# Índice


## Dados da Empresa

Composição do Capital 1

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 2

Balanço Patrimonial Passivo 3

Demonstração do Resultado 4

Demonstração do Resultado Abrangente 5

Demonstração do Fluxo de Caixa 6

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016 7

DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015 8

Demonstração do Valor Adicionado 9

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo 10

Balanço Patrimonial Passivo 11

Demonstração do Resultado 13

Demonstração do Resultado Abrangente 14

Demonstração do Fluxo de Caixa 15

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016 17

DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015 18

Demonstração do Valor Adicionado 19

Comentário do Desempenho 20

Notas Explicativas 27

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva 77

# Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 31/03/2016 |
|---|---|
| **Do Capital Integralizado** | |
| **Ordinárias** | 558.699 |
| **Preferenciais** | 0 |
| **Total** | 558.699 |
| **Em Tesouraria** | |
| **Ordinárias** | 2.233 |
| **Preferenciais** | 0 |
| **Total** | 2.233 |

## DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| 1 | Ativo Total | 2.589.832 | 2.504.716 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 164.019 | 113.601 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 114.296 | 62.873 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 34.109 | 35.243 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 34.109 | 35.243 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 236 | 29 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 15.378 | 15.456 |
| 1.01.08.03 | Outros | 15.378 | 15.456 |
| 1.01.08.03.01 | Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio a receber | 14.800 | 14.527 |
| 1.01.08.03.03 | Outros Créditos | 204 | 702 |
| 1.01.08.03.04 | Partes relacionadas | 374 | 227 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 2.425.813 | 2.391.115 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 33.808 | 32.891 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 31.796 | 30.942 |
| 1.02.01.08.02 | Créditos com Controladas | 31.796 | 30.942 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 2.012 | 1.949 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos Judiciais | 2.012 | 1.949 |
| 1.02.02 | Investimentos | 2.388.087 | 2.354.132 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 2.388.087 | 2.354.132 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 1.276.181 | 1.235.605 |
| 1.02.02.01.04 | Outras Participações Societárias | 1.111.906 | 1.118.527 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 3.465 | 3.604 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 3.465 | 3.604 |
| 1.02.04 | Intangível | 453 | 488 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 453 | 488 |

## DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| 2 | Passivo Total | 2.589.832 | 2.504.716 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 81.594 | 61.314 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 12.222 | 13.952 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 12.222 | 13.952 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 1.240 | 1.059 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 619 | 889 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 619 | 889 |
| 2.01.03.01.02 | Impostos, taxas e contribuições | 619 | 889 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 39.768 | 17.583 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 39.768 | 17.583 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 27.745 | 27.831 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 0 | 89 |
| 2.01.05.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 0 | 89 |
| 2.01.05.02 | Outros | 27.745 | 27.742 |
| 2.01.05.02.02 | Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar | 25.881 | 25.881 |
| 2.01.05.02.04 | Outras contas a pagar | 1.864 | 1.861 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 868.266 | 860.927 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 597.812 | 597.530 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 597.812 | 597.530 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 270.148 | 263.102 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 270.092 | 263.074 |
| 2.02.02.01.02 | Débitos com Controladas | 270.092 | 263.074 |
| 2.02.02.02 | Outros | 56 | 28 |
| 2.02.02.02.03 | Outras contas a pagar | 56 | 28 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 306 | 295 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 306 | 295 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 1.639.972 | 1.582.475 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.320.549 | 1.320.549 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 24.502 | 23.491 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 48.528 | 47.517 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -29.467 | -29.467 |
| 2.03.02.07 | Alienação Participação dos Acionistas não controladores | 5.441 | 5.441 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 238.435 | 238.435 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 160.791 | 160.791 |
| 2.03.04.06 | Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos | 77.644 | 77.644 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 56.486 | 0 |

## DFs Individuais / Demonstração do Resultado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | 84.006 | 36.686 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -7.196 | -18.409 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 133 | 122 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -6.621 | -6.621 |
| 3.04.05.01 | Amortização de ágio de investimentos | -6.621 | -6.621 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 97.690 | 61.594 |
| 3.04.06.01 | Equivalencia Patrimonial | 97.365 | 61.594 |
| 3.04.06.02 | Juros Sobre Capital Próprio Recebidos | 325 | 0 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 84.006 | 36.686 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -27.509 | -14.242 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 3.427 | 1.706 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -30.936 | -15.948 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 56.497 | 22.444 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -11 | 6.203 |
| 3.08.02 | Diferido | -11 | 6.203 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 56.486 | 28.647 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 56.486 | 28.647 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,10151 | 0,05142 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,10110 | 0,05127 |

## DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 56.486 | 28.647 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 56.486 | 28.647 |

## DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -4.723 | -18.951 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -4.124 | -16.605 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido | 56.486 | 28.647 |
| 6.01.01.02 | Depreciacao e amortizacao | 174 | 173 |
| 6.01.01.03 | Plano de opções com base em ações | 618 | 981 |
| 6.01.01.05 | Resultado de equivalencia patrimonial | -97.690 | -61.592 |
| 6.01.01.06 | Amortização de ágio em investimentos | 6.621 | 6.621 |
| 6.01.01.07 | Perda/Baixa do ativo propriedades para investimentos, imobilizado e intangível | 0 | 95 |
| 6.01.01.08 | Encargos financeiros e variação monetária sobre empréstimos, financiamentos e debêntures | 22.467 | 14.702 |
| 6.01.01.09 | Prov para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis e atualização monetária | 0 | 2 |
| 6.01.01.10 | Tributos diferidos | 11 | -6.203 |
| 6.01.01.11 | Atualização monetária dos depósitos judiciais | -63 | -31 |
| 6.01.01.12 | Juros de mútuos ativos | -1.005 | 0 |
| 6.01.01.13 | Juros de mútuos passivos | 8.257 | 0 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -599 | -2.346 |
| 6.01.02.01 | Tributos a recuperar | 1.134 | -1.801 |
| 6.01.02.02 | Despesas antecipadas | -207 | -209 |
| 6.01.02.05 | Outros creditos | 498 | 1.536 |
| 6.01.02.06 | Fornecedores | 181 | -640 |
| 6.01.02.07 | Obrigacoes sociais e trabalhistas | -1.730 | -4.765 |
| 6.01.02.08 | Impostos, taxas e contribuicoes a recolher | -270 | 808 |
| 6.01.02.10 | Outras contas a pagar | 31 | 2.802 |
| 6.01.02.12 | Partes relacionadas | -236 | -77 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 57.385 | 79.142 |
| 6.02.01 | Dividendos recebidos | 95.236 | 79.277 |
| 6.02.02 | Aquisicao de imobilizado e intangivel | 0 | -135 |
| 6.02.03 | Partes relacionadas - mútuos | 151 | 0 |
| 6.02.04 | Investimento em Controladas - aporte de capital | -38.002 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -1.239 | 117 |
| 6.03.03 | Comissões sobre notas promissórias | 0 | 117 |
| 6.03.04 | Partes relacionadas - mútuos | -1.239 | 0 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 51.423 | 60.308 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 62.873 | 12.194 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 114.296 | 72.502 |

# DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.320.549 | 23.491 | 238.435 | 0 | 0 | 1.582.475 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.320.549 | 23.491 | 238.435 | 0 | 0 | 1.582.475 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 1.011 | 0 | 0 | 0 | 1.011 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 1.011 | 0 | 0 | 0 | 1.011 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 56.486 | 0 | 56.486 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 56.486 | 0 | 56.486 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.320.549 | 24.502 | 238.435 | 56.486 | 0 | 1.639.972 |

# DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.320.549 | 18.581 | 391.239 | 0 | 0 | 1.730.369 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.320.549 | 18.581 | 391.239 | 0 | 0 | 1.730.369 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 1.684 | 0 | 0 | 0 | 1.684 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 1.684 | 0 | 0 | 0 | 1.684 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 28.647 | 0 | 28.647 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 28.647 | 0 | 28.647 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.320.549 | 20.265 | 391.239 | 28.647 | 0 | 1.760.700 |

## DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -2.541 | -6.827 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -2.541 | -6.827 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | -2.541 | -6.827 |
| 7.04 | Retenções | -6.795 | -6.794 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -174 | -173 |
| 7.04.02 | Outras | -6.621 | -6.621 |
| 7.04.02.01 | Amortização de investimentos | -6.621 | -6.621 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | -9.336 | -13.621 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 101.117 | 63.300 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 97.690 | 61.594 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 3.427 | 1.706 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 91.781 | 49.679 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 91.781 | 49.679 |
| 7.08.01 | Pessoal | 4.058 | 10.791 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 3.843 | 10.154 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 133 | 451 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 82 | 186 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | -11 | -6.203 |
| 7.08.02.01 | Federais | -11 | -6.203 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 31.248 | 16.444 |
| 7.08.03.01 | Juros | 22.157 | 14.702 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 312 | 496 |
| 7.08.03.03 | Outras | 8.779 | 1.246 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 56.486 | 28.647 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 56.486 | 28.647 |

## DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| 1 | Ativo Total | 7.986.355 | 7.860.983 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 1.239.840 | 1.118.135 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 861.942 | 772.903 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 52.973 | 49.666 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 52.973 | 49.666 |
| 1.01.02.01.03 | Títulos e Valores Mobiliários | 52.973 | 49.666 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 203.138 | 197.979 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 203.138 | 197.979 |
| 1.01.03.01.01 | Clientes | 203.138 | 197.979 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 74.494 | 67.955 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 74.494 | 67.955 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 30.239 | 8.798 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 17.054 | 20.834 |
| 1.01.08.03 | Outros | 17.054 | 20.834 |
| 1.01.08.03.02 | Outros créditos | 17.054 | 20.834 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 6.746.515 | 6.742.848 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 929.336 | 904.954 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 684.870 | 669.845 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 684.870 | 669.845 |
| 1.02.01.07 | Despesas Antecipadas | 177 | 190 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 244.289 | 234.919 |
| 1.02.01.09.04 | Depósitos judiciais | 219.529 | 211.119 |
| 1.02.01.09.05 | Outros créditos | 24.065 | 23.116 |
| 1.02.01.09.06 | Títulos e Valores Mobiliários | 695 | 684 |
| 1.02.02 | Investimentos | 1.020 | 1.025 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 1.020 | 1.025 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 1.020 | 1.025 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 852.954 | 870.470 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 852.954 | 870.470 |
| 1.02.04 | Intangível | 4.963.205 | 4.966.399 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 4.963.205 | 4.966.399 |

## DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| 2 | Passivo Total | 7.986.355 | 7.860.983 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.472.914 | 1.727.597 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 66.952 | 79.493 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 66.952 | 79.493 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 77.788 | 94.158 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 77.788 | 94.158 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 38.317 | 39.167 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 38.317 | 39.167 |
| 2.01.03.01.02 | Impostos, taxas e contribuições a recolher | 37.675 | 38.509 |
| 2.01.03.01.03 | Programa de Recuperação Fiscal - REFIS | 642 | 658 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 1.088.070 | 1.316.925 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 506.526 | 494.835 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 581.544 | 822.090 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 77.667 | 82.847 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 7.301 | 9.185 |
| 2.01.05.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 7.301 | 9.185 |
| 2.01.05.02 | Outros | 70.366 | 73.662 |
| 2.01.05.02.02 | Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar | 25.881 | 25.881 |
| 2.01.05.02.04 | Obrigações com o poder concedente | 21.912 | 21.369 |
| 2.01.05.02.05 | Outras contas a pagar | 13.636 | 16.026 |
| 2.01.05.02.07 | Adiantamentos de clientes | 8.937 | 10.386 |
| 2.01.06 | Provisões | 124.120 | 115.007 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 33.387 | 15.911 |
| 2.01.06.01.05 | Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social | 33.387 | 15.911 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 90.733 | 99.096 |
| 2.01.06.02.04 | Provisão para manutenção | 46.445 | 55.869 |
| 2.01.06.02.05 | Provisão para construção de obras futuras | 44.288 | 43.227 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 4.811.465 | 4.494.932 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 4.266.543 | 3.963.286 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 465.456 | 491.872 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 3.801.087 | 3.471.414 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 61.270 | 63.658 |
| 2.02.02.02 | Outros | 61.270 | 63.658 |
| 2.02.02.02.03 | Programa de Recuperação Fiscal - REFIS | 8.099 | 8.221 |
| 2.02.02.02.06 | Obrigações com o poder concedente | 19.351 | 22.121 |
| 2.02.02.02.07 | Outras Contas a pagar | 33.820 | 33.316 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 20.936 | 21.712 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 20.936 | 21.712 |
| 2.02.04 | Provisões | 462.716 | 446.276 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 221.640 | 215.061 |
| 2.02.04.01.05 | Provisões para perdas tributárias, trabalhistas e civeis | 221.640 | 215.061 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 241.076 | 231.215 |
| 2.02.04.02.05 | Provisão para manutenção | 193.896 | 179.574 |
| 2.02.04.02.06 | Provisão para construção de obras | 47.180 | 51.641 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 1.701.976 | 1.638.454 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 1.320.549 | 1.320.549 |

## DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 31/03/2016 | Exercício Anterior 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 24.502 | 23.491 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 48.528 | 47.517 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -29.467 | -29.467 |
| 2.03.02.07 | Alienação Participação dos Acionistas não controladores | 5.441 | 5.441 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 238.435 | 238.435 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 160.791 | 160.791 |
| 2.03.04.06 | Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos | 77.644 | 77.644 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 56.486 | 0 |
| 2.03.09 | Participação dos Acionistas Não Controladores | 62.004 | 55.979 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 736.953 | 685.545 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -370.350 | -361.548 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 366.603 | 323.997 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -79.445 | -84.370 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -80.800 | -75.900 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 1.360 | 567 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -5 | -9.037 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 287.158 | 239.627 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -168.549 | -181.418 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 60.806 | 26.390 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -229.355 | -207.808 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 118.609 | 58.209 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -56.112 | -28.872 |
| 3.08.01 | Corrente | -71.913 | -50.853 |
| 3.08.02 | Diferido | 15.801 | 21.981 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 62.497 | 29.337 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 62.497 | 29.337 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 56.486 | 28.647 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 6.011 | 690 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,10151 | 0,05142 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,10110 | 0,05127 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 60.161 | 29.337 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 60.161 | 29.337 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 54.150 | 28.647 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 6.011 | 690 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 282.986 | 243.773 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 360.364 | 357.324 |
| 6.01.01.01 | Lucro Líquido | 62.497 | 29.337 |
| 6.01.01.02 | Depreciação e amortização | 98.326 | 81.954 |
| 6.01.01.03 | Baixa do ativo imobilizado, intangível | 102 | 4.753 |
| 6.01.01.04 | Encargos financeiros e var monetária sobre empréstimos, financiamentos e debêntures | 184.959 | 191.156 |
| 6.01.01.05 | Variação monetária com o Poder Concedente | 2.079 | 1.663 |
| 6.01.01.06 | Prov para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis | 3.864 | 32.505 |
| 6.01.01.07 | Atualização monetária s/ provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis | 4.881 | 4.444 |
| 6.01.01.08 | Receita sobre títulos e valores mobiliários | -1.612 | -1.479 |
| 6.01.01.09 | Reserva de Capital - Premio de Opções | 1.011 | 1.684 |
| 6.01.01.10 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 5 | 9.036 |
| 6.01.01.11 | Tributos diferidos | -15.801 | -21.981 |
| 6.01.01.12 | Provisão para Credores de Liquidação Duvidosa | 1.749 | -409 |
| 6.01.01.13 | Capitalização de juros | -464 | -5 |
| 6.01.01.14 | Provisão para manutenção e provisão para construção de obras | 17.257 | 21.924 |
| 6.01.01.15 | Atualização monetária da provisão para manutenção e provisão para construção de obras | 7.534 | 5.556 |
| 6.01.01.16 | Levantamento dos depósitos judiciais | 741 | 946 |
| 6.01.01.17 | Atualização monetária dos depósitos judiciais | -6.764 | -3.760 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -77.378 | -113.551 |
| 6.01.02.01 | Clientes | -6.908 | 11.684 |
| 6.01.02.02 | Tributos a recuperar | -6.539 | -7.794 |
| 6.01.02.03 | Despesas antecipadas | -21.428 | -2.293 |
| 6.01.02.04 | Pagamento dos depósitos judiciais | -2.387 | -31.579 |
| 6.01.02.05 | Outros créditos | 2.831 | -18.367 |
| 6.01.02.06 | Fornecedores | -16.370 | -18.643 |
| 6.01.02.07 | Obrigações sociais e trabalhistas | -12.541 | -13.849 |
| 6.01.02.08 | Impostos, taxas e contribuições a recolher | -834 | 850 |
| 6.01.02.09 | Empresas relacionadas | -1.884 | 1.233 |
| 6.01.02.10 | Outras contas a pagar e Adiantamento de Clientes | -3.335 | 7.580 |
| 6.01.02.11 | Imposto de renda e contribuição social | 17.476 | -16.602 |
| 6.01.02.12 | Pagamento de perdas tributárias, trabalhistas e cíveis | -2.166 | -3.457 |
| 6.01.02.13 | Pagamento de Provisão para manutenção | -23.293 | -22.314 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -77.240 | -107.883 |
| 6.02.01 | Aquisição de imobilizado e intangível | -77.254 | -107.156 |
| 6.02.05 | Pagamento de dividendos minoritários | 0 | -759 |
| 6.02.08 | Opções Outorgadas minoritários | 14 | 32 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -116.707 | -23.045 |
| 6.03.01 | Credor pela concessão | -4.306 | -4.603 |
| 6.03.02 | Títulos e valores mobiliários | -1.706 | -3.193 |
| 6.03.03 | Captação de arrend mercantil, empréstimos, financiamentos e debêntures - terceiros | 492 | 19.405 |
| 6.03.04 | Pagamento de empréstimos e financiamentos | -14.867 | -14.297 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| 6.03.05 | Comissão sobre notas promissórias | 0 | 117 |
| 6.03.08 | Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio | 0 | 26 |
| 6.03.09 | Programa de Recuperação Fiscal (REFIS) | -138 | -122 |
| 6.03.10 | Juros Pagos | -96.182 | -20.378 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 89.039 | 112.845 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 772.903 | 605.115 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 861.942 | 717.960 |

# DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/03/2016

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.320.549 | 23.491 | 238.435 | 0 | 0 | 1.582.475 | 55.979 | 1.638.454 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.320.549 | 23.491 | 238.435 | 0 | 0 | 1.582.475 | 55.979 | 1.638.454 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 1.011 | 0 | 0 | 0 | 1.011 | 14 | 1.025 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 1.011 | 0 | 0 | 0 | 1.011 | 14 | 1.025 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 56.486 | 0 | 56.486 | 6.011 | 62.497 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 56.486 | 0 | 56.486 | 6.011 | 62.497 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.320.549 | 24.502 | 238.435 | 56.486 | 0 | 1.639.972 | 62.004 | 1.701.976 |

# DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 1.320.549 | 18.581 | 391.239 | 0 | 0 | 1.730.369 | 53.817 | 1.784.186 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 1.320.549 | 18.581 | 391.239 | 0 | 0 | 1.730.369 | 53.817 | 1.784.186 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 1.684 | 0 | 0 | 0 | 1.684 | -727 | 957 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 1.684 | 0 | 0 | 0 | 1.684 | 32 | 1.716 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -759 | -759 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 28.647 | 0 | 28.647 | 690 | 29.337 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 28.647 | 0 | 28.647 | 690 | 29.337 |
| 5.07 | Saldos Finais | 1.320.549 | 20.265 | 391.239 | 28.647 | 0 | 1.760.700 | 53.780 | 1.814.480 |

## DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 31/03/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| 7.01 | Receitas | 816.064 | 749.083 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 734.156 | 621.380 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 17.304 | 19.468 |
| 7.01.03 | Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios | 64.604 | 108.235 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -227.124 | -254.019 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -184.593 | -206.937 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -42.531 | -47.082 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 588.940 | 495.064 |
| 7.04 | Retenções | -98.326 | -81.954 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -98.326 | -81.954 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 490.614 | 413.110 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 49.965 | 17.353 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -5 | -9.037 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 49.970 | 26.390 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 540.579 | 430.463 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 540.579 | 430.463 |
| 7.08.01 | Pessoal | 105.882 | 94.002 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 82.992 | 70.551 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 17.771 | 18.821 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 5.119 | 4.630 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 135.207 | 92.384 |
| 7.08.02.01 | Federais | 98.879 | 61.711 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 655 | 34 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 35.673 | 30.639 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 236.993 | 214.740 |
| 7.08.03.01 | Juros | 136.612 | 102.050 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 18.474 | 6.932 |
| 7.08.03.03 | Outras | 81.907 | 105.758 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 62.497 | 29.337 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 56.486 | 28.647 |
| 7.08.04.04 | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos | 6.011 | 690 |

## Comentário do Desempenho

# RESULTADOS CONSOLIDADOS

| RECEITA BRUTA (em milhões de R$) | 1T16 | 1T15 | Var. |
|---|---|---|---|
| Concessões Rodoviárias | 597,6 | 525,3 | 13,8% |
| Receita de Construção | 64,6 | 108,2 | -40,3% |
| Ecoporto Santos | 64,5 | 112,0 | -42,4% |
| Elog[1] | 89,7 | 69,8 | 28,5% |
| Serviços | 52,0 | 53,1 | -2,1% |
| Eliminações | (52,3) | (52,3) | 0,0% |
| **RECEITA BRUTA** | **816,1** | **816,1** | **0,0%** |
| Receita de Construção | (64,6) | (108,2) | -40,3% |
| **RECEITA BRUTA PRÓ-FORMA[2]** | **751,5** | **707,9** | **6,2%** |

[1] Considera 80% até 30/06/2015 e 100% a partir de 01/07/2015
[2] Exclui receita de construção

### Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas por Natureza

| CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R$) | 1T16 | 1T15 | Var. |
|---|---|---|---|
| Pessoal | 81,4 | 94,0 | -13,4% |
| Conservação e Manutenção | 19,3 | 22,3 | -13,5% |
| Serviços de Terceiros | 52,4 | 65,7 | -20,2% |
| Seguros, Poder Concedente e Locações | 24,5 | 25,5 | -3,9% |
| Outros | 19,7 | 17,8 | 10,7% |
| Elog [1] | 73,7 | 55,8 | 32,1% |
| **CUSTOS CAIXA** | **271,0** | **281,1** | **-3,6%** |
| Custo de Construção de Obras | 64,6 | 108,2 | -40,3% |
| Provisão para Manutenção | 17,3 | 21,9 | -21,0% |
| Depreciação / Amortização | 98,3 | 90,3 | 8,9% |
| **CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS** | **451,2** | **501,5** | **-10,0%** |

[1] Considera 80% até 30/06/2015 e 100% a partir de 01/07/2015

Os custos operacionais e despesas administrativas totalizaram R$451,2 milhões no 1T16, redução de 10,0%. Desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, os custos caixa atingiram R$271,0 milhões, redução de 3,6%, mesmo com o aumento dos custos em função do início das operações da Ecoponte e consolidação a partir de julho/15 de 100% dos custos da Elog, que até junho/15 era de 80%. **Excluindo esses efeitos, em bases comparáveis, a redução foi de 12,2% (-R$34,4 milhões, em virtude dos esforços na redução de custos em todos os segmentos**, com destaque para (i) R$14,1 milhões de economia nas empresas de Serviços e Holding relacionados a adequação do quadro de colaboradores e redução das despesas com serviços de terceiros referente a consultorias e estudos; e (ii) economia de R$24,5 milhões no Ecoporto, em virtude do menor nível de operação e adequação no quadro de colaboradores. Os efeitos negativos não recorrentes (indenizações) foram absorvidos neste trimestre. A Companhia continua os esforços na procura de redução de custos e ganhos de eficiência operacional.

# Comentário do Desempenho

## Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas por Segmento

| CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS (em milhões de R$) | 1T16 | 1T15 | Var. |
|---|---|---|---|
| Concessões Rodoviárias [1] | 156,9 | 143,6 | 9,2% |
| Ecoporto Santos | 60,7 | 85,2 | -28,8% |
| Serviços | 25,1 | 28,0 | -10,4% |
| Holding | 7,0 | 18,2 | -61,4% |
| Elog [2] | 73,7 | 58,4 | 26,2% |
| Eliminações | (52,4) | (52,3) | 0,2% |
| **CUSTOS CAIXA** | **271,0** | **281,1** | **-3,6%** |
| Custo de Construção de Obras | 64,6 | 108,2 | -40,3% |
| Provisão para Manutenção | 17,3 | 21,9 | -21,0% |
| Depreciação / Amortização | 98,3 | 90,3 | 8,9% |
| **CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS** | **451,2** | **501,5** | **-10,0%** |

[1] Considera Ecoponte a partir de 01/06/2015

[2] Considera 80% até 30/06/2015 e 100% a partir de 01/07/2015

## EBITDA Consolidado e Margem EBITDA Consolidada

| EBITDA (em milhões de R$)[1] | 1T16 | 1T15 | Var. |
|---|---|---|---|
| Lucro Líquido (antes da part. de minoritários) | 62,5 | 29,3 | 113,3% |
| Depreciação e Amortização | 98,3 | 82,0 | 19,9% |
| Resultado Financeiro | 168,6 | 181,4 | -7,1% |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 56,1 | 28,9 | 94,3% |
| Equivalência Patrimonial | - | 9,0 | n.m |
| **EBITDA[1]** | **385,5** | **330,6** | **16,6%** |
| **RECEITA LÍQUIDA[1]** | **737,0** | **685,5** | **7,5%** |
| **MARGEM EBITDA[1]** | **52,3%** | **48,2%** | **4,1 p.p.** |

[1] Inclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção e considera a Elog via Equivalência até 30/06/2015.

## EBITDA Pró-forma por Segmento

| EBITDA PRÓ-FORMA (em milhões de R$) | 1T16 | Margem | 1T15 | Margem | Var. |
|---|---|---|---|---|---|
| Concessões Rodoviárias[1] | 389,1 | 71,3% | 336,3 | 70,1% | 15,7% |
| Ecoporto Santos | (2,9) | -5,1% | 15,1 | 15,1% | -119,2% |
| Serviços | 21,1 | 45,7% | 19,1 | 40,6% | 10,5% |
| Holding | (6,9) | - | (18,1) | - | -61,9% |
| Elog[2] | 2,3 | 3,0% | 0,3 | 0,5% | n.m |
| **EBITDA PRÓ-FORMA** | **402,7** | **59,9%** | **352,7** | **55,7%** | **14,2%** |
| **RECEITA LÍQUIDA PRÓ-FORMA** | **672,4** | **-** | **633,1** | **-** | **6,2%** |

[1] Exclui Receita e Custo de Construção e Provisão para Manutenção

[2] Considera 80% até 30/06/2015 e 100% a partir de 01/07/2015

O EBITDA pró-forma **cresceu 14,2%** totalizando R$402,7 milhões no 1T16 e a margem EBITDA foi de 59,9% (+4,2 p.p), devido, principalmente, à melhora do resultado das Concessões Rodoviárias que tiveram incremento de R$52,8 milhões (+15,7%), redução dos custos da Holding e na empresa de Serviços que juntas contribuíram para o aumento de R$13,2 milhões no EBITDA do trimestre e incremento de R$2,0 milhões no resultado operacional da Elog. Por outro lado, o EBITDA foi impactado negativamente pelos resultados do Ecoporto Santos (pág. 14).

# Comentário do Desempenho

## Resultado Financeiro Consolidado

| RESULTADO FINANCEIRO (em milhões de R$) | 1T16 | 1T15 | Var. |
|---|---|---|---|
| Juros sobre Debêntures | (91,6) | (64,4) | 42,2% |
| Juros sobre Financiamentos | (26,4) | (25,1) | 5,2% |
| Variação Monetária - Debêntures | (68,9) | (74,6) | -7,6% |
| Variação Monetária – Direito de Outorga | (1,8) | (1,7) | 5,9% |
| Variação Cambial s/ Empréstimos e Financiamentos | 7,0 | (11,0) | -163,6% |
| Variação Monetária s/ Empréstimos e Financiamentos | 7,4 | (12,4) | -159,7% |
| Receitas de Aplic. Financeiras e Financiamentos | 26,8 | 19,6 | 36,7% |
| Ajuste a Valor Presente ICPC-01 | (7,5) | (5,5) | 36,4% |
| Outros Efeitos Financeiros | (5,0) | (6,3) | -20,6% |
| **RESULTADO FINANCEIRO** | **(160,0)** | **(181,4)** | **-11,8%** |
| Elog [1] / outros | (8,5) | (5,9) | 44,1% |
| **RESULTADO FINANCEIRO PRÓ-FORMA** | **(168,5)** | **(187,3)** | **-10,0%** |

[1] Considera 80% até 30/06/2015 e 100% a partir de 01/07/2015

O resultado financeiro pró-forma do 1T16 apresentou redução de 10,0% quando comparado ao 1T15, principalmente devido a depreciação no 1T16, sendo as variações mais representativas destacadas abaixo:

i. Juros sobre debêntures: aumento de R$27,2 milhões, devido às emissões na Holding no valor de R$ 600 milhões e ao incremento da SELIC de 12,75% em março/15 para 14,25% em março/16;
ii. Juros sobre financiamentos: incremento de R$1,3 milhões, devido às emissões de notas promissórias na EcoRodovias Concessões e Ecocataratas no valor total de R$300 milhões e pelo aumento da TJLP de 5,5% em março/15 para 7,5% em março/16;
iii. Variação monetária de debêntures: redução de R$5,7 milhões devido à redução do IPCA registrado no período e pelo pagamento de principal das debentures da Ecopistas;
iv. Variação Cambial sobre Empréstimos e Financiamentos: redução de R$18,0 milhões devido à depreciação do dólar que impactou positivamente o Finimp do Ecoporto;
v. Variação Monetária sobre Empréstimos e Financiamentos: redução de R$19,8 milhões devido à depreciação do dólar que impactou positivamente o empréstimo ponte da ECO101 indexado a UMBND; e
vi. Receitas de Aplicações Financeiras e Financiamentos: aumento de R$7,2 milhões devido à maior disponibilidade de caixa no período.

A **despesa financeira caixa** no 1T16 totalizou R$96,2 milhões (conforme DFC no Anexo III página 19).

## Imposto de Renda e Contribuição Social

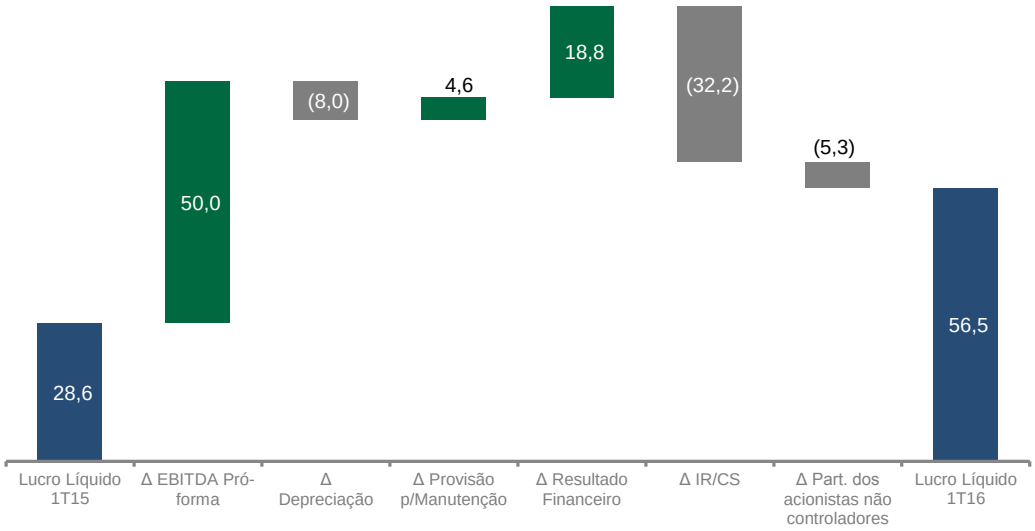
O total de imposto de renda e contribuição social registrado no 1T16 foi de R$56,1 milhões. Para mais informações sobre a taxa efetiva de imposto de renda e contribuição social, vide nota explicativa 14.B e 14.C disponível no ITR nas páginas 40 e 41 respectivamente.

# Comentário do Desempenho

## Lucro Líquido

| LUCRO LÍQUIDO (em milhões de R$) | 1T16 | 1T15 | Var. |
|---|---|---|---|
| LUCRO LÍQUIDO (após minoritários) | 56,5 | 28,6 | 97,6% |
| LUCRO LÍQUIDO | 56,5 | 28,6 | 97,6% |

## Evolução do lucro líquido por natureza (em milhões de R$)




O lucro líquido foi de R$56,5 milhões no 1T16, impactado positivamente pelo aumento no EBITDA (R$50,0 milhões) e pela redução da despesa financeira líquida (R$18,8 milhões). Por outro lado, contribuíram negativamente para o lucro o maior pagamento de IR/CS (R$32,2 milhões) em função da maior base de lucro antes dos impostos e a depreciação/amortização (R$8,0 milhões) devido a maior base de ativos da Companhia.

## Disponibilidade Financeira e Endividamento

A dívida bruta da EcoRodovias atingiu R$5.354,6 milhões em março/16, aumento de 1,4% em relação a dezembro de 2015. Contribuíram para o aumento do saldo da dívida financeira as atualizações monetárias sobre as debêntures e financiamentos do Grupo.

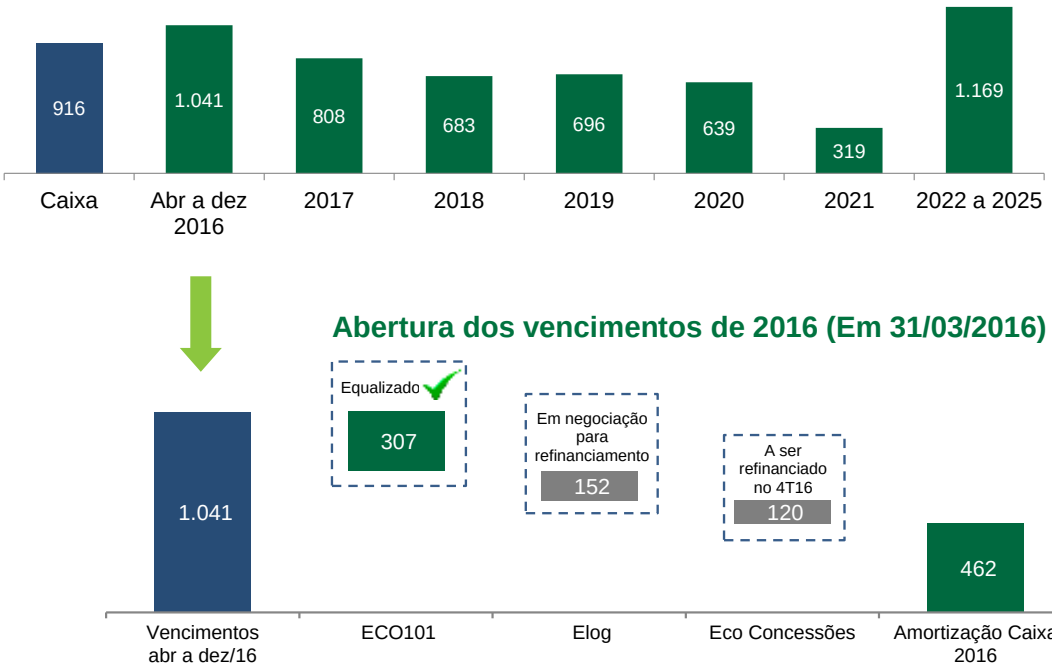
A dívida bruta, em 31/03/2016, era composta por 79,7% de vencimentos no longo prazo e 20,3% no curto prazo. No anexo IV da página 20 encontra-se tabela com detalhamento da dívida bruta.

| ENDIVIDAMENTO (em milhões de R$) | 31/03/2016 | 31/12/2015 | Var. |
|---|---|---|---|
| Curto Prazo | 1.088,1 | 1.316,9 | -17,4% |
| Longo Prazo | 4.266,5 | 3.963,3 | 7,7% |
| **Endividamento Financeiro Bruto[1]** | **5.354,6** | **5.280,2** | **1,4%** |
| Credor pela Concessão | 41,3 | 43,5 | -5,1% |
| **Divida Bruta** | **5.395,9** | **5.323,7** | **1,4%** |
| (-) Caixa e equivalentes | 916,1 | 823,8 | 11,2% |
| Dívida Líquida | 4.479,8 | 4.499,9 | -0,4% |
| **Endividamento Financeiro Líquido[1]** | **4.438,5** | **4.456,4** | **-0,4%** |
| **DÍVIDA LÍQUIDA PRÓ-FORMA / EBITDA PRÓ-FORMA udm** | **3,0x** | **3,1x** | **-0,1x** |

[1] Exclui a dívida com o credor pela concessão e consolida proporcionalmente a Elog

## Comentário do Desempenho

### Cronograma de amortização da dívida bruta (em milhões de R$) em 31/03/2016:




### Abertura dos vencimentos de 2016 (Em 31/03/2016)



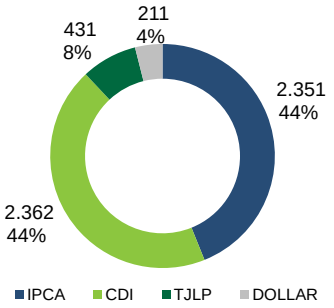

Os principais compromissos em 2016 são:

- ✓ R$307 milhões do empréstimo ponte do BNDES na ECO101, sendo R$ 255,0 milhões já equacionado com o empréstimo de longo prazo e R$52,0 milhões prorrogados para abril/17;
- ✓ R$152 milhões em debêntures na Elog em processo de reestruturação;
- ✓ R$120 milhões em notas promissórias na EcoRodovias Concessões a serem refinanciadas no 4T16; e
- ✓ R$462 milhões a serem amortizados com recursos próprios (caixa).

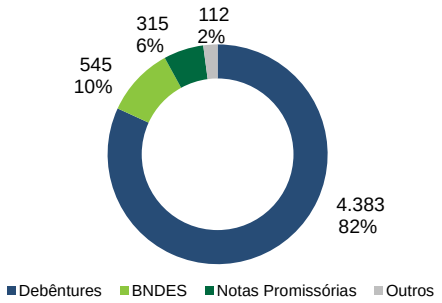
A ECO101 assinou contrato de financiamento de longo prazo com o BNDES no valor total de R$ 882 milhões com taxa de TJLP+3,84% e vencimento em 2032. Parte desses recursos foi utilizado para liquidar o empréstimo ponte com o BNDES e o restante será desembolsado a medida que a ECO101 comprove a realização dos investimentos.

## Comentário do Desempenho

**Dívida Bruta - 31/03/2016 indexador (em milhões de R$ e %)**




**Dívida Bruta - 31/03/2016 por por instrumento (em milhões de$ e %)**




### Capex Consolidado por segmento:

| CAPEX PRÓ-FORMA (em milhões de R$) | 1T16 INTANGÍVEL/ IMOBILIZADO | 1T16 CUSTO DE MANUTENÇÃO | 1T16 TOTAL |
|---|---|---|---|
| **Concessões Rodoviárias** | **74,8** | **17,3** | **92,1** |
| Ecovias dos Imigrantes | 13,3 | 5,4 | 18,7 |
| Ecopistas | 15,8 | 0,9 | 16,7 |
| Ecovia Caminho do Mar | 8,1 | - | 8,1 |
| Ecocataratas | 3,7 | 9,5 | 13,2 |
| Ecosul (100%) | 16,7 | 1,5 | 18,2 |
| ECO101 (100%) | 12,3 | - | 12,3 |
| Ecoponte | 4,9 | - | 4,9 |
| **Ecoporto Santos** | **1,2** | **-** | **1,2** |
| **Outros** [1] | **1,7** | **-** | **1,7** |
| **CAPEX PRÓ-FORMA** | **77,7** | **17,3** | **95,0** |

[1] Considera Serviços, Holding e Elog

Os principais investimentos nas concessões rodoviárias foram investimentos em pavimentação e conservação especial. Conforme os critérios de contabilização estabelecidos pelas normas contábeis (IFRS/ICPC), para as concessões de rodovias, os investimentos são contabilizados como Custo de Construção (Ativo Intangível) ou Custo de Manutenção (Provisão para Manutenção).

O Capex realizado no 1T16, proporcional à participação da EcoRodovias foi de R$88,0 milhões.

# Comentário do Desempenho

## Capex Estimado 2016

| CAPEX ESTIMADO (em milhões de R$) | 2016 INTANGÍVEL/ IMOBILIZADO | 2016 CUSTO DE MANUTENÇÃO | 2016 TOTAL |
|---|---|---|---|
| Ecovias dos Imigrantes | 77 | 64 | 141 |
| Ecopistas | 56 | 41 | 97 |
| Ecovia Caminho do Mar | 20 | 6 | 26 |
| Ecocataratas | 50 | 36 | 86 |
| Ecosul (100%) | 82 | 5 | 87 |
| ECO101 (100%) | 230 | - | 230 |
| Ecoponte | 176 | 2 | 178 |
| Ecoporto Santos | 17 | - | 17 |
| Outros [1] | 23 | - | 23 |
| **TOTAL[2]** | **731** | **154** | **885** |

[1] Considera Serviços, Holding e Elog
[2] Considera participação de 100% na Ecosul e ECO101

O Capex Estimado para 2016, proporcional à participação da EcoRodovias é de, aproximadamente R$780 milhões.

## RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à instrução CVM 381/2003, informamos que a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. foi contratada para prestação dos seguintes serviços em 2016: Auditoria das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”); Revisão das Informações Contábeis Intermediárias Trimestrais de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executadas pelo Auditor da Entidade e ISRE2410 – “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. Os honorários relativos a esses trabalhos são de R$ 120,1 mil. A Companhia não contratou os auditores independentes para trabalhos diversos daqueles correlatos da auditoria externa.

# Notas Explicativas

## 1. Informações gerais

A EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. (“EcoRodovias”, “EcoRodovias Infraestrutura” ou “Companhia”) é uma sociedade por ações, listada na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, sendo as ações da Companhia negociadas sob a sigla “ECOR3”. A Companhia iniciou suas atividades em 7 de novembro de 2000 e tem por objeto operar ativos de logística intermodal, por meio da exploração de concessão de rodovias, assim como exploração de negócios de logística, tais como retroáreas, armazéns alfandegados, centros de distribuição, terminais portuários, entre outros, e a participação em outras empresas prestadoras de serviços relacionadas às atividades--fim. A sede da Companhia fica localizada na Rua Gomes de Carvalho, 1.510 - conjuntos 31 e 32, no município de São Paulo - SP.

As controladas diretas da Companhia estão sumariadas na Nota Explicativa nº 11.

A conclusão e emissão das informações trimestrais para o período findo em 31 de março de 2016 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 05 de maio de 2016.

## 2. Base de elaboração, apresentação das informações trimestrais e resumo das principais práticas contábeis

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e apresentadas de acordo com os pronunciamentos técnicos CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, *IAS 34 - Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e, de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As informações referentes às bases de elaboração e apresentação das informações trimestrais e ao resumo das principais políticas contábeis e ao uso de estimativas e julgamentos não sofreram alterações em relação àquelas divulgadas nas Notas Explicativas às demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015 (doravante denominadas de “demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015”), publicadas no dia 16 de março de 2016 nos jornais Diário Oficial do Estado de São Paulo, Valor Econômico e disponibilizadas por meio dos seguintes websites: www.cvm.gov.br, www.bmfbovespa.com.br e www.ecorodovias.com/ri.

## 3. Novas normas, alterações e interpretações de normas

Para os pronunciamentos e interpretações contábeis que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2015, não houve alterações significativas para essas informações trimestrais em relação àquelas divulgadas na Nota Explicativa nº 3.h às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015. Para os pronunciamentos e interpretações contábeis que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2016, conforme divulgado na Nota Explicativa nº 3.h às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015, não há impactos relevantes para a Companhia e subsidiárias.

# Notas Explicativas

## 4. Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/12/2015** | **31/03/2016** | **31/12/2015** |
| Caixa e bancos | **19** | 76 | **26.263** | 33.186 |
| Aplicações financeiras: | | | | |
| Fundo de investimento (a) | **113.318** | 62.523 | **772.228** | 575.216 |
| Operações compromissadas (b) | **-** | - | **56.120** | 150.079 |
| Aplicações automáticas - Compromissadas (c) | **959** | 274 | **7.331** | 14.422 |
| | **114.296** | 62.873 | **861.942** | 772.903 |

(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 março de 2016, a carteira do Fundo de títulos e valores mobiliários era composta por 45,95% em Certificado de Depósito Bancário (CDB), 45,40% em Operações Compromissadas e 8,65% em Letra Financeira (LF).

As aplicações financeiras vinculadas a fundos de investimentos são remunerados à taxa de 100,3% (101,3% em 31 de dezembro de 2015) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços patrimoniais.

(b) Os recursos vinculados às aplicações financeiras compromissadas consolidadas são remuneradas à taxa média ponderada de 90,2% do CDI, sem o risco de mudança significativa do valor. A referida aplicação possui liquidez imediata por estarem vinculadas a operações compromissadas não geram custos de IOF e são realizadas quando há necessidade de utilização dos recursos em prazo menores de 30 dias.

(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 nessa modalidade, e diariamente o volume excedente é alocado em aplicações mais rentáveis, mantendo essa modalidade com a taxa média de 10,0% do CDI (aplicações com permanência entre um 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.

## 5. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são investimentos temporários circulantes, representados por títulos de alta liquidez:

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/12/2015** |
| Fundo de investimento (a) | **51.042** | 47.765 |
| Poupança (b) | **2.626** | 2.585 |
| | **53.668** | 50.350 |
| Circulante | **52.973** | 49.666 |
| Não circulante | **695** | 684 |

(a) O Fundo de Investimento é remunerado à taxa de 97,8% (98,9% em 31 de dezembro de 2015) do CDI e reflete as condições de mercado nas datas dos balanços. Embora as aplicações possuam liquidez imediata, foram classificadas como títulos e valores mobiliários - por estarem vinculadas ao contrato de financiamento do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES da Companhia como garantia de parte do pagamento de juros e principal BNDES e de debêntures da controlada indireta Concessionaria de Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S/A - Ecopistas.

(b) Refere-se ao Termo de Compromisso de Compensação Ambiental que a controlada direta Ecopistas celebrou com a Companhia Ambiental do Estado de São Paulo - CETESB e utilizará os recursos a título de compensação ambiental nas ações a serem definidas e deliberadas pela Câmara de Compensação Ambiental (CCA). Os valores são corrigidos pelo índice da poupança. Há um saldo correspondente contabilizado no passivo não circulante referente à obrigação.

# Notas Explicativas

## 6. Clientes

A composição está assim representada:

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/12/2015** |
| Nacional (a) | **214.256** | 207.127 |
| Internacional (b) | **430** | 651 |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa - PCLD (c) | **(11.548)** | (9.799) |
| | **203.138** | 197.979 |

(a) Representados, substancialmente, por pedágio eletrônico, exploração da faixa de domínio das rodovias, locação de painéis publicitários, acessos, clientes de portos, logística e outros serviços.

(b) Representados, substancialmente, por clientes do segmento portuário e de logística.

(c) Refere-se à constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa, substancialmente, das operações dos portos, cuja política de crédito da Companhia determina que sejam títulos vencidos há mais de 120 dias.

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

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/12/2015** |
| A vencer | **194.759** | 191.028 |
| Vencidos: | | |
| Até 30 dias | **857** | 3.027 |
| De 31 a 90 dias | **110** | 2.852 |
| Acima de 90 dias | **7.412** | 1.072 |
| Acima de 120 dias | **11.548** | 9.799 |
| | **214.686** | 207.778 |

Movimentação na provisão para créditos de liquidação duvidosa

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/03/2015** |
| Saldo inicial | **9.799** | 3.759 |
| Valores recuperados e baixados no período | **(233)** | (1.754) |
| Constituição de PCLD no período | **1.982** | 1.345 |
| Saldo final | **11.548** | 3.350 |

## 7. Tributos a recuperar

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/12/2015** | **31/03/2016** | **31/12/2015** |
| Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) a recuperar | **3.126** | 9.070 | **11.832** | 33.499 |
| IRPJ exercícios anteriores | **30.983** | 26.173 | **57.123** | 28.314 |
| Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL a recuperar | **-** | - | **910** | 2.429 |
| Pis e COFINS a recuperar sobre insumos | **-** | - | **-** | 1.927 |
| ISS a recuperar | **-** | - | **383** | 532 |
| Outros | **-** | - | **4.246** | 1.254 |
| | **34.109** | 35.243 | **74.494** | 67.955 |

**Notas Explicativas**

## 8. Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber - controladora

| | 31/12/2015 | Propostos | Recebidos | 31/03/2016 |
|---|---|---|---|---|
| Elog S.A. | **12.336** | - | - | **12.336** |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. | **-** | 95.184 | (95.184) | **-** |
| Termares - Terminais Marítimos Especializados Ltda. | **2.191** | 325 | (52) | **2.464** |
| | **14.527** | 95.509 | (95.236) | **14.800** |

## 9. Despesas antecipadas - consolidado

O saldo de R$30.416, classificado no ativo circulante e não circulante (R$8.988 em 31 de dezembro de 2015), refere-se, substancialmente, a prêmios de seguros a apropriar, aluguéis e Imposto Predial, Territorial Urbano (IPTU) e agenciamento marítimo. Detalhes adicionais sobre os seguros contratados estão descritos na Nota Explicativa nº 33.

## 10. 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:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Saldo inicial | **1.949** | 1.783 | **211.119** | 130.447 |
| Adições (*) | **-** | - | **2.387** | 31.579 |
| Baixas | **-** | - | **(741)** | (946) |
| Atualização monetária | **63** | 31 | **6.764** | 3.760 |
| Saldo final | **2.012** | 1.814 | **219.529** | 164.840 |

(*) Vide Nota Explicativa nº 24.

# 11. Investimentos

a) Controladora

| | Valores das investidas 31/03/2016 | | Percentual de participação direta - % | | Investimento | | Equivalência patrimonial | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Patrimônio líquido | Resultado do período | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Elog S.A. | **234.099** | **(12.673)** | 100 | 100 | **234.099** | 231.772 | **(12.673)** | (9.985) |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. | **866.804** | **121.676** | 100 | 100 | **866.804** | 840.035 | **121.676** | 88.554 |
| EIL 02 S.A. | **1** | **-** | 100 | 100 | **1** | 1 | **-** | - |
| EIL 03 S.A. | **1** | **-** | 100 | 100 | **1** | - | **-** | - |
| EIL 04 S.A. | **1** | **-** | 100 | 100 | **1** | - | **-** | - |
| EIL-01 Participações Ltda. | **300** | **5** | 100 | 100 | **300** | 295 | **5** | 5 |
| Ecoporto Santos S.A. | **163.183** | **(12.141)** | 100 | 100 | **163.183** | 154.208 | **(12.141)** | (21.054) |
| Termares - Terminais Marítimos Especializados Ltda. | **19.954** | **2.870** | 100 | 100 | **19.954** | 17.409 | **2.870** | 6.170 |
| Ecoporto Transporte Ltda. | **(1.222)** | **(2.137)** | 100 | 100 | **(1.222)** | (1.085) | **(2.137)** | (2.159) |
| ECO101 Concessionária de Rodovias S.A. | **-** | **-** | - | - | **-** | - | **-** | (967) |
| Consórcio Rota do Horizonte S.A. | **5.102** | **(26)** | 20 | 20 | **1.020** | 1.025 | **(5)** | 949 |
| Lucros não realizados | **-** | **-** | - | - | **(7.960)** | (8.055) | **95** | 81 |
| | | | | | **1.276.181** | 1.235.605 | **97.690** | 61.594 |

A Companhia apresenta a seguir os principais saldos de suas controladas em 31 de março de 2016:

| | Ativo | | Passivo | | | Demonstração do resultado | | | | Atribuível a: | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ativo Circulante | Ativo não circulante | Passivo circulante | Passivo não circulante | Patrimônio líquido | Receita líquida | Lucro buto | Lucro/(prejuízo) operacional | Lucro/(prejuízo) do período | Companhia | Não controladores |
| **Controladas diretas:** | | | | | | | | | | | |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. | 285.228 | 1.729.680 | 259.280 | 888.824 | 866.804 | 46.233 | 23.097 | 122.331 | 121.677 | 121.677 | - |
| EIL01 Participações S.A. | 301 | - | 1 | - | 300 | - | - | (7) | 5 | 5 | - |
| EIL02 S.A. | 1 | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | - |
| EIL03 S.A. | 1 | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | - |
| EIL04 S.A. | 1 | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | - |
| Ecoporto Santos S.A. | 46.254 | 898.712 | 202.731 | 579.052 | 163.183 | 34.001 | 151.212 | - 18.077 | - 12.141 | - 12.141 | - |
| Termares - Terminais Marítimos Especializados Ltda. | 26.154 | 14.398 | 16.422 | 4.176 | 19.954 | 21.773 | 14.420 | 4.184 | 2.545 | 2.545 | - |
| Ecoporto Transporte Ltda. | 2.238 | 9.482 | 8.285 | 4.656 | - (1.221) | 2.411 | (2.356) | (3.237) | (2.136) | (2.136) | - |
| **Controladas indiretas:** | | | | | | | | | | | |
| Via EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.: | | | | | | | | | | | |
| Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A. | 340.735 | 1.444.893 | 134.427 | 1.266.192 | 385.008 | 227.941 | 151.627 | 91.674 | 62.877 | 62.877 | - |
| Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas | 127.032 | 1.201.859 | 135.416 | 749.530 | 443.944 | 74.181 | 35.430 | (2.480) | (1.680) | (1.680) | - |
| Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A. | 33.107 | 220.267 | 24.882 | 157.844 | 70.648 | 76.146 | 48.906 | 37.259 | 24.837 | 24.837 | - |
| Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas | 67.966 | 400.406 | 61.209 | 278.827 | 128.336 | 77.262 | 42.482 | 16.639 | 16.139 | 16.139 | - |
| Empresa Concessionária de Rodovias do Sul S.A. - Ecosul | 24.818 | 22.349 | 35.790 | 162.709 | 48.667 | 68.885 | 37.846 | 27.590 | 18.174 | 16.357 | 1.817 |
| ECO101 Concessionária de Rodovias S.A. | 75.604 | 395.681 | 324.896 | 10.347 | 136.042 | 53.495 | 14.924 | 15.186 | 9.984 | 5.791 | 4.193 |
| Concessionária da Ponte Rio Niterói S.A. -Ecoponte | 87.942 | 99.011 | 50.823 | 45.153 | 90.977 | 32.752 | 16.339 | 14.479 | 10.054 | 10.054 | - |
| Via Elog S.A.: | | | | | | | | | | | |
| Ecopátio Logística Cubatão Ltda. | 14.319 | 129.034 | 5.939 | 862 | 136.552 | 11.166 | (280) | (1.663) | (1.630) | (1.630) | - |
| ELG-01 Participações Ltda. | 18 | 55.169 | - | - | 55.187 | - | (41) | (440) | (481) | (481) | - |
| Elog S.A. | 40.708 | 617.897 | 234.901 | 189.605 | 234.099 | 41.187 | 4.392 | 25.173 | (12.673) | (12.673) | - |
| Elog Logística Sul Ltda. | 19.116 | 46.877 | 12.325 | 9.897 | 43.771 | 23.127 | 5.026 | 1.088 | 976 | 976 | - |
| Anish Empreendimentos e Participações Ltda. | 133 | 63.812 | 907 | 8.079 | 54.959 | - | - | (441) | (441) | (441) | - |
| Paquetá Participações Ltda. | - | 11.000 | - | - | 11.000 | - | - | (12) | (11) | (11) | - |
| Maringá Serviços Auxiliares de Transporte Aéreo Ltda. | 830 | 2.379 | 1.418 | 733 | 1.058 | 998 | 42 | (19) | 62 | 30 | - |
| Maringá Armazéns Gerais Ltda. | 2 | 6 | - | - | - | - | - | - | - | - | |

A movimentação dos investimentos no período findo em 31 de março de 2015 está apresentada a seguir:

| | 31/12/2014 | Dividendos e juros sobre o capital próprio propostos | Plano de opção com base em ações | Equivalência patrimonial | 31/03/2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. | 805.177 | (75.579) | 504 | 88.554 | **818.656** |
| EIL-01 Participações Ltda. | 273 | - | - | 5 | **278** |
| EIL02 S.A. | 1 | - | - | - | **1** |
| EIL03 S.A. | 1 | - | - | - | **1** |
| EIL04 S.A. | 1 | - | - | - | **1** |
| Elog S.A. | 201.262 | - | - | (9.985) | **191.277** |
| Ecoporto Santos S.A. | 26.860 | - | 161 | (21.054) | **5.967** |
| Termares Terminais Marítimos Especializados Ltda. | 70.185 | (7.555) | - | 6.170 | **68.800** |
| Ecoporto Transporte Ltda. | 7.424 | - | - | (2.159) | **5.265** |
| ECO101 Concessionária de Rodovias S.A. | 70.599 | - | 36 | (967) | **69.668** |
| Consórcio Rota do Horizonte S.A. | 55.172 | - | - | 949 | **56.121** |
| Lucros não realizados | (6.889) | - | - | 81 | **(6.808)** |
| | 1.230.066 | (83.134) | 701 | 61.594 | **1.209.227** |

A movimentação dos investimentos no período findo em 31 de março de 2016 está apresentada a seguir:

| | 31/12/2015 | Dividendos e juros sobre o capital próprio propostos | AFAC | Plano de opção com base em ações | Equivalência patrimonial | 31/03/2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | (a) | | | | |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. | 840.035 | **(95.184)** | **-** | **277** | **121.676** | **866.804** |
| EIL-01 Participações Ltda. | 295 | **-** | **-** | **-** | **5** | **300** |
| EIL02 S.A. | 1 | **-** | **-** | **-** | **-** | **1** |
| EIL03 S.A. | - | **-** | **1** | **-** | **-** | **1** |
| EIL04 S.A. | - | **-** | **1** | **-** | **-** | **1** |
| Elog S.A. | 231.772 | **-** | **15.000** | **-** | **(12.673)** | **234.099** |
| Ecoporto Santos S.A. | 154.208 | **-** | **21.000** | **116** | **(12.141)** | **163.183** |
| Termares Terminais Marítimos Especializados Ltda. | 17.409 | **(325)** | **-** | **-** | **2.870** | **19.954** |
| Ecoporto Transporte Ltda. | (1.085) | **-** | **2.000** | **-** | **(2.137)** | **(1.222)** |
| Consórcio Rota do Horizonte S.A. | 1.025 | **-** | **-** | **-** | **(5)** | **1.020** |
| Lucros não realizados | (8.055) | **-** | **-** | **-** | **95** | **(7.960)** |
| | 1.235.605 | **(95.509)** | **38.002** | **393** | **97.690** | **1.276.181** |

(a) Vide Nota Explicativa nº 8.

Os saldos dos ágios na controladora classificados como “outros investimentos societários” (reclassificados para o intangível e imobilizado no consolidado) são os seguintes:

| | 31/12/2014 | Amortização | 31/03/2015 |
|---|---|---|---|
| Ágio - Ecosul | 5.782 | (128) | **5.654** |
| Ágio - Elog | 231.584 | 32 | **231.616** |
| Ágio - Ecoporto | 705.818 | (6.525) | **699.293** |
| | 943.184 | (6.621) | **936.563** |

| 31/12/2015 | Amortização | 31/03/016 |
|---|---|---|
| Ágio - Ecosul | 5.269 | (131) | 5.138 |
| Ágio - Elog | 433.540 | 34 | 433.574 |
| Ágio - Ecoporto | 679.718 | (6.524) | 673.194 |
| | 1.118.527 | (6.621) | 1.111.906 |

b) Consolidado

| | Valores das investidas 31/03/2016 | | Percentual de participação direta - % | | Investimento | | Equivalência patrimonial | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Patrimônio líquido | Resultado do período | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Consórcio Rota do Horizonte S.A. | **5.102** | **(26)** | **20** | **20** | **1.020** | 1.025 | **(5)** | 949 |
| Elog S.A. | | | **-** | - | **-** | - | **-** | (9.985) |
| | | | | | **1.020** | 1.025 | **(5)** | (9.036) |

# 12. Imobilizado

a) *Controladora*

| | Taxas médias de depreciação - % | Custo | | | | Depreciação | | | Residual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Saldos em 31/12/2014 | Adições | Baixas | Saldos em 31/03/2015 | Saldos em 31/12/2014 | Adições | Saldos em 31/03/2015 | 31/03/2015 | 31/12/2014 |
| Hardwares | 10,4 | 1.229 | - | - | **1.229** | (895) | (32) | **(927)** | **302** | 334 |
| Máquinas e equipamentos | 9,7 | 248 | - | - | **248** | (214) | (6) | **(220)** | **28** | 34 |
| Móveis e utensílios | 10,2 | 547 | - | - | **547** | (361) | (14) | **(375)** | **172** | 186 |
| Edificações | 3,9 | 1.956 | - | - | **1.956** | (607) | (19) | **(626)** | **1.330** | 1.349 |
| Imobilizado em andamento | - | 84 | 7 | - | **91** | - | - | **-** | **91** | 84 |
| Outros | 8,6 | 3.383 | 11 | (95) | **3.299** | (1.185) | (71) | **(1.256)** | **2.043** | 2.198 |
| | | 7.447 | 18 | (95) | **7.370** | (3.262) | (142) | **(3.404)** | **3.966** | 4.185 |

| | Taxas médias de depreciação - % | Custo | | | | Depreciação | | | Residual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Saldos em 31/12/2015 | Adições | Baixas | Saldos em 31/03/2016 | Saldos em 31/12/2015 | Adições | Saldos em 31/03/2016 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Hardwares | 9,8 | 1.261 | - | - | 1.261 | (1.024) | (31) | (1.055) | 206 | 237 |
| Máquinas e equipamentos | 6,5 | 248 | - | - | 248 | (237) | (4) | (241) | 7 | 11 |
| Móveis e utensílios | 10,2 | 549 | - | - | 549 | (417) | (14) | (431) | 118 | 132 |
| Edificações | 3,9 | 1.956 | - | - | 1.956 | (683) | (19) | (702) | 1.254 | 1.273 |
| Imobilizado em andamento | - | 116 | - | - | 116 | - | - | - | 116 | 116 |
| Outros | 8,6 | 3.300 | - | - | 3.300 | (1.465) | (71) | (1.536) | 1.764 | 1.835 |
| | | 7.430 | - | - | 7.430 | (3.826) | (139) | (3.965) | 3.465 | 3.604 |

b) *Consolidado*

| | | Custo | | | | | Depreciação | | | | | Residual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Taxas médias de depreciação - % | Saldos em 31/12/2014 | Adições | Baixas | Transf. | Saldos em 31/03/2015 | Saldos em 31/12/2014 | Adições | Baixas | Transf. | Saldos em 31/03/2015 | 31/03/2015 | 31/12/2014 |
| Hardwares | 10,8 | 230.823 | 1.362 | (1) | 1 | **232.185** | (162.042) | (6.233) | 5 | - | **(168.270)** | **63.915** | 68.781 |
| Máquinas e equipamentos | 11,0 | 172.158 | 2.664 | (3.133) | 2 | **171.691** | (96.611) | (4.678) | 3.077 | - | **(98.212)** | **73.479** | 75.547 |
| Móveis e utensílios | 7,7 | 24.354 | 151 | (2) | - | **24.503** | (10.181) | (471) | 2 | (4) | **(10.654)** | **13.849** | 14.173 |
| Terrenos | - | 5.856 | 63 | - | - | **5.919** | - | - | - | - | **-** | **5.919** | 5.856 |
| Edificações | 4,7 | 35.539 | - | - | 3 | **35.542** | (18.229) | (416) | - | (3) | **(18.648)** | **16.894** | 17.310 |
| Imobilizado em andamento | - | 39.146 | 7.264 | - | (4.257) | **42.153** | - | - | - | - | **-** | **42.153** | 39.146 |
| Benfeitorias | 2,4 | 200.954 | 891 | - | - | **201.845** | (47.048) | (1.205) | - | - | **(48.253)** | **153.592** | 153.906 |
| Veículos | 17,9 | 31.462 | 181 | - | (1) | **31.642** | (15.950) | (1.412) | - | (5) | **(17.367)** | **14.275** | 15.512 |
| Instalações | 9,4 | 24.104 | 782 | (4) | 4.999 | **29.881** | (1.675) | (695) | - | 1 | **(2.369)** | **27.512** | 22.429 |
| Outros | 1,8 | 93.227 | 171 | (101) | (10.486) | **82.811** | (3.584) | (366) | - | 153 | **(3.797)** | **79.014** | 89.643 |
| | | 857.623 | 13.529 | (3.241) | (9.739) | **858.172** | (355.320) | (15.476) | 3.084 | 142 | **(367.570)** | **490.602** | 502.303 |

| | | Custo | | | | | Depreciação | | | | | Residual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Taxas médias de depreciação - % | Saldos em 31/12/2015 | Adições | Baixas | Transf. | Saldos em 31/03/2016 | Saldos em 31/12/2015 | Adições | Baixas | Transf. | Saldos em 31/03/2016 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Hardwares | 10,1 | **273.208** | 680 | (22) | 1 | **273.867** | (207.957) | (6.874) | 18 | - | (214.813) | **59.054** | **65.251** |
| Máquinas e equipamentos | 7,4 | **359.910** | 1.569 | (2.182) | 4 | **359.301** | (146.689) | (6.623) | 2.142 | - | (151.170) | **208.131** | **213.221** |
| Móveis e utensílios | 7,5 | **35.281** | 88 | (38) | 5 | **35.336** | (17.350) | (663) | 22 | (9) | (18.000) | **17.336** | **17.931** |
| Terrenos | - | **55.258** | - | - | - | **55.258** | - | - | - | - | - | **55.258** | **55.258** |
| Edificações | 4,2 | **156.124** | - | - | - | **156.124** | (36.024) | (1.655) | - | - | (37.679) | **118.445** | **120.100** |
| Imobilizado em andamento | - | **129.255** | 653 | - | - | **129.908** | - | - | - | - | - | **129.908** | **129.255** |
| Benfeitorias | 3,6 | **249.748** | 862 | - | - | **250.610** | (71.513) | (2.231) | - | - | (73.744) | **176.866** | **178.235** |
| Veículos | 17,3 | **32.504** | 65 | - | - | **32.569** | (21.197) | (1.407) | - | - | (22.604) | **9.965** | **11.307** |
| Instalações | 11,1 | **75.249** | 452 | - | (1) | **75.700** | (25.773) | (2.096) | - | - | (27.869) | **47.831** | **49.476** |
| Outros | 4,4 | **48.102** | 263 | (9) | - | **48.356** | (17.666) | (530) | - | - | (18.196) | **30.160** | **30.436** |
| | | **1.414.639** | 4.632 | (2.251) | 9 | **1.417.029** | (544.169) | (22.079) | 2.182 | (9) | (564.075) | **852.954** | **870.470** |

Em 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015, alguns bens (do ativo imobilizado) classificados na rubrica “Outros” (caminhões e reboque) estavam vinculados como garantia de empréstimos e financiamentos (vide Nota Explicativa nº 15). Para as debêntures (vide Nota Explicativa nº 16) não existem garantias dessa natureza.

A Administração não identificou diferenças significativas na vida útil-econômica dos bens que integram seu ativo imobilizado e o de suas controladas.

# 13. Intangível

## a) *Controladora*

| | | Custo | | | Amortização | | | Residual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Taxas médias de amortização - % | Saldos em 31/12/2014 | Adições | Saldos em 31/03/2015 | Saldos em 31/12/2014 | Adições | Saldos em 31/03/2015 | 31/03/2015 | 31/12/2014 |
| Softwares de terceiros | 16,0 | 718 | 117 | **835** | (333) | (31) | **(364)** | **471** | 385 |
| | | 718 | 117 | **835** | (333) | (31) | **(364)** | **471** | 385 |

| | | Custo | | | Amortização | | | Residual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Taxas médias de amortização - % | Saldos em 31/12/2015 | Adições | Saldos em 31/03/2016 | Saldos em 31/12/2015 | Adições | Saldos em 31/03/2016 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Softwares de terceiros | 14,8 | 946 | - | 946 | (458) | (35) | (493) | 453 | 488 |
| | | 946 | - | 946 | (458) | (35) | (493) | 453 | 488 |

## b) *Consolidado*

| | | Custo | | | | | Amortização | | | | | Residual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Taxas médias de amortização - % | Saldos em 31/12/2014 | Adições | Baixas | Transf. | Saldos em 31/03/2015 | Saldos em 31/12/2014 | Adições | Baixas | Transf. | Saldos em 31/03/2015 | 31/03/2015 | 31/12/2014 |
| Contratos de concessão | (ii) | 5.618.523 | 90.835 | (4.562) | 4.654 | **5.709.450** | (1.562.810) | (63.679) | - | (142) | **(1.626.631)** | **4.082.819** | 4.055.713 |
| Ágio Ecosul | - | 8.561 | - | - | - | **8.561** | (2.650) | (128) | - | - | **(2.778)** | **5.783** | 5.911 |
| Softwares de terceiros | 12,6 | 79.752 | 2.550 | (34) | 5.085 | **87.353** | (45.638) | (2.703) | - | - | **(48.341)** | **39.012** | 34.114 |
| Intangível em andamento | - | 26.331 | 247 | - | - | **26.578** | - | - | - | - | **-** | **26.578** | 26.331 |
| Ágio Elog | - | 236.133 | - | - | - | **236.133** | (4.616) | 32 | - | - | **(4.584)** | **231.549** | 231.517 |
| Outros | - | 603 | - | - | - | **603** | (36) | - | - | - | **(36)** | **567** | 567 |
| | | 5.969.903 | 93.632 | (4.596) | 9.739 | **6.068.678** | (1.615.750) | (66.478) | - | (142) | **(1.682.370)** | **4.386.308** | 4.354.153 |

| | | Custo | | | | | Amortização | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Taxas médias de amortização - % | Saldos em 31/12/2015 | Adições (i) | Baixas | Transferência | Saldos em 31/03/2016 | Saldos em 31/12/2015 | Adições | Baixas | Transf. | Saldos em 31/03/2016 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Contratos de concessão | (ii) | **6.312.645** | 38.415 | (33) | (9) | **6.351.018** | **(1.892.428)** | (71.467) | - | 9 | **(1.963.886)** | 4.387.132 | 4.420.217 |
| Ágio Ecosul | - | **8.561** | - | - | - | **8.561** | **(3.290)** | (128) | - | - | **(3.418)** | 5.143 | 5.271 |
| Softwares de terceiros | 13,5 | **137.394** | 938 | - | - | **138.332** | **(84.259)** | (4.636) | - | - | **(88.895)** | 49.437 | 53.135 |
| Intangível em andamento | - | **22.413** | 33.733 | - | - | **56.146** | **-** | - | - | - | **-** | 56.146 | 22.413 |
| Ágio Elog | - | **463.712** | - | - | - | **463.712** | **332** | - | - | - | **332** | 464.044 | 464.044 |
| Outros | - | **1.404** | - | - | - | **1.404** | **(85)** | (16) | - | - | **(101)** | 1.303 | 1.319 |
| | | **6.946.129** | 73.086 | (33) | (9) | **7.019.173** | **(1.979.730)** | (76.247) | - | 9 | **(2.055.968)** | **4.963.205** | 4.966.399 |

No período findo em 31 de março de 2016, foram capitalizados R$464 referentes a encargos financeiros (R$5 em 31 de março de 2015).

(i) Os principais valores de aquisição de que trata essa linha se referem a restaurações da rodovia e melhorias no sistema rodoviário em geral, tais como acessos e dispositivos de segurança, adequação de trevos, alargamento e reforço de pontes, construção de faixas adicionais, construção de pistas marginais e duplicação de rodovias. Os valores estão concentrados na Eco101 no valor de R$11.944; na Ecoponte no valor de R$8.340 na Ecovias no valor de R$5.086, sendo as principais obras a adequação do trevo de Cubatão e a implantação da 3ª faixa do km 262 a 270 da SP055, e na Ecopistas R$13.847, sendo a principal obra a construção da Marginal da Rodovia Ayrton Senna, e a desapropriação do prolongamento da Rodovia Carvalho Pinto e R$7.714 na Ecovia Caminho do Mar referente a duplicação da PR407 do KM0 ao KM3.

(ii) A amortização dos ativos intangíveis oriundos dos direitos de concessão é reconhecida no resultado através da projeção de curva de tráfego estimada para o período de concessão a partir da data em que eles estão disponíveis para uso, método que reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. As taxas médias ponderadas de amortização em março de 2016 foram 4,52% a.a. (4,50% a.a. em 31 de março de 2015).

## Notas Explicativas

# 14. Imposto de renda e contribuição social

a) *Tributos diferidos*

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 período, exceto quando estão relacionados com itens registrados em outros resultados abrangentes, quando aplicável.

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 e movimentação para o período:

| | | Patrimonial | | | Resultado |
|---|---|---|---|---|---|
| | **31/12/2015** | **Adições** | **Baixas** | **31/03/2016** | **31/03/2016** |
| Realização do ágio na incorporação | 327.358 | - | (11.291) | **316.067** | **(11.291)** |
| Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias | 48.344 | 1.644 | (82) | **49.906** | **1.562** |
| Prejuízo fiscal (i) | 227.962 | 29.021 | (3.424) | **253.559** | **25.597** |
| Provisão para manutenção | 84.025 | 4.324 | (1.959) | **86.390** | **2.365** |
| AVP ônus Concessão | 3.467 | 198 | (69) | **3.596** | **129** |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 1.271 | 443 | (132) | **1.582** | **311** |
| Variação cambial | 7.922 | 1.500 | (5.359) | **4.063** | **(3.859)** |
| Provisão para férias diretoria | 2.159 | 200 | (19) | **2.340** | **181** |
| Mais valia investimento Elog | 4.490 | 461 | - | **4.951** | **461** |
| Efeito Lei 12.973/14 - extinção RTT (ii) | (56.360) | - | 2.083 | **(54.277)** | **2.083** |
| Depreciação societária | (9.239) | (464) | (27) | **(9.730)** | **(491)** |
| Juros capitalizados | (1.474) | - | (1.247) | **(2.721)** | **(1.247)** |
| Provisão outras perdas | 1.406 | - | - | **1.406** | **-** |
| Impairment | 6.802 | - | - | **6.802** | **-** |
| IR e CS diferido - ativo/(passivo) (iii) | 648.133 | 37.327 | (21.526) | **663.934** | **15.801** |

(i) Refere-se ao prejuízo fiscal das controladas: EcoRodovias Concessões e Serviços, Ecoporto Santos, Ecoporto Transporte, ECO101 Concessionária, Ecopistas e Elog.

(ii) 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 nº 627 foi convertida na Lei nº 12.973/14. A Lei não alterou substancialmente os assuntos abordados pela MP nº 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 cada concessão da Companhia, conforme prevê a Lei nº 12.973/14.

(iii) Em atendimento ao CPC32 item 73, registramos R$684.870 no ativo não circulante e R$20.936 no passivo não circulante.

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

| | Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/12/2015** |
| 2016 | **76.671** | 84.060 |
| 2017 | **94.317** | 94.501 |
| 2018 | **84.198** | 82.625 |
| 2019 | **85.570** | 84.150 |
| 2020 | **90.277** | 88.858 |
| Após 2021 | **232.901** | 213.939 |
| | **663.934** | 648.133 |

## Notas Explicativas

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.

Os estudos e projeções da Companhia preveem que a realização dos prejuízos fiscais e ágios sobre incorporações das investidas sejam realizados em até 16 anos. A Administração da Companhia acredita que as premissas utilizadas nos planos de negócios são robustas, factíveis e condizem com o atual cenário econômico.

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

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/03/2015** | **31/03/2016** | **31/03/2015** |
| Lucro do período antes do imposto de renda e da contribuição social | **56.497** | 22.444 | **118.609** | 58.210 |
| Alíquota fiscal vigente | **34%** | 34% | **34%** | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota combinada | **(19.209)** | (7.631) | **(40.327)** | (19.791) |
| Ajustes para cálculo da taxa efetiva: | | | | |
| Gratificações diretores | **(582)** | (1.905) | **(1.161)** | (2.654) |
| Equivalência patrimonial | **33.104** | 17.055 | **(2)** | (3.072) |
| Despesas indedutíveis | **(7)** | (11) | **(170)** | (102) |
| Amortização de ágio | **(2.251)** | (1.774) | **(2.625)** | (3.655) |
| Incentivos fiscais (PAT) | **-** | - | **254** | 1.437 |
| Créditos tributários não constituídos (*) | **(11.055)** | (5.261) | **(11.756)** | (5.261) |
| Ajuste da taxa efetiva | **-** | 6.214 | **-** | 6.214 |
| Outros | **(11)** | (484) | **(325)** | (1.988) |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social | **(11)** | 6.203 | **(56.112)** | (28.872) |
| Imposto de renda e contribuição social correntes | **-** | - | **(71.913)** | (50.853) |
| Impostos diferidos | **(11)** | 6.203 | **15.801** | 21.981 |
| Taxa efetiva | **-** | - | **47,3%** | 49,6% |

(*) Trata-se de prejuízo fiscal da Companhia e da controladora Ecopátio Cubatão para o qual não se apresentava expectativa de realização nos próximos cinco anos.

## Notas Explicativas

c) *Imposto de renda e contribuição social pagos*

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Saldo inicial provisão IR/CS | **-** | - | **15.911** | 37.160 |
| Despesa IR/CS DRE | **-** | - | **71.913** | 50.853 |
| Total de IR/CS pagos no período | **-** | - | **(54.437)** | (67.455) |
| Saldo final provisão IR/CS | **-** | - | **33.387** | 20.558 |

## 15. Impostos, taxas e contribuições a recolher

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Impostos sobre faturamento: | | | | |
| ISS | **59** | - | **13.236** | 12.187 |
| COFINS | **53** | 126 | **11.641** | 12.575 |
| PIS | **9** | 21 | **2.114** | 2.315 |
| ISS na fonte | **498** | 729 | **8.017** | 8.934 |
| INSS na fonte | **-** | - | **-** | - |
| Outros impostos | **-** | 13 | **2.667** | 2.498 |
| | **619** | 889 | **37.675** | 38.509 |

## 16. Empréstimos, financiamentos e notas promissórias

| Modalidade | Companhia | Vencimento final | Taxa média de juros | Consolidado 31/03/2016 | Consolidado 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| Em moeda nacional: | | | | | |
| Nota promissória (p) | Ecocataratas | 05/2017 | CDI + 2,65%a.a | **188.957** | 181.569 |
| Nota promissória (o) | Ecorodovias Concessões | 11/2016 | CDI + 2,50%a.a | **126.301** | 121.417 |
| Finame (i) | Ecosul | 11/2020 | 6% a.a. | **144** | 249 |
| Finame (b) | Ecocataratas | 05/2017 | TJLP + 3,21% | **233** | 281 |
| Finame (b) | Ecocataratas | 04/2017 | TJLP + 2,70% | **202** | 248 |
| Finame (e) | Ecocataratas | 10/2022 | 2,5% a.a. | **288** | 299 |
| Finame (b) | Ecocataratas | 07/2018 | 3% a.a. | **124** | 137 |
| Finem (f) | Ecocataratas | 07/2018 | TJLP + 2,1% a.a. | **15.299** | 16.871 |
| Finem (a) | Ecopistas | 07/2025 | IPCA + 2,45% a.a. | **43.643** | 41.432 |
| Finem (a) | Ecopistas | 06/2025 | TJLP+ 2,45% a.a. | **166.924** | 173.214 |
| Finame (d) | Ecoporto Transportes | 08/2016 | TJLP + 4,16% a.a. | **421** | 672 |
| Finame (d) | Ecoporto Transportes | 09/2016 | TJLP + 4,16% a.a. | **210** | 314 |
| Finame (d) | Ecoporto Transportes | 06/2017 | 7,7% a.a. | **2.179** | 2.613 |
| Finame (g) | Ecoporto Santos | 04/2020 | 6% a.a. | **7.856** | 8.305 |
| Finame (h) | Ecocataratas | 04/2020 | 6 % a.a. | **845** | 896 |
| Finem - BNDES (c) | ECO101 | 05/2016 | UMBNDES+4,05%a.a. | **103.671** | 113.633 |
| Finem - BNDES (c) | ECO101 | 04/2016 | TJLP + 4,05%a.a. | **142.169** | 141.458 |
| Finem - BNDES (c) | ECO101 | 04/2016 | TJLP+1%+4,05%a.a. | **60.954** | 60.649 |
| Finame (k) | Elog | 12/2020 | 6% a.a | **455** | 479 |
| Empilhadeiras (l) | Elog | 02/2018 | 15,39% a.a. | **1.661** | 1.807 |
| Empilhadeiras (l) | Ecopátio | 04/2018 | 15,39%a.a. | **950** | 1.024 |
| Financiamento (q) | Eco101 | 12/2019 | 21,27 a.a. | **459** | - |
| Financiamento (r) | Ecosul | 03/2018 | 25,13% a.a. | **325** | - |
| Em moeda estrangeira | | | | | |
| Finimp (d) | Ecoporto Santos | 09/2016 | Libor 6M+4,6% a.a. | **522** | 565 |
| Finimp (d) | Ecoporto Santos | 04/2016 | Libor 6M+4,6% a.a. | **2.506** | 2.715 |
| Finimp (d) | Ecoporto Santos | 05/2017 | Libor 6M+5,2% a.a. | **159** | 172 |
| Finimp (j) | Ecoporto Santos | 01/2023 | Libor 6M+2%a.a. | **104.373** | 115.361 |
| Finimp (m) | Elog | 06/2016 | VC + 7,25% a.a. | **152** | 160 |
| Finimp (n) | Elog | 01/2016 | VC + 6,66% a.a. | **-** | 167 |
| | | | | **971.982** | 986.707 |
| Circulante | | | | **506.526** | 494.835 |
| Não circulante | | | | **465.456** | 491.872 |

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

## Notas Explicativas

| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| 2017 | **220.618** | 239.625 |
| 2018 | **54.352** | 55.616 |
| 2019 | **50.597** | 51.878 |
| 2020 | **49.868** | 51.259 |
| 2021 | **37.952** | 39.382 |
| 2021 a 2025 | **52.069** | 54.112 |
| | **465.456** | 491.872 |

A movimentação dos empréstimos, dos financiamentos e das notas promissórias está demonstrada a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Saldo inicial | **-** | 497.435 | **986.707** | 1.017.491 |
| Adições | **-** | - | **492** | 19.405 |
| Variação Cambial | | | **(24.169)** | - |
| Encargos financeiros | **-** | 14.819 | **32.680** | 48.609 |
| Pagamento principal | **-** | - | **(10.558)** | (11.244) |
| Pagamento de juros | **-** | - | **(13.170)** | (10.204) |
| Saldo final | **-** | 512.254 | **971.982** | 1.064.057 |

Descrição dos principais contratos de empréstimos e financiamentos bancários vigentes:

| Item | Empresa | Instituição financeira | Índices financeiros exigidos | Garantias |
|---|---|---|---|---|
| (a) | Ecopistas | BNDES | (i) a razão entre o patrimônio líquido e o passivo total deve ser superior a 20%; (ii) o índice de cobertura do serviço da dívida deve ser igual ou superior a 1,20 pontos; e (iii) a razão entre a dívida líquida e o "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - EBITDA" ajustado deve ser inferior a 4,00 pontos. Os índices financeiros exigidos foram atendidos em 31 de março de 2016. | Cessão dos direitos creditórios dos recebíveis dos pedágios, bem como as receitas acessórias decorrentes da concessão e todas e quaisquer indenizações a serem recebidas nos termos das garantias e apólices de seguro de lucros cessantes contratadas nos termos do contrato de concessão. |
| (b) | Ecocataratas | Banco do Brasil/ Bradesco | Não exigem manutenção dos índices. | Alienação do bem. |
| (c) | ECO101 | BNDES | (i) a razão entre o patrimônio líquido e o passivo total deve ser superior a 20%, (ii) a razão entre a dívida líquida e o "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - EBITDA" ajustado deve ser menor ou igual a 3,00 pontos, com base nas informações consolidadas da EcoRodovias Infraestrutura. Os índices financeiros exigidos foram atendidos em 31 de março de 2016. | Aval EcoRodovias Infraestrutura. |
| (d) | Ecoporto Santos/Ecoporto Transportes | Santander | Não exigem manutenção dos índices. | Sem garantia. |

## Notas Explicativas

| Item | Empresa | Instituição financeira | Índices financeiros exigidos | Garantias |
|---|---|---|---|---|
| (e) | Ecocataratas | Banco Itaú | Não exigem manutenção dos índices. | Alienação do bem. |
| (f) | Ecocataratas | BNDES | Não exigem manutenção dos índices. | Carta-fiança. |
| (g) | Ecoporto Santos | Banco Itaú | Não exigem manutenção dos índices. | Alienação do bem. |
| (h) | Ecocataratas | Itaú | Não exigem manutenção dos índices. | Alienação do bem. |
| (i) | Ecosul | Itaú | Não exigem manutenção dos índices. | Sem garantia. |
| (j) | Ecoporto Santos | Banco Deutsche Bank AS | Patrimônio líquido (-) Resultado do exercício > 20.000 Patrimônio líquido/ativo Total > 20% | Aval EcoRodovias Infraestrutura. |
| (k) | Elog | Itaú | Não exigem manutenção dos índices. | Sem garantia. |
| (l) | Elog e Ecopátio | NACCO | Não exigem manutenção dos índices. | Sem garantia. |
| (m) | Elog Sul e Ecopátio | Nordea Bank | Não exigem manutenção dos índices. | Sem garantia. |
| (n) | Elog | Bradesco | Não exigem manutenção dos índices. | Sem garantia. |
| (o) | Ecorodovias Concessões | Bradesco | Não exigem manutenção dos índices. | Sem garantia |
| (p) | Ecocataratas | Bradesco | Não exigem manutenção dos índices | Sem garantia |
| (q) | Eco101 | Banco Volkswagem | Não exigem manutenção dos índices | Nota promissória |
| (r) | Ecosul | Bradesco | Não exigem manutenção dos índices | Alienação de bem |

O resumo dos índices financeiros em 31 de março de 2016 está demonstrado a seguir:

| (b) Índices financeiros Ecopistas BNDES | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) PL/passivo total | **> 20%** | **33,43%** |
| (ii) Cobertura da dívida | **> 1,20** | **1,50** |
| (iii) Dívida líquida/EBTIDA ajustado | **< 4,00** | **3,97** |

| (d) Índices financeiros ECO101 BNDES | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) Dívida líquida/EBITDA | **≤ 3** | **3,03(**)** |
| (ii) PL/passivo total | **> 20%** | **20,46** |

| (l) Índices financeiros Ecoporto | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) Patrimônio líquido tangível | **> 20.000** | **152.686** |
| (ii) PL/ativo total | **> 20%** | **21%** |

(*) Índice não revisados pelos auditores independentes.

(**) A Companhia foi notificada pelo BNDES pelo não cumprimento do índice para que o cumpra num prazo de 60 dias a partir de 19 de janeiro de 2016, ou que ofereça garantias reais ou fiança bancária. Em 18 de março de 2016, o BNDES prorrogou o prazo até 31 de dezembro de 2016.

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

| Emissora | Valor nominal | Despesas com emissão | Valor líquido | Taxa de juros a.a. | TIR |
|---|---|---|---|---|---|
| EcoRodovias Concessões | 120.000 | (622) | 119.378 | 100% CDI + 2,50% | 16,63% |
| Ecocataratas | 180.000 | (1.528) | 178.472 | 100% CDI + 2,65% | 16,77% |

**Notas Explicativas**

## 17. Debêntures

A posição das debêntures está resumida a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/12/2015** | **31/03/2016** | **31/12/2015** |
| Principal corrigido | **600.000** | 600.000 | **4.219.025** | 4.151.322 |
| Remuneração (juros) | **40.793** | 18.636 | **208.028** | 190.216 |
| Custos com emissão de debêntures (*) | **(3.213)** | (3.523) | **(44.422)** | (48.034) |
| | **637.580** | 615.113 | **4.382.631** | 4.293.504 |
| Circulante | **39.768** | 17.583 | **581.544** | 822.090 |
| Não circulante | **597.812** | 597.530 | **3.801.087** | 3.471.414 |

A movimentação das debêntures está demonstrada a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/03/2015** | **31/03/2016** | **31/03/2015** |
| Saldo inicial | **615.113** | **-** | **4.293.504** | 3.168.416 |
| Encargos financeiros | **22.467** | **-** | **176.448** | 142.664 |
| Pagamento principal | **-** | **-** | **(4.309)** | (3.053) |
| Pagamento de juros | **-** | **-** | **(83.012)** | (10.174) |
| Saldo final | **637.580** | **-** | **4.382.631** | 3.297.853 |

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

Em 26 de fevereiro de 2016, as controladas Ecovia e Ecosul assinaram termo aditivo à Escritura das debêntures. Sendo que foram alteradas as seguintes cláusulas: a) Vencimento: de 04/03/2016 para 15/05/2017; b) Remuneração de juros e correção: de 105,7% do CDI para 115,0% do CDI; e c) inclusão dos índices financeiros descritos e calculados acima.

# Notas Explicativas

| Descrição | Companhia | Elog | EcoRodovias Concessões e Serviços | Ecovias (2ª emissão) | Ecoporto | Ecovia | Ecosul | Ecopistas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forma e conversibilidade | Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária | 2ª emissão: Nominativa escritural, simples, não conversível em ações.<br>3ª emissão: Nominativa, escritural, sem a emissão de cautela, simples, não conversíveis em ações de Emissão da Emissora.<br>4º emissão: Nominativa, escritural, sem a emissão de cautela, simples, não conversíveis em ações de Emissão da Emissora. | Nominativa escritural, simples, não conversível em ações | Nominativa e escritural não conversível em ações | Nominativa escritural, sem a emissão de cautela, não conversível em ações | Nominativa e escritural, não conversível em ações | Nominativa e escritural, não conversível em ações | Nominativa e escritural, não conversível em ações |
| Quantidade emitida | 60.000 (em duas séries) | 2ª emissão: 300 (série única)<br>3ª emissão: 6.000 (série única)<br>4 ª emissão: 4.000 (série única) | 80.000 (em três séries) | 881.000 (em duas séries) | 600 (série única) | 14.300 (série única) | 14.800 (série única) | 370.000 (em quatro séries) |
| Valor nominal unitário na data de emissão | R$10 | 2ª emissão:R$1.000<br>3ª emissão:R$10<br>4 ª emissão: R$10 | R$10 | R$1 | R$1.000 | R$10 | R$10 | R$1 |
| Data da emissão | 15/04/2015 | 2ª emissão:31/08/2012<br>3ª emissão: 15/02/2015<br>4 ª emissão: 18/08/2015 | 23/10/2012 | 07/05/2013 | 19/06/2012 | 04/11/2014 | 17/11/2014 | 15/01/2011 |
| Valor da emissão | R$600.000 | 2ª emissão:R$300.000<br>3ª emissão:R$60.000<br>4 ª emissão:R$40.000 | R$800.000<br>1ª série - R$240.000<br>2ª série - R$160.000<br>3ª série - R$400.000 | R$881.000<br>1ª série - R$200.000<br>2ª série - R$681.000 | R$600.000 | R$143.000 | R$148.000 | R$370.000<br>1ª série - R$92.500<br>2ª série - R$92.500<br>3ª série - R$92.500<br>4ª série - R$92.500 |
| Valor nominal unitário em 31 de março de 2016 (PU) | 1ª série - R$10,63<br>2ª série - R$10,64 | 2ª emissão: R$762,09<br>3ª emissão: R$11,63<br>4 ª emissão:R$10,96 | 1ª série - R$10,65<br>2ª série - R$13,35<br>3ª série - R$13,37 | 1ª série - R$1.301<br>2ª série - R$1.307 | R$844,69 | N/A | N/A | 1ª série - R$1.282<br>2ª série - R$1.360<br>3ª série - R$1.334<br>4ª série - R$1.307 |
| Fator de atualização do valor nominal unitário | 1ª série - Não atualizável<br>2ª série - Não atualizável | 2ª emissão: Não atualizável<br>3ª emissão: Não atualizável<br>4 ª emissão: Não atualizável | 1ª série - não atualizável<br>2ª e 3ª séries - IPCA | 1ª e 2ª série - IPCA | Não atualizável | Não atualizável | Não atualizável | 1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries - IPCA |
| Remuneração (juros e correção) | 1ª série: CDI+1,18%a.a.<br>2ª série: CDI+1,42%a.a. | 2ª emissão: CDI + 1,6% a.a. (252 dias) sobre o valor nominal unitário atualizado<br>3ª emissão:107,3% CDI<br>4ª emissão: 100%CDI+1,7% a.a. | 1ª série - 100% do CDI + 0,79% ao ano<br>2ª série - 5,00% a.a.<br>3ª série - 5,35% a.a. | 1ª série - 3,80% a.a. + IPCA<br>2ª série - 4,28% a.a. + IPCA | CDI + 1,85% ao ano (252 dias) sobre o valor nominal unitário | 115% do CDI | 115% do CDI | 1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries - IPCA + 8,25% a.a. |
| Vencimento da remuneração (juros e correção) | 1ª série: 15/10/2016 a 15/04/2018<br>2ª série: 15/10/2016 a 15/04/2020 | 2ª emissão:Parcelas semestrais (20/08/2014 a 20/02/2020)<br>3ª emissão:15/08/2016<br>4ª emissão: 19/09/2016 | 1ª série: parcelas semestrais (15/04/2013 a 15/10/2018)<br>2ª série: parcelas anuais (15/10/2013 a 15/10/2019)<br>3ª série: parcelas anuais (15/10/2013 a 15/10/2022) | 1ª série: parcelas anuais (15/04/2014 a 15/04/2020)<br>2ª série: parcelas anuais (15/04/2014 a 15/04/2024) | Parcelas anuais (15/06/2013 a 15/06/2017) | 17/05/2017 | 17/05/2017 | 1ª série: anualmente em 11 parcelas (15/01/2013 a 15/01/2023)<br>2ª série: anualmente em 11 parcelas (15/04/2012 a 15/04/2022)<br>3ª série: anualmente em 11 parcelas (15/07/2012 a 15/07/2022)<br>4ª série: anualmente em 11 parcelas (15/10/2012 a 15/10/2022) |

# Notas Explicativas

| Descrição | Companhia | Elog | EcoRodovias Concessões e Serviços | Ecovias (2ª emissão) | Ecoporto | Ecovia | Ecosul | Ecopistas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Forma e conversibilidade | Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária | 2ª emissão: Nominativa escritural, simples, não conversível em ações.<br>3ª emissão: Nominativa, escritural, sem a emissão de cautela, simples, não conversíveis em ações de Emissão da Emissora.<br>4º emissão: Nominativa, escritural, sem a emissão de cautela, simples, não conversíveis em ações de Emissão da Emissora. | Nominativa escritural, simples, não conversível em ações | Nominativa e escritural não conversível em ações | Nominativa escritural, sem a emissão de cautela, não conversível em ações | Nominativa e escritural, não conversível em ações | Nominativa e escritural, não conversível em ações | Nominativa e escritural, não conversível em ações |
| Quantidade emitida | 60.000 (em duas séries) | 2ª emissão: 300 (série única)<br>3ª emissão: 6.000 (série única)<br>4 ª emissão: 4.000 (série única) | 80.000 (em três séries) | 881.000 (em duas séries) | 600 (série única) | 14.300 (série única) | 14.800 (série única) | 370.000 (em quatro séries) |
| Valor nominal unitário na data de emissão | R$10 | 2ª emissão:R$1.000<br>3ª emissão:R$10<br>4 ª emissão: R$10 | R$10 | R$1 | R$1.000 | R$10 | R$10 | R$1 |
| Data da emissão | 15/04/2015 | 2ª emissão:31/08/2012<br>3ª emissão: 15/02/2015<br>4 ª emissão: 18/08/2015 | 23/10/2012 | 07/05/2013 | 19/06/2012 | 04/11/2014 | 17/11/2014 | 15/01/2011 |
| Valor da emissão | R$600.000 | 2ª emissão:R$300.000<br>3ª emissão:R$60.000<br>4 ª emissão:R$40.000 | R$800.000<br>1ª série - R$240.000<br>2ª série - R$160.000<br>3ª série - R$400.000 | R$881.000<br>1ª série - R$200.000<br>2ª série - R$681.000 | R$600.000 | R$143.000 | R$148.000 | R$370.000<br>1ª série - R$92.500<br>2ª série - R$92.500<br>3ª série - R$92.500<br>4ª série - R$92.500 |
| Valor nominal unitário em 31 de março de 2016 (PU) | 1ª série - R$10,63<br>2ª série - R$10,64 | 2ª emissão: R$762,09<br>3ª emissão: R$11,63<br>4 ª emissão:R$10,96 | 1ª série - R$10,65<br>2ª série - R$13,35<br>3ª série - R$13,37 | 1ª série - R$1.301<br>2ª série - R$1.307 | R$844,69 | N/A | N/A | 1ª série - R$1.282<br>2ª série - R$1.360<br>3ª série - R$1.334<br>4ª série - R$1.307 |
| Fator de atualização do valor nominal unitário | 1ª série - Não atualizável<br>2ª série - Não atualizável | 2ª emissão: Não atualizável<br>3ª emissão: Não atualizável<br>4 ª emissão: Não atualizável | 1ª série - não atualizável<br>2ª e 3ª séries - IPCA | 1ª e 2ª série - IPCA | Não atualizável | Não atualizável | Não atualizável | 1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries - IPCA |
| Remuneração (juros e correção) | 1ª série: CDI+1,18%a.a.<br>2ª série: CDI+1,42%a.a. | 2ª emissão: CDI + 1,6% a.a. (252 dias) sobre o valor nominal unitário atualizado<br>3ª emissão:107,3% CDI<br>4ª emissão: 100%CDI+1,7% a.a. | 1ª série - 100% do CDI + 0,79% ao ano<br>2ª série - 5,00% a.a.<br>3ª série - 5,35% a.a. | 1ª série - 3,80% a.a. + IPCA<br>2ª série - 4,28% a.a. + IPCA | CDI + 1,85% ao ano (252 dias) sobre o valor nominal unitário | 115% do CDI | 115% do CDI | 1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries - IPCA + 8,25% a.a. |
| Vencimento da remuneração (juros e correção) | 1ª série: 15/10/2016 a 15/04/2018<br>2ª série: 15/10/2016 a 15/04/2020 | 2ª emissão:Parcelas semestrais (20/08/2014 a 20/02/2020)<br>3ª emissão:15/08/2016<br>4ª emissão: 19/09/2016 | 1ª série: parcelas semestrais (15/04/2013 a 15/10/2018)<br>2ª série: parcelas anuais (15/10/2013 a 15/10/2019)<br>3ª série: parcelas anuais (15/10/2013 a 15/10/2022) | 1ª série: parcelas anuais (15/04/2014 a 15/04/2020)<br>2ª série: parcelas anuais (15/04/2014 a 15/04/2024) | Parcelas anuais (15/06/2013 a 15/06/2017) | 17/05/2017 | 17/05/2017 | 1ª série: anualmente em 11 parcelas (15/01/2013 a 15/01/2023)<br>2ª série: anualmente em 11 parcelas (15/04/2012 a 15/04/2022)<br>3ª série: anualmente em 11 parcelas (15/07/2012 a 15/07/2022)<br>4ª série: anualmente em 11 parcelas (15/10/2012 a 15/10/2022) |
| Vencimento da amortização | 1ª série: 100% em 15/04/2018<br>2ª série: 50% 15/04/2019 e 50% 15/04/2020 | 2ª emissão: Parcelas semestrais (20/02/2013 a 20/02/2020).<br>3ª emissão:15/08/2016<br>4ª emissão: 18/09/2016 | 1ª série: parcelas semestrais (15/10/2016 a 15/10/2018)<br>2ª série: parcelas anuais (15/10/2018 a 15/10/2019)<br>3ª série: parcelas anuais (15/10/2020 a 15/10/2022) | 1ª série: parcelas anuais (15/04/2019 a 15/04/2020)<br>2ª série: parcelas anuais (15/04/2022 a 15/04/2024) | Parcelas anuais (15/06/2014 a 16/06/2019) | 17/05/2017 | 17/05/2017 | 1ª série: anualmente em 11 parcelas (15/01/2013 a 15/01/2023)<br>2ª série: anualmente em 11 parcelas (15/04/2012 a 15/04/2022)<br>3ª série: anualmente em 11 parcelas (15/07/2012 |

# Notas Explicativas

| Descrição | Companhia | Elog | EcoRodovias Concessões e Serviços | Ecovias (2ª emissão) | Ecoporto | Ecovia | Ecosul | Ecopistas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Reserva para pagamento da amortização e da remuneração (juros e correção) | Não aplicável | 2ª, 3ª e 4ª emissão: Não aplicável | Não aplicável | Não aplicável | Não aplicável | Não aplicável | Não aplicável | a) Para cada subcrédito em TJLP concedido pelo BNDES por meio do Contrato BNDES até o vencimento da primeira parcela de amortização, a quantia equivalente a três vezes o valor da primeira parcela vincenda da amortização de principal e encargos da dívida; e após o pagamento da primeira parcela a quantia equivalente a três vezes o valor da soma da última parcela vencida de amortização de principal e encargos da dívida (até 15 dias contados da data da última prestação vencida).<br><br>b) Para cada subcrédito em IPCA concedido pelo BNDES por meio do Contrato BNDES até o vencimento da primeira parcela de amortização, a quantia equivalente a 1/3 do valor referente ao desembolso realizado, dividido pelo número total de prestações do subcrédito; e após o pagamento da primeira parcela de amortização de principal e encargos da dívida, a quantia equivalente a ¼ do valor da última parcela vencida de amortização de principal e encargos de subcrédito (até três meses anteriores ao vencimento de cada prestação). |

# Notas Explicativas

| Descrição | Companhia | Elog | EcoRodovias Concessões e Serviços | Ecovias (2ª emissão) | Ecoporto | Ecovia | Ecosul | Ecopistas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Instituição depositária das debêntures | Banco Bradesco S.A. | 2ª emissão: Itaú Corretora de Valores S.A.<br>3ª e 4 ª emissão: CETIP/ Banco Bradesco S.A. | Banco Bradesco S.A. | Banco Bradesco S.A. | Banco Bradesco BBI S.A. | Banco Bradesco S.A. | Banco Bradesco S.A. | Itaú Unibanco S.A. |
| Local de pagamento | Instituição financeira ou sede da compalhia | 2ª emissão: CETIP<br>3ª e 4ª emissão: CETIP/Banco Bradesco S.A. | CETIP | CETIP E BMF&BOVESPA | CETIP | CETIP e/ou Banco Bradesco S.A. | CETIP e/ou Banco Bradesco S.A. | CETIP e/ou BOVESPAFIX |
| Instituição responsável pela conta de reserva | Não aplicável | 2ª, 3ª, 4 ª emissão: Não aplicável | Não aplicável | Não aplicável | Não aplicável | Não aplicável | Não aplicável | Itaú Unibanco S.A. |
| Agente fiduciário | Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários | 2ª e 3ª emissão: Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários<br>4ª emissão: Planner Trustee Distribuidora de Titulos e Valores Mobiliários Ltda. | Oliveira Trust DTVM S.A. | Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários | Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários | Oliveira Trust DTVM S.A. | Oliveira Trust DTVM S.A. | Planner Trustee DTVM Ltda. |
| Classificação de risco | Ba1 (escala global) e Aa1.br (NSR) da Moody's | 2ª emissão: Não aplicável<br>3ª emissão: Não Aplicável<br>4ª emissão: Não Aplicável | brAA+ | brAA+ | Não aplicável | Não aplicável | Não aplicável | Ba1 (escala global) e Aa2.br (NSR) da Moody's |
| Garantias | Fiança Ecorodovias Concessões E Serviços S.A. | 2ª emissão: Alienação fiduciária de 51% das ações da ELOG e Cessão fiduciárias de 51% das ações empresas Columbia e EADI SUL.<br>3ª emissão: Garantia Fidejussória - Ecorodovias Infra Estrutura<br>4ª emissão: Garantia Fidejussória - Ecorodovias Infra Estrutura | Não aplicável | Não aplicável | Alienação fiduciária de 100% das ações da Ecoporto/ Ecoporto Transporte - fiança provisória da EcoRodovias Infraestrutura | Não há garantias de qualquer natureza | Não há garantias de qualquer natureza | Alienação fiduciária de 100% das ações da Ecopistas e alienação fiduciária de 100% dos créditos oriundos do pedágio |
| Cláusulas de repactuação | Não há cláusulas de repactuação | 2ª emissão: Não há cláusulas de repactuação<br>3ª emissão: Não há cláusulas de repactuação<br>4ª emissão: Não há cláusulas de repactuação | Não há cláusulas de repactuação | Não há cláusulas de repactuação | Não há cláusulas de repactuação | Não há cláusulas de repactuação | Não há cláusulas de repactuação | Não há cláusulas de repactuação |

# Notas Explicativas

| Descrição | Companhia | Elog | EcoRodovias Concessões e Serviços | Ecovias (2ª emissão) | Ecoporto | Ecovia | Ecosul | Ecopistas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Índices financeiros exigidos | (i) Dívida líquida/EBTIDA da controlada Ecorodovias Concessões e Serviços | 2ª emissão:Índices financeiros: (i) relação entre dívida líquida e o lucro antes dos impostos, depreciação e amortização - ("EBTIDA") se for inferior a 3,0; (ii) EBTIDA superior a R$105.000 milhões e (iii) índice de cobertura de serviço da dívida superior a 1,2; cálculo com base em 12 meses. 3ª emissão: Não aplicável 4ª emissão: Não aplicável | Índices financeiros da Companhia menores ou iguais a 3,5 pontos correspondentes à relação da dívida líquida consolidada da Companhia com o EBITDA e índices financeiros maiores ou iguais a 2,0 pontos correspondentes ao EBITDA pela despesa financeira líquida. A manutenção dos referidos índices é verificada trimestralmente considerando os últimos 12 meses. | Índices financeiros menores que 3,5 pontos correspondentes à relação da dívida líquida com o lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização (EBITDA) e índices financeiros maiores ou iguais a 2,0 pontos em relação ao EBITDA com a despesa financeira líquida, tendo como base as demonstrações financeiras. A manutenção dos referidos índices é verificada trimestralmente considerando os últimos 12 meses. | Índices financeiros em que a relação da dívida líquida e o (Lucro antes dos impostos, depreciação e amortização - "EBTIDA") dos últimos 12 meses, deve ser inferior: até 2015 a 4,5 pontos, em 2016 a 4,0 pontos, em 2017 a 3,5 e em 2018 a 3,0. E o ("EBITDA") dos últimos 12 meses pelas despesas líquidas deve ser inferior: até 2015 a 2,0 pontos, em 2016 a 2,25 pontos, em 2017 a 2,50 e 2018 a 3,0 pontos. Os índices serão apurados trimestralmente, com base no balanço combinado das empresas Ecoporto Santos S.A. e Ecoporto Transportes Ltda. | Divída Líquida / Ebitida ajustado inferior a 2,5x a partir de 31/12/2015 e 31/03/2016 e Divída Líquida / Ebitida ajustado inferior a 3x a partir de 30/06/2016 | Divída Líquida / Ebitida ajustado inferior a 2,5x a partir de 31/12/2015 e 31/03/2016 e Divída Líquida / Ebitida ajustado inferior a 3x a partir de 30/06/2016 | Índices financeiros conforme segue: (i) a razão entre o patrimônio líquido e o passivo total deve ser superior a 20%, (ii) o índice de cobertura do serviço da dívida deve ser igual ou superior a 1,20; e (iii) a razão entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado deve ser inferior a 4,00. |

## Notas Explicativas

O resumo dos índices financeiros exigidos em 31 de março de 2016 está demonstrado a seguir:

| EcoRodovias Concessões | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) Dívida líquida/EBTIDA | **< 3,5** | **2,2** |
| (ii) EBTIDA/despesa financeira líquida | **>2,0** | **3,29** |

| Ecovias - 2ª emissão | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) Dívida líquida/EBITDA | **< 3,5** | **1,35** |
| (ii) Despesa financeira/EBITDA | **>2,0** | **4,41** |

| Ecopistas | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) PL/passivo total | **> 20%** | **33,43%** |
| (ii) Cobertura da dívida | **> 1,20** | **1,50** |
| (iii) Dívida líquida/EBTIDA ajustado | **< 4,00** | **3,97** |

| Elog | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) Dívida líquida/EBITDA | **< 3,0** | **79,72 (**)** |
| (ii) EBITDA Ajustado | **> 105.000** | **4.114 (**)** |
| (iii) Cobertura do Serviço da dívida | **> 1,2** | **0,24 (**)** |

| Ecoporto | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) Dívida líquida/EBITDA | **< 4,5** | **16,61 (**)** |
| (ii) EBITDA/despesa financeira líquida | **> 2,0** | **0,38 (**)** |

| EcoRodovias Infraestrutura e Logística (Companhia) | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) Dívida líquida/EBTIDA da controlada Ecorodovias Concessões e Serviços | **< 3,75** | **2,37** |

| Ecovia | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) Dívida líquida/EBITDA ajustado | < 2,50 | 0,77 |

| Ecosul | Exigido | Medido (*) |
|---|---|---|
| (i) Dívida líquida/EBITDA ajustado | < 2,50 | 1,12 |

(*) Índices não revisados pelos auditores independentes.

(**) Índice não atingido, porém amparado por carta-fiança da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

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

| | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31/03/2016 | | | 31/12/2015 | | |
| | Parcela | Custo | Total | Parcela | Custo | Total |
| 2017 | **-** | **(819)** | **(819)** | **-** | **(1.100)** | **(1.100)** |
| 2018 | **232.000** | **(771)** | **231.229** | **232.000** | **(771)** | **231.229** |
| 2019 | **184.000** | **(491)** | **183.509** | **184.000** | **(491)** | **183.509** |
| 2020 | **184.000** | **(107)** | **183.893** | **184.000** | **(108)** | **183.892** |
| | **600.000** | **(2.188)** | **597.812** | **600.000** | **(2.470)** | **597.530** |

| | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31/03/2016 | | | 31/12/2015 | | |
| | Parcela | Custo | Total | Parcela | Custo | Total |
| 2017 | **597.102** | **(7.207)** | **589.895** | **49.980** | **(261)** | **49.719** |
| 2018 | **637.928** | **(8.639)** | **629.289** | **287.112** | **(9.515)** | **277.597** |
| 2019 | **626.813** | **(6.232)** | **620.581** | **633.267** | **(8.640)** | **624.627** |
| 2020 | **569.442** | **(4.982)** | **564.460** | **617.914** | **(6.231)** | **611.683** |
| 2021 | **285.490** | **(4.415)** | **281.075** | **557.921** | **(4.981)** | **552.940** |
| Apartir de 2022 | **1.119.984** | **(4.197)** | **1.115.787** | **1.363.462** | **(8.614)** | **1.354.848** |
| | **3.836.759** | **(35.672)** | **3.801.087** | **3.509.656** | **(38.242)** | **3.471.414** |

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

| Emissora | Série | Data | Valor nominal | Despesas com emissão | Valor líquido | Taxa de juros | TIR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|

## Notas Explicativas

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EcoRodovias Concessões e Serviços | Debêntures - 1ª série | 23/10/2012 | 240.000 | (6.196) | 233.804 | CDI + 0,79% | CDI + 1,09% |
| | Debêntures - 2ª série | 23/10/2012 | 160.000 | (4.156) | 155.844 | 5,00%+ IPCA | 5,20% + IPCA |
| | Debêntures - 3ª série | 23/10/2012 | 400.000 | (10.502) | 389.498 | 5,35%+ IPCA | 5,63% + IPCA |
| Ecovias dos Imigrantes | Debêntures - 1ª série | 15/04/2013 | 200.000 | (6.892) | 193.108 | IPCA + 3,80% a.a. | IPCA + 4,25% a.a. |
| | Debêntures - 2ª série | 15/04/2013 | 681.000 | (23.469) | 657.531 | IPCA + 4,28% a.a. | IPCA + 4,54% a.a. |
| Ecopistas | Debêntures - 1ª série | 15/01/2011 | 92.500 | (3.167) | 89.333 | IPCA + 8,25% | IPCA + 8,84% |
| | Debêntures - 2ª série | 15/01/2011 | 92.500 | (3.167) | 89.333 | IPCA + 8,25% | IPCA + 8,97% |
| | Debêntures - 3ª série | 15/01/2011 | 92.500 | (3.167) | 89.333 | IPCA + 8,25% | IPCA + 8,91% |
| | Debêntures - 4ª série | 15/01/2011 | 92.500 | (3.167) | 89.333 | IPCA + 8,25% | IPCA + 8,87% |
| Ecoporto Santos | Série única | 15/06/2012 | 600.000 | (4.267) | 595.733 | CDI + 1,85% a.a. | 11,89% |
| Ecosul | Série única | 17/11/2014 | 148.000 | (228) | 147.772 | 115% CDI | CDI + 4,17% |
| Ecovia | Série única | 04/11/2014 | 143.000 | (233) | 142.767 | 115% CDI | CDI + 4,59% |
| Elog | Série única | 20/08/2012 | 300.000 | (3.050) | 296.950 | CDI + 1,60% | 11,29% |
| | | 15/02/2015 | 60.000 | (233) | 59.767 | 107,3% CDI | 14,3% |
| | | 04/08/2015 | 40.000 | (504) | 39.495 | CDI + 1,70% a.a. | 17,46% |
| Companhia | Debêntures - 1ª série | 15/05/2015 | 232.000 | (1.571) | 230.429 | CDI + 1,18% a.a. | 14,71% |
| | Debêntures - 2ª série | 15/05/2015 | 368.000 | (2.492) | 365.508 | CDI + 1,42% a.a. | 15,03% |
| | | | 3.942.000 | (76.461) | 3.865.539 | | |

## 18. Partes relacionadas

A Companhia e suas controladas contratam serviços de seus acionistas ou de empresas a eles relacionadas, diretamente, ou por meio de consórcio, para execução de obras de conservação, melhorias e ampliação do sistema rodoviário e serviços administrativos e financeiros.

## Notas Explicativas

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

| | Natureza | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Ativo circulante | | | | | |
| Elog S.A.(e) | Controlada | **11** | 7 | **-** | **-** |
| ECO101 Concessionária de Rodovia S.A. (e) | Controlada | **4** | - | **-** | **-** |
| Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. (e) | Controlada | **314** | 175 | **-** | **-** |
| Empresa Concessionária de Rodovias do Sul S.A. - Ecosul (a) | Controlada | **45** | 45 | **-** | **-** |
| | | **374** | 227 | **-** | **-** |
| Movimentação do intangível: | | | | | |
| CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. (d) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **11.853** | 31.892 |
| Consórcio Carvalho Pinto (j) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **1.01** | 38.443 |
| TB Transportadora Betumes Ltda. (d) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **1.422** | 4.571 |
| Engenh. Construção Araribóia (m) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **1.325** | - |
| Incospal Construções Pré-fabricadas Ltda. (h) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **-** | 1.545 |
| SBS Engenharia e Construções S.A. (b) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **8.721** | 10.420 |
| Consórcio Serra do Mar (c) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **-** | 42.134 |
| | | **-** | - | **24.333** | 129.005 |
| Ativo não circulante | | | | | |
| Ecoporto Santos S.A. (i) | Controlada | **28.079** | 27.324 | **-** | - |
| Ecoporto Transportes Ltda. (l) | Controlada | **3.717** | 3.618 | **-** | - |
| | | **31.796** | 30.942 | **-** | - |
| Total do ativo | | **32.170** | 31.169 | **24.333** | 129.005 |

| | | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Passivo circulante: | | | | | |
| SBS Engenharia e Construções S.A. (a) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **6** | 5 |
| SBS Engenharia e Construções S.A. (b) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **3.167** | 1.401 |
| Elog S.A. (m) | Controlada | **-** | 89 | **-** | - |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. (e) | Controlada | **-** | - | | - |
| Consórcio Serra do Mar (c) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **-** | 2.803 |
| Incospal Construções Pré-fabricadas Ltda. (h) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **77** | 77 |
| Engenharia e Constr. Araribóia (m) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **355** | 483 |
| TB Transportadora Betumes Ltda. (d) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **287** | 325 |
| Unimar Transportes Ltda. (f) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **404** | 404 |
| Vix Logística S.A. (g) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **435** | 446 |
| CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. (d) | Outras partes relacionadas | **-** | - | **2.570** | 3.241 |
| Total do passivo circulante | | **-** | 89 | **7.301** | 9.185 |

# Notas Explicativas

| | | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 31/03/2016 | 31/12/2015 | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| Passivo não circulante: | | | | | |
| Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. (k) | Controlada | **270.092** | 263.074 | **-** | - |
| Total do passivo não circulante: | | **270.092** | 263.074 | **-** | - |
| Total do passivo | | **270.092** | 263.163 | **7.301** | 9.185 |

| | | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Resultado: | | | | | |
| Receita: | | | | | |
| Empresa Concessionária de Rodovias do Sul S.A. - Ecosul (a) | Controlada | **136** | 126 | **-** | - |
| Ecoporto Santos S.A. (i) | Controlada | **887** | - | **-** | - |
| Ecoporto Transportes Ltda. (l) | Controlada | **118** | - | **-** | - |
| | | **1.141** | 126 | **-** | - |
| Despesa/custo: | | | | | |
| Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. (k) | Controlada | **8.257** | - | **-** | - |
| Unimar Transportes Ltda. (f) | Outras partes relacionadas | | - | **1.367** | 1.639 |
| Vix Logística S.A. (g) | Outras partes relacionadas | | - | **1.499** | 3.588 |
| SBS Engenharia e Construções Ltda.(a) | Outras partes relacionadas | | - | **20** | 14 |
| | | **8.257** | - | **2.886** | 5.241 |

## As operações com partes relacionadas estão apresentadas a seguir:

(a) Refere-se ao aluguel de imóvel onde está localizada a sede da Ecosul. O saldo tem vencimento em 30 dias.

(b) A SBS Engenharia e Construções Ltda. possui participação acionária de 10% na Controlada Ecosul e presta serviços de pavimentação e engenharia no complexo rodoviário na Ecosul. O preço global firmado para execução dos serviços contratados entre a Ecosul e a SBS Engenharia e Construções Ltda. é de R$40.505. O prazo para execução desses serviços é setembro de 2016 e em 31 de março de 2016 há um saldo de serviços a realizar de R$1.326. Os saldos em aberto a pagar de R$3.167 (sobre os serviços realizados) têm vencimento em 45 dias e não estão sujeitos a encargos financeiros, e não foram concedidas garantias aos credores.

(c) O Consórcio Serra do Mar, formado pelas partes relacionadas da Companhia (CR Almeida Engenharia e Obras S.A. e Cigla Construtor Impregilo Associados S.A.), e pela Impregilo SPA, presta serviços de construção de faixas operacionais, baias de emergência, travessia da terceira faixa da Rodovia Padre Manoel da Nóbrega, construção de viadutos na Rodovia Cônego Domênico Rangoni, pavimentação nas rodovias que compõem o Sistema Anchieta-Imigrantes e praças de pedágio da controlada indireta Ecovias. O preço global firmado para execução dos serviços contratados entre a Ecovias e o Consórcio Serra do Mar é de R$401.674, incluindo aditivo contratual. O contrato encerrou-se em 31 de janeiro de 2016. Em 31 de março de 2016, não há saldos a pagar em aberto.

(d) A CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. e TB Transportadora de Betumes Ltda., formada pelos acionistas indiretos da parte relacionada C.R. Almeida Engenharia e Obras S.A., controladora da Companhia, prestam serviços no fornecimento e transporte de material asfáltico à: Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A., Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas, Rodovias das Cataratas S.A. - Ecocataratas, ECO101 Concessionária de Rodovias S.A, Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A. e Concesionária de Rodovias do Sul - Ecosul. O preço global firmado para execução dos serviços contratados entre as Companhias e a CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. e TB Transportadora de Betumes Ltda. é de R$252.546, incluindo o aditivo contratual. O prazo para execução desses serviços é de dezembro de 2016 e em 31 de março de 2016, há um saldo de serviços a realizar de R$135.400. Os saldos em aberto a pagar R$2.857 (sobre os serviços já realizados) têm vencimento em 45 dias e não estão sujeitos a encargos financeiros e nem foram concedidas garantias aos credores.

(e) O saldo refere-se a transferências de funcionários entre as empresas (provisão de férias e 13º salário).

(f) A Unimar Transportes Ltda. é parte relacionada da Centaurus Participações, que possui 27,5% de participação no capital social da Eco101 Concessionária de Rodovias S.A. O objeto do contrato entre a Unimar e a Eco101 é de resgate e socorro mecânico a veículos dentro do sistema rodoviário administrado pela concessionária e a locação dos veículos para tal prestação. O valor total desse contrato é de R$23.749 e vigência até novembro de 2018. Em 31 de março de 2016, já haviam incorridos R$1.360. Em 31 de março de 2016, há um saldo em aberto a pagar de R$404 com vencimento em até 45 dias, e não estão sujeitos a encargos financeiros, e não foram concedidos garantias aos credores.

(g) A Vix Logística S.A. é parte relacionada da Centaurus Participações, que possui 27,5% de participação no capital social da Eco101 Concessionária de Rodovias S.A. O objeto do contrato entre a Unimar e a Eco101 é de resgate e socorro mecânico a veículos dentro do sistema rodoviário administrado pela concessionária e a locação dos veículos para tal prestação. O valor total desse contrato é de R$25.461 e vigência até novembro de 2018. Em 31 de março de 2016, já haviam incorridos R$13.458, e há um saldo a pagar de R$446 com vencimento em até 45 dias, e não estão sujeitos a encargos financeiros, e não foram concedidos garantias aos credores.

(h) A Incospal Construções Pré-fabricadas S.A. é parte relacionada da Centaurus Participações, que possui 27,5% de participação no capital social da Eco101 Concessionária de Rodovias S.A. O objeto do contrato entre a Incospal e a Eco101 é a prestação de serviços de fornecimento e implantação, transporte e montagem de peças pré-fabricadas para praças de pedágio, ao longo da BR-101/ES. O preço global firmado para execução dos serviços contratados é de R$3.195. O prazo para execução desses serviços é até julho de 2016, sendo que já foram incorridos R$1.545 até 31 de março de 2016. Os saldos em aberto de serviços já realizados de R$77 tem o vencimento em até 45 dias e não estão sujeitos a encargos financeiros e nem foram concedidos garantias aos credores.

## Notas Explicativas

(i) Refere-se a contrato de mútuo, sendo a mutuária a controlada Ecoporto Santos S.A. O mútuo será corrigido através de juros fixos de 14,14%a.a. com vencimento até 12 de junho de 2018.

(j) O Consórcio Carvalho Pinto, formado pelas partes relacionadas CR Almeida S.A. Engenharia de Obras, Salini Impregilo S.p.A. Sucursal Brasil e CIGLA - Construtora Impregilo e Associados S.A., contratados para execução da obra do Lote 01 do Prolongamento da Rodovia Carvalho Pinto. O valor total do contrato é de R$48.264. O prazo para execução dos serviços é até dezembro de 2016. Em 31 de março de 2016, já haviam sido incorridos R$47.814, e não existem saldos a pagar

(k) Refere-se ao contrato de Mútuo, sendo a mutuante a controlada direta Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. O mútuo será corrigido através do percentual de 13,64%a.a.

(l) Refere-se ao contrato de mútuo, sendo a mutuária Ecoporto Transporte Ltda. O mútuo será corrigido através de juros fixos de 13,64%a.a. com vencimento até 29 de outubro de 2017.

(m) A Engenharia e Construtora Araribóia Ltda. é parte relacionada da Centaurus Participações S.A., que possui 27,5% de participação no capital social da controlada Eco101 Concessionária de Rodovias S.A. O objeto do contrato entre a Araribóia e a Eco101 é de prestação de serviços de reparos localizados para recuperação de pavimento da BR -101 no trecho sob administração da Concessionária. O prazo para execução desses serviços é 30 de junho de 2016. O valor total do contrato é de R$27.445, sendo que até 31 de março de 2016 já foram incorridos R$13.259. Os saldos em aberto a pagar de R$355 têm vencimento em até 45 dias e não estão sujeitos a encargos financeiros e nem foram concedidas garantias aos credores.

Saldos de contrato mútuo entre empresas controladas em 31 de março de 2016 não aparecem nas demonstrações financeiras por não envolver a controladora e são eliminados no consolidado. Os saldos estão apresentados a seguir:

| Mutuante | Mutuário | 31/03/2016 | 31/12/2015 | Vencimento | Taxa |
|---|---|---|---|---|---|
| EcoRodovias Concessões | Ecopistas | **111.321** | 108.065 | 31/03/2018 | 100% CDI + 1,20%a.a. |
| | | **111.321** | 108.065 | | |

Outros contratos entre as partes relacionadas

A EcoRodovias Concessões e Serviços S.A., controlada direta da EcoRodovias Infraestrutura, presta serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas para as demais empresas do Grupo EcoRodovias. O valor anual dos contratos estabelecidos entre as empresas de serviços é de R$204.415, com vigência de 12 meses, vigorando de janeiro a dezembro de cada ano.

A Ecoporto Transportes Ltda. presta serviços de transportes e remoções para as coligadas Termares - Terminais Marítimos Especializados Ltda. e Ecoporto Santos S.A., sendo o preço tabelado por unidade de transporte, variando entre R$75,00 e R$100,00 por carga. No período findo em 31 de março de 2016, a Ecoporto Transporte faturou R$1.279 para a Ecoporto Santos e R$559 para Termares. O prazo de vencimento desse contrato é em 30 de junho de 2016. Os saldos em aberto a pagar têm vencimento em 45 dias, não estão sujeitos a encargos financeiros e não foram concedidas garantias aos credores.

Remuneração dos administradores

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

No período em 31 de março de 2016, 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”.

## Notas Explicativas

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); e (c) benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

Em Assembleia Geral Ordinária, foi definida a remuneração global anual dos administradores da Companhia para o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2016 em R$21.469 (R$22.738 para o exercício de 2015), sendo que parte do valor proposto para a remuneração de alguns administradores poderá ser rateado entre a Companhia e suas controladas, conforme definido em contrato de compartilhamento de custos. No período encerrado em 31 de março de 2016, o valor rateado com a controlada Ecorodovias Concessões e Serviços foi de R$2.372.

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

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|---|---|---|
| Remuneração (fixa/variável) | **1.106** | 3.690 |
| Plano de opção com base em ações (vide Nota Explicativa nº 25.e) | **1.011** | 1.684 |
| Plano de incentivo retenção diretoria | **-** | 2.698 |
| Previdência privada | **96** | 110 |
| Remuneração baseado em ações | **159** | - |
| | **2.372** | 8.182 |

## 19. Provisão para manutenção - consolidado

Os valores registrados como custo de provisão para manutenção referem-se à estimativa de gastos futuros para manter a infraestrutura rodoviária no nível de operacionalidade contratual e são registrados a valor presente com taxas de 13,98% a 25,64% ao ano, em média, correspondentes as taxas médias ponderadas de captação de empréstimos. Os valores são provisionados por trecho, e as intervenções ocorrem, em média, a cada quatro anos, estando demonstrados a seguir:

| | 31/12/2014 | Adição (custo) | Pagamento | Efeito financeiro | 31/03/2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| Constituição da provisão para manutenção | 746.542 | 27.216 | - | - | 773.758 |
| Efeito do valor presente sobre a constituição | (151.821) | (5.292) | - | - | (157.113) |
| Realização da manutenção | (464.383) | - | (21.388) | - | (485.771) |
| Ajuste a valor presente - realizações | 89.486 | - | - | 5.353 | 94.839 |
| | 219.824 | 21.924 | (21.388) | 5.353 | 225.713 |
| Circulante | 66.827 | | | | 59.640 |
| Não circulante | 152.997 | | | | 166.073 |

| | 31/12/2015 | Adição (custo) | Pagamento | Efeito financeiro | 31/03/2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Constituição da provisão para manutenção | 869.823 | 24.879 | - | - | **894.702** |
| Efeito do valor presente sobre a constituição | (183.215) | (7.622) | - | - | **(190.837)** |
| Realização da manutenção | (562.441) | - | (19.353) | - | **(581.794)** |
| Ajuste a valor presente - realizações | 111.276 | - | - | 6.994 | **118.270** |
| | 235.443 | 17.257 | (19.353) | 6.994 | **240.341** |
| Circulante | 55.869 | | | | **46.445** |
| Não circulante | 179.574 | | | | **193.896** |

**Notas Explicativas**

## 20. Provisão para construção de obras futuras - consolidado

Os valores provisionados como obras futuras em contrapartida ao ativo intangível são decorrentes dos gastos estimados para cumprir as obrigações contratuais da concessão cujos benefícios econômicos já estão sendo auferidos pela Companhia em contrapartida ao intangível e, os valores são ajustados a valor presente a taxas entre 9,50% e 25,64% ao ano, em média, correspondentes às taxas médias ponderadas de captação de empréstimos.

Essa provisão está de acordo com a Orientação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis OCPC-05 dos itens 31 a 33, em que trata dos serviços de construção que não representam potencial de geração de receita adicional, em que a Companhia deve estimar os valores relativos a essas obras e reconhecer seu passivo em contrapartida ao intangível no início da vigência dos termos contratuais. A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

| | 31/12/2014 | Pagamento | Efeito financeiro | 31/03/2015 |
|---|---|---|---|---|
| Constituição da provisão para obras futuras | 21.079 | - | - | 21.079 |
| Efeito do valor presente sobre a constituição | (10.011) | - | - | (10.011) |
| Realização da construção | (9.577) | (926) | - | (10.503) |
| Ajuste a valor presente - realizações | 8.778 | - | 203 | 8.981 |
| | 10.269 | (926) | 203 | 9.546 |
| | | | | |
| Circulante | 7.832 | | | 7.066 |
| Não circulante | 2.437 | | | 2.480 |

| | 31/12/2015 | Pagamento | Efeito financeiro | 31/03/2016 |
|---|---|---|---|---|
| Constituição da provisão para obras futuras | 117.975 | - | - | **117.975** |
| Efeito do valor presente sobre a constituição | (21.327) | - | - | **(21.327)** |
| Realização da construção | (10.728) | (3.940) | - | **(14.668)** |
| Ajuste a valor presente - realizações | 8.948 | - | 540 | **9.488** |
| | 94.868 | (3.940) | 540 | **91.468** |
| | | | | |
| Circulante | 43.227 | | | **44.288** |
| Não circulante | 51.641 | | | **47.180** |

## 21. Obrigações com o poder concedente

I) Verbas fixas e variáveis

| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Parcelas: | | |
| Fixas - Ecovias (a) | **37.283** | 39.378 |
| Variável - Ecosul (e) | **225** | 139 |
| Variável - Ecovias (b) | **1.204** | 1.384 |
| Variável - Ecopistas (b) | **321** | 360 |
| Taxa de fiscalização - Eco101 (i) | **453** | 454 |
| Taxa de fiscalização - Ecoponte (h) | **236** | 236 |
| Outras - Ecovia - Verba de fiscalização (c) (g) | **238** | 238 |
| Outras - Ecovia - Verba Polícia Rodoviária (d) | **645** | 639 |
| Outras - Ecocataratas - Verba de fiscalização (f) (g) | **279** | 279 |
| Outras - Ecoporto - Taxas CODESP (j) | **379** | 383 |
| | **41.263** | 43.490 |
| | | |
| Circulante | **21.912** | 21.369 |
| Não circulante | **19.351** | 22.121 |

a) Conforme o contrato de concessão da controlada Ecovias dos Imigrantes, firmado em 27 de maio de 1998, o pagamento do ônus fixo é subdividido em 240 parcelas fixas, mensais e consecutivas, com vencimentos a partir do mês de início de arrecadação, reajustáveis anualmente pela variação do IGP-M da Fundação Getulio Vargas (FGV). Em 31 de março de 2016, restam 25 parcelas a vencer e os pagamentos corresponderam a 89,58% do total (83,33% em 31 de dezembro de 2015).

## Notas Explicativas

b) A parcela variável da Ecovias e Ecopistas é calculada e paga mensalmente com base em 1,5% da receita de arrecadação.

c) Pagamento da verba anual de fiscalização em parcelas mensais durante o período do contrato, sendo R$60 mensais do início até o 11º ano e R$66 mensais do 12º ano até o final do contrato. Em 31 de março de 2016, o valor atualizado mensal é de R$238 (R$238 em 31 de dezembro de 2015).

d) Pagamento da verba para aparelhamento da Polícia Rodoviária da controlada Ecovia.

e) A parcela variável é calculada e paga mensalmente com base em 1% da receita de arrecadação de pedágio.

f) 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 março de 2016, a parcela reajustada é de R$279 (R$279 em 31 de dezembro de 2015).

g) As controladas Ecovia e Ecocataratas recolhem a título de taxa de fiscalização, mensalmente, a AGEPAR (Agência Reguladora do Paraná), o valor correspondente a 0,5% da receita de arrecadação de pedágio.

h) Conforme contrato firmado em 18 de maio de 2015, deverá ser pago a título de fiscalização o valor nominal de R$210 até o final da concessão reajustados nos mesmos prazos e índices da tarifa de pedágio. Em 31 de março de 2016, o valor atualizado é de R$236.

i) Taxa de fiscalização da Eco101: o valor anual a título de verba de fiscalização consistirá num montante de R$3.722 divididos em 12 parcelas e deverá ser recolhido em favor da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) até o 5º dia útil do mês subsequente ao vencido. A verba será reajustada anualmente, na mesma data e percentuais dos reajustes da tarifa de pedágio.

j) Referem-se aos pagamentos de taxas à Companhia de Docas do Estado de São Paulo - CODESP, da controlada Ecoporto Santos, a título de: liberações e movimentações de contêineres, infraestrutura de atracação e declaração de trânsito aduaneiro.

As controladas indiretas Ecovias dos Imigrantes e Ecopistas mantêm em vigor coberturas de seguros contra riscos inerentes ao desenvolvimento de todas as atividades abrangidas pela concessão. As coberturas de seguro deverão ser mantidas em plena vigência até a assinatura do termo de devolução definitivo do sistema rodoviário.

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

| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| 2017 | **17.848** | 16.578 |
| 2018 | **1.503** | 5.543 |
| | **19.351** | 22.121 |

A movimentação das obrigações com o Poder Concedente está demonstrada a seguir:

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|---|---|---|
| Saldo inicial | **43.490** | 52.866 |
| Custo (vide Nota Explicativa nº 29) | **13.078** | 13.966 |
| Variação monetária sobre credor pela concessão | **2.079** | 1.663 |
| Pagamento do principal | **(17.384)** | (18.569) |
| Saldo final | **41.263** | 49.926 |

II) Outros compromissos relativos a concessões

*Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A.*

A concessionária assumiu a responsabilidade pela restauração, conservação de rotina e manutenção do pavimento dos trechos rodoviários de acesso, conforme a seguir (exceto operação):

- 2,6 km da Rodovia PR-804, trecho entre a BR-277 e a PR-408.
- 13,2 km da Rodovia PR-408, trecho entre Morretes e a BR-277.
- 9,6 km da Rodovia PR-408, trecho entre a PR-340 e Morretes.

## Notas Explicativas

- 13 km da Rodovia PR-411, trecho entre a PR-410 (São João da Graciosa) e Morretes.

*Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A.*

A concessionária assumiu a responsabilidade pela duplicação da Rodovia dos Imigrantes, entre o km 41,0 e o km 58,0 (pista descendente), com término inicialmente previsto para o primeiro semestre de 2003. Esse compromisso foi cumprido antecipadamente em 17 de dezembro de 2002, com a entrega da obra.

*Empresa Concessionária das Rodovias do Sul S.A. - Ecosul*

A concessionária assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

- Restauração, conservação de rotina e manutenção do pavimento dos cinco trechos rodoviários que compõem o polo, totalizando 509,1 km de extensão conforme as previsões dos cronogramas de custos operacionais e investimentos de seu programa de exploração.

*Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas*

A concessionária assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

- Restauração, conservação de rotina e manutenção do pavimento dos trechos rodoviários de acesso conforme segue (exceto operação):
  - 7,64 km da Rodovia PR-474, trecho de acesso entre a BR-277 e o município de Campo Bonito - PR.
  - 37,03 km da Rodovia PR-180, trecho de acesso entre a BR-277 e o distrito de Juvinópolis, município de Cascavel - PR.
  - 13,58 km da Rodovia PR-590, trecho de acesso entre a BR-277 e o município de Ramilândia - PR.
  - 13,59 km da Rodovia PR-874, trecho de acesso ao terminal turístico do município de Santa Terezinha de Itaipu - PR.

*Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas*

A concessionária assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

- O pagamento de direito de outorga, no total de R$595.157 (R$570.422 ajustados a valor presente), acrescido de atualização monetária com base na variação do IPCA, dos quais R$118.800 foram pagos em junho de 2009 e o saldo restante foi pago em 18 parcelas, sendo a última paga em 31 de dezembro de 2010.

ECO101 Concessionária de Rodovias S.A.

A concessionária assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

- Recursos para desenvolvimento tecnológico: durante todo o período da concessão, a concessionária deverá, anualmente, destinar R$620 a projetos e estudos que visem ao desenvolvimento tecnológico, de acordo com a regulamentação da ANTT.

Concessionária Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte

## Notas Explicativas

A Concessionária assumiu os seguinte compromissos decorrentes da concessão:

- Pagamento de Verba de fiscalização à ANTT no valor anual inicial de R$2.524 reajustados anualmente pelo índice de reajuste de tarifa de pedágio;
- Recursos para desenvolvimento tecnológico: durante todo o período da concessão, a concessionária deverá, anualmente, destinar R$421 a projetos e estudos que visem ao desenvolvimento tecnológico, de acordo com a regulamentação da ANTT.

As concessionárias estimam os montantes relacionados a seguir, em 31 de março de 2016, para cumprir com as obrigações de realizar investimentos, recuperações e manutenções até o final dos Contratos de Concessão. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente verificados. Os investimentos relativos a Concessionária Ponte Rio-Niterói estão sendo revisados e serão divulgados aportunamente.

| | 31/03/2016 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ecovia Previsão de 2016 a 2021 | Ecosul Previsão de 2016 a 2026 | Ecovias Previsão de 2016 a 2018 | Ecocataratas Previsão de 2016 a 2021 | Ecopistas Previsão de 2016 a 2039 | ECO101 Previsão de 2016 a 2038 | Total |
| Natureza dos custos | 75.583 | 275.014 | 173.500 | 19.465 | 101.385 | 1.714.820 | 2.359.767 |
| Melhorias na infraestrutura | 52.842 | 68.405 | 263.832 | 282.434 | 425.004 | 528.092 | 1.620.609 |
| Conservação especial (manutenção) | 11.230 | 16.438 | 45.578 | 62.546 | 212.411 | 325.133 | 673.336 |
| Equipamentos | 139.655 | 359.857 | 482.910 | 364.445 | 738.800 | 2.568.045 | 4.653.712 |
| Total | | | | | | | |

| | 31/12/2015 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ecovia Previsão de 2016 a 2021 | Ecosul Previsão de 2016 a 2026 | Ecovias Previsão de 2016 a 2018 | Ecocataratas Previsão de 2016 a 2021 | Ecopistas Previsão de 2016 a 2039 | ECO101 Previsão de 2016 a 2038 | Total |
| Natureza dos custos | | | | | | | |
| Melhorias na infraestrutura | 81.162 | 281.710 | 171.856 | 22.937 | 104.208 | 1.682.178 | 2.344.051 |
| Conservação especial (manutenção) | 51.492 | 68.158 | 263.660 | 284.061 | 418.976 | 514.606 | 1.600.953 |
| Equipamentos | 11.062 | 16.053 | 44.418 | 60.915 | 207.565 | 317.588 | 657.601 |
| Total | 143.716 | 365.921 | 479.934 | 367.913 | 730.749 | 2.514.372 | 4.602.605 |

## 22. Informações sobre o contrato de concessão da Ecovia, Ecocataratas e Ecoporto Santos

Informações adicionais sobre o contrato de concessão

A Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas e a Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A. fazem 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 Administração do Governo do Estado do Paraná, nos anos de 2002 a 2010, buscou reduzir ou suprimir o programa de concessões rodoviárias no Estado, por meio de ações administrativas e judiciais. O litígio estende-se pelas seguintes principais frentes: encampação das concessões, desapropriação das ações de controle, tentativa de caducidade dos contratos, negativa de reajuste de tarifa nos anos de 2003 a 2010, tentativa de nulidade de aditivos contratuais e consideração de dados contábeis em detrimento de dados contratuais regulares. Em todas as frentes de litígio restam, por ora, vitoriosas as concessionárias do Estado do Paraná.

Os reajustes tarifários contratuais dos anos 2003 a 2010, sistematicamente negados pelo Governo do Estado do Paraná, foram implementados judicialmente e estão vigentes.

A Companhia busca, por meio de ações judiciais, ter reconhecidos em seu favor eventos que desequilibraram o seu contrato de concessão. Caso reconhecidos, tais eventos conduzirão ao

## Notas Explicativas

direito de restabelecimento da dimensão original da equação econômico-financeira do contrato.

Diante da atual Administração estadual, as concessionárias estão em processo de revisão contratual desde agosto de 2011. Para possibilitar as tratativas foram formulados pleitos conjuntos de suspensão das ações judiciais que discutem o contrato, em sua maioria deferidos.

Em março de 2012 foi prolatado acórdão do Tribunal de Contas da União, derivado de solicitação do Congresso Nacional para auditoria nos contratos de concessão de rodovias do Paraná. O acórdão determina ao Poder Concedente que promova o equilíbrio econômico-financeiro dos contratos e adote cláusula de revisão periódica da tarifa. Foi apresentado pedido de reexame em 23/04/2012 pelas concessionárias em razão da não participação processual. Aguarda-se julgamento.

Também em março de 2012 foi emitido pelo Tribunal de Contas do Estado do Paraná relatório preliminar de auditoria no contrato de concessão da Ecocataratas. Referido relatório concluiu preliminarmente que o contrato pode encontrar-se desequilibrado em desfavor do usuário. Foi apresentada defesa e impugnados os critérios considerados para reequilíbrio e as conclusões preliminares do relatório. Não há julgamento final ainda.

A Administração avaliou esses assuntos detalhadamente e concluiu que, embora existam riscos associados ao julgamento final das ações em andamento, do acórdão e relatório dos Tribunais de Contas da União e do Estado do Paraná, respectivamente, a probabilidade de esses eventos afetarem de forma relevante sua situação patrimonial e financeira e o resultado de suas operações não é provável.

No momento, não é possível prever o prazo para o encerramento das ações em andamento. As eventuais decisões dos Tribunais de Contas ainda podem ser objeto de análise perante o Poder Judiciário.

Ecoporto Santos S.A.

O Contrato de Arrendamento entre a Companhia Docas do Estado de São Paulo - CODESP e o Ecoporto Santos S.A. tem prazo previsto de 25 anos. Foram celebrados cinco termos aditivos ao Contrato, porém, tais termos não alteraram o prazo do Contrato, o qual se encerra, a principio, em 12 de junho de 2023. A Cláusula Décima Sexta do Contrato prevê a sua prorrogação com até 12 meses de antecedência em relação ao término do Contrato, podendo ser concedida pelo Poder Concedente se o Ecoporto Santos cumprir com todas as suas obrigações legais e contratuais. Com o advento do novo Marco Regulatório do Setor, o Poder Concedente passou a ser a Secretaria de Portos da Presidência da República (SEP), sendo a Agência Nacional dos Transportes Aquaviários - ANTAQ a responsável pela fiscalização e regulação do setor. Até o presente momento, no que concerne à prorrogação do Contrato, é necessário observar o disposto na Portaria nº 349/2014 da SEP e a Resolução nº 3.220/2014 da ANTAQ, sendo necessário que o requerimento do Ecoporto Santos esteja acompanhado de Plano de Investimentos, Estudo de Viabilidade Técnica, Econômica e Ambiental - EVTEA, bem como das informações necessárias à avaliação do cumprimento das obrigações contratuais vigentes. O Ecoporto Santos requereu a prorrogação do contrato, instruindo o processo com a documentação pertinente, cujo processo administrativo deverá continuar a tramitar na SEP e na

**Notas Explicativas**

ANTAQ. Em face da legislação atualmente vigente, a Administração considera que as chances de reconhecimento do direito de prorrogação do Contrato de Arrendamento são altas, desde que mantido o atual desempenho e constantes investimentos do Ecoporto Santos e observadas as prescrições da Resolução ANTAQ nº 3.220/2014 e da Portaria SEP nº 349/2014, em especial o estudo de viabilidade para o novo período contratual. Desse modo, o interesse público na manutenção das atividades será mantido, sendo esta a linha que o Ecoporto Santos adotará. Há que se ressaltar a pendência de julgamento definitivo de duas ações populares, nº 0010874-75.2002.403.6104 e nº 0002925-92.2005.4.03.6104, em trâmite perante a 1ª Vara Federal da Subsecção de Santos, que questionam a legitimidade do Contrato de Arrendamento e de seus aditivos. Em março de 2015 o Tribunal Regional Federal da 3ª Região negou provimento aos recursos apelação apresentados pela Companhia. Aguarda-se julgamento dos Embargos de Declaração pelo próprio TRF. Após, as decisões, se mantidas, serão objeto de recurso aos Tribunais Superiores. A decisão do TRF não altera a confiança da Administração da Companhia no resultado final das ações, baseada em pareceres de renomados juristas e nos resultados dos processos administrativos sobre o mesmo tema, que suportam a expectativa de êxito nessas demandas judiciais. Há decisões proferidas no âmbito da Representação nº 012.194/2002-1 do Tribunal de Contas da União e do Processo Administrativo Contencioso nº 50300.000155/2013-62 da ANTAQ, sobre a mesma matéria, reconhecendo a possibilidade de prorrogação do contrato de arrendamento. O prazo de amortização e depreciação considera a prorrogação do contrato de concessão por mais 25 anos (até 2048), sendo que a Administração avaliará anualmente esse cenário.

## 23. Obrigações sociais e trabalhistas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/12/2015** | **31/03/2016** | **31/12/2015** |
| Salários e outras obrigações a pagar | **9.628** | 12.653 | **20.215** | 39.960 |
| INSS a recolher | **340** | 291 | **4.481** | 4.621 |
| FGTS a recolher | **34** | 103 | **2.255** | 3.291 |
| IRRF a recolher | **1.252** | 261 | **4.546** | 2.832 |
| Provisão de férias e encargos sobre férias | **825** | 644 | **26.657** | 28.771 |
| Contribuição sindical a recolher | **1** | - | **2.238** | 18 |
| Provisão de 13º salário e encargos sobre 13º salário | **142** | - | **6.560** | - |
| | **12.222** | 13.952 | **66.952** | 79.493 |

As provisões de salários e encargos foram registradas no resultado da Companhia nas rubricas “Custos dos serviços prestados” e “Despesas gerais e administrativas”, de acordo com a alocação do empregado.

## 24. Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis

A movimentação da provisão no período é conforme segue:

| | Controladora | |
|---|---|---|
| | **Cíveis (a)** | **Total** |
| Saldos em 1º de janeiro de 2015 | 75 | 75 |
| (+) Atualização monetária | 2 | 2 |
| Saldos em 31 de março de 2015 | 77 | 77 |

## Notas Explicativas

| | Cíveis (a) | Total |
|---|---|---|
| Saldos em 1º de janeiro de 2016 | - | - |
| (+) Atualização monetária | - | - |
| Saldos em 31 de março de 2016 | - | - |

# Notas Explicativas

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Cíveis (a)** | **Tributárias (b)** | **Trabalhistas (c)** | **Total** |
| Saldos em 1º de janeiro de 2015 | 128.538 | 6.692 | 23.816 | 159.046 |
| (+/-) Complemento (reversão) de provisão | 30.638 | 254 | 1.613 | 32.505 |
| (-) Pagamentos | (1.197) | (15) | (2.245) | (3.457) |
| (+) Atualização monetária | 3.698 | 73 | 673 | 4.444 |
| Saldos em 31 de março de 2015 | 161.677 | 7.004 | 23.857 | 192.538 |

| | **Cíveis (a)** | **Tributárias (b)** | **Trabalhistas (c)** | **Total** |
|---|---|---|---|---|
| Saldos em 1º de janeiro de 2016 | **154.974** | **19.506** | **40.581** | **215.061** |
| (+/-) Complemento (reversão) de provisão | **1.877** | **1.008** | **979** | **3.864** |
| (-) Pagamentos | **(335)** | **(209)** | **(1.622)** | **(2.166)** |
| (+) Atualização monetária | **1.838** | **183** | **2.860** | **4.883** |
| Saldos em 31 de março de 2016 | **158.354** | **20.488** | **42.798** | **221.640** |

(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 e suas controladas têm outros processos de natureza cível, que totalizam R$63.241 em 31 de março de 2016 (R$77.268 em 31 de dezembro de 2015), avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

As principais causas classificados como prováveis, ou seja, com constituição de provisão são:

(i) A controlada indireta Ecovias possui uma ação civil pública proposta pelo Ministério Público do Estado de São Paulo contra a Companhia, por entender que a Concessionária não cumpriu parte do pagamento referente à compensação ambiental relativa à construção da pista descendente da Rodovia dos Imigrantes. Os pedidos pleiteados pelo Ministério Público em sede de tutela antecipada foram rejeitados e foi negado provimento ao agravo de instrumento interposto para reverter essa decisão. A pedido da Companhia foi realizada audiência de conciliação em abril de 2013 para tentativa de acordo judicial, a qual restou infrutífera. Atualmente, a ação civil pública está aguardando o início da perícia (não há qualquer decisão judicial). Em razão da possibilidade de composição judicial e da probabilidade de perda avaliada como provável, foi provisionado o valor de R$30.920 em 30 de setembro de 2013 (em 31 de dezembro de 2015 este valor atualizado é de R$46.715, sendo a contrapartida registrada ao intangível, na rubrica de “Contratos de concessão”. A premissa de registro na rubrica de “Contrato de concessão” foi tomada pela Administração da Companhia, considerando que esse valor será objeto de pleito de reequilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão junto ao Poder Concedente. Em 29 de setembro de 2014 foi realizado depósito judicial no montante de R$38.828, sendo que para 31 de dezembro de 2015 o valor atualizado desse depósito judicial é de R$46.715.

(ii) A controlada direta Ecoporto Santos promoveu ação cautelar visando obter liminar para suspender os efeitos da decisão administrativa prolatada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), que considerou ofensiva à ordem econômica a cobrança do serviço de Segregação e Entrega de Contêineres. A cobrança estava sendo realizada até agosto de 2012 através de autorização judicial mediante depósito à disposição do Juízo de 1º Grau, sendo que a partir de uma publicação de decisão contrária ao Terminal, no mês de agosto de 2012, a Companhia decidiu suspender a cobrança, resguardando o direito de cobrá-la oportunamente. Para tanto, estão pendentes de julgamento recursos e medidas judiciais objetivando conceder à Companhia autorização para retomada da referida cobrança. Em 31 de dezembro de 2015, o valor contingenciado é de R$73.111 (R$73.111 em 31 de dezembro de 2014). Para tal contingência foram efetuados depósitos judiciais e esses valores atualizados somam os mesmos valores da provisão constituída.

A principal causa classificada como possível,ou seja sem constituição de provisão é:

i. Washington Barbeito de Vasconcellos, Zardust Empreendimentos Marítimos Ltda., Agnes Dagmar Bullentini Barbeito de Vasconcellos e Yuri Bullentini Barbeito de Vasconcellos (“Autores”) ajuizaram ação contra a Companhia e suas controladas Ecoporto Transporte Ltda. (“Ecoporto Transporte”), Ecoporto Santos S.A. (“Ecoporto Santos”) e Termares Terminais Marítimos Especializados Ltda. (“Termares”). Também constam como réus da ação Aba Infra-Estrutura e Logística Ltda. (“Aba”) e FCA Comércio Exterior e Logística Ltda. (“FCA”). Os autores pleiteiam que os réus sejam condenados a pagar aproximadamente R$164.670, atualizado em 31 de dezembro de 2015, a título de “prêmio pela venda do controle do COMPLEXO TECONDI”, o que supostamente corresponderia a 50% de um sobrepreço que seus antigos sócios (“Aba”) e (“FCA”) receberam da Companhia pela venda do Ecoporto Santos. Os autores pleiteiam também que os Réus sejam obrigados a liberar parte do preço de venda já pago e retido em conta garantia, no valor atualizado de R$86.352 em 31 de dezembro de 2015, sob o argumento de que não teria fundamento jurídico para tal retenção, acrescido de multa contratual na ordem de R$6.045. Em 27 de julho de 2015, a Companhia apresentou contestação em conjunto com suas controladas. Na sequência, houve apresentação de réplica e tréplicas. Não houve conciliação na audiência designada e atualmente aguarda-
-se a decisão do juiz sobre o prosseguimento do processo. Com base na avaliação dos advogados constituídos para o caso, a Companhia tem confiança de que obterá êxito na ação, a qual tem perda classificada como possível, segundo os critérios contábeis aplicáveis.

(b) Processos tributários

O valor provisionado corresponde, principalmente, a diferenças de alíquotas e bases de cálculo de tributos recolhidos sobre receitas acessórias. Em 31 de março de 2016, existem também outros processos de natureza tributária que totalizam R$28.855 (R$22.163 em 31 de dezembro de 2015), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

## Notas Explicativas

Os principais processos tributários são conforme segue:

Decorrentes de auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil em Pelotas - RS, pelo não recolhimento de valores de IRPJ e CSLL relativos ao pagamento de participação nos lucros e resultados a diretores da controlada indireta Ecosul e ao questionamento quanto à taxa de depreciação de benfeitorias realizadas em imóveis objeto da concessão, cuja perda foi avaliada como possível pelos consultores legais. O valor estimado em 31 de março de 2016 é de R$8.646 (R$8.542 em 31 de dezembro de 2015).

(c) Processos trabalhistas

O valor provisionado corresponde, principalmente, a pleitos de indenização por acidentes do trabalho e reclamações de horas extras, não existindo processos de valor individual relevante. Em 31 de março de 2016, existem também outros processos de mesma natureza que totalizam R$111.044 (R$124.276 em 31 de dezembro de 2015), que foram avaliados como perdas possíveis pelos consultores legais e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

Durante o mês de agosto de 2015 foi publicada decisão do Tribunal Superior do Trabalho (TST) que alterou o índice de correção monetária das reclamações trabalhistas, sendo que a Taxa Referencial Diária (TR) anteriormente utilizada foi substituída para IPCA-E acrescidos dos juros de 12% ao ano, devendo ser utilizada para correção das reclamações trabalhistas de forma retroativa, desde 30 de junho de 2009. Em setembro de 2015, o Supremo Tribunal de Justiça concedeu liminar a determinada entidade de classe para a suspensão das correções pelo IPCA-E como determinado pelo Tribunal Superior do Trabalho, dando provimento à tese de discussão sobre a adequação da aplicação da referida correção.

O entendimento dos consultores legais da Companhia é que há ampla tese de defesa que determinam que a Companhia logrará êxito para a não aplicação do índice de correção IPCA-E, sendo que no seu entendimento esse processo tem probabilidade de êxito possível.

## 25. Patrimônio líquido - consolidado

a) Capital social

Em 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015, o capital social subscrito e integralizado de R$1.320.549 está representado por 558.699.080 ações ordinárias sem valor nominal.

b) Capital autorizado

Conforme o Estatuto Social, a Companhia fica autorizada a aumentar seu capital social para até R$2.000.000, mediante deliberação do Conselho de Administração, observadas as condições legais para a emissão e o exercício do direito de preferência.

c) Reserva de lucros - legal

É constituída com base em 5% do lucro líquido do período ajustado, limitada a 20% do capital social. Em 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015, o saldo é de R$160.791.

d) Dividendos propostos

Aos acionistas são garantidos dividendos e/ou juros sobre capital próprio de, pelo menos, 25% do lucro líquido do período ajustado, calculado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

No período encerrado em 31 de março de 2016, não foram pagos valores a título de dividendos e juros sobre capital próprio.

## Notas Explicativas

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

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 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).

Em uma transação liquidada com títulos patrimoniais em que o plano é modificado, a despesa mínima reconhecida em "despesas de pessoal" corresponde às despesas como se os termos não tivessem sido alterados. Uma despesa adicional é reconhecida para qualquer modificação que aumenta o valor justo total do contrato de pagamentos liquidados com títulos patrimoniais.

O efeito da diluição das opções em aberto é refletido como diluição de ação adicional no cálculo do resultado por ação diluído.

O plano de opção com base em ações da Companhia, emitido em 2010, tem como objetivo permitir que os beneficiários se tornem acionistas da Companhia de maneira que atuem de forma direta e ativa na busca por resultados positivos da Companhia. 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 Companhia.

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

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

O Conselho de Administração disponibilizou 11.666.277 ações ordinárias para esse plano, como segue:

| Data | 1ª outorga 31/08/2010 | 2ª outorga 22/03/2011 | 3ª outorga 25/04/2012 | 4ª outorga 25/04/2013 | 5ª outorga 28/04/2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Quantidade de opções de ações | 685.764 | 1.212.045 | 1.524.074 | 2.594.808 | 5.649.586 |
| 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. No período findo em 31 de março de 2016 foi registrado na rubrica "Plano de opção com base em ações" o valor de R$1.011 (R$1.684 em 31 de março de 2015).

A Companhia efetuará a liquidação desse plano de opção com base em ações

## Notas Explicativas

entregando ações de sua própria emissão que serão mantidas em tesouraria até o efetivo exercício 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 2010 | 685.764 | - | - | - | - | 685.764 |
| Outorgadas | - | 1.212.045 | - | - | - | 1.212.045 |
| Exercidas | (21.942) | - | - | - | - | (21.942) |
| Canceladas | (17.553) | - | - | - | - | (17.553) |
| Em 31 de dezembro de 2011 | 646.269 | 1.212.045 | - | - | - | 1.858.314 |
| Outorgadas | - | - | 1.524.074 | - | - | 1.524.074 |
| Exercidas | (257.410) | (196.899) | - | - | - | (454.309) |
| Em 31 de dezembro de 2012 | 388.859 | 1.015.146 | 1.524.074 | - | - | 2.928.079 |
| Outorgadas | - | - | - | 2.594.808 | - | 2.594.808 |
| Exercidas | (79.886) | (168.658) | (96.913) | - | - | (345.457) |
| Canceladas | (81.715) | (246.373) | (377.491) | (622.951) | - | (1.328.530) |
| Em 31 de dezembro de 2013 | 227.258 | 600.115 | 1.049.670 | 1.971.857 | - | 3.848.900 |
| Outorgadas | - | - | - | - | 5.649.586 | 5.649.586 |
| Em 31 de dezembro de 2014 | 227.258 | 600.115 | 1.049.670 | 1.971.857 | 5.649.586 | 9.498.486 |
| Canceladas | (39.361) | (85.320) | (125.443) | (37.158) | (723.967) | (1.011.249) |
| Em 31 de dezembro de 2015 | **187.897** | **514.795** | **924.227** | **1.934.699** | **4.925.619** | **8.487.237** |
| Outorgadas | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Em 31 de março de 2016 | **187.897** | **514.795** | **924.227** | **1.934.699** | **4.925.619** | **8.487.237** |

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 do custo | Prazo para exercer |
|---|---|---|---|---|---|
| 2016 | 17,72 | 1.946.137 | 2,67 | 5.203 | 11 meses |
| 2017 | 17,73 | 1.715.081 | 3,16 | 5.420 | 23 meses |
| 2018 | 14,04 | 1.231.407 | 2,10 | 2.586 | 35 meses |
| | | 4.892.625 | 2,64 | 13.209 | |

f) Ações em tesouraria

O Conselho de Administração aprovou quatro programas de recompra de ações que ocorrerão sem redução de capital social e com a utilização de reservas, para efeito de cancelamento ou permanência em tesouraria, bem como para revenda, recolocação no mercado ou lastro para planos de opção com base em ações da Companhia, como demonstrado a seguir:

| | 1º Programa | 2º Programa | 3º Programa | 4º Programa |
|---|---|---|---|---|
| Data | 31/08/2010 | 30/05/2012 | 05/06/2013 | 06/06/2014 |
| Prazo | 365 dias | 365 dias | 365 dias | 365 dias |
| Quantidade de ações ordinárias em circulação no mercado | 144.003.000 | 143.737.879 | 200.669.081 | 199.611.859 |
| Quantidade máxima de ações ordinárias a serem adquiridas | 4.000.000 | 1.500.000 | 1.700.000 | 2.400.000 |

## Notas Explicativas

A movimentação das ações em tesouraria está assim representada:

| | Controladora e Consolidado | | |
|---|---|---|---|
| | Ações | | Custo médio - |
| | Quantidade | Valor | R$ por ação |
| Saldo final em 31 de dezembro de 2011 | 149.502 | (2.011) | 13,45 |
| Exercidas em 2012 | (454.309) | 6.945 | 15,29 |
| Recompra em 2012 | 480.495 | (7.759) | 16,15 |
| Saldo final em 31 de dezembro de 2012 | 175.688 | (2.825) | 16,08 |
| Exercidas em 2013 | (345.457) | 5.883 | 17,03 |
| Recompra em 2013 | 712.482 | (11.546) | 16,21 |
| Cessão diretores | (3) | - | 17,03 |
| Saldo final em 31 de dezembro de 2013 | 542.710 | (8.488) | 15,64 |
| Recompra em 2014 | 1.690.282 | (20.979) | 12,36 |
| Saldo final em 31 de dezembro de 2014 | 2.232.992 | (29.467) | 13,20 |
| Saldo final em 31 de dezembro de 2015 | 2.232.992 | (29.467) | 13,20 |
| Saldo final em 31 de março de 2016 | **2.232.992** | **(29.467)** | **13,20** |

A Companhia mantém em tesouraria 2.232.992 ações ordinárias calculadas com base na cotação média do último dia de pregão em 31 de março de 2016, de R$6,00. O valor total dessas ações, cujo cálculo tem como base a cotação média do pregão de 31 de março de 2016, é de R$13.398.

A Companhia constituiu reserva para futura compra de ações para seu plano de opção com base em ações a empregados de R$30.825, transferida para a rubrica “Reserva de capital”, conforme determinado em Estatuto Social.

g) Participações dos acionistas não controladores

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|---|---|---|
| Saldo inicial | **55.979** | 53.817 |
| Participação nos lucros | **6.011** | 690 |
| Opções outorgadas reconhecidas | **14** | 32 |
| Pagamento de dividendos a acionista não controlador | **-** | (759) |
| Saldo final | **62.004** | 53.780 |

## Notas Explicativas

# 26. Receita líquida - consolidado

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|---|---|---|
| Receita com arrecadação de pedágio: | | |
| Pedágio em numerário | **256.486** | 217.018 |
| Pedágio por equipamento eletrônico (a) | **276.118** | 253.071 |
| Vale-pedágio | **47.518** | 39.046 |
| Outras | **185** | 200 |
| | **580.307** | 509.335 |
| Receitas de construção | **64.604** | 108.235 |
| Receitas portuárias (d) | **64.450** | 112.045 |
| Receitas acessórias (b) (c) | **17.304** | 19.467 |
| Receitas de logística (e) | **89.399** | - |
| | **235.757** | 239.747 |
| Receita bruta total | **816.064** | 749.082 |
| Deduções de receita (f) | **(79.111)** | (63.537) |
| Receita líquida | **736.953** | 685.545 |

(a) Referem-se às receitas de arrecadação pagas com pedágio eletrônico.

(b) Referem-se a outras receitas das concessionárias de rodovias, como arrendamento de área para fibra óptica, uso de faixa de domínio, venda de publicidade, implantação e concessão de acessos e outros.

(c) Refere-se à receita de prestação de serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas para as empresas do Grupo EcoRodovias.

(d) Referem-se às receitas auferidas pelas empresas que atuam no Porto de Santos: Ecoporto Santos, Ecoporto Transportes e Termares.

(e) Referem-se às receitas auferidas pelas empresas que atuam no ramo de serviços de logística: Elog S.A., Elog Logística Sul e Ecopátio Cubatão.

(f) Sobre a receita de construção não há incidência de impostos sobre faturamento. Segue tabela com receitas tributáveis para análise adequada das deduções da receita:

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|---|---|---|
| Base de cálculo de impostos | | |
| Receitas com arrecadação de pedágio | **580.307** | 509.335 |
| Receitas portuárias | **64.450** | 112.045 |
| Receitas acessórias e intercompany | **17.304** | 19.467 |
| Receitas de logística (*) | **89.399** | - |
| | **751.460** | 640.847 |
| Deduções | | |
| Cofins (i) | **(33.701)** | (26.980) |
| PIS (ii) | **(7.307)** | (5.858) |
| ISS (iii) | **(35.673)** | (30.639) |
| Outros - ICMS | **(655)** | (34) |
| Fundaf | **(1.759)** | (26) |
| Devoluções e abatimentos | **(16)** | - |
| | **(79.111)** | (63.537) |

(i) Alíquota para: concessionárias 3% e portos e logística 7,6%.
(ii) Alíquota para: concessionárias 0,65% e portos e logística1,65%.
(iii) Alíquota de média de 4,8%.
(*) A receita de logística em 31 de março de 2015 não era consolidado pela Companhia.

# 27. Custos e despesas operacionais - por natureza

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Pessoal | **4.058** | 10.790 | **105.882** | 94.002 |
| Conservação e manutenção e outros | **5** | 139 | **21.497** | 23.614 |
| Serviços de terceiros (*) | **2.182** | 6.137 | **73.435** | 64.448 |
| Seguros (vide Nota Explicativa nº 35) | **53** | 165 | **7.183** | 4.591 |
| Depreciações e amortizações | **174** | 173 | **98.326** | 81.954 |
| Poder concedente | **-** | - | **13.078** | 13.966 |
| Locação de imóveis, máquinas e empilhadeiras | **312** | 496 | **18.474** | 6.932 |
| Provisão para manutenção | **-** | - | **17.257** | 21.924 |
| Custo de construção de obras | **-** | - | **64.604** | 108.235 |
| Outros custos e despesas operacionais | **412** | 509 | **31.414** | 17.782 |
| | **7.196** | 18.409 | **451.150** | 437.448 |
| Classificados como: | | | | |
| Custo dos serviços prestados | **-** | - | **370.350** | 361.548 |
| Despesas gerais e administrativas | **7.196** | 18.409 | **80.800** | 75.900 |

(*) Os serviços de terceiros são basicamente compostos por serviços de consultoria, assessoria, fretes, limpeza, vigilância, ambulâncias, resgates e remoções.

## Notas Explicativas

# 28. Resultado financeiro

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31/03/2016 | 31/03/2015 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
| Receitas financeiras: | | | | |
| Receita de aplicações financeiras | **1.437** | 664 | **27.429** | 19.610 |
| Mútuos | **1.005** | - | **-** | - |
| Variação monetária sobre debêntures | **-** | - | **-** | - |
| Atualização monetária de créditos fiscais | **985** | 1.042 | **8.650** | 5.923 |
| Variação cambial/monetária sobre empréstimos | **-** | - | **24.169** | - |
| Outras | **-** | - | **558** | 857 |
| | **3.427** | 1.706 | **60.806** | 26.390 |
| Despesas financeiras: | | | | |
| Juros sobre debêntures | **(22.157)** | - | **(103.932)** | (64.392) |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos | **-** | (14.702) | **(32.680)** | (37.541) |
| Variação monetária sobre debêntures | **-** | - | **(68.904)** | (74.594) |
| Variação monetária sobre direito de outorga | **-** | - | **(2.079)** | (1.663) |
| Amortização de custos com emissão de debêntures | **(310)** | - | **(3.612)** | (3.678) |
| Ajuste a valor presente – prov. Manut. e obras | **-** | - | **(7.534)** | (5.556) |
| Despesas bancárias | **(1)** | (3) | **(495)** | (17) |
| Variação cambial sobre financiamentos | **-** | - | **-** | (10.951) |
| Juros sobre mútuo | **(8.257)** | - | **-** | - |
| Comissão notas promissórias | **-** | (117) | **-** | (117) |
| Atualização monetária contingências | **-** | - | **(4.708)** | (4.468) |
| Outras | **(211)** | (1.126) | **(5.411)** | (4.831) |
| | **(30.936)** | (15.948) | **(229.355)** | (207.808) |
| Resultado financeiro | **(27.509)** | (14.242) | **(168.549)** | (181.418) |

# 29. Lucro por ação

| Controladora e Consolidado | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|---|---|---|
| Lucro básico por ação das operações continuadas | **0,10** | 0,05 |
| Lucro diluído por ação das operações continuadas | **0,10** | 0,05 |

a) Lucro básico por ação

| Controladora e Consolidado | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|---|---|---|
| Lucro atribuível aos acionistas controladores da Companhia | **56.486** | 28.647 |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias emitidas | **558.699** | 558.699 |
| Média ponderada das ações em tesouraria | **(2.233)** | (1.614) |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação | **556.466** | 557.085 |
| Lucro básico por ação - R$ | **0,10** | 0,05 |

b) Lucro diluído

| Controladora e Consolidado | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|---|---|---|
| Lucro atribuível aos acionistas controladores da Companhia | **56.486** | 28.647 |
| Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação | **556.466** | 557.085 |
| Ajuste por opções de compra de ações exercíveis | **2.233** | 1.614 |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o lucro diluído | **558.699** | 558.699 |
| Lucro diluído por ação - R$ | **0,10** | 0,05 |

**Notas Explicativas**

## 30. Participação nos Lucros e Resultados – PLR - Consolidado

A Companhia e suas controladas têm como política a administração de participação nos resultados a seus empregados, vinculada a um plano de metas e objetivos específicos, que são estabelecidos e pagos em conformidade com o acordo coletivo de trabalho e com o sindicato da categoria. No período findo em 31 de março de 2016, a participação nos lucros e resultados foi de R$5.826 (R$3.830 em 31 de março de 2015), a qual foi apropriada ao resultado nas rubricas “Custo dos serviços prestados” e “Despesas gerais e administrativas”.

## 31. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros - consolidado

Gestão de capital

O Grupo EcoRodovias administra seu capital para assegurar que as empresas que pertencem a ele 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.

*Índice de endividamento*

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **31/03/2016** | **31/12/2015** | **31/03/2016** | **31/12/2015** |
| Dívida (a) | **637.580** | 615.113 | **5.395.876** | 5.323.701 |
| Caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários - vinculados | **(114.296)** | (62.873) | **(915.610)** | (823.253) |
| Dívida líquida | **523.284** | 552.240 | **4.480.266** | 4.500.448 |
| Patrimônio líquido (b) | **1.639.721** | 1.582.475 | **1.701.976** | 1.638.454 |
| Índice de endividamento líquido | **0,32** | 0,35 | **2,63** | 2,75 |

(a) A dívida é definida como empréstimos e financiamentos, debêntures e obrigações com o Poder Concedente circulantes e não circulantes, conforme detalhado nas Notas Explicativas nºs 15, 16 e 22.

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

*Considerações gerais*

- A Administração da Companhia e de suas controladas 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 formados por CDBs, fundos de investimentos e renda fixa, remunerados a taxa média ponderada de 98,6% do CDI, e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços patrimoniais.
- 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.

## Notas Explicativas

- Empréstimos, financiamentos, 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, conforme demonstrado nas Notas Explicativas nºs 15, 16 e 22.

*Valor justo de ativos e passivos financeiros*

Os valores contábil e de mercado dos principais instrumentos financeiros consolidados da Companhia e de suas controladas em 31 de março de 2016 são como segue:

| | Classificação | Saldo contábil | Valor justo |
|---|---|---|---|
| Ativos: | | | |
| Caixa e bancos | Empréstimos e recebíveis | **26.263** | **26.263** |
| Clientes (a) | Empréstimos e recebíveis | **203.138** | **203.138** |
| Aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários (b) | Empréstimos e recebíveis | **889.347** | **889.347** |
| Passivos: | | | |
| Fornecedores (a) | Outros passivos financeiros | **77.788** | **77.788** |
| Empréstimos e financiamentos (c) | Outros passivos financeiros | **971.982** | **971.982** |
| Debêntures (c) | Outros passivos financeiros | **4.382.631** | **4.382.631** |
| Obrigações com o Poder Concedente (d) | Outros passivos financeiros | **41.263** | **41.782** |

(a) 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.

(b) Os saldos de aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários aproximam-se do valor justo na data do balanço.

(c) Os empréstimos, financiamentos e debêntures aproximam-se do valor justo na data do balanço.

(d) Calculado excluindo o ajuste a valor presente das parcelas fixas da rubrica “Obrigações com o Poder Concedente”.

Gestão de riscos

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

a) *Risco de mercado*

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

i) *Riscos da taxa de câmbio*

O risco da taxa de câmbio é decorrente da possibilidade de oscilação das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas por algumas controladas da Companhia, com as quais possui os contratos de financiamento de equipamentos em moeda estrangeira.

Em 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015, o saldo devedor em moeda estrangeira - Finimp é conforme segue:

| | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
|---|---|---|
| Ecoporto Santos S.A. - US$ | **31.487** | 31.647 |
| Elog S.A. - US$ | **-** | 77 |
| Elog S.A. - EUR | **37** | 76 |

## Notas Explicativas

ii) *Risco da taxa de juros*

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas controladas decorre de aplicações financeiras e empréstimos 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 do Grupo EcoRodovias 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 e suas controladas vêm aplicando seus recursos em instituições de primeira linha, não tendo efetuado operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.

a) *Risco de crédito*

Instrumentos financeiros que, potencialmente, sujeitam a Companhia a concentrações de risco de crédito consistem, primariamente, em caixa e bancos, aplicações financeiras 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 março de 2016, a Companhia apresentava valores a receber da empresa Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP de R$104.607 (R$105.115 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”.

b) *Risco de liquidez*

O risco de liquidez é gerenciado pela Companhia, 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 prazo. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Companhia e suas controladas devem quitar as respectivas obrigações:

## Notas Explicativas

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| BNDES - Ecopistas | TJLP + 2,45% a.a. | 40.871 | 38.554 | 36.236 | 96.234 |
| BNDES - Ecopistas | IPCA + 2,45% a.a. | 12.327 | 7.226 | 6.801 | 30.968 |
| BNDES - Cataratas | TJLP + 2,10% a.a. | 7.493 | 6.977 | 2.210 | - |
| BNDES - Cataratas | TJLP + 6,00% a.a. | 245 | 233 | 221 | 250 |
| BNDES – Eco101 | UMBNDES+4,05%a.a. | 61.235 | - | - | - |
| BNDES – Eco101 | Cesta de moedas + 4,05% a.a. | 104.767 | - | - | - |
| BNDES – Eco101 | TJLP + 4,05 a.a. | 142.771 | - | - | - |
| Debêntures - ECS | IPCA + 5,00% a.a. | 16.139 | 12.376 | 144.184 | 151.561 |
| Debêntures - Ecopistas | IPCA + 8,25% a.a. | 92.549 | 87.989 | 109.042 | 640.982 |
| Debêntures - ECS | IPCA + 5,35% a.a. | 43.159 | 33.105 | 36.947 | 1.015.548 |
| Debêntures - Ecovias | IPCA + 3,80% a.a. | 19.592 | 11.320 | 12.648 | 362.289 |
| Debêntures - Ecovias | IPCA + 4,28% a.a. | 75.132 | 43.412 | 48.504 | 1.965.463 |
| Debêntures - ECS | CDI + 0,79% a.a. | 125.370 | 97.591 | 86.342 | - |
| Debêntures ECOSUL | 115% CDI | 26.279 | 150.968 | - | - |
| Leasig ECOSUL | 25,1% a.a. | 116 | 116 | - | - |
| Obrigações com o Poder Concedente | IGP-M | 18.681 | 20.842 | 7.751 | - |
| Nota promissória ECS | CDI + 2,50% a.a. | 139.944 | - | - | - |
| Nota promissória Cataratas | CDI + 2,65% a.a. | 42.864 | 184.240 | - | - |
| Finame ECOSUL | 6,00% a.a. | 63 | 60 | 57 | 89 |
| Finame - Cataratas | 2,50% a.a. | 50 | 49 | 48 | 164 |
| Finame - Cataratas | 3,00% a.a. | 58 | 56 | 14 | - |
| Finame - Cataratas | TJLP + 2,99% a.a. | 425 | 52 | - | - |
| Debêntures ECOVIA | 115% CDI | 25.391 | 145.868 | - | - |
| Debêntures EIL | CDI + 1,18% a.a. | 50.367 | 33.906 | 233.558 | - |
| Debêntures EIL | CDI + 1,42% a.a. | 81.255 | 54.700 | 55.383 | 398.554 |
| Debêntures ECOPORTO SANTOS | CDI + 1,85% a.a. | 208.718 | 162.357 | 143.659 | 124.424 |
| Debêntures ELOG S.A | CDI + 1,60% a.a. | 108.249 | 69.892 | 62.579 | 55.121 |
| Debêntures ELOG S.A | CDI + 1,70% a.a. | 47.009 | - | - | - |
| FINAME ECOPORTO SANTOS | 6,00% a.a | 2.201 | 2.096 | 1.992 | 2.572 |
| FINAME ELOG S.A | 6,00% a.a | 120 | 114 | 108 | 176 |
| Finame | TJLP + 4,16% a.a. | 645 | - | - | - |
| Finame | 7,70% a.a. | 1.841 | 440 | - | - |
| Debêntures ELOG S.A | CDI + 1,07% a.a. | 73.643 | - | - | - |

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 que o valor do passivo em aberto no fim do exercício esteve em aberto durante todo o exercício.

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, da TJLP, do IPCA, do IGP-M e Cestas de Moedas, principais indicadores das debêntures e dos empréstimos e financiamentos, contratados pela Companhia e por suas controladas:

| | | Juros a incorrer | | |
|---|---|---|---|---|
| Operação | Risco | Cenário I provável | Cenário II - 25% | Cenário III -50% |
| Juros de aplicações financeiras (h) | Baixa do CDI | 87.417 | 65.563 | 43.709 |
| Juros sobre debêntures (a) | Alta do CDI | (386.323) | (442.560) | (498.225) |
| Juros sobre debêntures (c) | Alta do IPCA | (212.235) | (214.941) | (217.648) |
| Notas promissórias (a) | Alta do CDI | (60.408) | (69.432) | (78.429) |
| Empréstimos e financiamentos (g) | Alta da cesta de moedas | (2.791) | (3.489) | (4.187) |
| Empréstimos e financiamentos (d) | Alta do TJLP | (15.520) | (19.152) | (22.892) |
| Empréstimos e financiamentos (c) | Alta da IPCA | (3.153) | (3.942) | (4.730) |
| Juros sobre obrigações com o Poder Concedente (b) | Alta do IGP-M | (108) | (135) | (162) |
| Juros a incorrer, líquidos | | (593.121) | (688.088) | (782.564) |

Os empréstimos em moeda estrangeira em aberto em 31 de março de 2016 possuem taxa

**Notas Explicativas**

fixa de juros e foram mensurados ao custo amortizado.

As taxas consideradas (projetadas para 12 meses, com exceção da Libor, que são seis meses) foram as seguintes:

| Indicadores | Cenário I - provável | Cenário II - 25% | Cenário III - 50% |
|---|---|---|---|
| CDI (a) | 13,25% | 16,56% | 19,88% |
| IGP-M (b) | 7,72% | 9,65% | 11,58% |
| IPCA (c) | 7,25% | 9,06% | 10,88% |
| TJLP (d) | 7,50% | 9,38% | 11,25% |
| US$ (e) | 3,98 | 4,98 | 5,97 |
| EUR (f) | 4,05 | 5,07 | 6,08 |
| Cestas de Moedas (g) | 4,09% | 5,12% | 6,14% |
| CDI (h) | 13,25% | 9,94% | 6,63% |

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

## 32. Plano de previdência privada - consolidado

A Companhia possui um plano de previdência privada, na modalidade de contribuição definida, cujos custos são perfeitamente previsíveis e passíveis de controle e administração. No período findo em 31 de março de 2016, a Companhia e suas controladas contribuíram com a quantia de R$1.045 (R$831 em 31 de março de 2015), registrada na rubrica “Despesas gerais e administrativas”.

## 33. Seguros contratados - consolidado

A Companhia e suas controladas têm 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 março de 2016, a especificação por modalidade de risco de vigência dos seguros da Companhia está demonstrada a seguir:

| Modalidade | Cobertura |
|---|---|
| Seguro-garantia | R$1,2 milhões |
| “All Risk” - diversos | R$3,2 milhões |
| “All Risk” - responsabilidade civil | R$1,1 milhões |
| “All Risk” - danos materiais | R$12,1 milhões |
| Seguro-sede | R$4 milhões |
| “All Risk” - perda de receita | R$1,8 milhões |
| Veículos | Tabela FIPE |
| “All Risk” - obras de conservação e manutenção | R$108 milhões |
| “All Risk” - operador portuário | US$230 milhões |
| Multirrisco | R$23 milhões |
| | R$ 250 milhões |

**Notas Explicativas**

## 34. Informações por segmento - consolidado

Os segmentos operacionais da Companhia são reportados de forma consistente com os relatórios internos fornecidos ao principal tomador de decisões operacionais (“Chief Operating Decision-Maker - CODM”).
Para fins de avaliação de desempenho é analisado o conjunto de informações dos segmentos e alocação de recursos.
A principal segmentação dos negócios da Companhia é baseada em:

a) Concessões

O modal rodoviário é o mais extenso e desenvolvido dos modais de transporte do País. As concessões rodoviárias interligam grandes centros industriais, de produção, de consumo e de turismo nacionais, bem como os três maiores portos do Brasil (Santos, Paranaguá e Rio Grande), além de darem acesso a outros países do Mercosul. Dentro desse segmento são apresentadas as seguintes concessionárias: Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A., Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A., Empresa Concessionária de Rodovias do Sul S.A. - Ecosul, Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas, Rodovia das Cataratas S.A. – Ecocataratas, ECO101 Concessionária de Rodovias S.A. e Concessionária Ponte Rio Niterói S.A. – Ecoponte.

b) Logística

Os sistemas logísticos são formados pela integração entre as concessões rodoviárias do Grupo EcoRodovias e situadas em áreas estratégicas do território brasileiro com plataformas logísticas, que visam integrar terminais logísticos intermodais, terminais portuários, terminais retroportuários, centros de distribuição, recintos alfandegários e portos, bem como a prestação de serviços integrados de logística, sempre buscando um diferencial de valor agregado. A Companhia detém 100% das empresas de logística. Dentro desse segmento são apresentadas as seguintes empresas: Elog S.A., Elog Logística Sul Ltda., Ecopátio Logística Cubatão Ltda., ELG-01 Participações Ltda., Anish Empreendimentos e Participações Ltda. e Paquetá Participações Ltda., Maringá Armazéns Gerais Ltda. E Maringá Serviços Auxiliares de Transporte Aéreo Ltda..

c) “Holding” e serviços

Esse segmento apresenta as empresas EIL01, EIL02, EIL03 e EIL04 e as “Holdings” EcoRodovias Concessões e Serviços S.A., “holding” do segmento de concessionárias e a controladora EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

d) Portos

Esse segmento compreende as operações portuárias, além do manuseio e da armazenagem de cargas de importação e exportação, com um terminal próprio no Porto de Santos, portanto, nesse segmento são apresentadas as empresas Ecoporto Santos S.A., Termares - Terminais Marítimos Especializados Ltda. e Ecoporto Transporte Ltda.

A receita líquida por segmento está representada da seguinte forma:

## Notas Explicativas

| | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|---|---|---|
| Concessões | **77,4%** | **73,8%** |
| Logística | **9,6%** | **7,4%** |
| "Holding" e serviços | **5,9%** | **5,9%** |
| Portos | **7,1%** | **12,9%** |

O desempenho dos segmentos da Companhia foi avaliado com base nas receitas operacionais líquidas, no lucro líquido do exercício e no ativo não circulante. Essa base de mensuração exclui os efeitos de juros, imposto de renda e contribuição social, depreciação e amortização.

Nas tabelas a seguir há informação financeira sumarizada relacionada aos segmentos para 31 de março de 2016. Os valores fornecidos ao Comitê Executivo com relação ao resultado e ao total de ativos são consistentes com os saldos registrados nas demonstrações financeiras, bem como as práticas contábeis aplicadas:

| 31/03/2016 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Contas** | **Concessões** | **Portos** | **Logística** | **Holding e serviços** |
| Ativo circulante | **757.202** | **74.646** | **74.214** | **449.552** |
| Ativo não circulante | **3.984.466** | **922.592** | **623.639** | **4.155.494** |
| Total do ativo | **4.741.668** | **997.238** | **697.853** | **4.605.046** |
| | | | | |
| Passivo circulante | **767.523** | **227.439** | **254.578** | **340.875** |
| Passivo não circulante | **2.670.523** | **587.884** | **209.176** | **1.757.090** |
| Patrimônio líquido | **1.303.622** | **181.915** | **234.099** | **2.507.079** |
| Total do passivo e patrimônio líquido | **4.741.668** | **997.238** | **697.853** | **4.605.044** |
| | | | | |
| Receita líquida | **610.662** | **56.347** | **75.995** | **46.233** |
| Custo dos serviços prestados | **(262.542)** | **(29.071)** | **(70.651)** | **(23.136)** |
| Lucro bruto | **348.120** | **27.276** | **5.344** | **23.097** |
| Receitas (despesas) operacionais | **(46.183)** | **(36.786)** | **(13.888)** | **(19.909)** |
| Equivalência patrimonial | **-** | **-** | **-** | **232.065** |
| Lucro/prejuízo operacional antes do resultado financeiro | **301.937** | **(9.510)** | **(8.544)** | **235.253** |
| Resultado financeiro | **(92.387)** | **(7.620)** | **(12.125)** | **(56.433)** |
| Lucro/prejuízo operacional antes dos impostos | **209.550** | **(17.130)** | **(20.669)** | **178.820** |
| Imposto de renda e contribuição social | **(69.165)** | **5.723** | **7.995** | **(663)** |
| Lucro/prejuízo líquido do período | **140.385** | **(11.407)** | **(12.674)** | **178.157** |

| 31/12/2015 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Contas** | **Concessões** | **Portos** | **Logística** | **Holding e serviços** |
| Ativo circulante | **680.092** | **59.949** | **83.775** | **389.659** |
| Ativo não circulante | **3.976.636** | **918.789** | **621.093** | **4.071.385** |
| Total do ativo | **4.656.728** | **978.738** | **704.868** | **4.461.044** |
| | | | | |
| Passivo circulante | **1.068.522** | **201.649** | **241.917** | **279.595** |
| Passivo não circulante | **2.331.889** | **606.557** | **231.179** | **1.727.390** |
| Patrimônio líquido | **1.256.317** | **170.532** | **231.772** | **2.454.059** |
| Total do passivo e patrimônio líquido | **4.656.728** | **978.738** | **704.868** | **4.461.044** |

| 31/03/2015 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Contas** | **Concessões** | **Portos** | **Logística** | **Holding e serviços** |
| Receita líquida | **588.141** | **103.207** | **58.774** | **47.134** |
| Custo dos serviços prestados | **(302.304)** | **(53.950)** | **(50.770)** | **(30.824)** |
| Lucro bruto | **285.837** | **49.257** | **8.004** | **16.310** |
| Receitas (despesas) operacionais | **(44.365)** | **(39.634)** | **(5.583)** | **(26.181)** |
| Equivalência patrimonial | **-** | **-** | **246** | **159.418** |
| Lucro/prejuízo operacional antes do resultado financeiro | **241.472** | **9.623** | **2.667** | **149.547** |
| Resultado financeiro | **(99.672)** | **(31.494)** | **(7.460)** | **(42.902)** |
| Lucro/prejuízo operacional antes dos impostos | **141.800** | **(21.871)** | **(4.793)** | **106.645** |
| Imposto de renda e contribuição social | **(44.252)** | **4.827** | **(5.438)** | **10.556** |
| Lucro/prejuízo líquido do período | **97.548** | **(17.044)** | **(10.231)** | **117.201** |

**Notas Explicativas**

## 35. Evento subsequente

Em 15 de abril de 2016, passou a vigorar o novo Contrato de Financiamento, assinado em 21 de março de 2016, pela controlada Eco101 com o Banco Nacional do Desenvolvimento Social – BNDES, mediante abertura de crédito no montante de R$882.144. As liberações serão realizadas em 14 subcréditos. O referido contrato substitui o contrato vigente, referenciado na nota explicativa nº 16 sub-item “c”. Para os subcréditos “A”, “B1”, “B2”, “B3”, “B4, “B5, “B6”, “C1”, “C2”, “C3”, “C4”, “C5” e “C6”, o índice de correção da dívida será TJLP + 3,84% a.a. Para o subcrédito “C-SOCIAL”, o índice de correção será apenas a TJLP. A amortização dos juros será cobrada trimestralmente até dezembro de 2019, e mensalmente, a partir de janeiro de 2020. A amortização do principal será em 150 prestações mensais, conforme liberações. O contrato não requer a manutenção de índices financeiros (covenants).

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da

EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

São Paulo - SP

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2016, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2016, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 05 de maio de 2016.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP015199/O-6

Luiz C. Passetti

Contador CRC-1SP144343/O-3