	<b>(1.330)</b>	(2.971)
Aquisição de intangível	<b>(36.530)</b>	(36.047)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<b>(37.860)</b>	(39.018)

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Demonstração do fluxo de caixa--Continuação  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015  
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Redução de capital	-	(180.000)
Captação de empréstimos - terceiros	-	178.472
Pagamento de empréstimos e financiamentos	<b>(7.288)</b>	(7.210)
Pagamento de obrigações com poder concedente	<b>(3.194)</b>	(4.487)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	<b>(51.860)</b>	(51.347)
Juros pagos	<b>(1.234)</b>	(1.720)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	<b>(63.576)</b>	(66.292)
Aumento (redução) líquido(a) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	<b>46.210</b>	27.639
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	<b>37.739</b>	10.100
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	<b>83.949</b>	37.739
Aumento (redução) líquido(a) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	<b>46.210</b>	27.639

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2016 e de 2015

(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 nº17.

A conclusão e emissão destas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 20 de fevereiro de 2017.

### **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 da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC").

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 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

### 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.

#### 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.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

- 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;
- 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.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### (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, 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.

- 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.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### 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 2016 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.

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.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### 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 período em que são incorridos.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

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

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

<b>Norma</b>	<b>Requerimento</b>	<b>Impacto nas demonstrações financeiras</b>
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	O principal objetivo é fornecer princípios claros para o reconhecimento de receita e simplificar o processo de elaboração das demonstrações contábeis.	A Administração da Companhia está avaliando os impactos do IFRS 15 e entende que sua adoção não provocará um impacto relevante em suas demonstrações financeiras.
Alteração IFRS 10 e IAS 28 Joint Venture	Tem o objetivo de esclarecer 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	A Administração da Companhia está avaliando os impactos da alteração dos IFRS 10 e IAS 28 e entende que sua adoção não provocará impacto em suas demonstrações financeiras.
Alteração IAS 7 (Vigência a partir de 01/01/2017)	Tem o objetivo divulgar informações aos usuários para que possam avaliar as mudanças nos passivos decorrentes de atividades de financiamento	A Administração da Companhia está avaliando os impactos da alteração do IAS 7 e entende que sua adoção não provocará um impacto relevante em suas demonstrações financeiras.
Alteração IAS 12 (Vigência a partir de 01/01/2017)	Tem o objetivo esclarecer que uma entidade deve considerar se a legislação fiscal restringe as fontes de lucros tributáveis contra as quais ela poderá fazer deduções sobre a reversão dessa diferença temporária dedutível.	A Administração da Companhia está avaliando os impactos da alteração do IAS 12 e entende que sua adoção não provocará um impacto relevante em suas demonstrações financeiras.
Alteração IFRS 2 (Vigência a partir de 01/01/2017)	Tem o objetivo esclarecer sobre a classificação e mensuração de transações com pagamentos baseados em ações	A Administração da Companhia está avaliando os impactos da alteração do IFRS 2 e entende que sua adoção não provocará um impacto relevante em suas demonstrações financeiras.
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.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 4. Principais uso 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.

#### Contabilização de contratos 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.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### 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 2016 e de 2015

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

### 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 2016 e de 2015, 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:

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

- 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 16,28% 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 17.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. 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>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Caixa e bancos	5.379	3.246
Aplicações financeiras:		
Fundo de investimento (a)	76.635	28.772
Aplicações compromissadas (b)	-	2.807
Aplicações automáticas compromissadas (c)	1.935	2.914
	<u>83.949</u>	<u>37.739</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 2016 a carteira do Fundo de títulos e valores mobiliários era composta por 30,29% em Certificado de Depósito Bancário (CDB), 60,80% em Operações Compromissadas e 3,96% em Letra Financeira (LF) e 4,95 em Títulos Públicos.

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

- (b) Em 31 de dezembro de 2015, os recursos vinculados às aplicações financeiras compromissadas estavam remuneradas à taxa de 75% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), sem o risco de mudança significativa de valor. Em 31 de dezembro de 2016, não existem valores aplicados nesta modalidade.
- (c) 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 10% a 20% do CDI, o grupo mantém apenas saldo mínimo nesta modalidade, e diariamente o volume excedente são alocados em aplicações mais rentáveis, mantendo esta modalidade com a taxa média de 10,0% 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 estarem vinculadas a operações compromissadas não geram custos de IOF.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. 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>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pedágio eletrônico	11.449	12.145
Cupons de pedágio	387	236
Receitas acessórias	1.405	765
Perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa - PECLD (a)	(37)	(33)
	<u>13.204</u>	<u>13.113</u>

- (a) 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 no qual a constituição de Perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa – PECLD, seja realizada com base nos clientes vencidos há mais de 120 dias.

O “aging list” das contas a receber está assim representado:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
A vencer	12.573	13.068
Vencidos:		
Até 30 dias	2	1
De 31 a 60 dias	628	4
De 61 a 90 dias	1	4
De 91 a 120	-	36
Acima de 120 dias	37	33
	<u>13.241</u>	<u>13.146</u>

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldo inicial	33	33
Constituição PECLD no exercício	5	-
Valores recuperados no exercício	(1)	-
	<u>37</u>	<u>33</u>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Tributos a recuperar

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
IRRF a recuperar	88	43
IRPJ a recuperar	-	47
ISS a recuperar	89	49
	<u>177</u>	<u>139</u>

### 8. Despesas antecipadas

O saldo de R\$197, em 31 de dezembro de 2016, classificados no ativo circulante e não circulante (R\$381 em 31 de dezembro de 2015), refere-se substancialmente, a prêmios de seguros a apropriar. Detalhes adicionais sobre os seguros contratados estão descritos na Nota Explicativa nº 28.

### 9. 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>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldo no início do exercício	1.048	1.025
Adições	473	512
Baixas	(336)	(601)
Atualização monetária	157	112
Saldo no fim do exercício	<u>1.342</u>	<u>1.048</u>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### 10. 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 31/12/2014	Adições	Baixas	Transferência	Saldos em 31/12/2015	Saldos em 31/12/2014	Adições	Baixas	Transferência	Saldos em 31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014
<i>Hardwares</i>	9,2	11.479	898	(77)	3	<b>12.303</b>	(8.591)	(1.085)	8	-	<b>(9.668)</b>	<b>2.635</b>	2.888
Máquinas e equipamentos	10,5	3.210	296	(80)	18	<b>3.444</b>	(2.037)	(345)	1	(1)	<b>(2.382)</b>	<b>1.062</b>	1.173
Móveis e utensílios	9,6	1.528	32	(7)	-	<b>1.553</b>	(575)	(148)	3	-	<b>(720)</b>	<b>833</b>	953
Instalações	9,8	4.088	992	(4)	(27)	<b>5.049</b>	(613)	(444)	-	-	<b>(1.057)</b>	<b>3.992</b>	3.475
Edificações	4,5	8.608	-	-	-	<b>8.608</b>	(6.031)	(384)	-	1	<b>(6.414)</b>	<b>2.194</b>	2.577
Veículos	17,1	6.987	555	(317)	-	<b>7.225</b>	(3.840)	(1.187)	317	-	<b>(4.710)</b>	<b>2.515</b>	3.147
Outros	16,5	5.031	198	(10)	-	<b>5.219</b>	(2.173)	(844)	-	(1)	<b>(3.018)</b>	<b>2.201</b>	2.858
		<b>40.931</b>	<b>2.971</b>	<b>(495)</b>	<b>(6)</b>	<b>43.401</b>	<b>(23.860)</b>	<b>(4.437)</b>	<b>329</b>	<b>(1)</b>	<b>(27.969)</b>	<b>15.432</b>	<b>17.071</b>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

	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
		<b>43.401</b>	2.854	(233)	100	<b>46.122</b>	<b>(27.969)</b>	(4.438)	233	-	<b>(32.174)</b>	<b>13.948</b>	<b>15.432</b>

Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 alguns bens (do ativo imobilizado) classificados na rubrica “Outros” (Caminhões e reboques), estavam vinculados como garantia dos empréstimos (vide Nota Explicativa nº 14).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foram capitalizados R\$1.524 de encargos financeiros (Em 31 de dezembro de 2015 não houve capitalização de encargos financeiros).

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 2016 e de 2015

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

### 11. 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 31/12/2014	Adições	Baixas	Transf.	Saldos em 31/12/2015	Saldos em 31/12/2014	Adições	Baixas	Transf.	Saldos em 31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014
		Contratos de concessão	(a)	574.884	35.753	(49)	6	610.594	(278.368)	(42.309)	-	1	(320.676)
Softwares de terceiros	6,4	2.138	294	-	-	2.432	(1.671)	(147)	-	-	(1.818)	614	467
Outros	-	14	-	-	-	14	(5)	-	-	-	(5)	9	9
		<b>577.036</b>	<b>36.047</b>	<b>(49)</b>	<b>6</b>	<b>613.040</b>	<b>(280.044)</b>	<b>(42.456)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(322.499)</b>	<b>290.541</b>	<b>296.992</b>

	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)
Intangível em andamento	-	-	21.453	-	(20.961)	492	-	-	-	-	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
		<b>613.040</b>	<b>36.530</b>	<b>-</b>	<b>(100)</b>	<b>649.470</b>	<b>(322.499)</b>	<b>(47.344)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(369.843)</b>	<b>279.627</b>	<b>290.541</b>

(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 2016 foi de 7,38% (7,14% em 31 de dezembro de 2015).

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### 12. 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 período 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	
	31/12/2015	Adições	Baixas	31/12/2016	31/12/2016
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	1.424	107	(489)	1.042	(382)
Provisão para manutenção	36.195	1.845	(2.500)	35.540	(655)
Juros capitalizados	(113)	(467)	12	(568)	(455)
Efeito Lei 12.973/14 - Extinção RTT (*)	12.713	-	(2.149)	10.564	(2.149)
Realização do ágio na incorporação	54.622	-	(9.232)	45.390	(9.232)
Provisão para férias e encargos diretores	115	120	(14)	221	106
<b>Imposto de renda e contribuição social diferido - Ativo/(passivo)</b>	<b>104.956</b>	<b>1.605</b>	<b>(14.372)</b>	<b>92.189</b>	
<b>Receita (despesa) de Imposto de renda e contribuição social diferido</b>					<b>(12.767)</b>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### Reconciliação do ativo (passivo) diferido

Saldo em 31 de dezembro de 2015	104.956
Receita/(despesa) de imposto de renda reconhecido no resultado	<u>(12.767)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2016	92.189

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>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
2017	<b>19.078</b>	<b>17.783</b>
2018	<b>18.855</b>	<b>17.783</b>
2019	<b>18.602</b>	<b>17.783</b>
2020	<b>18.602</b>	<b>17.783</b>
2021	<b>17.052</b>	<b>33.824</b>
	<u><b>92.189</b></u>	<u><b>104.956</b></u>

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.

(\*) Em 17 de setembro de 2013, foi publicada a Instrução Normativa RFB nº 1.397 (IN 1.397) e em 12 de novembro de 2013 foi publicada a Medida Provisória nº 627 (MP 627), que: (i) revoga o Regime Tributário de Transição (RTT) a partir de 2015, com a introdução de novo regime tributário; (ii) altera o Decreto-Lei nº 1.598/77 pertinente ao cálculo do imposto de renda pessoa jurídica e a legislação sobre a contribuição social sobre o lucro líquido. O novo regime tributário previsto na MP 627 passa a vigorar a partir de 2014, caso a entidade exerça tal opção. Dentre os dispositivos da MP 627, destacam-se alguns que dão tratamento à distribuição de lucros e dividendos, base de cálculo dos juros sobre o capital próprio e critério de cálculo da equivalência patrimonial durante a vigência do RTT.

Em 13 de maio de 2014, a MP 627 foi convertida na Lei nº 12.973/14. A Lei não alterou substancialmente os assuntos abordados pela MP 627, fazendo-se necessário mencionar dois temas, que de acordo com o nosso entendimento, são os principais:

(a) A adequação das normas tributárias às novas normas contábeis introduzidas pela Lei nº 11.638/07 (fim do "RTT", com a consequente aproximação das normas contábeis brasileiras aos padrões internacionais *IFRS - International Financial Reporting Standards*);

(b) Introdução de novas regras relacionadas à tributação de lucros provenientes de controladas e coligadas no Exterior.

A nova legislação trouxe a opção de sua adoção antecipada para o exercício de 2014 ou a adoção obrigatória a partir de 2015. A Companhia decidiu pela adoção antecipada no exercício de 2014, visto que a adoção em 2015 poderia impactar a distribuição dos dividendos excedentes do resultado de 2014 com a aplicação das novas regras, um dos principais pontos introduzidos pela Lei nº 12.973/14.

Os efeitos registrados até o ano imediatamente anterior a adoção (31 de dezembro de 2013) serão amortizados ao longo do prazo de concessão da Companhia, conforme prevê a Lei nº 12.973/14 e os efeitos do ano de 2014 já estão enquadrados nas novas normas tributárias.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### 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>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>88.187</b>	84.059
Alíquota	<b>34%</b>	34%
Imposto de renda e contribuição social pelas alíquotas vigentes	<b>(29.983)</b>	(28.580)
Juros sobre capital próprio	<b>3.220</b>	6.400
Amortização de ágio sobre incorporação	<b>(4.974)</b>	(4.974)
Outros	<b>(305)</b>	74
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	<b><u>(32.042)</u></b>	<b><u>(27.080)</u></b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	<b>(19.275)</b>	(14.040)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<b>(12.767)</b>	(13.040)
Taxa efetiva	<b>36,3%</b>	32,2%

### c) Imposto de renda e contribuição social pagos

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldo inicial provisão IR/CS	<b>1.042</b>	-
Despesa IR/CS DRE	<b>19.275</b>	<b>14.040</b>
Total IR/CS pagos no exercício	<b><u>(17.892)</u></b>	<b><u>(12.998)</u></b>
Saldo final provisão IR/CS	<b><u>2.425</u></b>	<b><u>1.042</u></b>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Impostos, taxas e contribuições a recolher

	31/12/2016	31/12/2015
Impostos sobre faturamento:		
ISS	1.420	1.061
COFINS	890	820
PIS	191	176
ISS na fonte	141	247
PIS/COFINS/CSLL fonte	345	375
INSS na fonte	111	202
Outros impostos	51	368
	<b>3.149</b>	<b>3.249</b>

### 14. Empréstimos

Modalidade	Moeda	Vencimento final	Taxa média de juros	31/12/2016	31/12/2015
Finame (a)	Real	Julho de 2018	TJLP + 2,10% a.a.	10.509	16.871
Finame (c)	Real	Maio de 2017	TJLP + 3,21% a.a.	89	281
Finame (c)	Real	Abril de 2017	TJLP + 2,70% a.a.	63	248
Finame (b)	Real	Outubro de 2022	2,50% a.a.	256	299
Finame (b)	Real	Julho de 2020	6,00% a.a.	694	896
Finame (d)	Real	Julho de 2018	3,00% a.a.	82	137
Notas promissórias (e)	Real	Maio de 2017	CDI +2,65% a.a.	213.631	181.569
				<b>225.324</b>	<b>200.301</b>
Circulante				220.728	9.244
Não circulante				4.596	191.057

A movimentação dos empréstimos está demonstrada a seguir:

	31/12/2016	31/12/2015
Saldo inicial	200.301	25.779
Adições	-	178.472
Encargos financeiros	33.545	4.980
Amortização principal	(7.288)	(7.210)
Amortização juros	(1.234)	(1.720)
Saldo final	<b>225.324</b>	<b>200.301</b>

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

	31/12/2016	31/12/2015
2017	-	186.516
2018	4.137	4.082
2019	244	244
2020	134	134
Posteriores a 2020	81	81
	<b>4.596</b>	<b>191.057</b>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

Descrição dos principais contratos de empréstimos e financiamentos bancários vigentes:

<b>Instituição financeira</b>	<b>Índices financeiros exigidos</b>	<b>Garantias</b>
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

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

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

## 15. 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.

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 lenght basis*)

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015, os saldos relativos a operações com partes relacionadas estão apresentados a seguir:

<b>Companhia</b>	<b>Natureza</b>	<b>Ativo circulante</b>	<b>Ativo - intangível</b>	<b>Passivo circulante</b>
EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. (a)	Controladora direta	-	-	1.039
	Outras partes relacionadas	-	1.366	10
TB Transportadora Betumes Ltda. (b)				
CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. (b)	Outras partes relacionadas	-	15.810	123
<b>Total em 31 de dezembro de 2016</b>		<b>-</b>	<b>17.176</b>	<b>1.172</b>
Total em 31 de dezembro de 2015		358	15.232	5.613

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### Demonstração do resultado

<u>Companhia</u>	<u>Natureza</u>	<u>Custo dos serviços prestados (a)</u>	<u>Despesas gerais e administrativas (a)</u>	<u>Despesa locação Fibra Óptica (c)</u>	<u>Receita faixa de domínio (c)</u>
EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.	Controladora direta	13.358	8.852	581	(581)
<b>Total em 31 de dezembro de 2016</b>		<b>13.358</b>	<b>8.852</b>	<b>581</b>	<b>(581)</b>
Total em 31 de dezembro de 2015		17.253	8.956	357	(357)

- (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\$22.210 (R\$26.209 em 31 de dezembro de 2015), com vigência de 12 meses, vigorando de janeiro a dezembro de cada ano.
- (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\$69.088, incluindo o aditivo contratual. O prazo para execução destes serviços é de dezembro de 2017. Em 31 de dezembro de 2016 há um saldo de serviços a realizar de R\$15.417. Os saldos em aberto a pagar de R\$133 (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 Fibra óptica (Ecocataratas loca da Ecorodovias) pelo mesmo valor da permissão de uso. Em 31 de dezembro de 2016 este valor atualizado é de R\$48 por mês.

### Remuneração dos administradores

Os administradores são as pessoas que têm autoridade e responsabilidade pelo planejamento, pela direção e pelo controle das atividades da Companhia.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e de 2015, foram pagos aos administradores benefícios de curto prazo (salários, participação nos lucros, previdência privada e plano de opção com base em ações), contabilizados na rubrica "Despesas gerais e administrativas".

Não foram pagos valores a título de: (a) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (b) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço e benefícios de invalidez de longo prazo); nem (c) benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

Em Assembleia Geral Ordinária foi definida a remuneração global anual dos administradores da Companhia de R\$1.462 em 31 de dezembro de 2016 (R\$1.438 em 31 de dezembro de 2015).

A Administração da Companhia convocará AGO dentro dos primeiros quatro meses do ano de 2017, para entre outras coisas, deliberar sobre a remuneração dos administradores para o exercício social a ser encerrado em 31 de dezembro de 2017. Adicionalmente, na mesma AGO, a Administração proporá aos acionistas a retificação do valor da remuneração global anual dos administradores da Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2016 para R\$1.509, o qual foi efetivamente pago e refletido nas demonstrações financeiras. A diferença entre o valor aprovado e o efetivamente pago ocorreu em virtude do pagamento de remuneração adicional de performance.

A remuneração paga aos administradores no exercício está demonstrada a seguir:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Remuneração (fixa/variável)	<b>1.185</b>	1.110
Plano de opção com base em ações (vide Nota Explicativa nº 20.c)	<b>145</b>	139
Previdência privada	<b>57</b>	43
Remuneração baseada em ações	<b>122</b>	25
	<u><b>1.509</b></u>	<u>1.317</u>

## 16. 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 16,28% 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:

	<u>31/12/2014</u>	<u>Adição</u>	<u>Pagamento</u>	<u>Efeito financeiro</u>	<u>31/12/2015</u>
Constituição da provisão para manutenção	305.351	32.243	-	-	<b>337.594</b>
Efeito de valor presente sobre constituição	(77.466)	(9.486)	-	-	<b>(86.952)</b>
Realização da manutenção	(172.246)	-	(35.971)	-	<b>(208.217)</b>
Ajuste a valor presente - realizações	53.812	-	-	10.217	<b>64.029</b>
	<u>109.451</u>	<u>22.757</u>	<u>(35.971)</u>	<u>10.217</u>	<u><b>106.454</b></u>
Circulante	30.561				<b>26.553</b>
Não circulante	78.890				<b>79.901</b>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

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

## 17. Obrigações com Poder Concedente

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Verba de fiscalização (a)	<b>294</b>	<b>279</b>
Verba de aparelhamento PRE/PRF (b)	<b>1.522</b>	-
	<b>1.816</b>	<b>279</b>

- 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 2016, a parcela reajustada é de R\$294 (R\$279 em 31 de dezembro de 2015).
- 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:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldo inicial	<b>279</b>	262
Custo (vide Nota Explicativa nº 22)	<b>4.731</b>	4.504
Pagamento	<b>(3.194)</b>	(4.487)
Saldo final	<b>1.816</b>	279

A Companhia estima o montante a seguir, em 31 de dezembro de 2016 e de 2015, 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:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Natureza dos custos</u>	<u>Previsão de 2017 a 2021</u>	<u>Previsão de 2016 a 2021</u>
Melhorias na infraestrutura	<b>129.622</b>	22.937
Conservação especial (manutenção)	<b>263.317</b>	284.061
Equipamentos	<b>8.496</b>	60.915

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### 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.

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

## 18. Obrigações sociais e trabalhistas

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Salários e outras obrigações a pagar	<b>1.782</b>	1.621
Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) a recolher	<b>389</b>	291
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS) a recolher	<b>104</b>	84
IRRF a recolher	<b>124</b>	83
Provisão de férias	<b>914</b>	885
Encargos sobre provisões de férias e 13º salário a recolher	<b>338</b>	327
	<b>3.651</b>	3.291

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### 19. 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 2015	3.013	3.489	6.502
(+/-) Complemento (reversão) de provisão	1.523	(825)	698
(-) Pagamentos	(1.819)	(1.256)	(3.075)
(+/-) Atualização monetária	301	(239)	62
(+/-) Reclassificações	(408)	408	-
Saldos em 31 de dezembro de 2015	<u>2.610</u>	<u>1.577</u>	<u>4.187</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 2016, R\$12.571 (R\$12.282 em 31 de dezembro de 2015), 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 2015, existem processos que totalizam R\$1.767 (R\$2.975 em 31 de dezembro de 2015), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos consultores legais e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

#### (c) Processos tributários

A principal causa classificada como possível, ou seja, sem constituição de provisão, refere-se à exigência de IRPJ e CSL 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 AIIM, ainda pendente de julgamento pela Delegacia de Julgamento da Receita Federal do Brasil. O valor correspondente à discussão, em 31 de dezembro de 2016 é de R\$110.238.

Em 31 de dezembro de 2016 existem processos de natureza tributária, que totalizam R\$2.065 (R\$0 em 31 de dezembro de 2015), avaliadas 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 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 o capital social é de R\$ 111.468, representado por 111.468.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal respectivamente.

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 2016 o saldo é de R\$17.273 (R\$14.466 em 31 de dezembro de 2015).

c) Reserva de capital - plano de opção com base em ações

Conforme deliberado em AGE da controladora indireta EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A., datada de 31 de agosto de 2010, foi aprovado um Plano Geral para Outorga de Opção de Compra de Ações aos diretores e empregados do Grupo EcoRodovias. O Conselho de Administração da EcoRodovias Infraestrutura é o responsável por definir e administrar o referido plano.

A Companhia mensura o custo de transações liquidadas com ações com os Administradores baseado no valor justo dos instrumentos patrimoniais da data da sua outorga. Para determinar o valor justo, a Companhia utiliza um especialista de precificação externo, o qual utiliza um método de valorização apropriado.

O custo com transações liquidadas com títulos patrimoniais é reconhecido como “despesa de pessoal”, em conjunto com um correspondente aumento no patrimônio líquido, ao longo do período em que a performance e/ou condição de serviço são cumpridos, com término na data em que o funcionário adquire o direito completo ao prêmio (data de aquisição). O efeito da diluição das opções em aberto é refletido como diluição de ação adicional no cálculo do resultado por ação diluído.

O efeito da diluição das opções em aberto é refletido como diluição de ação adicional no cálculo do resultado por ação diluído, sendo esta diluição aplicável para controladora indireta EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A., responsável pela outorga do plano.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

O plano de opção com base em ações tem como objetivo permitir que os beneficiários se tornem acionistas da EcoRodovias Infraestrutura, de maneira que atuem de forma direta e ativa na busca por resultados positivos. São elegíveis para participar diretores estatutários da Companhia e de suas controladas e empregados-chave que não sejam administradores estatutários, incluindo aqueles das controladas da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

A outorga de opções deve respeitar o limite máximo de até 2% de ações ordinárias do capital social, efetivamente emitidas pela EcoRodovias Infraestrutura. Essas ações deverão ser apenas ações em tesouraria.

O preço das opções corresponderá ao valor da ação da EcoRodovias Infraestrutura, atualizado monetariamente pelo IPCA ou outro índice de base de apuração equivalente, que seja escolhido pela Assembleia Geral da EcoRodovias Infraestrutura.

O conselho de Administração disponibilizou 473.087 ações ordinárias, como segue:

<b>Data</b>	<b>1ª outorga 31/08/2010</b>	<b>2ª outorga 22/03/2011</b>	<b>3ª outorga 25/04/2012</b>	<b>4ª outorga 25/04/2013</b>	<b>5ª outorga 25/04/2014</b>
Quantidade de opções de ações	18.617	32.710	71.094	102.732	247.934
Preço de período - R\$ por ação	R\$9,95	R\$13,06	R\$13,58	R\$17,51	R\$12,18
Índice de reajuste	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA

A Companhia reconhece no resultado, durante o período de prestação dos serviços, o prazo de carência e o custo com a remuneração aos beneficiários com base no valor justo das opções na data da outorga, utilizando o modelo Black-Scholes para a precificação do valor justo das opções. Em 31 de dezembro de 2016, foi registrado na rubrica "Plano de opções com base em ações" o valor de R\$145 (R\$139 em 31 de dezembro de 2015).

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

A EcoRodovias Infraestrutura efetuará a liquidação desse plano de opção com base em ações entregando ações de sua própria emissão que serão mantidas em tesouraria até o efetivo período das ações por parte dos beneficiários. As variações nas quantidades de opções de compra de ações estão apresentadas a seguir:

	1ª outorga	2ª outorga	3ª outorga	4ª outorga	5ª outorga	Total
Em 31 de dezembro de 2009	-	-	-	-	-	-
Outorgadas	18.617	-	-	-	-	18.617
Em 31 de dezembro de 2010	18.617	-	-	-	-	18.617
Outorgadas	-	32.710	-	-	-	32.710
Exercidas	(4.655)	-	-	-	-	(4.655)
Em 31 de dezembro de 2011	13.962	32.710	-	-	-	46.672
Outorgadas	-	-	71.094	-	-	71.094
Em 31 de dezembro de 2012	13.962	32.710	71.094	-	-	117.766
Outorgadas	-	-	-	102.732	-	102.732
Em 31 de dezembro de 2013	13.962	32.710	71.094	102.732	-	220.498
Outorgadas	-	-	-	-	247.934	247.934
Em 31 de dezembro de 2014	13.962	32.710	71.094	102.732	247.934	468.432
Outorgadas	-	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2015	13.962	32.710	71.094	102.732	247.934	468.432
Outorgadas	-	-	-	-	-	-
Expiradas (*)	(13.962)	-	-	-	-	(13.962)
Em 31 de dezembro de 2016	-	32.710	71.094	102.732	247.934	454.470

(\*) Em 31 de agosto de 2016, expirou o prazo máximo de exercício de opções da 1ª outorga.

A aquisição do direito ao exercício da opção ocorrerá na forma e nos prazos apresentados a seguir:

Ano	Preço médio do período por ação em R\$	Quantidade de ações	Valor justo médio da opção em R\$	Total	Prazo para exercer
2017	18,85	87.666	3,16	277	11 meses
2018	14,92	61.985	2,10	130	35 meses
		149.651	2,63	407	

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

### d) 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 2016 no valor de R\$51.860 refere-se a: R\$38.389 dividendos intermediários do exercício de 2016, aprovados em reuniões do Conselho de Administração e que serão submetidos a Assembleia Geral Ordinária em abril de 2017; R\$2.311 juros sobre o capital próprio remanescente do exercício de 2015; R\$9.471 juros sobre capital próprio referente o exercício de 2016; e R\$1.689 referente ao lucro do exercício de 2015, aprovados na Assembleia Geral Ordinária de 27 de abril de 2016.

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Lucro líquido do exercício	<b>56.145</b>	56.979
Reserva legal - 5%	<b>(2.807)</b>	(2.849)
	<b>53.338</b>	54.130
Proposta da Administração		
Dividendos intermediários pagos	<b>(38.389)</b>	(33.618)
Juros sobre capital próprio	<b>(9.471)</b>	(15.830)
Dividendos e JSCP pagos (a pagar) no exercício seguinte	<b>5.478</b>	4.682

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 21. 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) As receitas de pedágio, reconhecidas quando da passagem dos usuários pela praça de pedágio,
- b) As receitas decorrentes de vendas antecipadas de cupons de pedágio são contabilizadas como "Receitas antecipadas", no passivo circulante, na rubrica "Outras contas a pagar", sendo apropriadas como receitas ao resultado do exercício à medida que os usuários passam pela praça de pedágio.
- c) A receita relacionada aos serviços de construção ou melhoria sob o contrato de concessão de serviços é reconhecida baseada no estágio de conclusão da obra realizada. Receitas de operação ou de construção são reconhecidas no período em que os serviços são prestados pela Companhia. Quando a Companhia presta mais de um serviço em um contrato de concessão de serviços, a remuneração recebida é alocada por referência aos valores justos relativos aos serviços entregues.

##### *Imposto sobre prestação de serviços*

Receitas e despesas são reconhecidas líquidas dos tributos sobre prestação de serviços, exceto quando os impostos sobre prestação de serviços incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, isso ocorrerá quando os impostos sobre prestação de serviços são reconhecidos como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesas conforme o caso; e quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre prestação de serviços.

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

Quando o valor líquido dos impostos sobre prestação de serviços, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial. A composição da receita operacional está demonstrada a seguir:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Receita com arrecadação de pedágio:		
Pedágio em numerário	<b>159.364</b>	140.412
Pedágio por equipamento eletrônico (a)	<b>117.556</b>	102.931
Vale-pedágio	<b>19.450</b>	21.805
Outras	<b>9</b>	6
	<u><b>296.379</b></u>	<u>265.154</u>
Receita de construção	<b>33.006</b>	36.289
Receitas acessórias (b)	<b>9.622</b>	8.620
Receita bruta	<u><b>339.007</b></u>	<u>310.063</u>
Deduções de receita bruta (c)	<u><b>(26.366)</b></u>	<u>(23.605)</u>
Receita líquida	<u><b>312.641</b></u>	<u>286.458</u>

(a) Refere-se às receitas de arrecadação pagas com pedágio eletrônico;

(b) Referem-se a arrendamento de área para fibra óptica, uso de faixa de domínio, venda de publicidade, implantação e concessão de acessos, entre outros;

(c) Sobre a receita de construção não há incidência de impostos sobre faturamento, segue quadro com receitas tributáveis para análise adequada das deduções das receitas.

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Base de cálculo de impostos</u>		
Receitas com arrecadação de pedágio	<b>296.379</b>	265.154
Receitas acessórias	<b>9.622</b>	8.620
	<u><b>306.001</b></u>	<u>273.774</u>
<u>Deduções</u>		
Cofins (3%)	<b>(9.180)</b>	(8.213)
PIS (0,65%)	<b>(1.989)</b>	(1.780)
ISS (2% a 5%)	<b>(15.195)</b>	(13.612)
Descontos e abatimentos	<b>(2)</b>	-
	<u><b>(26.366)</b></u>	<u>(23.605)</u>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Despesas com pessoal	22.763	21.227
Conservação e manutenção	12.544	12.454
Serviços de terceiros (*)	31.903	38.582
Seguros (vide Nota Explicativa nº 28)	1.220	1.324
Poder Concedente (vide Nota Explicativa nº 17)	4.731	4.504
Depreciação e amortização	51.782	46.893
Provisão para manutenção	25.421	22.757
Custos de construção de obras	33.006	36.289
Locação de imóveis e máquinas	2.328	1.792
Outros custos e despesas operacionais	1.905	5.934
	<u>187.603</u>	<u>191.756</u>
Classificados como:		
Custo dos serviços prestados	168.127	168.563
Despesas gerais e administrativas	19.476	23.193
	<u>187.603</u>	<u>191.756</u>

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

### 23. Resultado financeiro

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Receitas financeiras:		
Receita de aplicações financeiras	7.409	3.358
Atualização monetária créditos fiscais	187	1.699
Juros capitalizados	1.524	-
	<u>9.121</u>	<u>5.057</u>
Despesas financeiras:		
Juros sobre empréstimos	(33.344)	(4.980)
Variação monetária passiva sobre empréstimos	(201)	-
Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção	(11.515)	(10.217)
Outras	(1.046)	(826)
	<u>(46.106)</u>	<u>(16.023)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(36.985)</u>	<u>(10.966)</u>

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. 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>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Lucro do exercício atribuível aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do lucro básico por ação	<b>56.145</b>	56.979
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	<b>111.468</b>	238.062
Lucro básico por ação das operações continuadas	<b><u>0,50</u></b>	<u>0,24</u>

b) Lucro diluído por ação

A Companhia não possui dívida conversível em ações e não efetua diluição pelo plano de opção de ações, divulgada na nota explicativa 20.c, pois o plano é da controladora indireta Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.

### 25. Participação nos Lucros e Resultados (PLR)

A Companhia tem como política a distribuição de participação nos lucros e resultados aos seus funcionários vinculada a um plano de metas e objetivos específicos, que são estabelecidos e pagos em conformidade com o acordo coletivo de trabalho com o sindicato da categoria. No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, a participação nos lucros e resultados foi de R\$1.044 (R\$961 em 31 de dezembro de 2015), a qual foi apropriada ao resultado nas rubricas "Custo dos serviços prestados" e "Despesas gerais e administrativas".

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 26. 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 e títulos e valores mobiliários - vinculados: são formadas por CDBs e fundos de investimentos e renda fixa, remunerados a taxa média ponderada de 100,7% do CDI, e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços.

#### Índice de endividamento

	31/12/2016	31/12/2015
Dívida (a)	227.140	200.580
Caixa e equivalentes de caixa	(83.949)	(37.739)
Dívida líquida	143.191	162.841
Patrimônio líquido (b)	134.967	128.226
Índice de endividamento líquido	1,06	1,27

(a) A dívida é definida como empréstimos e obrigações com o poder concedente circulantes e não circulantes, conforme detalhado nas Notas Explicativas nº 14 e nº 17.

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

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2016 e de 2015

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

- 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.
- Debêntures e obrigações com o 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 2016 são como segue:

	<u>Classificação</u>	<u>Saldo contábil</u>	<u>Mercado</u>
Ativos:			
Caixa e bancos	Empréstimos e recebíveis	5.379	5.379
Clientes (i)	Empréstimos e recebíveis	13.204	13.204
Aplicações financeiras (ii)	Empréstimos e recebíveis	78.570	78.570
Passivos:			
Fornecedores (i)	Outros passivos financeiros	4.838	4.838
Empréstimos (iii)	Outros passivos financeiros	225.324	225.324
Obrigações com poder concedente (ii)	Outros passivos financeiros	1.816	1.816
Phantom Stock Option (iii)	Outros passivos financeiros	197	197

(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 e obrigações com poder concedente aproximam-se do valor justo na data do balanço.

(iv) O valor do phantom stock option está registrado na rubrica obrigações sociais e trabalhistas.

### 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, engloba 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 2016 e de 2015

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

### 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*

Instrumentos financeiros, potencialmente, sujeitam a Companhia a concentrações de risco de crédito e consistem, primariamente, em caixa, equivalentes de caixa e clientes.

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 2016, a Companhia apresentava valores a receber da empresa Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP de R\$10.475 (R\$10.779 em 31 de dezembro de 2015), 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 2016 e de 2015

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

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

Modalidade	Taxa de juros (média ponderada) efetiva % a.a.	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Nota promissória	CDI + 2,65% a.a.	226.604	-	-	-
Finame	2,5% a.a.	50	49	47	129
Finame	6,0% a.a.	236	224	212	92
Finame	3,0% a.a.	57	28	-	-
Finame	TJLP + 3,21% a.a.	95	-	-	-
Finame	TJLP + 2,70% a.a.	62	-	-	-
BNDES	TJLP + 2,10% a.a.	7.223	3.970	-	-

### Análise de sensibilidade

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

A análise de sensibilidade foi 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, do IPCA e do IGP-M, principais indicadores das debêntures contratados pela Companhia:

Operação	Risco	Juros a incorrer		
		Cenário I - provável	Cenário II - 25%	Cenário III - 50%
Juros sobre aplicações financeiras (a)	Baixa do CDI	6.329	4.747	3.165
Juros sobre notas promissórias (b)	Alta do CDI	(44.308)	(46.053)	(47.772)
Juros sobre empréstimos (c)	Alta da TJLP	(595)	(743)	(892)
Juros a incorrer		(38.574)	(42.049)	(45.499)

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.

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

Indicador	Cenário I - provável	Cenário II - 25%	Cenário III - 50%
CDI (a)	10,25%	7,69%	5,13%
CDI (b)	10,25%	12,81%	15,38%
TJLP (c)	7,50%	9,38%	11,25%

## Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2016 e de 2015  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

### 27. Plano de previdência privada

A Companhia possui o Plano de Previdência Privada, na modalidade de contribuição definida, cujos custos são previsíveis e passíveis de controle e Administração, para o qual a Companhia e o colaborador contribuem na mesma paridade de valores para os salários superiores a R\$3,2, até o limite de 10% do salário nominal, e, para salários abaixo desse valor, a Companhia contribui com 1% do salário nominal do colaborador. No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, a Companhia contribuiu com o montante de R\$304 (R\$256 em 31 de dezembro de 2015), registrado na rubrica “Despesas gerais e administrativas”.

### 28. Seguros contratados

A Companhia tem cobertura de seguros em virtude dos riscos existentes em suas operações. Os contratos de concessão obrigam as concessionárias a contratar e manter coberturas amplas de seguros, visando à manutenção e garantia das operações normais. As apólices cobrem responsabilidade civil, de acordo com o respectivo contrato de concessão, riscos de engenharia operacionais, entre eles problemas na fase de construção, alterações geológicas, incêndios e desastres naturais (enchentes e deslizamento de terra), danos à propriedade e perda de receita pela interrupção das rodovias.

Em 31 de dezembro de 2016, a especificação por modalidade de risco de vigência dos seguros da Companhia está demonstrada a seguir:

<b>Modalidade</b>	<b>Vigência</b>	<b>Cobertura</b>
“All Risk” - danos materiais	Dezembro de 2016 a dezembro de 2017	789.305
“All Risk” - responsabilidade civil	Dezembro de 2016 a dezembro de 2017	290.626
“All Risk” - perda de receita	Dezembro de 2016 a dezembro de 2017	297.993
“All Risk” - Manut. conservação	Dezembro de 2016 a dezembro de 2017	37.791
Seguro-garantia	Fevereiro de 2016 a fevereiro de 2017	16.712
Veículos	Julho de 2015 a abril de 2017	Tabela Fipe