

# 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 - 01/01/2012 à 30/09/2012 | 7 |
|--------------------------------|---|

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011 | 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 - 01/01/2012 à 30/09/2012 | 17 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011 | 18 |
|--------------------------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 19 |
|----------------------------------|----|

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 20 |
|--------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 42 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|  |     |
|--|-----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 114 |
|--|-----|

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Mil)</b> | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Do Capital Integralizado</b>  |                                       |
| Ordinárias                       | 558.699                               |
| Preferenciais                    | 0                                     |
| <b>Total</b>                     | <b>558.699</b>                        |
| <b>Em Tesouraria</b>             |                                       |
| Ordinárias                       | 265                                   |
| Preferenciais                    | 0                                     |
| <b>Total</b>                     | <b>265</b>                            |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                          | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1                      | Ativo Total  | 2.701.787                             | 1.901.726                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                   | 123.485                               | 234.198                                  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                      | 101.770                               | 87.066                                   |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                               | 12.562                                | 13.620                                   |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                     | 12.562                                | 13.620                                   |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                               | 233                                   | 96                                       |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                          | 8.920                                 | 133.416                                  |
| 1.01.08.03             | Outros   | 8.920                                 | 133.416                                  |
| 1.01.08.03.01          | Dividendos e Juros Sobre Capital Proprio a receber | 8.670                                 | 133.157                                  |
| 1.01.08.03.03          | Outros Creditos                                    | 250                                   | 259                                      |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                               | 2.578.302                             | 1.667.528                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                     | 15.927                                | 9.152                                    |
| 1.02.01.08             | Créditos com Partes Relacionadas                   | 6.513                                 | 36                                       |
| 1.02.01.08.02          | Créditos com Controladas                           | 6.513                                 | 36                                       |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                      | 9.414                                 | 9.116                                    |
| 1.02.01.09.03          | Depositos Judiciais                                | 9.414                                 | 9.116                                    |
| 1.02.02                | Investimentos                                      | 2.557.626                             | 1.653.352                                |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                          | 2.557.626                             | 1.653.352                                |
| 1.02.02.01.02          | Participações em Controladas                       | 2.312.192                             | 1.407.312                                |
| 1.02.02.01.04          | Outras Participações Societárias                   | 245.434                               | 246.040                                  |
| 1.02.03                | Imobilizado  | 4.680                                 | 4.932                                    |
| 1.02.04                | Intangível   | 69                                    | 92                                       |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2                      | Passivo Total   | 2.701.787                             | 1.901.726                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 578.231                               | 16.989                                   |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 5.320                                 | 5.505                                    |
| 2.01.01.01             | Obrigações Sociais                                      | 5.320                                 | 5.505                                    |
| 2.01.02                | Fornecedores  | 600                                   | 2.088                                    |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 253                                   | 316                                      |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 253                                   | 316                                      |
| 2.01.03.01.02          | Impostos, taxas e contribuicoes                         | 253                                   | 316                                      |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 562.445                               | 0  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 562.445                               | 0  |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 9.613                                 | 9.080                                    |
| 2.01.05.02             | Outros  | 9.613                                 | 9.080                                    |
| 2.01.05.02.04          | Outras contas a pagar                                   | 9.613                                 | 9.080                                    |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 2.668                                 | 2.677                                    |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 7                                     | 0  |
| 2.02.02.01             | Passivos com Partes Relacionadas                        | 7                                     | 0  |
| 2.02.02.01.04          | Débitos com Outras Partes Relacionadas                  | 7                                     | 0  |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                      | 2.602                                 | 2.677                                    |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos        | 2.602                                 | 2.677                                    |
| 2.02.04                | Provisões   | 59                                    | 0  |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 59                                    | 0  |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 2.120.888                             | 1.882.060                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 1.320.549                             | 1.320.549                                |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 29.947                                | 31.224                                   |
| 2.03.02.04             | Opções Outorgadas                                       | -1.094                                | -61                                      |
| 2.03.02.05             | Ações em Tesouraria                                     | -4.295                                | -2.010                                   |
| 2.03.02.07             | Plano de Opção com Base em Ações                        | 4.511                                 | 2.470                                    |
| 2.03.02.08             | Reserva de Capital para Stock Options                   | 30.825                                | 30.825                                   |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 478.856                               | 530.287                                  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal   | 90.751                                | 90.751                                   |
| 2.03.04.10             | Reserva de Dividendos                                   | 388.105                               | 439.536                                  |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                             | 291.536                               | 0  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | 110.867  | 300.783   | 97.392   | 261.002  |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -14.668  | -43.394   | -10.206  | -28.651  |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 36   | 104   | 36   | 19   |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | 125.499  | 344.073   | 107.562  | 289.634  |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 110.867  | 300.783   | 97.392   | 261.002  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -11.207  | -9.345  | 6.221  | 23.627   |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 2.261  | 10.702  | 7.169  | 25.794   |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -13.468  | -20.047   | -948   | -2.167   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 99.660   | 291.438   | 103.613  | 284.629  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | 25   | 98  | -872   | -4.392   |
| 3.08.01                | Corrente   | 0  | 23  | -897   | -4.467   |
| 3.08.02                | Diferido   | 25   | 75  | 25   | 75   |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 99.685   | 291.536   | 102.741  | 280.237  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 99.685   | 291.536   | 102.741  | 280.237  |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |  |   |  |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |  |   |  |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,17991  | 0,52181   | 0,18389  | 0,50159  |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |  |   |  |  |
| 3.99.02.01             | ON   | 0,17777  | 0,51991   | 0,18327  | 0,49989  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>       | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período        | 99.685   | 291.536   | 102.741  | 280.237  |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período | 99.685   | 291.536   | 102.741  | 280.237  |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais  | -35.533   | -5.666   |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações   | -34.966   | -2.519   |
| 6.01.01.01             | Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social                                       | 291.438   | 284.629  |
| 6.01.01.02             | Depreciação e amortização  | 447   | 340  |
| 6.01.01.03             | Amortização de ágio em investimentos   | 606   | 604  |
| 6.01.01.04             | Reserva de capital - Prêmio de opções  | 1.815   | 1.542  |
| 6.01.01.05             | Equivalência patrimonial   | -344.073  | -289.634   |
| 6.01.01.11             | Baixa do imobilizado   | 15  | 0  |
| 6.01.01.12             | Encargos financeiros e variação monetária sobre financiamentos, empréstimos e debêntures       | 14.727  | 0  |
| 6.01.01.13             | Constituição/atual monetária de perdas tributárias, trabalhistas e cíveis, depósitos judiciais | 59  | 0  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos  | -567  | -3.147   |
| 6.01.02.01             | Empresas relacionadas  | -20   | 0  |
| 6.01.02.02             | Tributos correntes a recuperar   | 1.058   | 706  |
| 6.01.02.03             | Despesas antecipadas   | -137  | -10  |
| 6.01.02.04             | Outros créditos  | 9   | 507  |
| 6.01.02.05             | Depósitos judiciais  | -298  | -482   |
| 6.01.02.06             | Obrigações sociais   | -185  | -33  |
| 6.01.02.07             | Impostos, taxas e contribuicoes a recolher   | -63   | 185  |
| 6.01.02.08             | Fornecedores   | -1.488  | 218  |
| 6.01.02.09             | Imposto de renda e contribuição social pagos   | 23  | -4.350   |
| 6.01.02.10             | Outras contas a pagar  | 534   | 112  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento   | -442.732  | 10.321   |
| 6.02.01                | Dividendos recebidos   | 340.456   | 13.005   |
| 6.02.02                | Aquisição de imobilizado e intangível  | -187  | -2.677   |
| 6.02.03                | Aumento de Capital Ecoporto, EIL01 e Eco101  | -776.551  | -7   |
| 6.02.04                | Aumento para Futuro Aumento de Capital Ecoporto Holding  | -6.450  | 0  |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento  | 492.969   | -147.632   |
| 6.03.03                | Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio  | -51.431   | -145.468   |
| 6.03.04                | Pagamento de ações em tesouraria   | -2.285  | -2.164   |
| 6.03.05                | Comissão sobre Notas Promissórias  | -2.282  | 0  |
| 6.03.06                | Captação de empréstimos, arrendamento mercantil e debêntures                                   | 550.000   | 0  |
| 6.03.07                | Opções outorgadas  | -1.033  | 0  |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes  | 14.704  | -142.977   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes  | 87.066  | 370.287  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes  | 101.770   | 227.310  |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>           | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                     | 1.320.549                           | 31.224  | 530.287                  | 0                                     | 0                                    | 1.882.060                 |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados           | 1.320.549                           | 31.224  | 530.287                  | 0                                     | 0                                    | 1.882.060                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios | 0                                   | -1.277  | -51.431                  | 0                                     | 0                                    | -52.708                   |
| 5.04.05                | Ações em Tesouraria Vendidas        | 0                                   | -2.285  | 0                        | 0                                     | 0                                    | -2.285                    |
| 5.04.06                | Dividendos                          | 0                                   | 0   | -51.431                  | 0                                     | 0                                    | -51.431                   |
| 5.04.08                | Plano de Opção com Base em Ações    | 0                                   | 2.041   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 2.041                     |
| 5.04.09                | Opções Outorgadas                   | 0                                   | -1.033  | 0                        | 0                                     | 0                                    | -1.033                    |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total          | 0                                   | 0   | 0                        | 291.536                               | 0                                    | 291.536                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período            | 0                                   | 0   | 0                        | 291.536                               | 0                                    | 291.536                   |
| 5.07                   | Saldos Finais                       | 1.320.549                           | 29.947  | 478.856                  | 291.536                               | 0                                    | 2.120.888                 |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>           | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais                     | 1.320.549                           | 31.149  | 429.505                  | 0                                     | 0                                    | 1.781.203                 |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados           | 1.320.549                           | 31.149  | 429.505                  | 0                                     | 0                                    | 1.781.203                 |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios | 0                                   | -622  | -142.158                 | 0                                     | 0                                    | -142.780                  |
| 5.04.02                | Gastos com Emissão de Ações         | 0                                   | 1.542   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 1.542                     |
| 5.04.05                | Ações em Tesouraria Vendidas        | 0                                   | -2.164  | 0                        | 0                                     | 0                                    | -2.164                    |
| 5.04.06                | Dividendos                          | 0                                   | 0   | -142.158                 | 0                                     | 0                                    | -142.158                  |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total          | 0                                   | 0   | 0                        | 280.237                               | 0                                    | 280.237                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período            | 0                                   | 0   | 0                        | 280.237                               | 0                                    | 280.237                   |
| 5.07                   | Saldos Finais                       | 1.320.549                           | 30.527  | 287.347                  | 280.237                               | 0                                    | 1.918.660                 |

**DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01                   | Receitas   | 104   | 19   |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 104   | 19   |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -24.866   | -11.744  |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -24.866   | -11.744  |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | -24.762   | -11.725  |
| 7.04                   | Retenções  | -1.053  | -944   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -1.053  | -944   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | -25.815   | -12.669  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 354.775   | 315.428  |
| 7.06.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial            | 344.073   | 289.634  |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 10.702  | 25.794   |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 328.960   | 302.759  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 328.960   | 302.759  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 17.475  | 15.963   |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 16.191  | 14.816   |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 879   | 779  |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 405   | 368  |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | -98   | 4.392  |
| 7.08.02.01             | Federais   | -98   | 4.392  |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 20.047  | 2.167  |
| 7.08.03.01             | Juros  | 15.867  | 0  |
| 7.08.03.03             | Outras   | 4.180   | 2.167  |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 291.536   | 280.237  |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 291.536   | 280.237  |

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1                      | Ativo Total                                      | 5.715.011                             | 4.140.965                                |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                 | 919.038                               | 877.632                                  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 525.185                               | 604.551                                  |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                           | 71.567                                | 30.106                                   |
| 1.01.02.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo   | 71.567                                | 30.106                                   |
| 1.01.02.01.03          | Titulos e Valores Mobiliarios - Vinculados       | 71.567                                | 30.106                                   |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                 | 232.769                               | 176.505                                  |
| 1.01.03.01             | Clientes   | 232.769                               | 176.505                                  |
| 1.01.03.01.01          | Clientes   | 155.197                               | 118.146                                  |
| 1.01.03.01.02          | Clientes - Partes Relacionadas                   | 77.572                                | 58.359                                   |
| 1.01.06                | Tributos a Recuperar                             | 27.376                                | 27.403                                   |
| 1.01.06.01             | Tributos Correntes a Recuperar                   | 27.376                                | 27.403                                   |
| 1.01.07                | Despesas Antecipadas                             | 11.941                                | 8.503                                    |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                        | 50.200                                | 30.564                                   |
| 1.01.08.03             | Outros   | 50.200                                | 30.564                                   |
| 1.01.08.03.02          | Outros creditos                                  | 50.200                                | 30.564                                   |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                             | 4.795.973                             | 3.263.333                                |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                   | 196.608                               | 125.078                                  |
| 1.02.01.06             | Tributos Diferidos                               | 56.203                                | 52.972                                   |
| 1.02.01.06.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 56.203                                | 52.972                                   |
| 1.02.01.07             | Despesas Antecipadas                             | 373                                   | 410                                      |
| 1.02.01.09             | Outros Ativos Não Circulantes                    | 140.032                               | 71.696                                   |
| 1.02.01.09.03          | Ativos indenizatorios                            | 2.905                                 | 2.870                                    |
| 1.02.01.09.04          | Depositos Judiciais                              | 77.426                                | 25.242                                   |
| 1.02.01.09.05          | Outros creditos                                  | 6.729                                 | 6.383                                    |
| 1.02.01.09.06          | Titulos e Valores Mobiliarios - Vinculados       | 52.972                                | 37.201                                   |
| 1.02.02                | Investimentos                                    | 52.891                                | 51.613                                   |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                        | 10                                    | 10                                       |
| 1.02.02.01.04          | Outras Participações Societárias                 | 10                                    | 10                                       |
| 1.02.02.02             | Propriedades para Investimento                   | 52.881                                | 51.603                                   |
| 1.02.03                | Imobilizado                                      | 533.449                               | 287.933                                  |
| 1.02.04                | Intangível                                       | 4.013.025                             | 2.798.709                                |

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 2                      | Passivo Total  | 5.715.011                             | 4.140.965                                |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                       | 1.670.977                             | 861.930                                  |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                        | 57.986                                | 30.354                                   |
| 2.01.01.01             | Obrigações Sociais                                       | 57.986                                | 30.354                                   |
| 2.01.02                | Fornecedores   | 167.564                               | 131.851                                  |
| 2.01.02.01             | Fornecedores Nacionais                                   | 167.564                               | 131.851                                  |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                       | 29.116                                | 21.825                                   |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                              | 29.116                                | 21.825                                   |
| 2.01.03.01.02          | Impostos, taxas e contribuicoes a recolher               | 27.303                                | 21.566                                   |
| 2.01.03.01.03          | Programa de Recuperacao Fiscal - REFIS                   | 1.813                                 | 259                                      |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                             | 1.255.058                             | 541.770                                  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                             | 772.966                               | 161.120                                  |
| 2.01.04.02             | Debêntures   | 481.143                               | 378.634                                  |
| 2.01.04.03             | Financiamento por Arrendamento Financeiro                | 949                                   | 2.016                                    |
| 2.01.04.03.01          | Arrendamento Mercantil                                   | 949                                   | 2.016                                    |
| 2.01.05                | Outras Obrigações  | 66.199                                | 65.165                                   |
| 2.01.05.01             | Passivos com Partes Relacionadas                         | 6.486                                 | 1.787                                    |
| 2.01.05.01.04          | Débitos com Outras Partes Relacionadas                   | 6.486                                 | 1.787                                    |
| 2.01.05.02             | Outros   | 59.713                                | 63.378                                   |
| 2.01.05.02.04          | Credor pela concessao                                    | 17.757                                | 17.082                                   |
| 2.01.05.02.05          | Outras contas a pagar                                    | 41.956                                | 46.296                                   |
| 2.01.06                | Provisões  | 95.054                                | 70.965                                   |
| 2.01.06.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis  | 30.900                                | 20.152                                   |
| 2.01.06.01.05          | Provisao para imposto de renda e contribuicao social     | 30.900                                | 20.152                                   |
| 2.01.06.02             | Outras Provisões   | 64.154                                | 50.813                                   |
| 2.01.06.02.04          | Provisao para manutencao                                 | 53.055                                | 38.286                                   |
| 2.01.06.02.05          | Provisao para construcao de obras futuras                | 11.099                                | 12.527                                   |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                   | 1.903.421                             | 1.393.934                                |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                             | 1.632.348                             | 1.134.393                                |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                             | 184.904                               | 189.187                                  |
| 2.02.01.02             | Debêntures   | 1.447.359                             | 944.565                                  |
| 2.02.01.03             | Financiamento por Arrendamento Financeiro                | 85                                    | 641                                      |
| 2.02.01.03.01          | Arrendamento Mercantil                                   | 85                                    | 641                                      |
| 2.02.02                | Outras Obrigações  | 79.976                                | 62.761                                   |
| 2.02.02.02             | Outros   | 79.976                                | 62.761                                   |
| 2.02.02.02.03          | Programa de Recuperacao Fiscal - REFIS                   | 11.525                                | 2.710                                    |
| 2.02.02.02.04          | Adiantamento de Clientes                                 | 0                                     | 4.952                                    |
| 2.02.02.02.05          | Credor pela Concessao                                    | 52.305                                | 55.099                                   |
| 2.02.02.02.06          | Outras contas a pagar                                    | 16.146                                | 0  |
| 2.02.03                | Tributos Diferidos                                       | 19.637                                | 8.958                                    |
| 2.02.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos         | 19.637                                | 8.958                                    |
| 2.02.04                | Provisões  | 171.460                               | 187.822                                  |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis  | 55.320                                | 52.634                                   |
| 2.02.04.01.05          | Provisoes para perdas tributarias, trabalhistas e civeis | 55.320                                | 52.634                                   |
| 2.02.04.02             | Outras Provisões   | 116.140                               | 135.188                                  |
| 2.02.04.02.05          | Provisao para manutencao                                 | 114.084                               | 133.259                                  |

**DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                     | <b>Trimestre Atual<br/>30/09/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>31/12/2011</b> |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.02.04.02.06          | Provisao para construcao de obras             | 2.056                                 | 1.929                                    |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido Consolidado                | 2.140.613                             | 1.885.101                                |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                      | 1.320.549                             | 1.320.549                                |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                           | 29.947                                | 31.224                                   |
| 2.03.02.04             | Opções Outorgadas                             | -1.094                                | -61                                      |
| 2.03.02.05             | Ações em Tesouraria                           | -4.295                                | -2.010                                   |
| 2.03.02.07             | Plano de Opção com Base em Ações              | 4.511                                 | 2.470                                    |
| 2.03.02.08             | Reserva de Capital para Stock Options         | 30.825                                | 30.825                                   |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                            | 478.856                               | 530.287                                  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal                                 | 90.751                                | 90.751                                   |
| 2.03.04.10             | Reserva de Dividendos                         | 388.105                               | 439.536                                  |
| 2.03.05                | Lucros/Prejuízos Acumulados                   | 291.536                               | 0  |
| 2.03.09                | Participação dos Acionistas Não Controladores | 19.725                                | 3.041                                    |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 691.741  | 1.688.562   | 471.023  | 1.334.701  |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -378.553   | -857.889  | -218.516   | -629.469   |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 313.188  | 830.673   | 252.507  | 705.232  |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -58.782  | -166.258  | -44.600  | -125.281   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -58.704  | -166.775  | -44.627  | -125.140   |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 0  | 738   | 101  | 80   |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -78  | -221  | -74  | -221   |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 254.406  | 664.415   | 207.907  | 579.951  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -81.126  | -178.181  | -45.805  | -136.829   |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 14.196   | 55.115  | 23.997   | 84.613   |
| 3.06.02                | Despesas Financeiras                                   | -95.322  | -233.296  | -69.802  | -221.442   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 173.280  | 486.234   | 162.102  | 443.122  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -72.398  | -191.031  | -58.281  | -159.447   |
| 3.08.01                | Corrente   | -73.170  | -183.086  | -55.551  | -152.404   |
| 3.08.02                | Diferido   | 772  | -7.945  | -2.730   | -7.043   |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 100.882  | 295.203   | 103.821  | 283.675  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período                  | 100.882  | 295.203   | 103.821  | 283.675  |
| 3.11.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora             | 99.685   | 291.536   | 102.741  | 280.237  |
| 3.11.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores                   | 1.197  | 3.667   | 1.080  | 3.438  |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |  |   |  |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |  |   |  |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,17991  | 0,52181   | 0,18389  | 0,50159  |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |  |   |  |  |
| 3.99.02.01             | ON   | 0,17777  | 0,51991   | 0,18327  | 0,49989  |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                   | <b>Trimestre Atual<br/>01/07/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Atual<br/>Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Igual Trimestre do<br/>Exercício Anterior<br/>01/07/2011 à 30/09/2011</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido Consolidado do Período        | 100.882  | 295.203   | 103.821  | 283.675  |
| 4.03                   | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 100.882  | 295.203   | 103.821  | 283.675  |
| 4.03.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora  | 99.685   | 291.536   | 102.741  | 280.237  |
| 4.03.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores        | 1.197  | 3.667   | 1.080  | 3.438  |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais  | 548.683   | 486.738  |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações   | 928.889   | 859.339  |
| 6.01.01.01             | Lucro antes do imposto de renda e contr social   | 486.234   | 443.123  |
| 6.01.01.02             | Depreciação e amortização  | 168.253   | 125.345  |
| 6.01.01.03             | Reserva de capital - Prêmios de opções   | 2.041   | 1.543  |
| 6.01.01.04             | Baixa e/Venda do ativo imobilizado, intangível e propriedade para investimento                   | 6.892   | 1.522  |
| 6.01.01.05             | Encargos financeiros e var monetária sobre empréstimos, financiamentos e debêntures              | 194.884   | 182.718  |
| 6.01.01.06             | Variação monetária com o Poder Concedente  | 8.064   | 7.550  |
| 6.01.01.07             | Const prov para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis, depósitos judiciais e atual monetária | 6.355   | 27.302   |
| 6.01.01.08             | Atual monetária da provisão para manutenção e provisão para construção de obras                  | 8.319   | 12.832   |
| 6.01.01.09             | Constituição de provisão para construção de obras e atualização monetária                        | 50.955  | 57.977   |
| 6.01.01.10             | Receita sobre títulos e valores mobiliários  | -3.108  | -573   |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos  | -380.206  | -372.601   |
| 6.01.02.01             | Clientes   | -3.860  | -30.364  |
| 6.01.02.03             | Tributos a recuperar   | 1.553   | -3.571   |
| 6.01.02.04             | Despesas antecipadas   | -1.533  | 773  |
| 6.01.02.05             | Depósitos judiciais  | -9.887  | -9.222   |
| 6.01.02.06             | Ativos indenizatórios  | -35   | 204  |
| 6.01.02.07             | Outros créditos  | -11.284   | -19.249  |
| 6.01.02.08             | Fornecedores   | -5.101  | -594   |
| 6.01.02.09             | Obrigações sociais   | 13.397  | 8.100  |
| 6.01.02.10             | Impostos, taxas e contribuições a recolher   | 698   | -988   |
| 6.01.02.11             | Empresas relacionadas  | 4.699   | 6.836  |
| 6.01.02.12             | Pagamento de provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis                             | -6.662  | -20.119  |
| 6.01.02.13             | Pagamentos de manutenção e construção de obras   | -64.981   | -54.375  |
| 6.01.02.14             | Outras contas a pagar e adiantamento de clientes   | 1.871   | -5.802   |
| 6.01.02.15             | Juros pagos  | -124.249  | -101.072   |
| 6.01.02.16             | Imposto de renda e contribuição social pagos   | -174.832  | -143.158   |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento   | -1.005.875  | -198.575   |
| 6.02.01                | Ativos recebidos de novas aquisições - Tecondi   | -1.315.340  | 0  |
| 6.02.02                | Aquisição de imobilizado e intangível  | -277.680  | -190.515   |
| 6.02.03                | Aquisição de propriedades para investimentos   | -2.066  | 0  |
| 6.02.05                | Recebimento pela Venda de Imobilizado  | 723   | -4.451   |
| 6.02.06                | Efeito líquido de caixa na aquisição de novas empresas - Tecondi                                 | 588.488   | -3.609   |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento  | 377.826   | -433.622   |
| 6.03.01                | Credor pela concessão  | -10.183   | -8.976   |
| 6.03.02                | Títulos e valores mobiliários  | -54.124   | -79.187  |
| 6.03.03                | Captação de arrend mercantil, empréstimos, financiamentos e debêntures - terceiros               | 1.499.928   | 434.849  |
| 6.03.04                | Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures  | -996.872  | -544.026   |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 6.03.05                | Dividendos e juros sobre capital próprio               | -64.931   | -145.442   |
| 6.03.06                | Pagamento de ações em tesouraria                       | -2.285  | -2.164   |
| 6.03.07                | Pagamento de aquisição da Elog Sudeste e Elog Sul      | 0   | -88.025  |
| 6.03.08                | Programa de Recuperação Fiscal - REFIS                 | -130  | -651   |
| 6.03.09                | Comissões sobre notas promissórias                     | -5.561  | 0  |
| 6.03.10                | Opções outorgadas                                      | -1.033  | 0  |
| 6.03.11                | Pagamento de dividendos a acionistas não controladores | 13.017  | 0  |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes              | -79.366   | -145.459   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                  | 604.551   | 872.654  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                    | 525.185   | 727.195  |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>   | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais   | 1.320.549                           | 31.224  | 530.287                  | 0                                     | 0                                    | 1.882.060                 | 3.041                                     | 1.885.101                             |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados   | 1.320.549                           | 31.224  | 530.287                  | 0                                     | 0                                    | 1.882.060                 | 3.041                                     | 1.885.101                             |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                                     | 0                                   | -1.277  | -51.431                  | 0                                     | 0                                    | -52.708                   | 13.017                                    | -39.691                               |
| 5.04.05                | Ações em Tesouraria Vendidas  | 0                                   | -2.285  | 0                        | 0                                     | 0                                    | -2.285                    | 0   | -2.285                                |
| 5.04.06                | Dividendos  | 0                                   | 0   | -51.431                  | 0                                     | 0                                    | -51.431                   | 0   | -51.431                               |
| 5.04.08                | Efeito de participação dos acionistas não controladores nas controladas | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | 13.017                                    | 13.017                                |
| 5.04.09                | Plano de Opção com Base em Ações  | 0                                   | 2.041   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 2.041                     | 0   | 2.041                                 |
| 5.04.10                | Opções Outorgadas   | 0                                   | -1.033  | 0                        | 0                                     | 0                                    | -1.033                    | 0   | -1.033                                |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total  | 0                                   | 0   | 0                        | 291.536                               | 0                                    | 291.536                   | 3.667                                     | 295.203                               |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período  | 0                                   | 0   | 0                        | 291.536                               | 0                                    | 291.536                   | 3.667                                     | 295.203                               |
| 5.07                   | Saldos Finais   | 1.320.549                           | 29.947  | 478.856                  | 291.536                               | 0                                    | 2.120.888                 | 19.725                                    | 2.140.613                             |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>   | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> | <b>Participação dos Não Controladores</b> | <b>Patrimônio Líquido Consolidado</b> |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais   | 1.320.549                           | 31.149  | 429.505                  | 0                                     | 0                                    | 1.781.203                 | 6.664                                     | 1.787.867                             |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados   | 1.320.549                           | 31.149  | 429.505                  | 0                                     | 0                                    | 1.781.203                 | 6.664                                     | 1.787.867                             |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                                     | 0                                   | -622  | -142.158                 | 0                                     | 0                                    | -142.780                  | -3.600                                    | -146.380                              |
| 5.04.02                | Gastos com Emissão de Ações   | 0                                   | 1.542   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 1.542                     | 0   | 1.542                                 |
| 5.04.05                | Ações em Tesouraria Vendidas  | 0                                   | -2.164  | 0                        | 0                                     | 0                                    | -2.164                    | 0   | -2.164                                |
| 5.04.06                | Dividendos  | 0                                   | 0   | -142.158                 | 0                                     | 0                                    | -142.158                  | 0   | -142.158                              |
| 5.04.08                | Efeito de participação dos acionistas não controladores nas controladas | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 0                         | -3.600                                    | -3.600                                |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total  | 0                                   | 0   | 0                        | 280.237                               | 0                                    | 280.237                   | 3.438                                     | 283.675                               |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período  | 0                                   | 0   | 0                        | 280.237                               | 0                                    | 280.237                   | 3.438                                     | 283.675                               |
| 5.07                   | Saldos Finais   | 1.320.549                           | 30.527  | 287.347                  | 280.237                               | 0                                    | 1.918.660                 | 6.502                                     | 1.925.162                             |

**DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 30/09/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 30/09/2011</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01                   | Receitas   | 1.866.764   | 1.449.812  |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 1.866.764   | 1.449.812  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -637.545  | -474.483   |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -553.531  | -412.333   |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -83.793   | -61.929  |
| 7.02.04                | Outros   | -221  | -221   |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 1.229.219   | 975.329  |
| 7.04                   | Retenções  | -168.253  | -125.345   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -168.253  | -125.345   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 1.060.966   | 849.984  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 55.852  | 84.614   |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 55.115  | 84.614   |
| 7.06.03                | Outros   | 737   | 0  |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 1.116.818   | 934.598  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 1.116.818   | 934.598  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 223.277   | 158.003  |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 182.895   | 156.856  |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 30.580  | 779  |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 9.802   | 368  |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 365.042   | 271.477  |
| 7.08.02.01             | Federais   | 287.667   | 234.114  |
| 7.08.02.02             | Estaduais  | 2.703   | 2.365  |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 74.672  | 34.998   |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 233.296   | 221.443  |
| 7.08.03.01             | Juros  | 152.687   | 145.457  |
| 7.08.03.03             | Outras   | 80.609  | 75.986   |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 295.203   | 283.675  |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 291.536   | 280.237  |
| 7.08.04.04             | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos       | 3.667   | 3.438  |

# EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A

## Divulgação de Resultados do 3T12 e 9M12

**Tráfego consolidado cresceu 4,8% no 3T12**

**Receita Bruta Operacional cresceu 45,9% no 3T12**

**São Paulo, 06 de novembro de 2012** – A EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. divulga seus resultados referentes ao terceiro trimestre de 2012 (3T12) e nove primeiros meses de 2012 (9M12). As informações financeiras e operacionais são apresentadas de forma consolidada e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. As comparações, exceto onde indicado o contrário, referem-se ao terceiro trimestre de 2011 (3T11) e nove primeiros meses de 2011 (9M11), de acordo com as Leis nº 11.638/07, nº 11.941/09, as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros - IFRS (*International Financial Reporting Standards*) e pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC.

### BM&FBOVESPA: ECOR3 - Relações com Investidores

**Marcello** Guidotti  
Diretor de Finanças e de Relações com Investidores

**Raquel** Turano de Souza  
Relações com Investidores

José **Camilo** Gomes Junior  
Relações com Investidores

**Alessandro** Oliveira Ribeiro  
Relações com Investidores

Luiz **Rodrigo** Neri Caraça  
Relações com Investidores

**Endereço**  
Rua Gomes de Carvalho,  
1.510 3º andar  
CEP 04547-005  
São Paulo/SP  
Tel: 55 11 3787-2667

**E-mail**  
[invest@ecorodovias.com.br](mailto:invest@ecorodovias.com.br)

**Website**  
[www.ecorodovias.com.br/ri](http://www.ecorodovias.com.br/ri)

#### **Teleconferência em Português**

07 de novembro de 2012  
  
10h00 (horário de Brasília)  
07h00 (horário de Nova Iorque)

Tel.: +55 (11) 3127-4971  
Código: EcoRodovias

Replay: +55 (11) 3127-4999  
Código: 44943837









#### **Teleconferência em Inglês**

07 de novembro de 2012  
  
11h30 (horário de Brasília)  
08h30 (horário de Nova Iorque)

Tel.: +1 (412) 317-6776  
Código: EcoRodovias

Replay: +1 (412) 317-0088  
Código: 10020103

## Destaques Operacionais e Financeiros

-  O tráfego, em quantidade de veículos equivalentes pagantes, apresentou crescimento de 4,8% no 3T12 quando comparado com o mesmo período de 2011, crescimento de 3,6% no 9M12 em relação ao 9M11.
-  A receita líquida no 3T12 e no 9M12, excluindo a receita de construção, atingiu R\$ 603,7 milhões e R\$ 1.497,3 milhões, respectivamente, com crescimento de 43,1% e 24,9% em relação ao apurado nos mesmos períodos de 2011.
-  O EBITDA Consolidado Ajustado, desconsiderando as contas de receita e custo de construção e provisão para manutenção, introduzidas pela aplicação do IFRS, atingiu R\$ 346,6 milhões no 3T12 (margem de 57,4%) e R\$ 884,1 milhões no 9M12 (margem de 59,1%).
-  O lucro líquido foi de R\$ 99,7 milhões no 3T12, 3,0% inferior ao 3T11. No 9M12, o lucro líquido atingiu R\$ 291,5 milhões, 4,0% superior ao lucro líquido apurado no mesmo período do ano anterior.
-  Em agosto de 2012, a Elog – subsidiária da EcoRodovias para operações logísticas, emitiu R\$ 300 milhões em debêntures.
-  A EcoRodovias Concessões e Serviços concluiu, com sucesso, a emissão pública de debêntures no montante R\$ 800 milhões, sendo que a operação foi liquidada no final de outubro de 2012.
-  Em razão das liminares em trâmite na 13ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal, a assinatura do contrato de concessão para a exploração do trecho da Rodovia Federal – BR -101/ES/BA, ainda, se encontra suspensa. O Consórcio Rodovia da Vitória, composto por EcoRodovias e SBS Engenharia, vencedor da licitação, vem tomando todas as medidas necessárias para assegurar sua vitória.
-  A EcoRodovias divulgou, em Fato Relevante de 01 de novembro de 2012, que a Impregilo concluiu as negociações para alienação de 19,0% e 3,74% do capital social total da EcoRodovias para a Primav Construções e Comércio S.A. e para o Banco BTG Pactual S.A., respectivamente. Após a conclusão da operação com a Primav, uma vez atendidas as condições precedentes, esta passará a ter participação de 64,0% na EcoRodovias, enquanto que a participação da Impregilo,

que hoje está em 25,5%, passará para 6,5%. Um Novo Acordo de Acionistas será firmado entre as partes.

| Destaques  | 3T12          | 3T11          | Var.        | 9M12           | 9M11           | Var.        |
|--|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Indicadores Econômicos IFRS (em milhões de R\$)</b>                   |               |               |             |                |                |             |
| Receita Bruta  | 764,0         | 512,3         | 49,1%       | 1.866,8        | 1.449,8        | 28,8%       |
| Receita Líquida  | 691,7         | 471,0         | 46,9%       | 1.688,6        | 1.334,7        | 26,5%       |
| Lucro Líquido  | 99,7          | 102,7         | -2,9%       | 291,5          | 280,2          | 4,0%        |
| EBITDA   | 326,1         | 250,4         | 30,2%       | 833,1          | 705,5          | 18,1%       |
| Margem EBITDA  | 47,1%         | 53,2%         | -6,1 p.p.   | 49,3%          | 52,9%          | -3,6 p.p.   |
| <b>Indicadores Econômicos Ajustados (em milhões de R\$)</b>              |               |               |             |                |                |             |
| Receita Líquida Ajustada <sup>1</sup>                                    | 603,7         | 421,9         | 43,1%       | 1.497,2        | 1.198,8        | 24,9%       |
| EBITDA Ajustado <sup>2</sup>   | 346,6         | 270,6         | 28,1%       | 884,1          | 764,1          | 15,7%       |
| Margem EBITDA Ajustada   | 57,4%         | 64,1%         | -6,7 p.p.   | 59,1%          | 63,7%          | -4,6 p.p.   |
| <b>Volume de Tráfego (em milhares de veículos equivalentes pagantes)</b> | <b>52.691</b> | <b>50.290</b> | <b>4,8%</b> | <b>154.450</b> | <b>149.130</b> | <b>3,6%</b> |

<sup>1</sup> Exclui Receita de Construção do saldo da Receita Líquida

<sup>2</sup> Exclui Receita e Custo de Construção e Provisão para Manutenção do saldo dos Custos dos Serviços Prestados

## DESEMPENHO OPERACIONAL POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

### Concessões Rodoviárias

**Evolução do Tráfego:** O tráfego consolidado de veículos equivalentes pagantes apresentou crescimento de 4,8% no 3T12 em relação ao 3T11 e crescimento de 3,6% no 9M12, quando comparado ao 9M11. Os principais motivos para esta variação estão apresentados abaixo:

**Veículos comerciais** – O tráfego consolidado apresentou crescimento de 2,8% no 3T12 comparado ao 3T11 e crescimento de 2,7% no 9M12. Em São Paulo, a concessionária Ecovias dos Imigrantes obteve um crescimento de 7,2% no 3T12, devido ao grande volume de exportação de milho e a concessionária Ecopistas apresentou com um crescimento 1,7% no 3T12, devido ao bom desempenho do setor industrial. No Paraná, Ecovia Caminho do Mar obteve um crescimento de 15,2% no 3T12 devido à safra de milho que contribuiu para a movimentação nos portos de Paranaguá e Antonina e a Ecocataratas registrou crescimento de 1,3% no 3T12. No Rio Grande do Sul, a Ecosul apresentou redução de 8,6% no 3T12 em função da menor movimentação no Porto de Rio Grande resultante da estiagem que afetou a produção das *commodities* agrícolas no Estado.

**Veículos de passeio** – O tráfego consolidado atingiu crescimento de 6,7% no 3T12 em relação ao 3T11, e crescimento de 4,4% no 9M12. Este desempenho foi reflexo das condições climáticas favoráveis do trimestre, que impulsionaram o fluxo de veículos de passeio nas regiões de turismo dos

estados das regiões Sudeste e Sul do país, resultando em crescimentos de 26,1% na Ecovia Caminho do Mar, 5,4% na Ecopistas e 9,7% na Ecovias dos Imigrantes no 3T12, em relação ao 3T11. Na Ecosul, houve crescimento de 6,6% devido ao desenvolvimento econômico do polo de Pelotas influenciado pelo polo naval instalado na região. A redução de 0,7% na Ecocataratas foi reflexo, da valorização do Dólar perante o Real, que afetou o turismo de compras na região da tríplice fronteira.

| Volume de Tráfego<br>(veículos equivalentes pagantes x mil) | 3T12          | 3T11          | Var.        | 9M12           | 9M11           | Var.        |
|---|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Comercial</b>  |               |               |             |                |                |             |
| Ecovias dos Imigrantes                                      | 7.124         | 6.643         | 7,2%        | 19.314         | 18.662         | 3,5%        |
| Ecopistas   | 7.372         | 7.252         | 1,7%        | 21.229         | 20.644         | 2,8%        |
| Ecovia Caminho do Mar                                       | 3.241         | 2.813         | 15,2%       | 8.861          | 7.940          | 11,6%       |
| Ecocataratas  | 4.192         | 4.138         | 1,3%        | 11.996         | 11.569         | 3,7%        |
| Ecosul Rodovias do Sul                                      | 3.931         | 4.302         | -8,6%       | 12.387         | 13.017         | -4,8%       |
| <b>Total</b>  | <b>25.860</b> | <b>25.148</b> | <b>2,8%</b> | <b>73.787</b>  | <b>71.832</b>  | <b>2,7%</b> |
| <b>Passageio</b>  |               |               |             |                |                |             |
| Ecovias dos Imigrantes                                      | 8.014         | 7.308         | 9,7%        | 24.453         | 23.218         | 5,3%        |
| Ecopistas   | 14.005        | 13.293        | 5,4%        | 41.013         | 39.696         | 3,3%        |
| Ecovia Caminho do Mar                                       | 986           | 782           | 26,1%       | 3.236          | 2.815          | 15,0%       |
| Ecocataratas  | 2.457         | 2.475         | -0,7%       | 7.603          | 7.538          | 0,9%        |
| Ecosul Rodovias do Sul                                      | 1.367         | 1.282         | 6,6%        | 4.358          | 4.031          | 8,1%        |
| <b>Total</b>  | <b>26.829</b> | <b>25.140</b> | <b>6,7%</b> | <b>80.663</b>  | <b>77.298</b>  | <b>4,4%</b> |
| <b>Comercial + Passageio</b>                                |               |               |             |                |                |             |
| Ecovias dos Imigrantes                                      | 15.139        | 13.952        | 8,5%        | 43.767         | 41.880         | 4,5%        |
| Ecopistas   | 21.377        | 20.545        | 4,0%        | 62.242         | 60.340         | 3,2%        |
| Ecovia Caminho do Mar                                       | 4.227         | 3.595         | 17,6%       | 12.097         | 10.755         | 12,5%       |
| Ecocataratas  | 6.650         | 6.613         | 0,6%        | 19.599         | 19.107         | 2,6%        |
| Ecosul Rodovias do Sul                                      | 5.298         | 5.585         | -5,1%       | 16.745         | 17.048         | -1,8%       |
| <b>Consolidado</b>  | <b>52.691</b> | <b>50.290</b> | <b>4,8%</b> | <b>154.450</b> | <b>149.130</b> | <b>3,6%</b> |

Nota: Veículo equivalente pagante é uma unidade básica de referência em estatísticas de cobrança de pedágio no mercado brasileiro. Veículos leves, tais como carros de passeio, correspondem a uma unidade de veículo equivalente. Veículos pesados, como caminhões e ônibus são convertidos em veículos equivalentes por um multiplicador aplicado sobre o número de eixos do veículo, conforme estabelecido nos termos de cada contrato de concessão.

Tarifa Média: A tarifa média consolidada por veículo equivalente pagante apresentou crescimento de 7,8% no 3T12, comparativamente ao mesmo período de 2011. Os reajustes contratuais das tarifas básicas foram de: 4,3% na Ecovias dos Imigrantes e 5,0% na Ecopistas, ambos em julho de 2012; 4,5% na Ecovia Caminho do Mar e na Ecocataratas, em dezembro de 2011 e 8,0% na Ecosul – Rodovias do Sul em janeiro de 2012.

| Tarifa Média<br>(em R\$ / veículos equivalentes pagantes) | 3T12        | 3T11        | Var.        | 9M12        | 9M11        | Var.        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ecovias dos Imigrantes                                    | 13,59       | 12,72       | 6,8%        | 12,98       | 12,02       | 8,0%        |
| Ecopistas   | 2,59        | 2,46        | 5,3%        | 2,51        | 2,36        | 6,4%        |
| Ecovia Caminho do Mar                                     | 12,22       | 11,67       | 4,7%        | 12,30       | 11,77       | 4,5%        |
| Ecocataratas  | 7,98        | 7,68        | 3,9%        | 8,03        | 7,70        | 4,3%        |
| Ecosul - Rodovias do Sul                                  | 6,63        | 6,08        | 9,0%        | 6,65        | 6,11        | 8,8%        |
| <b>CONSOLIDADO</b>  | <b>7,61</b> | <b>7,06</b> | <b>7,8%</b> | <b>7,39</b> | <b>6,86</b> | <b>7,7%</b> |

Nota: o cálculo da Tarifa Média Consolidada é realizado através da média ponderada das tarifas médias de cada concessionária.

## Logística - Elog

O desempenho do setor de logística da EcoRodovias está dividido nos seguintes segmentos:

**Zona Primária:** composto pelas unidades Ecopátio Cubatão e Santos. No Ecopátio Cubatão, são oferecidos, atualmente, os serviços de REDEX - recinto especial para despacho aduaneiro de exportação, DEPOT - serviço de manutenção e armazenagem de contêineres vazios e pátio regulador de caminhões. No CLIA Santos, é oferecido o serviço de recinto alfandegado.

No 3T12, foram movimentados 21.187 contêineres na Zona Primária, 2,2% inferior ao 3T11. A redução se deve à redução das operações de REDEX (de 16,0% no do total movimentado no 3T11 para 12,3% no 3T12) no Ecopátio Cubatão, compensada pelo aumento das movimentações de CLIA (de 24,9% do total movimentado no 3T11 para 26,1% do total movimentado no 3T12) na unidade CLIA Santos. A movimentação de contêineres de DEPOT permaneceu estável (59,2% do total movimentado no 3T11 e 61,6% do total movimentado no 3T12).

A movimentação de carga containerizada no Porto de Santos apresentou crescimento de 2,6% (em toneladas) no 3T12 comparado ao 3T11 (dados do Porto de Santos).

**Portos Secos de Interior:** composto pelas unidades de Campinas, Barueri, São Paulo e Curitiba, que oferecem os serviços de armazenagem e recinto alfandegado.

No 3T12, foram movimentados US\$ 1.288,0 milhões (Valor FOB) nos Portos Secos de Interior da EcoRodovias, uma redução de 9,7% em relação ao registrado no 3T11. A movimentação do 3T12 correspondeu a 5,5% do valor total de importação movimentado nos estados de São Paulo e Paraná. Essa redução deve-se ao efeito da greve realizada pelos órgãos anuentes, que ocasionou redução no volume e no valor de entrada de mercadorias nos Portos Secos de Interior.

**Portos Secos de Fronteira:** composto pelas unidades de Foz do Iguaçu, Uruguiana, Jaguarão e Santana do Livramento que oferecem os serviços de recinto alfandegado nas fronteiras com Uruguai, Argentina e Paraguai.

No 3T12, foram movimentados US\$ 3.924,8 milhões (Valor FOB) nos Portos Secos de Fronteira da EcoRodovias, apresentado uma diminuição de 10,2% quando comparado ao 3T11, em função da paralisação de órgãos anuentes. No 3T12, as movimentações corresponderam a 35,0% do valor total do intercâmbio comercial entre Brasil, Uruguai, Argentina, Paraguai e Chile.

**Transporte:** correspondem à prestação de serviços de transporte rodoviário para os clientes, por meio de frota própria, prestadores de serviços autônomos e frota terceirizada.

A receita advinda das operações de transporte representou 14% da receita do segmento de logística no 3T12, uma redução de 3,0p.p. quando comparado ao 3T11. A redução deve-se, principalmente ao

encerramento das operações de transporte no Rio de Janeiro e término de contratos com os clientes da indústria química no Centro de Distribuição de Alphaville.

**Centros de Distribuição:** composto pelos Centros de Distribuição de Alphaville, Cajamar, Curitiba e Ecopátio Imigrantes, que oferecem os serviços de gestão de estoque de clientes.

No 3T12, a taxa de ocupação atingiu 78% do total de 106 mil m<sup>2</sup> disponíveis, registrando uma redução de 18 p.p. quando comparado ao 3T11. A redução deve-se, principalmente à mudança de perfil dos clientes atendidos mais especificamente à descontinuidade de prestação de serviços para a indústria química.

| Desempenho Operacional - Logística   | 3T12    | 3T11    | Var.     | 9M12     | 9M11     | Var.     |
|--|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| Zona Primária <sup>1</sup> (contêineres movimentados)  | 21.187  | 21.654  | -2,2%    | 61.781   | 65.870   | -6,2%    |
| Portos Secos de Interior <sup>2</sup> (Valor FOB Movimentado Importações - em milhões de US\$)           | 1.288,0 | 1.425,8 | -9,7%    | 3.584,7  | 4.038,9  | -11,2%   |
| Portos Secos de Fronteira <sup>3</sup> (Valor FOB Movimentado Corrente de Comércio - em milhões de US\$) | 3.924,8 | 4.372,9 | -10,2%   | 10.852,1 | 11.859,1 | -8,5%    |
| Transporte (Participação no faturamento)   | 14%     | 17%     | -3 p.p.  | 13%      | 16%      | -3 p.p.  |
| Centros de Distribuição (Taxa de ocupação)   | 78%     | 96%     | -18 p.p. | 78%      | 98%      | -20 p.p. |

1- Zona Primária: CLIA Santos e Ecopátio Cubatão (CLIA, REDEX, DEPOT)

2- Portos Secos de Interior: Unidades de Campinas, Barueri, São Paulo e Curitiba

3-Portos Secos de Fronteira: Unidades de Foz do Iguaçu, Uruguaiana, Jaguarão e Santana do Livramento

4- Centros de Distribuição: Unidades de Curitiba, São Paulo, Barueri e Cajamar

## Complexo Tecondi

O volume de contêineres movimentado no 3T12 permaneceu estável quando comparado ao 3T11, totalizando 82.603 contêineres sendo, 78,6% cheios e 21,4% vazios. No 9M11, a movimentação alcançou 230.445 contêineres, com crescimento de 0,8% sendo, 76,2% cheios e 23,8% vazios. O *market share* de operação de cais do Complexo Tecondi manteve-se estável em relação a 2011 com 16,2% dos contêineres movimentados no Porto de Santos.

No 3T12, o volume total nas operações de armazenagem atingiu 20.193 contêineres, uma diminuição de 6,5% em relação ao 3T11. No 9M12, o volume total alcançou 60.725 contêineres, crescimento de 1,3% quando comparado com o mesmo período do ano anterior.

| Complexo Tecondi                    | 3T12   | 3T11   | Var.  | 9M12    | 9M11    | Var.  |
|-------------------------------------|--------|--------|-------|---------|---------|-------|
| <b>Indicadores (em contêineres)</b> |        |        |       |         |         |       |
| Operação de Cais                    | 82.603 | 82.198 | 0,5%  | 230.445 | 228.631 | 0,8%  |
| Contêineres Cheios                  | 64.929 | 62.875 | 3,3%  | 175.596 | 168.807 | 4,0%  |
| Contêineres Vazios                  | 17.674 | 19.323 | -8,5% | 54.849  | 59.824  | -8,3% |
| Operações de Armazenagem            | 20.193 | 21.597 | -6,5% | 60.725  | 59.966  | 1,3%  |

3T11, 9M11 e 9M12 são valores pro-forma.

## STP – Sem Parar / Via Fácil

O total de tags instalados pelo sistema Sem Parar/Via Fácil atingiu 3.604 mil unidades em 30 de setembro 2012, aumento de 18,2% em relação a 30 setembro de 2011. Esse crescimento é

sustentado pela cobertura de 94% das praças pedágio existentes e pelos 135 estacionamentos que aceitam o sistema. Do total de arrecadação consolidada de pedágios das concessionárias da EcoRodovias, 46,5% foi realizada por meio de cobrança eletrônica no 3T12.

## Dados Financeiros

A partir desse trimestre, a EcoRodovias passa a divulgar suas informações financeiras com a abertura entre os seguintes negócios:

Concessões Rodoviárias: Dados Financeiros relativos às atuais cinco concessionárias de rodovias do Grupo: Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas, Ecovia Caminho do Mar, Ecocataratas e Ecosul;

Logística: Dados Financeiros relativos à participação de 80% na Elog, empresa operadora de serviços de logística;

Tecondi: Dados Financeiros relativos à participação de 100% no Complexo Tecondi, formado pelas empresas Tecondi, Termares e Termlog;

STP: Dados Financeiros relativos à participação de 12,75% do STP (Sem Parar/Via Fácil);

Serviços: Dados Financeiros relativos à empresa de prestação de serviços corporativos e exploração de outros serviços correlatos - EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.;

Holding: Dados Financeiros relativos à holding – EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.;

Eliminações: Dados Financeiros relativos às eliminações “intercompany” - resultados eliminados na consolidação das informações financeiras do Grupo.

## Receita Bruta Consolidada

A Receita Bruta Consolidada, desconsiderando a Receita de Construção, atingiu R\$ 676,0 milhões no 3T12 e R\$ 1.675,4 milhões no 9M12. Os crescimentos em relação ao 3T11 e 9M11 foram de 45,9% e 27,5%, respectivamente.

| Receita Bruta<br>(em milhões de R\$)               | 3T12         | 3T11         | Var.         | 9M12           | 9M11           | Var.         |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Concessões Rodoviárias                             | 415,9        | 368,1        | 13,0%        | 1.183,9        | 1.061,7        | 11,5%        |
| Receita de Construção                              | 88,0         | 49,1         | 79,2%        | 191,4          | 135,9          | 40,8%        |
| Logística (80%)                                    | 85,5         | 79,6         | 7,4%         | 234,3          | 210,0          | 11,6%        |
| Complexo Tecondi                                   | 157,3        | -            | -            | 208,1          | -              | -            |
| STP (12,75%)                                       | 17,2         | 14,5         | 18,5%        | 48,2           | 40,8           | 18,2%        |
| Serviços   | 30,4         | 32,0         | -5,0%        | 92,8           | 89,5           | 3,7%         |
| Eliminações  | (30,3)       | (31,0)       | -2,3%        | (91,9)         | (88,1)         | 4,3%         |
| Holding  | -            | -            | -            | -              | -              | -            |
| <b>CONSOLIDADO</b>                                 | <b>764,0</b> | <b>512,3</b> | <b>49,1%</b> | <b>1.866,8</b> | <b>1.449,8</b> | <b>28,8%</b> |
| <b>CONSOLIDADO excluindo Receita de Construção</b> | <b>676,0</b> | <b>463,2</b> | <b>45,9%</b> | <b>1.675,4</b> | <b>1.313,9</b> | <b>27,5%</b> |

## Receita Bruta por Segmento de Negócio

### Concessões Rodoviárias

**Receita de Pedágio:** correspondeu a 52,5% e 61,2% da receita bruta consolidada no 3T12 e no 9M12, respectivamente. Considerando o crescimento do volume de tráfego pedagiado e os reajustes contratuais das tarifas de pedágios já comentados anteriormente, a receita bruta com arrecadação de pedágio consolidada atingiu R\$ 400,9 milhões no 3T12, 13,0% superior em relação ao 3T11 e R\$ 1.141,7 milhões no 9M12, 11,6% superior ao 9M11.

**Receitas Acessórias:** as receitas acessórias das concessionárias de rodovias são provenientes do monitoramento de cargas especiais, painéis publicitários, ocupação de faixa de domínio e acessos, outros serviços de utilização e exploração da faixa de domínio das concessões rodoviárias. No 3T12 e 9M12, as receitas acessórias representaram 2,0% e 2,3%, respectivamente, da receita bruta do grupo.

**Receita de Construção:** conforme estabelecida pelo ICPC 01 (Interpretação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis) – Contratos de Concessão, a realização de obras e melhorias na infraestrutura rodoviária gerou uma receita de R\$ 88,0 milhões no 3T12, 79,2% superior ao 3T11, e receita de R\$ 191,4 milhões no 9M12, 40,8% superior ao 9M11. A Companhia não reconhece margem de lucro nessa receita (margem igual a zero), sendo o valor correspondente ao mesmo contabilizado na conta “Custo de Construção de Obras”.

| Receita Bruta (em milhões de R\$)          | 3T12         | 3T11         | Var.         | 9M12           | 9M11           | Var.         |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Concessões Rodoviárias</b>              |              |              |              |                |                |              |
| <b>Receita de Pedágio</b>                  | <b>400,9</b> | <b>354,8</b> | <b>13,0%</b> | <b>1.141,7</b> | <b>1.023,4</b> | <b>11,6%</b> |
| Ecovias dos Imigrantes                     | 205,8        | 177,4        | 16,0%        | 568,1          | 503,3          | 12,9%        |
| Ecopistas                                  | 55,3         | 50,6         | 9,3%         | 156,0          | 142,2          | 9,7%         |
| Ecovia Caminho do Mar                      | 51,7         | 42,0         | 23,1%        | 148,8          | 126,6          | 17,5%        |
| Ecocataratas                               | 53,1         | 50,8         | 4,5%         | 157,4          | 147,2          | 6,9%         |
| Ecosul - Rodovias do Sul                   | 35,1         | 34,0         | 3,2%         | 111,3          | 104,1          | 6,9%         |
| <b>Receita Acessória - Concessionárias</b> | <b>15,0</b>  | <b>14,3</b>  | <b>4,9%</b>  | <b>42,2</b>    | <b>38,4</b>    | <b>9,9%</b>  |
| <b>Receita de Construção ICPC-01</b>       | <b>88,0</b>  | <b>49,1</b>  | <b>79,2%</b> | <b>191,4</b>   | <b>135,9</b>   | <b>40,8%</b> |

### Logística - Elog

**Receita da Zona Primária:** as receitas provenientes das movimentações de contêineres alcançaram R\$ 33,7 milhões no 3T12, 44,6% superior ao 3T11, e R\$ 90,0 milhões no 9M12, 47,3% superior ao 9M11. A tarifa média por contêiner movimentado foi de R\$ 1.589 no 3T12 e R\$ 1.456 no 9M12, aumento em relação ao 3T11 e 9M11 foram de 47,7% e 57,0%, respectivamente. Este aumento deve-se à melhoria do mix de serviços prestados na composição da receita que, no 3T12, teve o CLIA (serviço de maior tarifa) como mais representativo.

**Receita dos Portos Secos de Interior:** as receitas provenientes da armazenagem e recinto alfandegado de interior alcançaram R\$ 25,3 milhões no 3T12, 4,1% superiores ao 3T11, e R\$ 74,6 milhões no 9M12, 18,2% superiores ao 9M11. A paralisação dos órgãos anuentes neste período não prejudicou a receita, pois o período de permanência das mercadorias nos Portos Secos de Interior foi superior ao do 3T11 e, além disso, houve um aumento na prestação de serviços agregados.

**Receita dos Portos Secos de Fronteira:** as receitas resultantes dos serviços de recinto alfandegado nas fronteiras com Uruguai, Argentina e Paraguai alcançaram R\$ 12,3 milhões no 3T12, 18,3% superiores ao 3T11, e R\$ 33,2 milhões no 9M12, 18,6% superiores ao 9M11. O principal motivo do crescimento da receita foi o maior período de permanência dos veículos nos recintos alfandegados em função da paralisação de órgãos anuentes.

**Receita de Transporte:** a receita advinda das operações de transporte rodoviário atingiu R\$ 14,8 milhões no 3T12, 11,4% inferior ao 3T11, e R\$ 38,3 milhões no 9M12, 7,3% inferior ao 9M11. A redução deve-se, principalmente ao encerramento das operações de transporte no Rio de Janeiro e ao término de contratos com os clientes da indústria química no Centro de Distribuição de Alphaville.

**Receita dos Centros de Distribuição:** a receita dos serviços de gestão de estoque de clientes e locação de armazéns atingiu R\$ 20,8 milhões no 3T12, 16,5% inferior ao 3T11, e R\$ 56,8 milhões no 9M12, 17,7% inferior ao 9M11. A redução deve-se, principalmente à mudança de perfil dos clientes atendidos mais especificamente à descontinuidade de prestação de serviços para a indústria química.

| Receita Bruta (em milhões de R\$)      | 3T12         | 3T11        | Var.        | 9M12         | 9M11         | Var.         |
|--|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Logística</b>                       |              |             |             |              |              |              |
| Zona Primária <sup>1</sup>             | 33,7         | 23,3        | 44,6%       | 90,0         | 61,1         | 47,3%        |
| Portos Secos de Interior <sup>2</sup>  | 25,3         | 24,3        | 4,1%        | 74,6         | 63,1         | 18,2%        |
| Portos Secos de Fronteira <sup>3</sup> | 12,3         | 10,4        | 18,3%       | 33,2         | 28,0         | 18,6%        |
| Transporte                             | 14,8         | 16,7        | -11,4%      | 38,3         | 41,3         | -7,3%        |
| Centros de Distribuição                | 20,8         | 24,9        | -16,5%      | 56,8         | 69,0         | -17,7%       |
| <b>TOTAL Elog</b>                      | <b>106,9</b> | <b>99,6</b> | <b>7,3%</b> | <b>292,9</b> | <b>262,5</b> | <b>11,6%</b> |
| <b>TOTAL (Consolidado EcoRodovias)</b> | <b>85,5</b>  | <b>79,7</b> | <b>7,3%</b> | <b>234,3</b> | <b>210,0</b> | <b>11,6%</b> |

1- Zona Primária: CLIA Santos e Ecopátio Cubatão (CLIA, REDEX, DEPOT)

2- Portos Secos de Interior: Unidades de Campinas, Barueri, São Paulo e Curitiba

3-Portos Secos de Fronteira: Unidades de Foz do Iguaçu, Uruguaiana, Jaguarão e Santana do Livramento

## Complexo Tecondi

A receita bruta do Complexo Tecondi atingiu R\$ 157,3 milhões no 3T12 e R\$ 208,1 milhões no acumulado de junho a setembro de 2012 (período em que a receita do Complexo foi consolidada no Grupo EcoRodovias).

| Receita Bruta<br>(em milhões de R\$) | 3T12         | 3T11 | Var. | 9M12         | 9M11 | Var. |
|--------------------------------------|--------------|------|------|--------------|------|------|
| <b>Complexo Tecondi</b>              | <b>157,3</b> | -    | -    | <b>208,1</b> | -    | -    |

## Serviços

A receita bruta de serviços atingiu R\$ 30,4 milhões no 3T12, 5,0% inferior ao 3T11, e R\$ 92,8 milhões no 9M12, 3,7% superior ao 9M11.

| Receita Bruta<br>(em milhões de R\$) | 3T12 | 3T11 | Var.  | 9M12 | 9M11 | Var. |
|--------------------------------------|------|------|-------|------|------|------|
| <b>Serviços Compartilhados</b>       |      |      |       |      |      |      |
| Receita Serviços                     | 30,4 | 32,0 | -5,0% | 92,8 | 89,5 | 3,7% |

## STP – Sem Parar / Via Fácil

**Receita STP:** a receita bruta da STP atingiu R\$ 135,1 milhões no 3T12, 18,5% superior ao 3T11, e R\$ 378,0 milhões no 9M12, 18,2% superior ao 9M11. A participação acionária da EcoRodovias na STP é de 12,75%, o que corresponde a uma receita bruta de R\$ 17,2 milhões no 3T12, consolidada nas demonstrações financeiras.

| Receita Bruta<br>(em milhões de R\$) | 3T12  | 3T11  | Var.  | 9M12  | 9M11  | Var.  |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>STP</b>                           |       |       |       |       |       |       |
| Receita STP (100%)                   | 135,1 | 114,0 | 18,5% | 378,0 | 319,8 | 18,2% |
| Receita de STP (12,75%)              | 17,2  | 14,5  | 18,5% | 48,2  | 40,8  | 18,2% |

## Receita Líquida Consolidada

A Receita Líquida consolidada, desconsiderando a Receita de Construção, atingiu R\$ 603,7 milhões no 3T12, crescimento de 43,1% quando comparado ao 3T11 e R\$ 1.497,3 milhões no 9M12, 24,9% superior ao mesmo período de 2011. As Deduções sobre a Receita Bruta atingiram R\$ 72,3 milhões no 3T12 e R\$ 178,1 milhões no 9M12, representando, respectivamente, 10,7% e 10,6% do total da receita bruta dos respectivos períodos.

| Receita Líquida (em milhões de R\$)                | 3T12         | 3T11         | Var.         | 9M12           | 9M11           | Var.         |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Concessões Rodoviárias                             | 380,1        | 345,3        | 10,1%        | 1.082,1        | 996,3          | 8,6%         |
| Receita de Construção                              | 88,0         | 49,1         | 79,2%        | 191,4          | 135,9          | 40,8%        |
| Logística (80%)                                    | 72,3         | 67,5         | 7,1%         | 197,5          | 178,5          | 10,6%        |
| Complexo Tecondi                                   | 140,1        | -            | n.m.         | 185,4          | -              | n.m.         |
| STP (12,75%)                                       | 15,0         | 12,3         | 22,0%        | 42,2           | 34,2           | 23,4%        |
| Serviços   | 26,6         | 27,9         | -4,7%        | 82,0           | 78,0           | 5,1%         |
| Eliminações  | (30,4)       | (31,1)       | -2,3%        | (91,9)         | (88,2)         | 4,2%         |
| Holding  | -            | -            | -            | -              | -              | -            |
| <b>CONSOLIDADO</b>                                 | <b>691,7</b> | <b>471,0</b> | <b>46,9%</b> | <b>1.688,6</b> | <b>1.334,7</b> | <b>26,5%</b> |
| <b>CONSOLIDADO excluindo Receita de Construção</b> | <b>603,7</b> | <b>421,9</b> | <b>43,1%</b> | <b>1.497,2</b> | <b>1.198,8</b> | <b>24,9%</b> |

## Custos Operacionais e Despesas Administrativas Consolidadas

Os custos consolidados dos serviços prestados e despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 420,3 milhões no 3T12, 59,7% superiores ao 3T11.

| Custos Operacionais e Despesas Administrativas (em milhões de R\$) | 3T12         | 3T11         | Var.         | 9M12           | 9M11         | Var.         |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>EcoRodovias Infraestrutura e Logística</b>                      |              |              |              |                |              |              |
| Pessoal  | 90,0         | 53,6         | 67,9%        | 223,3          | 158,0        | 41,3%        |
| Conservação e Manutenção   | 11,0         | 15,0         | -26,7%       | 39,6           | 45,9         | -13,7%       |
| Serviços de Terceiros  | 100,9        | 35,9         | 181,1%       | 203,4          | 99,4         | 104,6%       |
| Seguros, Poder Concedente e Locações                               | 29,7         | 26,5         | 12,1%        | 78,7           | 77,3         | 1,8%         |
| Depreciação / Amortização  | 71,5         | 42,4         | 68,6%        | 168,4          | 125,3        | 34,4%        |
| Provisão Manutenção  | 20,5         | 20,2         | 1,5%         | 51,0           | 58,6         | -13,0%       |
| Custo de Construção de Obras                                       | 88,0         | 49,1         | 79,2%        | 191,4          | 135,9        | 40,8%        |
| Outros   | 25,7         | 20,4         | 26,0%        | 68,9           | 54,3         | 26,9%        |
| <b>CONSOLIDADO EcoRodovias</b>                                     | <b>437,3</b> | <b>263,1</b> | <b>66,2%</b> | <b>1.024,7</b> | <b>754,7</b> | <b>35,8%</b> |

## Custos Operacionais e Despesas Admin. por Segmento de Negócio

### Concessões Rodoviárias

| Custos Operacionais e Despesas Administrativas (em milhões de R\$) | 3T12         | 3T11         | Var.         | 9M12         | 9M11         | Var.         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Concessões Rodoviárias</b>                                      |              |              |              |              |              |              |
| Pessoal  | 20,0         | 19,4         | 3,1%         | 63,8         | 58,6         | 8,9%         |
| Conservação e Manutenção   | 14,7         | 14,6         | 0,7%         | 41,5         | 43,3         | -4,2%        |
| Serviços de Terceiros  | 47,2         | 39,7         | 18,9%        | 136,7        | 119,0        | 14,9%        |
| Seguros, Poder Concedente e Locações                               | 15,4         | 17,5         | -12,0%       | 42,6         | 49,0         | -13,1%       |
| Depreciação / Amortização  | 35,9         | 32,2         | 11,5%        | 108,5        | 95,7         | 13,4%        |
| Provisão Manutenção  | 20,5         | 20,3         | 1,0%         | 51,0         | 58,6         | -13,0%       |
| Custo de Construção de Obras                                       | 88,0         | 49,1         | 79,2%        | 191,4        | 135,9        | 40,8%        |
| Outros   | 8,3          | 11,1         | -25,2%       | 29,6         | 28,9         | 2,4%         |
| <b>Total Concessões Rodoviárias</b>                                | <b>250,0</b> | <b>203,9</b> | <b>22,6%</b> | <b>665,1</b> | <b>589,0</b> | <b>12,9%</b> |

- Os custos com Pessoal atingiram o valor de R\$ 20,0 milhões no 3T12, 3,1% superiores ao 3T11. Esta variação deveu-se, principalmente, ao dissídio coletivo de 5,0% ocorrido em março de 2012.
- Os custos com Serviços de Terceiros, no 3T12, foram de R\$ 47,2 milhões, aumento de 18,9%, devido, principalmente, à contratação de consultorias para revisão dos projetos de investimentos nas concessionárias e à campanha educacional da Ecovias/EcoRodovias abordando a segurança do trânsito.
- Os Custos com Seguros, Poder Concedente e Locações registraram R\$ 15,4 milhões no 3T12 ante os R\$ 17,5 milhões do 3T11, redução de 12,0%.
- O total das despesas de Depreciação e Amortização, no 3T12, atingiu R\$ 35,9 milhões ante os R\$ 32,2 milhões do 3T11, aumentam de 11,5%. Conforme as normas contábeis (IFRS), as amortizações dos ativos das concessões de rodovias passam a ser calculadas com base na evolução da curva de tráfego de suas rodovias.
- A Provisão para Manutenção, decorrente da aplicação do ICPC 01, apresentou uma Atingiu R\$ 20,5 milhões em linha com o registrado no 3T11. Esta provisão contábil acompanha os programas de manutenção previstos nas concessionárias dentro dos critérios estabelecidos pelas novas normas contábeis.
- O Custo de Construção de obras, decorrente da aplicação do ICPC 01, foi de R\$ 88,0 milhões no 3T12, 79,2% superior ao 3T11. O valor realizado está de acordo com o cronograma de obras previsto nas concessionárias e correspondem aos mesmos valores contabilizados

como Receita de Construção. As principais obras que contribuíram para esse aumento foram readequação de trevo na Ecopistas, início implantação da 5ª faixa na Rodovia dos Imigrantes (Ecovias dos Imigrantes) do km 26 ao km 41 e as obras de duplicação do trecho de 14,4 km, da Ecocataratas, entre as cidades de Pedreira da Itatiba e Medianeira, no estado do Paraná.

## Logística - Elog

| Custos Operacionais e Despesas Administrativas (em milhões de R\$) | 3T12        | 3T11        | Var.        | 9M12         | 9M11         | Var.         |
|--|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Logística (100%)</b>  |             |             |             |              |              |              |
| Pessoal  | 26,7        | 23,0        | 16,1%       | 79,2         | 65,9         | 20,2%        |
| Conservação e Manutenção   | 2,8         | 6,7         | n.m.        | 8,0          | 7,5          | n.m.         |
| Serviços de Terceiros  | 26,7        | 27,3        | -2,2%       | 73,0         | 65,4         | 11,6%        |
| Seguros, Poder Concedente e Locações                               | 12,2        | 10,2        | 19,6%       | 35,4         | 32,0         | 10,6%        |
| Depreciação / Amortização  | 8,6         | 7,7         | 11,7%       | 26,2         | 22,9         | 14,4%        |
| Outros   | 1,6         | 0,4         | n.m.        | 11,6         | 12,6         | -7,9%        |
| <b>Total Elog</b>  | <b>78,6</b> | <b>75,3</b> | <b>4,4%</b> | <b>233,4</b> | <b>206,3</b> | <b>13,1%</b> |
| <b>Consolidado EcoRodovias (80%)</b>                               | <b>62,9</b> | <b>60,2</b> | <b>4,4%</b> | <b>186,7</b> | <b>165,0</b> | <b>13,2%</b> |

- Os custos com pessoal atingiram o valor de R\$ 26,7 milhões no 3T12, crescimento de 16,1%. Esta variação deveu-se, principalmente ao dissídio de 7,0% nas empresas de Logística e despesas não recorrentes causadas pela adequação do quadro de funcionários.
- Os custos com Seguro, Poder Concedente e Locações atingiram R\$12,2 milhões, crescimento de 19,6%. Esta variação deveu-se, principalmente, às correções de contratos de aluguéis das unidades de logística.
- O total das despesas de Depreciação e Amortização, no 3T12, atingiu R\$ 8,6 milhões, um aumento de 11,7% devido a maior base de ativos no Ecopátio Cubatão.
- Os custos e despesas classificados como Outros referem-se, a energia elétrica, telefonia e materiais de consumo e atingiram R\$ 1,6 milhão no 3T12.

## Complexo Tecondi

| Custos Operacionais e Despesas Administrativas (em milhões de R\$) | 3T12         | 3T11     | Var.       | 9M12         | 9M11     | Var.       |
|--|--------------|----------|------------|--------------|----------|------------|
| <b>Complexo Tecondi</b>  |              |          |            |              |          |            |
| Pessoal  | 31,0         | -        | n.m        | 41,6         | -        | n.m        |
| Conservação e Manutenção   | 0,6          | -        | n.m        | -            | -        | n.m        |
| Serviços de Terceiros  | 50,2         | -        | n.m        | 70,0         | -        | n.m        |
| Seguros, Poder Concedente e Locações                               | 3,5          | -        | n.m        | 4,7          | -        | n.m        |
| Depreciação / Amortização  | 24,1         | -        | n.m        | 26,5         | -        | n.m        |
| Outros   | 4,6          | -        | n.m        | 6,9          | -        | n.m        |
| <b>Total Complexo Tecondi</b>                                      | <b>114,0</b> | <b>-</b> | <b>n.m</b> | <b>149,7</b> | <b>-</b> | <b>n.m</b> |

- Os custos com Serviços de Terceiros, no 9M12 foram de R\$ 70,0 milhões, sendo que R\$ 4,1 milhões foram relativos às despesas com aquisição do Complexo Tecondi.
- O total das despesas de Depreciação e Amortização, no 3T12, atingiu R\$ 24,1 milhões, sendo 70,5% desse valor é relativo ao início da amortização do ágio pago na aquisição do Complexo Tecondi.

## Custos Operacionais e Despesas Administrativas por Negócio

| Custos Operacionais e Despesas Administrativas (em milhões de R\$) | 3T12         | 3T11         | Var.         | 9M12           | 9M11         | Var.         |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>EcoRodovias Infraestrutura e Logística</b>                      |              |              |              |                |              |              |
| Concessões Rodoviárias   | 250,0        | 203,9        | 22,6%        | 665,1          | 589,0        | 12,9%        |
| Logística (80%)  | 62,9         | 60,2         | 4,5%         | 186,7          | 165,0        | 13,2%        |
| Complexo Tecondi   | 114,0        | -            | n.m          | 149,7          | -            | n.m          |
| STP (12,75%)   | 8,1          | 6,6          | 22,7%        | 23,4           | 18,7         | 25,1%        |
| Serviços Compartilhados  | 16,5         | 11,9         | 38,7%        | 45,6           | 38,0         | 20,0%        |
| Holding  | 14,7         | 10,4         | 41,3%        | 43,4           | 28,6         | 51,7%        |
| Eliminações  | (29,5)       | (29,9)       | -1,3%        | (89,2)         | (84,8)       | 5,2%         |
| <b>Total</b>   | <b>436,7</b> | <b>263,1</b> | <b>66,0%</b> | <b>1.024,7</b> | <b>754,7</b> | <b>35,8%</b> |

- Os custos da empresa de serviços corporativos atingiram o valor de R\$ 16,5 milhões no 3T12, crescimento de 38,7%. Esta variação deveu-se, principalmente ao dissídio acordado de 5,0%, ao aumento do quadro de funcionários para atender os novos negócios (Complexo Tecondi/BR-101) e à estruturação de equipe para exploração de outros serviços correlatos.
- A variação de custo na *Holding* se deve, na sua quase totalidade, ao aumento da contratação de Serviços de Terceiros para estudos de novas oportunidades de negócio.

## EBITDA Consolidado e Margem EBITDA

O EBITDA Consolidado Ajustado atingiu R\$ 346,6 milhões, no 3T12, com margem de 57,4%. O EBITDA ajustado é calculado desconsiderando as contas de receita e custo de construção e provisão para manutenção, introduzidas pela aplicação do IFRS. O EBITDA Consolidado apurado, considerando o IFRS, foi de R\$ 326,1 milhões no 3T12, atingindo uma margem de 47,1%.

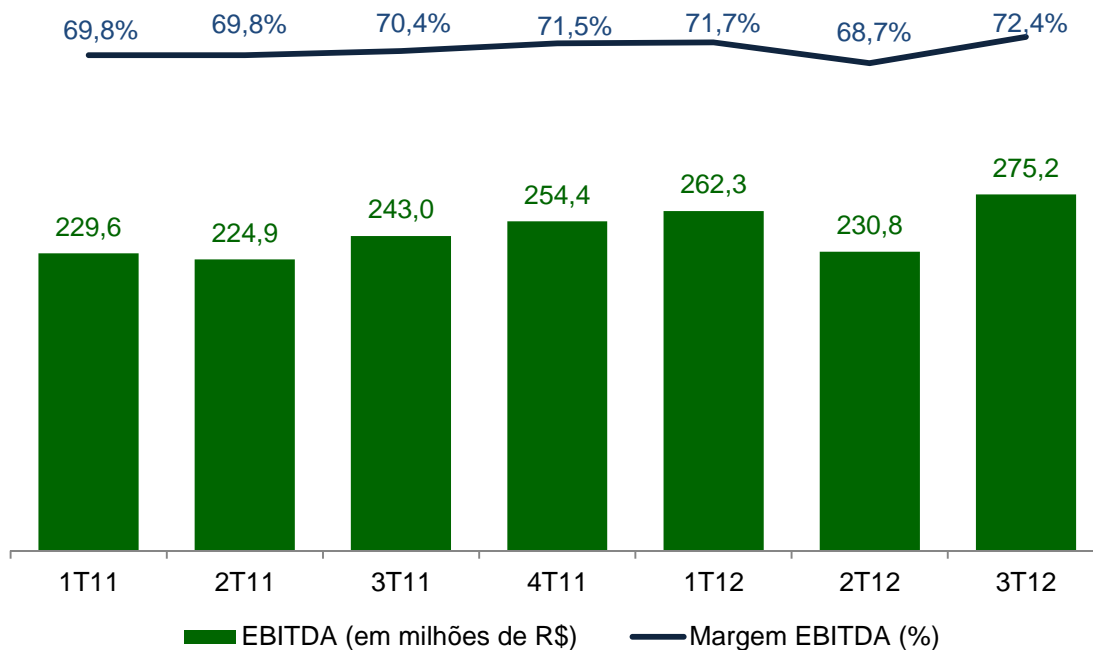
| EBITDA IFRS (em milhões de R\$)                       | 3T12         | 3T11         | Var.             | 9M12         | 9M11         | Var.             |
|---|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| <b>CONSOLIDADO</b>                                    |              |              |                  |              |              |                  |
| Lucro Líquido (antes da participação de minoritários) | 100,9        | 103,8        | -2,8%            | 295,2        | 283,7        | 4,1%             |
| Depreciação e Amortização                             | 71,6         | 42,4         | 68,9%            | 168,5        | 125,3        | 34,5%            |
| Resultado Financeiro                                  | 81,1         | 45,8         | 77,1%            | 178,2        | 136,8        | 30,3%            |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                | 72,4         | 58,3         | 24,2%            | 191,0        | 159,4        | 19,8%            |
| Amortização de Investimentos                          | 0,1          | 0,1          | 0,0%             | 0,2          | 0,2          | -                |
| <b>EBITDA IFRS</b>                                    | <b>326,1</b> | <b>250,4</b> | <b>30,2%</b>     | <b>833,1</b> | <b>705,5</b> | <b>18,1%</b>     |
| <b>Margem EBITDA IFRS</b>                             | <b>47,1%</b> | <b>53,2%</b> | <b>-6,1 p.p.</b> | <b>49,3%</b> | <b>52,9%</b> | <b>-3,6 p.p.</b> |

| EBITDA Ajustado s/ IFRS (em milhões de R\$) | 3T12         | 3T11         | Var.             | 9M12         | 9M11         | Var.             |
|---|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| <b>EBITDA IFRS</b>                          | <b>326,1</b> | <b>250,4</b> | <b>30,2%</b>     | <b>833,1</b> | <b>705,5</b> | <b>18,1%</b>     |
| Receita de Construção                       | (88,0)       | (49,1)       | 79,2%            | (191,4)      | (135,9)      | 40,8%            |
| Custo de Construção                         | 88,0         | 49,1         | 79,2%            | 191,4        | 135,9        | 40,8%            |
| Provisão para Manutenção                    | 20,5         | 20,2         | 1,5%             | 51,0         | 58,6         | -13,0%           |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                      | <b>346,6</b> | <b>270,6</b> | <b>28,1%</b>     | <b>884,1</b> | <b>764,1</b> | <b>15,7%</b>     |
| <b>Margem EBITDA Ajustada</b>               | <b>57,4%</b> | <b>64,1%</b> | <b>-6,7 p.p.</b> | <b>59,1%</b> | <b>63,7%</b> | <b>-4,6 p.p.</b> |

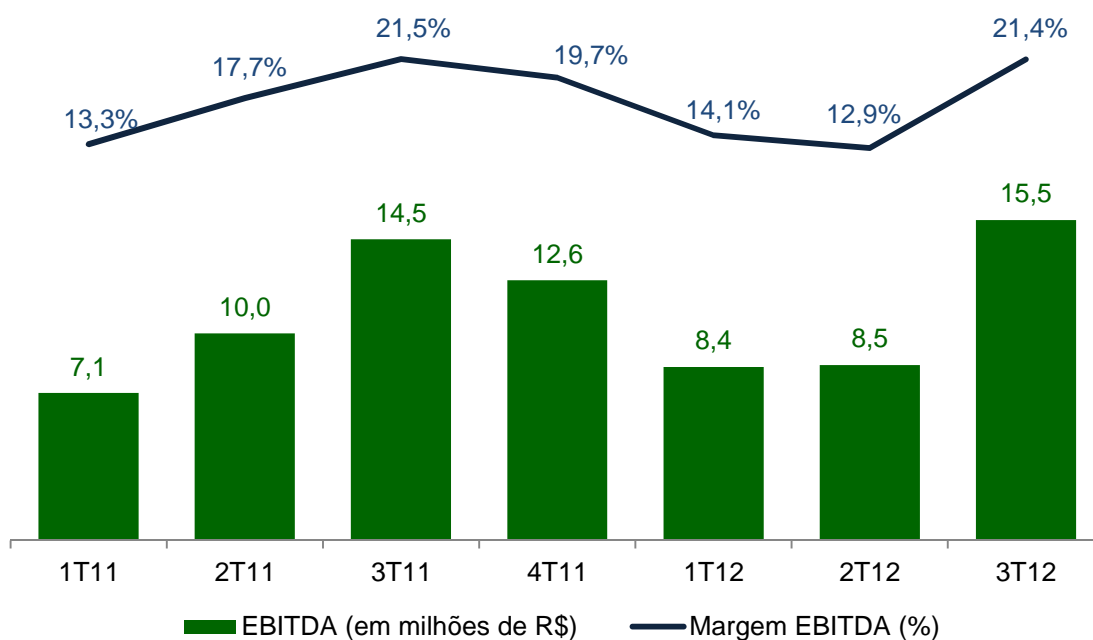
## EBITDA Ajustado por Segmento

| EBITDA Ajustado (em milhões de R\$) | 3T12         | Margem (%)   | 3T11         | Margem (%)   | Var. (%)     | 9M12         | Margem (%)   | 9M11         | Margem (%)   | Var. (%)     |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Concessões Rodoviárias              | 275,2        | 72,4%        | 243,0        | 70,4%        | 13,3%        | 767,9        | 71,0%        | 697,5        | 70,0%        | 10,1%        |
| Logística (80%)                     | 15,5         | 21,4%        | 14,5         | 21,5%        | 6,9%         | 32,3         | 16,4%        | 32,2         | 18,0%        | 0,3%         |
| Complexo Portuário                  | 50,2         | 35,8%        | -            | n.m.         | n.m.         | 62,7         | 33,8%        | -            | n.m.         | n.m.         |
| STP (12,75%)                        | 8,2          | 54,7%        | 6,4          | 52,0%        | 28,1%        | 22,7         | 53,8%        | 18,3         | 53,5%        | 24,0%        |
| Serviços                            | 12,0         | 45,1%        | 16,6         | 59,5%        | -27,7%       | 41,5         | 50,6%        | 43,9         | 56,3%        | -5,5%        |
| Eliminações                         | (0,1)        | -            | -            | -            | -            | (0,5)        | n.m.         | -            | n.m.         | n.m.         |
| Holding                             | (14,4)       | n.m.         | (9,9)        | n.m.         | 45,5%        | (42,5)       | n.m.         | (27,9)       | n.m.         | 52,3%        |
| <b>Total</b>                        | <b>346,6</b> | <b>57,4%</b> | <b>270,6</b> | <b>64,1%</b> | <b>28,1%</b> | <b>884,1</b> | <b>59,0%</b> | <b>764,1</b> | <b>63,7%</b> | <b>15,7%</b> |

### EBITDA Ajustado – Concessões Rodoviárias



### EBITDA Ajustado – Logística (Elog 80%)



## Resultado Financeiro Consolidado

O resultado financeiro líquido no 3T12 totalizou uma despesa de R\$ 81,1 milhões, crescimento de 77,1% em relação ao mesmo período de 2011. As principais variações foram:

- Os juros sobre debêntures permaneceram estáveis. Tal estabilidade foi resultante da amortização parcial das debêntures da Ecovias e EcoRodovias Concessões e Serviços e queda da taxa de juros real e, compensadas pelo reconhecimento de juros da nova emissão de debêntures da Ecoporto (operação realizada para aquisição do Complexo Tecondi).
- As despesas de juros sobre financiamento foram de R\$ 20,4 milhões, representando um aumento de 161,5%. Este aumento foi ocasionado pela Emissão de Notas Promissórias no valor de R\$ 550 milhões pela EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. (operação realizada para a aquisição do Complexo Tecondi).
- A variação monetária de debêntures e financiamentos apresentou uma despesa de R\$ 15,7 milhões, representando um aumento de 170,7%. Esse aumento se deve, principalmente, à variação monetária das debêntures da Ecovias dos Imigrantes atreladas ao IGP-M, que apresentou correção de +3,8% no 3T12 comparado à +1,0% no 3T11.
- As despesas com a variação monetária do Direito de Outorga referem-se aos ajustes a valor presente aplicado sobre o saldo devedor dos ônus de concessão da Ecovias dos Imigrantes.
- As Receitas de aplicações financeiras apresentaram um valor de R\$ 10,0 milhões com uma diminuição de 54,3%. Esta redução foi ocasionada pela diminuição da disponibilidade em caixa em função da aquisição do Complexo Tecondi e pela redução na taxa de remuneração das aplicações financeiras.

| Resultado Financeiro (em milhões de R\$)         | 3T12          | 3T11          | Var.         | 9M12           | 9M11           | Var.         |
|--|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Juros sobre Debêntures                           | (40,1)        | (39,8)        | 0,8%         | (106,6)        | (118,6)        | -10,1%       |
| Juros sobre Financiamentos                       | (20,4)        | (7,8)         | 161,5%       | (46,1)         | (26,9)         | 71,4%        |
| Variação Monetária - Debêntures e Financiamentos | (15,7)        | (5,8)         | 170,7%       | (31,9)         | (33,8)         | -5,6%        |
| Variação Monetária – Direito de Outorga          | (3,2)         | (1,9)         | 68,4%        | (8,1)          | (7,5)          | 8,0%         |
| Receitas de Aplic. Financeiras                   | 10,0          | 21,9          | -54,3%       | 41,9           | 76,7           | -45,4%       |
| Ajuste a Valor Presente ICPC-01                  | (2,8)         | (4,2)         | -33,3%       | (8,3)          | (12,3)         | -32,5%       |
| Outros Efeitos Financeiros                       | (8,9)         | (8,2)         | 8,5%         | (19,1)         | (14,4)         | 32,6%        |
| <b>CONSOLIDADO</b>                               | <b>(81,1)</b> | <b>(45,8)</b> | <b>77,1%</b> | <b>(178,2)</b> | <b>(136,8)</b> | <b>30,3%</b> |

## Imposto de Renda e Contribuição Social

O total de imposto de renda e contribuição social registrado no 3T12 foi de R\$ 72,4 milhões e de R\$ 191,0 milhões no 9M12, sendo que a taxa efetiva (IR e CS /Lucro operacional antes dos impostos) passou de 36,0% no 3T11 para 41,7 % no 3T12. Desconsiderando as despesas financeiras apuradas e incorridas nas holdings (Ecoporto e EcoRodovias Infraestrutura e Logística) , por emissão de dívidas em virtude da aquisição do Complexo Tecondi, a taxa efetiva do 3T12 foi 35,9%.

## Lucro do Período

No 3T12, a EcoRodovias apresentou lucro líquido de R\$ 99,7 milhões, 3,0% inferior ao lucro líquido de R\$ 102,7 milhões no 3T11. No 9M12, o lucro líquido foi de R\$ 291,5 milhões 4,0% superior ao lucro líquido do 9M11. O total das despesas com Depreciação e Amortização, no 3T12, atingiu R\$ 71,6 milhões, sendo que 23,7% desse valor é relativo ao início da amortização do ágio pago na aquisição do Complexo Tecondi.

| Lucro Líquido (em milhões de R\$)                            | 3T12         | 3T11         | Var.         | 9M12         | 9M11         | Var.         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>EBITDA IFRS</b>   | <b>326,1</b> | <b>250,4</b> | <b>30,2%</b> | <b>833,1</b> | <b>705,5</b> | <b>18,1%</b> |
| Depreciação e Amortização                                    | (71,6)       | (42,4)       | 68,9%        | (168,5)      | (125,3)      | 34,5%        |
| Amortização de Investimentos                                 | (0,1)        | (0,1)        | 0,0%         | (0,2)        | (0,2)        | 0,0%         |
| Resultado Financeiro   | (81,1)       | (45,8)       | 77,1%        | (178,2)      | (136,8)      | 30,3%        |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                       | (72,4)       | (58,3)       | 24,2%        | (191,0)      | (159,4)      | 19,8%        |
| <b>Lucro Líquido (antes da participação de minoritários)</b> | <b>100,9</b> | <b>103,8</b> | <b>-2,8%</b> | <b>295,2</b> | <b>283,7</b> | <b>4,1%</b>  |
| Participação de minoritários                                 | (1,2)        | (1,1)        | 9,1%         | (3,7)        | (3,4)        | 8,8%         |
| <b>Lucro Líquido</b>   | <b>99,7</b>  | <b>102,7</b> | <b>-3,0%</b> | <b>291,5</b> | <b>280,2</b> | <b>4,0%</b>  |

## Disponibilidade e Endividamento Consolidado

A EcoRodovias encerrou setembro de 2012 com saldo de caixa disponível e aplicações financeiras em títulos e valores mobiliários de R\$ 649,7 milhões. A dívida bruta da EcoRodovias atingiu R\$ 2.887,7 milhões em 30 de setembro de 2012, aumento de 3,6% quando comparado à 30 de junho de 2012:

Contribuíram para o aumento do saldo da dívida financeira, os seguintes fatores:

- (i) Emissão de debêntures no valor R\$ 300,0 milhões pela Elog (participação EcoRodovias: R\$ 240,0 milhões);
- (ii) Atualização do principal das debêntures da Ecovias dos Imigrantes (+R\$15,7 milhões);
- (iii) Atualização do principal das debêntures da Ecoporto (+R\$16,2 milhões).
- (iv) Atualização do principal das debêntures da EcoRodovias Concessões e Serviços (+R\$ 9,4 milhões).

Contribuíram para a redução do saldo da dívida financeira, os seguintes fatores:

- (i) Liquidação da 1ª emissão de debêntures da Elog no valor de R\$ 170,0 milhões (participação EcoRodovias: R\$ 136,0 milhões);
- (ii) Liquidação de empréstimo do Ecopátio Cubatão com o BNDES no valor de R\$ 43,7 milhões (participação EcoRodovias: R\$ 35,0 milhões);
- (iii) Liquidação dos empréstimos relativos ao capital de giro do Ecopátio Cubatão no valor de R\$ 19,0 milhões (participação EcoRodovias: R\$ 15,2 milhões).

| Endividamento (em milhões de R\$)                                  | 03/09/2012   | 30/06/2012   | Var.          | Taxa                      | Moeda      | Vencimento       |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------------------|------------|------------------|
| <b>Concessões Rodoviárias</b>                                      |              |              |               |                           |            |                  |
| Debêntures - EcoRodovias Concessões e Serviços                     | 360,7        | 351,3        | 2,7%          | IPCA + 8,75% / CDI + 1,5% | R\$        | novembro-2015    |
| Debêntures - Ecovias dos Imigrantes                                | 297,8        | 282,1        | 5,6%          | IGP-M + 9,5% / 104,0% CDI | R\$        | novembro-2014    |
| Debêntures - Ecopistas   | 419,5        | 420,9        | -0,3%         | IPCA+8,25%                | R\$        | janeiro-2023     |
| BNDES- Ecopistas   | 89,1         | 91,7         | -2,8%         | TJLP+2,45% a.a            | R\$        | junho-2021       |
| CCB - Ecovia Caminho do Mar  | 38,5         | 37,5         | 2,7%          | 110,20% do CDI            | R\$        | novembro-2012    |
| CCB - Ecovia Caminho do Mar  | 47,2         | 46,4         | 1,7%          | 109% do CDI               | R\$        | novembro-2012    |
| CCB - Ecosul   | 42,8         | 41,8         | 2,4%          | IPCA + 7,20% a.a.         | R\$        | outubro-2014     |
| CCB - Ecosul   | 39,0         | 38,2         | 2,1%          | 109% do CDI               | R\$        | novembro-2012    |
| <b>Logística</b>   |              |              |               |                           |            |                  |
| Debêntures-Elog (Primeira Emissão)                                 | -            | 134,9        | n.m           | CDI+2,20% a.a             | R\$        | dezembro-2017    |
| Debêntures-Elog (Segunda Emissão)                                  | 237,9        | -            | n.m           | CDI+1,60% a.a             | R\$        | fevereiro-2020   |
| BNDES - Ecopátio Logística Cubatão                                 | -            | 31,8         | n.m           | TJLP + 2,4% a.a.          | R\$        | abril-2017       |
| CCI - Ecopátio Imigrantes  | 33,0         | 33,5         | -1,5%         | IPCA + 7,20% a.a.         | R\$        | fevereiro-2020   |
| Capital de Giro - Ecopátio Logística Cubatão                       | 0,1          | 12,7         | n.m           | TJLP + 3,90% a.a.         | R\$        | dezembro-2013    |
| <b>Portos</b>  |              |              |               |                           |            |                  |
| Debêntures- Ecoporto   | 612,6        | 596,4        | 2,7%          | CDI + 1,85% a.a           | R\$        | junho-2019       |
| CCB-Tecondi  | 75,6         | 83,0         | -8,9%         | CDI+1,90% a.a             | R\$        | junho-2015       |
| FINIMP-Tecondi   | 11,4         | 10,8         | 5,6%          | LIBOR+4,60% a.a           | USD        | abril-2016       |
| Termlog  | 13,4         | 11,8         | 13,6%         | TJLP+2,90% a.a            | R\$        | setembro-2016    |
| <b>Notas Promissórias - EcoRodovias Infraestrutura e Logística</b> | <b>562,4</b> | <b>548,8</b> | <b>2,5%</b>   | <b>108% do CDI</b>        | <b>R\$</b> | <b>maio-2013</b> |
| <b>Outros</b>  | <b>6,3</b>   | <b>13,8</b>  | <b>-54,3%</b> |                           |            |                  |

|   |                |                |              |
|---|----------------|----------------|--------------|
| <b>DÍVIDA TOTAL</b>                       | <b>2.887,4</b> | <b>2.787,4</b> | <b>3,6%</b>  |
| Caixa Disponível e Aplicações Financeiras | 649,7          | 503,8          | 29,0%        |
| <b>DÍVIDA LÍQUIDA</b>                     | <b>2.237,7</b> | <b>2.283,6</b> | <b>-2,0%</b> |

| Dívida Líquida / EBITDA IFRS (em milhões de R\$) | 30/09/2012   | 30/06/2012   | Var.          |
|--|--------------|--------------|---------------|
| EBITDA IFRS udm                                  | 1.084,9      | 1.009,2      | 7,5%          |
| Dívida Líquida                                   | 2.237,7      | 2.283,6      | -2,0%         |
| <b>Dívida Líquida / EBITDA IFRS</b>              | <b>2,1 x</b> | <b>2,3 x</b> | <b>-0,2 x</b> |

| Dívida Líquida / EBITDA Ajustado (em milhões de R\$) | 30/09/2012   | 30/06/2012   | Var.          |
|--|--------------|--------------|---------------|
| EBITDA Ajustado udm                                  | 1.157,6      | 1.081,8      | 7,0%          |
| Dívida Líquida                                       | 2.237,7      | 2.283,6      | -2,0%         |
| <b>Dívida Líquida / EBITDA Ajustado</b>              | <b>1,9 x</b> | <b>2,1 x</b> | <b>-0,2 x</b> |

## Capex Consolidado e por segmento de negócio

Os investimentos consolidados realizados pela EcoRodovias, no 3T12, foram de R\$ 153,8 milhões, 55,2% superiores ao registrado no 3T11.

Os investimentos realizados nas concessões rodoviárias no 3T12 totalizaram R\$ 120,2 milhões, superiores em 67,2% em relação ao mesmo período de 2011. Os principais investimentos foram concentrados em pavimentação/conservação (80,0% dos investimentos), melhorias nas sinalizações e dispositivos de segurança (7,0% dos investimentos), investimentos em hardware e equipamentos de pedágio (5,0% dos investimentos) e obras em andamento (5,0% dos investimentos) das cinco concessionárias em operação. Destaque para a continuação das obras de duplicação do trecho de 14,4 km, da Ecocataratas, entre a cidade de Pedreira da Itatiba e Medianeira no estado do Paraná, cuja duplicação foi objeto do Termo de Ajuste do Contrato de Concessão com o Departamento de Estradas de Rodagem do Paraná (DER/PR), no valor total de R\$ 50,6 milhões e para os investimentos iniciais na Ecopistas, referentes, principalmente, à adequação do trevo dos Pimentas e na Ecovias dos Imigrantes com a implantação da 5ª faixa entre o km 26 e o km 41 na Rodovia dos Imigrantes.

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). Nas tabelas abaixo, apresentamos o valor total do Capex realizado e a sua segregação por conta contábil.

No setor de logística, o valor de investimento realizado no 3T12 foi de R\$ 6,1 milhões. Os principais investimentos ocorreram na modernização de equipamentos e infraestrutura existentes nas demais unidades de logística.

Na STP (12,75%), o valor de investimento realizado no 3T12 foi de R\$ 1,7 milhão. Os principais investimentos referem-se à aquisição de hardware e imobilizado.

Na Empresa de Serviços (EcoRodovias Concessões e Serviços), o valor de investimento realizado no 3T12 foi de R\$ 1,6 milhão. O principal investimento foi a aquisição de novos hardwares.

| CAPEX (em milhões de R\$)         | 3T12                       |                        |              | 3T11                       |                        |             | Var<br>Total<br>3T12 x 3T11 |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------|----------------------------|------------------------|-------------|-----------------------------|
|                                   | Intangível/<br>Imobilizado | Custo de<br>Manutenção | Total        | Intangível/<br>Imobilizado | Custo de<br>Manutenção | Total       |                             |
| <b>Concessões Rodoviárias</b>     |                            |                        |              |                            |                        |             |                             |
| Ecovias dos Imigrantes            | 25,5                       | 17,0                   | 42,5         | 20,0                       | 12,5                   | 32,4        | 31,2%                       |
| Ecopistas                         | 36,5                       | -                      | 36,5         | 11,8                       | -                      | 11,8        | 209,3%                      |
| Ecovia Caminho do Mar             | 9,9                        | 1,4                    | 11,3         | 9,5                        | -                      | 9,5         | 18,9%                       |
| Ecocataratas                      | 13,3                       | 6,5                    | 19,8         | 2,0                        | 6,8                    | 8,7         | 127,6%                      |
| Ecosul - Rodovias do Sul          | 10,0                       | -                      | 10,0         | 8,5                        | 0,9                    | 9,4         | 6,4%                        |
| <b>Total</b>                      | <b>95,2</b>                | <b>25,0</b>            | <b>120,2</b> | <b>51,8</b>                | <b>20,1</b>            | <b>71,9</b> | <b>67,2%</b>                |
| <b>Logística</b>                  |                            |                        |              |                            |                        |             |                             |
| Ecopátio Logística Cubatão        | 1,2                        | -                      | 1,2          | 6,7                        | -                      | 6,7         | -82,1%                      |
| Ecopátio Imigrantes               | -                          | -                      | -            | 4,8                        | -                      | 4,8         | -100,0%                     |
| Elog                              | 4,9                        | -                      | 4,9          | 8,9                        | -                      | 8,9         | -44,9%                      |
| <b>Total</b>                      | <b>6,1</b>                 | <b>-</b>               | <b>6,1</b>   | <b>20,4</b>                | <b>-</b>               | <b>20,4</b> | <b>-70,1%</b>               |
| <b>Complexo Tecondi</b>           | <b>23,4</b>                | <b>-</b>               | <b>23,4</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>               | <b>-</b>    |                             |
| STP (12,75%)                      | 1,7                        | -                      | 1,7          | 1,6                        | -                      | 1,6         | 6,3%                        |
| EcoRodovias Concessões (Serviços) | 1,6                        | -                      | 1,6          | 4,0                        | -                      | 4,0         | -60,0%                      |
| Holding                           | 0,9                        | -                      | 0,9          | 1,2                        | -                      | 1,2         | -25,0%                      |
| <b>CONSOLIDADO</b>                | <b>128,9</b>               | <b>25,0</b>            | <b>153,8</b> | <b>79,0</b>                | <b>20,1</b>            | <b>99,1</b> | <b>55,2%</b>                |

| CAPEX (em milhões de R\$)         | 9M12                       |                        |              | 9M11                       |                        |              | Var<br>Total<br>9M12 x 9M11 |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------|----------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|
|                                   | Intangível/<br>Imobilizado | Custo de<br>Manutenção | Total        | Intangível/<br>Imobilizado | Custo de<br>Manutenção | Total        |                             |
| <b>Concessões Rodoviárias</b>     |                            |                        |              |                            |                        |              |                             |
| Ecovias dos Imigrantes            | 46,7                       | 43,7                   | 90,4         | 49,1                       | 30,5                   | 79,6         | 13,6%                       |
| Ecopistas                         | 82,4                       | -                      | 82,4         | 43,9                       | -                      | 43,9         | 87,7%                       |
| Ecovia Caminho do Mar             | 21,4                       | 3,5                    | 24,9         | 18,7                       | -                      | 18,7         | 33,2%                       |
| Ecocataratas                      | 33,9                       | 15,9                   | 49,8         | 6,1                        | 16,1                   | 22,2         | 124,3%                      |
| Ecosul - Rodovias do Sul          | 23,0                       | 0,0                    | 23,1         | 24,5                       | 3,7                    | 28,2         | -18,1%                      |
| <b>Total</b>                      | <b>207,4</b>               | <b>63,1</b>            | <b>270,4</b> | <b>142,3</b>               | <b>50,3</b>            | <b>192,6</b> | <b>40,4%</b>                |
| <b>Logística</b>                  |                            |                        |              |                            |                        |              |                             |
| Ecopátio Logística Cubatão        | 5,6                        | -                      | 5,6          | 10,2                       | -                      | 10,2         | -45,1%                      |
| Ecopátio Imigrantes               | 2,1                        | -                      | 2,1          | 5,3                        | -                      | 5,3          | -60,4%                      |
| Elog                              | 16,2                       | -                      | 16,2         | 20,0                       | -                      | 20,0         | -19,0%                      |
| <b>Total</b>                      | <b>23,9</b>                | <b>-</b>               | <b>23,9</b>  | <b>35,5</b>                | <b>-</b>               | <b>35,5</b>  | <b>-32,7%</b>               |
| <b>Complexo Tecondi</b>           | <b>30,4</b>                | <b>-</b>               | <b>30,4</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>               | <b>-</b>     |                             |
| STP (12,75%)                      | 4,7                        | -                      | 4,7          | 4,9                        | -                      | 4,9          | -4,1%                       |
| EcoRodovias Concessões (Serviços) | 8,8                        | -                      | 8,8          | 10,3                       | -                      | 10,3         | -14,6%                      |
| Holding                           | 4,7                        | -                      | 4,7          | 2,7                        | -                      | 2,7          | 74,1%                       |
| <b>CONSOLIDADO</b>                | <b>279,9</b>               | <b>63,1</b>            | <b>342,9</b> | <b>195,7</b>               | <b>50,3</b>            | <b>246,0</b> | <b>39,4%</b>                |

## CAPEX Estimado

| CAPEX Estimado<br>(em milhões de R\$) | Intangível/<br>Imobilizado | 2012 E<br>Custo de<br>Manutenção | Total        | 4T12 E       |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Concessões Rodoviárias (100%)</b>  |                            |                                  |              |              |
| Ecovias dos Imigrantes                | 72,1                       | 73,7                             | 145,8        | 55,4         |
| Ecopistas                             | 135,9                      | 13,3                             | 149,2        | 66,8         |
| Ecovia Caminho do Mar                 | 24,1                       | 3,2                              | 27,3         | 2,4          |
| Ecocataratas                          | 57,9                       | 18,3                             | 76,2         | 26,4         |
| Ecosul - Rodovias do Sul              | 38,4                       | 0,7                              | 39,1         | 16,0         |
| <b>Total</b>                          | <b>328,4</b>               | <b>109,2</b>                     | <b>437,6</b> | <b>167,2</b> |
| <b>Logística (100%)</b>               |                            |                                  |              |              |
| Ecopátio Cubatão                      | 14,6                       | -                                | 14,6         | 7,6          |
| Ecopátio Imigrantes 100%              | 5,3                        | -                                | 5,3          | -            |
| Elog                                  | 22,3                       | -                                | 22,3         | 2,1          |
| <b>Total</b>                          | <b>42,2</b>                | <b>-</b>                         | <b>42,2</b>  | <b>9,7</b>   |
| <b>Complexo Tecondi</b>               | <b>35,4</b>                | <b>-</b>                         | <b>35,4</b>  | <b>5,0</b>   |
| <b>Total</b>                          | <b>406,0</b>               | <b>109,2</b>                     | <b>515,2</b> | <b>181,8</b> |

Em atendimento à instrução CVM 381/2003, informamos que a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes foi contratada para prestação dos seguintes serviços em 2012: Auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas preparadas de acordo com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil; Revisão dos controles internos; Revisão Especial das Informações Trimestrais preparadas de acordo com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil; e auditoria contábil das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade - International Financial Reporting Standards, ou IFRS. Os honorários relativos a esses trabalhos são de R\$ 448.270,00. A Companhia não contratou os Auditores Independentes para trabalhos diversos daqueles correlatos da auditoria externa.

## Notas Explicativas

### ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGÍSTICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2012  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 1. INFORMAÇÕES GERAIS

A EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. (“EcoRodovias” ou “Companhia”) é uma sociedade por ações com sede em São Paulo - SP, listada na BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros. A Companhia iniciou suas atividades em 7 de novembro de 2000 e tem por objetivo 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. As ações da Companhia são negociadas na Bovespa.

As controladas diretas e indiretas da Companhia estão sumariadas na nota explicativa nº 4.

#### Insuficiência de Capital Circulante Líquido

A EcoRodovias Infraestrutura possui deficiência de capital circulante líquido de R\$752 milhões, substancialmente composta por notas promissórias e debêntures captadas para a aquisição do Grupo Tecondi, conforme mencionado nas notas explicativas nº 19 e 21. A Administração da Companhia e suas controladas possuem linhas de créditos disponíveis suficientes para o cumprimento das obrigações de curto prazo e, conforme mencionado na nota explicativa nº 44 em 6 de novembro de 2012, captou por meio de sua controlada Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., R\$800.000 em debêntures.

#### 2. BASES DE ELABORAÇÃO, APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS E RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As informações contábeis intermediárias da Companhia compreendem:

- As informações contábeis intermediárias individuais elaboradas e apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, identificadas como “Individual - BR GAAP”, e
- As informações contábeis intermediárias consolidadas elaboradas e apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional 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, identificadas como “Consolidado - IFRS e BR GAAP”.

## Notas Explicativas

As informações referentes às bases de elaboração e apresentação das informações trimestrais, ao resumo das principais práticas contábeis e ao uso de estimativas e julgamento não sofreram alterações em relação àquelas divulgadas nas Notas Explicativas nº 2 e 3 às Demonstrações Financeiras Anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011 (doravante denominadas de “Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2011”), publicadas no dia 16 de março de 2012 nos jornais Diário Oficial do Estado de São Paulo, Valor Econômico e Brasil Econômico (formato sintético) e disponibilizadas por meio dos seguintes websites: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br), [www.bmfbovespa.com.br](http://www.bmfbovespa.com.br) e [www.ecorodovias.com/ri](http://www.ecorodovias.com/ri).

- As principais estimativas e julgamentos utilizadas são as seguintes:

A preparação das informações trimestrais individuais e consolidadas de acordo com as normas de IFRSs e as normas do CPC determinam que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As informações sobre incertezas sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício estão relacionadas, principalmente, aos seguintes aspectos: determinação de taxas de desconto a valor presente utilizado na mensuração de certos ativos e passivos de curto e longo prazo, determinação das taxas de amortização de ativos intangíveis obtidas através de estudos econômicos de projeção de tráfego, determinação de provisões para manutenção, determinação de provisões para investimentos futuros oriundos dos contratos de concessão cujos benefícios econômicos estejam diluídos nas tarifas de pedágio presentes, provisões para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis, perdas relacionadas a contas a receber e a elaboração de projeções para realização de imposto de renda e contribuição social diferidos, as quais, apesar de refletirem o julgamento da melhor estimativa possível por parte da Administração da Companhia e de suas controladas, relacionadas à probabilidade de eventos futuros, podem eventualmente apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

Estimativas e premissas são revistos de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

### Contabilização de contratos de concessão

Na contabilização dos contratos de concessão a Companhia efetua análises que envolvem o julgamento da Administração, substancialmente, no que diz respeito à aplicabilidade da interpretação de contratos de concessão, determinação e classificação dos gastos de melhoria e construção como ativo intangível ou ativo financeiro e à avaliação dos benefícios econômicos futuros para fins de determinação do momento de reconhecimento dos ativos intangíveis gerados nos contratos de concessão. Os tratamentos contábeis para cada contrato de concessão da Companhia e suas características estão descritos na nota explicativa nº 38.

## Notas Explicativas

### Momento de reconhecimento do ativo intangível

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

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

A Companhia reconhece o efeito de amortização dos ativos intangíveis decorrentes dos contratos de concessão limitado ao prazo final das respectivas concessões. O cálculo é efetuado de acordo com o padrão de consumo do benefício econômico por ele gerado, que normalmente ocorre em virtude da curva de tráfego. Assim, a taxa de amortização é determinada através de estudos econômicos que buscam refletir o crescimento projetado de tráfego das rodovias e geração dos benefícios econômicos futuros oriundos de cada contrato de concessão.

A Companhia utiliza modelos econométricos para projeção de tráfego, que são periodicamente reavaliados analisando variáveis independentes para projeção, tais como variáveis macroeconômicas (Produto Interno Bruto - PIB, Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, Índice Geral de Preços de Mercado - IGP-M, dólar, exportação e importação, índices de combustíveis, índices de confiança do consumidor, Índice de Preços ao Consumidor - IPC), setoriais (produção e venda de automóveis e veículos comerciais, PIB agrícola, PIB industrial, PIB serviços e índice ABCR), “commodities” (açúcar, soja em grão e em farelo, preço de petróleo WTI e Brent, movimentação de cargas de milho, complexo de soja e fertilizantes no porte de Paranaguá), clima (pluviometria e temperatura), sazonalidade (meses do ano, quantidade de feriados no mês e dia da semana do feriado) e variáveis estruturais (novas pistas e novas praças de pedágio). A Companhia utiliza mais de 50 modelos para estudo e projeção do tráfego nas rodovias sob sua concessão, nessas projeções não é considerado o potencial aumento de tráfego decorrente de realização de obras futuras.

### Determinação das receitas de construção

Quando a concessionária presta serviços de construção, ela deve reconhecer a receita de construção pelo valor justo e os respectivos custos transformados em despesas relativas ao serviço de construção prestado e, dessa forma, por consequência, apurar margem de lucro. Na contabilização das margens de construção, a Administração da Companhia avalia questões relacionadas a responsabilidade primária pela prestação de serviços de construção, mesmo nos casos em que haja a terceirização dos serviços, custos de gerenciamento e/ou acompanhamento da obra e Empresa do Grupo que efetua os serviços de construção. Todas as premissas descritas são utilizadas para fins de determinação do valor justo das atividades de construção.

A Administração da Companhia entende que as receitas de construção estão registradas ao valor justo.

## Notas Explicativas

### Provisão para manutenção referentes a contratos de concessão

A contabilização da provisão para manutenção, reparo e substituições nas rodovias é calculada com base na melhor estimativa de gasto para liquidar a obrigação presente na data do balanço, em contrapartida ao custo do período para manutenção ou recomposição da infraestrutura a um nível especificado de operacionalidade. O passivo, a valor presente, deve ser progressivamente registrado e acumulado para fazer face aos pagamentos a serem feitos durante a execução das manutenções.

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

Para determinados ativos e passivos que fazem parte das operações da Companhia, a Administração avalia e reconhece na contabilidade os efeitos de ajuste a valor presente levando-se em consideração o valor do dinheiro no tempo e as incertezas a eles associados. Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, os ativos e passivos sujeitos ao ajuste a valor presente, são como segue:

- Provisão para obras futuras decorrentes dos gastos estimados para cumprir com as obrigações contratuais da concessão cujos benefícios econômicos já estão sendo auferidos pela Companhia e provisão para manutenção decorrente dos custos estimados para cumprir com as obrigações contratuais da concessão relacionados à utilização e manutenção das rodovias em níveis preestabelecidos de utilização.
- Credores pela concessão: decorrentes das obrigações incorridas pela Companhia relacionadas ao direito de outorga.

A mensuração dos valores presentes dos saldos acima foi calculada através do método de projeção de fluxos de caixa nas datas em que se estima a saída de recursos para fazer frente às respectivas obrigações (estimados para todo o período de concessão) e descontados através da aplicação da taxa de desconto que varia entre 9,50% a 11,56% ao ano. A determinação da taxa de desconto utilizada pela Administração está baseada na média ponderada das captações do período.

O balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2011 foi reclassificado em relação à sua última divulgação para contemplar a reclassificação abaixo:

| Balanço Patrimonial Consolidado | Saldo de 31/12/2011       |                 | Saldo de 31/12/2011 reapresentado |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------------------------|
|                                 | originalmente apresentado | Reclassificação |                                   |
| Tributos Diferidos - Ativos     | 68.444                    | (15.472)        | 52.972                            |
| Tributos Diferidos - Passivos   | (24.430)                  | 15.472          | 8.958                             |

## Notas Explicativas

### 3. NOVAS NORMAS, ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE NORMAS

Em 2012, algumas novas normas emitidas pelo IASB entraram em vigor, assim como outras normas emitidas entrarão em vigor nos exercícios de 2012 e de 2013. A Administração da Companhia avaliou essas novas normas e, exceto quanto à aplicação das normas IFRS 10 - Demonstrações Financeiras Consolidadas e IFRS 11 – Joint Arrangements, não espera efeitos significativos sobre os valores reportados. Com a adoção das normas IFRS 10 e IFRS 11, é possível que a Companhia não possa mais consolidar de forma proporcional algumas de suas controladas em conjunto. No entanto, a Administração ainda não completou a análise detalhada dessas normas nem quantificou os eventuais efeitos sobre as suas demonstrações financeiras.

O CPC ainda não havia editado determinados pronunciamentos que estavam ou estariam em vigor em ou após 30 de setembro de 2012. Entretanto, em decorrência do compromisso do CPC em manter atualizado o conjunto de normas emitidas pelo IASB, espera-se que esses pronunciamentos e/ou alterações emitidos pelo IASB sejam aprovados para sua aplicação obrigatória.

### 4. INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

As informações trimestrais consolidadas incluem a Companhia e suas controladas majoritariamente detidas e participações em entidades nas quais a Companhia é considerada a beneficiária primária, ou seja, detentora dos principais riscos e benefícios (mesmo quando a Companhia não detiver a maioria das ações com direito a voto).

A seguir estão apresentadas as participações nas controladas consolidadas:

|  | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Controladas diretas:   |                   |                   |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.                                     | 100,00%           | 100,00%           |
| Elog S.A.  | 80,00%            | 80,00%            |
| Ecoporto Holding S.A.  | 100,00%           | 100,00%           |
| Serviços e Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP                             | 12,75%            | 12,75%            |
| EIL01 Participações S.A.   | 100,00%           | 100,00%           |
| Rodovia das Cataratas S.A. – Ecocataratas (Vide nota explicativa 4.c)      | -                 | 100,00%           |
| ECO101 Concessionária de Rodovias S.A.                                     | 80,00%            | -                 |
| EIL02 S.A.   | 100,00%           | -                 |
| Controladas indiretas:   |                   |                   |
| Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.:                                    |                   |                   |
| Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A.                                 | 100,00%           | 100,00%           |
| Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A.                                  | 100,00%           | 100,00%           |
| Empresa Concessionária de Rodovias do Sul S.A. - Ecosul                    | 90,00%            | 90,00%            |
| Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas | 100,00%           | 100,00%           |
| Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas                                  | 100,00%           | -                 |

**Notas Explicativas**

|   |         |   |
|---|---------|---|
| Ecoporto Holding S.A.                                       |         |   |
| CFF Participações S.A.                                      | 100,00% | - |
| Aba Porto Participações S.A.                                | 100,00% | - |
| Tecondi – Terminais para contêineres da Margem Direita S.A. | 100,00% | - |
| Termares – Terminais Marítimos Especializados Ltda          | 100,00% | - |
| Termilog – Transporte e Logística Ltda.                     | 100,00% | - |

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Elog S.A.:  |         |         |
| Ecopátio CLB Imigrantes Empreendimentos Imobiliários S.A. | 50,00%  | 50,00%  |
| Ecopátio Logística Cubatão Ltda.                          | 100,00% | 100,00% |
| ELG-01 Participações Ltda.                                | 100,00% | 100,00% |
| Elog Sudeste S.A.   | 100,00% | 100,00% |
| Elog Logística Sul Ltda.                                  | 100,00% | 100,00% |
| Anish Empreendimentos e Participações Ltda.               | 100,00% | 100,00% |
| Paquetá Participações Ltda.                               | 100,00% | 100,00% |

As atividades das controladas diretas e indiretas são como segue:

a) Controladas diretas

- A Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., anteriormente denominada EcoPorto Participações Ltda., foi constituída em 16 de maio de 2007 e tem por objetivo participar em outras companhias, na qualidade de sócia ou acionista. Após a incorporação das empresas ECSC - Centro de Serviços Corporativos Ltda. (“ECSC”) e ECSE - Centro de Serviços de Engenharia Ltda. (“ECSE”), passaram a ser prestados serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas.
- Elog S.A. - Em 19 de fevereiro de 2010, foi aprovada a proposta de investimento realizado na Elog S.A. pela Logística Brasil - Fundo de Investimento em Participações, mediante a subscrição e integralização pela Logística Brasil - Fundo de Investimento em Participações de novas ações representativas de 20% do capital social total e votante da Elog S.A., mais uma ação, representando um investimento total de R\$92.000. Dessa forma, a Companhia passou a deter 80% das ações da Elog S.A. O Acordo de Acionistas foi assinado em 31 de março de 2010 e tem por objeto a exploração de atividades de armazém, guarda e transporte de mercadorias e a participação como sócia, acionista ou cotista de outras sociedades ou empresas.
- A Ecoporto Holding S.A. tem por objeto a participação em outras companhias, na qualidade de sócia ou acionista. Em 18 de maio celebrou acordo de subscrição de ações e outras avenças com a CFF Participações (Vide nota explicativa 4.d)
- A Serviços e Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP tem por objetivo operar os serviços de pagamento automático de pedágios e estacionamento Sem Parar, Via Fácil e Onda Livre. Responsável pela implementação do sistema de Identificação Automática de Veículos - IAV no Brasil, a STP está presente em 242 praças de pedágio no País, nos Estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul, Paraná, Minas Gerais e Santa Catarina. A Companhia detém 12,75% do capital social da STP, na qual há controle compartilhado mediante a existência de Acordo de Acionistas.

## Notas Explicativas

- A EIL01 Participações S.A. tem por objeto a participação em outras companhias, na qualidade de sócia ou acionista.
- A EIL02 S.A. tem por objeto a participação em outras companhias, na qualidade de sócia ou acionista.
- ECO101 Concessionária de Rodovias S.A., constituída em 22 de março de 2012, tem por objeto social a exploração de concessão do Sistema Rodoviário BR 101 ES/BA, mediante concessão federal incluindo a exploração de receitas acessórias.

### b) Controladas indiretas

- A Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A. iniciou suas atividades em 29 de maio de 1998 e tem como objetivo social exclusivo a exploração, pelo regime de concessão, do sistema rodoviário constituído pelo Sistema Anchieta-Imigrantes, de acordo com os termos de concessão outorgados pelo Governo do Estado de São Paulo.
- A Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A. foi constituída em 21 de outubro de 1997 e tem como atividade principal a exploração, sob o regime de concessão, do Lote 006 do Programa de Concessão de Rodovias do Estado do Paraná.
- A Concessionária de Rodovias do Sul S.A. - Ecosul foi constituída em 19 de janeiro de 1998, com início de suas operações em 1º de março de 2001, e tem como objeto social exclusivo a exploração, pelo regime de concessão, de determinados trechos integrantes do denominado Polo de Pelotas.
- A Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas, constituída em 27 de abril de 2009, iniciou suas atividades em 18 de junho de 2009 e tem como objeto social a operação, mediante percepção de pedágio e de receitas acessórias, nos termos e limites do contrato de concessão, do conjunto de pistas de rolamento do corredor Ayrton Senna e Carvalho Pinto.
- A Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas, constituída em 3 de novembro de 1997, tem por objeto social a exploração do Lote 003 da Rodovia BR-277, trecho de 387,1 km localizado entre o município de Guarapuava, na região central do Estado do Paraná, e o município de Foz do Iguaçu, no extremo oeste do mesmo Estado, conforme disposto em contrato de concessão assinado em 14 de novembro de 1997, resultante da Concorrência Pública Internacional nº 003/96 DER/PR, concedida pelo Estado do Paraná.

Em decorrência de reestruturação societária através de aporte de capital ocorrido em 30 de março de 2012, a Ecocataratas passou a ser controlada direta da EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.

- A Ecopátio CLB Imigrantes Empreendimentos Imobiliários S.A. foi constituída em 2007, com o objetivo principal de atuar no mercado de propriedades comerciais e industriais no Brasil, incluindo o desenvolvimento de projetos “build to suit”.

## Notas Explicativas

- A Ecopátio Logística Cubatão Ltda. foi constituída em 5 de abril de 2006, com o objetivo de administrar o terminal intermodal e regulador de fluxo de caminhões e cargas com destino ao Porto de Santos. Esse terminal está localizado no município de Cubatão - SP e possui uma área de 442,7 mil metros quadrados que permitirá a criação de cerca de 3.500 vagas estáticas e 10.000 rotativas para caminhões e cargas. Essa área, pertencente ao município de Cubatão - SP, é objeto de concessão de acordo com Escritura Pública de Contrato de Concessão Real de Uso de Imóvel do Patrimônio Municipal de Cubatão, com prazo final em maio de 2026. A Ecopátio atua como um terminal alfandegado desde 2010, quando passou a operar como terminal de exportação sob licença Redex - Recinto Especial de Despacho Aduaneiro de Exportação. A partir de 2011, iniciou as atividades operacionais de um Centro Logístico e Industrial Aduaneiro - CLIA. A sede da Sociedade fica localizada na Rodovia Cônego Domênico Rangoni, km 263.
- A ELG-01 Participações Ltda., constituída em 27 de novembro de 2009, tem por objeto a participação em outras companhias, na qualidade de sócia ou acionista.
- A Elog Sudeste S.A., anteriormente denominada Armazéns Gerais Columbia S.A., tem por atividade a prestação de serviços de armazéns-gerais, com equipamentos próprios ou arrendados para a guarda e conservação de mercadorias nacionais ou importadas, inclusive em estabelecimentos de recintos alfandegados, previstos no regulamento aduaneiro, e serviços especificados de logística, que consistem no transporte de mercadorias para locais determinados por seus clientes.
- A Elog Logística Sul Ltda., anteriormente denominada EADI Sul Terminal de Cargas Ltda., tem por atividade preponderante a prestação de serviços de armazéns-gerais, com equipamentos próprios ou arrendados para guarda e conservação de mercadorias nacionais ou importadas, inclusive em estabelecimentos de recintos alfandegados, previstos no regulamento aduaneiro, e serviços especificados de logística, que consistem no transporte de mercadorias para locais determinados por seus clientes.
- A Anish Empreendimentos e Participações Ltda. têm por objetivo empreendimentos imobiliários, administração por conta própria de bens imóveis e participação em outras sociedades civis ou comerciais, como sócia, “holding”, acionista ou cotista.
- A Paquetá Participações Ltda. tem por objetivo a administração de bens próprios, tais como, mas não limitados a, imóveis, títulos mobiliários e ativos financeiros de qualquer natureza e a participação direta ou indireta na qualidade de sócia ou acionista de quaisquer sociedades.

### c) Reestruturação societária

Em 30 de março de 2012, através de reestruturação societária, a Ecocataratas passou a ser controlada diretamente pela EcoRodovias Concessões e Serviços, mediante contribuição de capital pela Companhia.

## Notas Explicativas

### d) Combinação de negócios

Em 18 de maio de 2012, a EcoRodovias através de sua controlada direta Ecoporto celebrou Acordo de Subscrição de Ações e Outras Avenças com a CFF Participações Ltda, tendo por objeto a subscrição e integralização, pela Ecoporto, de ações da Aba Porto Participações S.A. representativas de 41,29% de seu capital social votante e total. A Aba Porto, nesta data, detinha ações/quotas representativas da totalidade do capital social das empresas Tecondi Terminal para Contêineres da Margem Direita S.A. “Tecondi”, Termares – Terminais Marítimos Especializados Ltda “Termares” e Termlog Transporte e Logística Ltda “Termlog”, empresas essas que compõem o Complexo Tecondi, voltadas para área de operação de portos marítimos. Na mesma data foi celebrado Contrato de Opção de Compra de Quotas, pelo qual o Ecoporto poderia, no prazo de até 12 meses, adquirir a totalidade da participação societária detida pelos acionistas originais no Complexo Tecondi. A Ecoporto exerceu a opção para aquisição da totalidade da participação societária do Complexo Tecondi em 19 de junho de 2012, ou seja, os 58,71% remanescentes.

A aquisição totalizou R\$1.315.340, sendo pago R\$540.369 correspondentes a aquisição dos 41,29% e R\$760.241 referente aos 58,71% remanescente. Em Agosto de 2012 houve o cálculo do ajuste do preço de compra onde a Companhia pagou o valor equivalente a R\$ 14.730 referente esse ajuste.

A aquisição de 100% foi efetivada e o controle obtido em 24 de maio de 2012, através da Ecoporto (até esta data nenhum desembolso havia sido efetuado), data em que as condições precedentes foram atendidas, sendo elas, aprovação da Codesp e anuência dos bancos, sem as quais a aquisição não poderia ser concretizada. Ademais, a opção de compra de 58,71% foi considerada como efetiva, visto que a condição para o exercício ser apenas financeiro em 24 de maio de 2012.

O Tecondi – Terminal para Contêineres da Margem Direita S. A. é uma empresa brasileira que, realiza operações portuárias e também o manuseio e a armazenagem de cargas de importação e exportação, com terminal próprio no Porto de Santos, nos termos da licitação 06/97 da Companhia Docas do Estado de São Paulo (Codesp).

A Termares -Terminais Marítimos Especializados S.A., é uma empresa brasileira, dedicada ao manuseio e à armazenagem de cargas de importação e exportação sob controle aduaneiro.

A Termlog Transporte e Logística Ltda., atua na movimentação interna de contêineres das empresas Tecondi e Termares,e expande seus serviços para atender o mercado de transporte de carga fracionada e de distribuição.

Com esta aquisição, a EcoRodovias, por meio da Ecoporto, passará a realizar operações portuárias, além do manuseio e armazenagem de cargas de importação e exportação, com um terminal próprio no Porto de Santos.

A Companhia contratou avaliador terceirizado para realizar estudos para mensuração do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos e, ao final do estudo, não excedendo o prazo máximo de 12 meses, serão contabilizados os ajustes, se houver, retrospectivamente.

## Notas Explicativas

A Administração avaliou provisoriamente o valor justo dos ativos e passivos adquiridos e concluiu que o ágio pago será substancialmente alocado aos contratos de concessão e à lucratividade futura. No entanto, considerando as discussões relativas a renovação dos contratos de concessão, mencionadas na nota explicativa nº17, o ágio está substancialmente alocado ao intangível e uma amortização de R\$17.000 foi registrada no trimestre findo em 30 de setembro de 2012. De qualquer forma, por possuir vida útil finita, o ágio será amortizado também pelo prazo final da concessão.

No entanto, a Administração não espera efeitos significativos decorrentes da alocação do preço de compra para o período entre a data de aquisição e 30 de setembro de 2012.

|  | <u>Valor<br/>de livros</u> | <u>Valor pago<br/>na aquisição</u> | <u>Ajuste<br/>preço de<br/>compra</u> | <u>Valor total<br/>pago</u> |
|--|----------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| Ativos (passivos) líquidos adquiridos:                     |                            |                                    |                                       |                             |
| Caixa e equivalentes de caixa                              | 573.763                    | 573.763                            | -                                     | 573.763                     |
| Contas a receber de clientes                               | 88.432                     | 88.432                             | -                                     | 88.432                      |
| Outros créditos  | 12.094                     | 12.094                             | -                                     | 12.094                      |
| Depósitos judiciais  | 42.296                     | 42.296                             | -                                     | 42.296                      |
| Impostos diferidos   | 374                        | 374                                | -                                     | 374                         |
| Imobilizado  | 228.175                    | 228.175                            | -                                     | 228.175                     |
| Intangível   | 441.519                    | 1.129.052                          | 14.730                                | 1.143.782                   |
| Fornecedores   | (40.814)                   | (40.814)                           | -                                     | (40.814)                    |
| Empréstimos e financiamentos                               | (643.113)                  | (643.113)                          | -                                     | (643.113)                   |
| Provisão para perdas tributárias,<br>trabalhistas e cíveis | (2.993)                    | (2.993)                            | -                                     | (2.993)                     |
| Outras contas a pagar                                      | <u>(86.656)</u>            | <u>(86.656)</u>                    | <u>-</u>                              | <u>(86.656)</u>             |
| Preço de compra considerado                                | 613.077                    | 1.300.610                          | 14.730                                | 1.315.340                   |

### 5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

|  | <u>Controladora<br/>(BR GAAP)</u> |                   | <u>Consolidado<br/>(IFRS e BR GAAP)</u> |                   |
|--|-----------------------------------|-------------------|---|-------------------|
|  | <u>30/09/2012</u>                 | <u>31/12/2011</u> | <u>30/09/2012</u>                       | <u>31/12/2011</u> |
| Caixa e bancos                                 | 72                                | 83                | 21.454                                  | 33.378            |
| Aplicações financeiras:                        |                                   |                   |   |                   |
| Fundo exclusivo (a)                            | 23.748                            | 78.917            | 225.257                                 | 374.612           |
| Certificados de Depósito Bancário -<br>CDB (b) | <u>77.950</u>                     | <u>8.066</u>      | <u>278.474</u>                          | <u>196.561</u>    |
|  | <u>101.770</u>                    | <u>87.066</u>     | <u>525.185</u>                          | <u>604.551</u>    |

- (a) Fundo constituído na forma de fundo exclusivo, que se enquadra na categoria “renda fixa”, 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. Para atingir seus objetivos, o Fundo deverá possuir no mínimo 80% da carteira em ativos relacionada diretamente ao seu principal fator de risco, conservador, sendo composta basicamente por títulos públicos e papéis de instituições privadas, os saldos possuem conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa

## Notas Explicativas

e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor e a Companhia possui o direito de resgate imediato.

Caso o título ou valor mobiliário receba classificações diferentes, prevalecerá aquela mais conservadora.

O Fundo não pode realizar operações especulativas ou operações que o exponham a obrigações superiores ao valor de seu patrimônio líquido.

O Fundo não pode estar exposto a determinados ativos, tais como ações, índice de ações e derivativos referenciados nestes, com exceção de operações que se utilizem de tais instrumentos para produzir rendimentos predeterminados.

Em 30 de setembro de 2012 a carteira do Fundo de títulos e valores mobiliários era composta de 84,8% em CDB, 7,06% em LFT e 8,14% em Compromissada.

Aplicações financeiras: formadas por CDB são remunerados a taxas que variam entre 98,0% e 102,3% do CDI, e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços.

- (b) Os recursos não vinculados se referem substancialmente a aplicações financeiras em CDB, remunerados a taxas que variam entre 98,7% e 102,5% do CDI, sem o risco de mudança significativa do valor. Os prazos de resgate variam entre um e três meses e possuem liquidez imediata e a Companhia possui o direito de resgate imediato. A Companhia possui ainda aplicação financeira no Itaú Unibanco, no qual os recursos disponíveis no final do mês são automaticamente aplicados e remunerados à taxa de 20,0% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, sem o risco de mudança significativa do valor. A referida aplicação possui liquidez imediata. Em 30 de setembro de 2012, o valor aplicado nessa modalidade é de R\$45.988 (31 de dezembro de 2011 de R\$8.062).

### 6. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS - VINCULADOS - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

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

|                | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| CDB (a)        | 114.570           | 67.307            |
| Poupança (b)   | <u>9.969</u>      | <u>-</u>          |
|                | <u>124.539</u>    | <u>67.307</u>     |
| Circulante     | <u>71.567</u>     | <u>30.106</u>     |
| Não circulante | <u>52.972</u>     | <u>37.201</u>     |

- a) Os CDB são remunerados a taxas que variam entre 95,8% e 106,0% do CDI e refletem as condições de mercado no fim de cada período. Embora as aplicações possuam liquidez imediata, foram classificadas como títulos e valores mobiliários - vinculados por estarem vinculadas ao processo de liquidação de remuneração das debêntures das controladas Ecovias dos Imigrantes e Ecopistas como garantia de recursos para pagamento de juros e principal (vide nota explicativa nº 21).

**Notas Explicativas**

- 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 serão corrigidos pelo índice da poupança.

**7. CLIENTES - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)**

A composição está assim representada:

|   | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Nacional (a)                                      | 246.055           | 187.760           |
| Internacional (b)                                 | <u>2.485</u>      | <u>1.246</u>      |
|   | 248.540           | 189.006           |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa (c) | <u>(15.771)</u>   | <u>(12.501)</u>   |
|   | <u>232.769</u>    | <u>176.505</u>    |

- (a) Representados substancialmente por valores a receber de pedágio eletrônico referente a serviços prestados pela controlada direta Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. – STP, de administração à gestão dos meios de pagamentos “Sem Parar” e clientes de logística, locação de painéis publicitários, ocupação de faixa de domínio, acessos e outros serviços decorrentes da utilização e exploração da faixa de domínio das rodovias.
- (b) Refere-se a clientes provenientes das operações de Centro Logístico e Industrial Aduaneiro - CLIA, da controlada indireta Elog Sudeste S.A.
- (c) Refere-se à constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa, substancialmente da operação da controlada direta Serviços e Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP, constituída em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face às eventuais perdas na realização dos saldos.

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

|                  | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| A vencer         | <u>220.872</u>    | <u>170.718</u>    |
| Vencidos:        |                   |                   |
| Até 30 dias      | 4.640             | 2.264             |
| De 31 a 90 dias  | 3.113             | 1.996             |
| De 91 a 180 dias | <u>19.915</u>     | <u>14.028</u>     |
|                  | <u>27.668</u>     | <u>18.288</u>     |
|                  | <u>248.540</u>    | <u>189.006</u>    |

Movimentação na provisão para créditos de liquidação duvidosa:

|  | <u>30/09/2012</u> | <u>30/09/2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial                                | 12.501            | 9.094             |
| Valores baixados no período como incobráveis | 16.140            | 3.588             |
| Valores recuperados durante o período        | <u>(12.870)</u>   | <u>(1.431)</u>    |
| Saldo final                                  | <u>15.771</u>     | <u>11.251</u>     |

**Notas Explicativas**

Para determinar a recuperação do contas a receber de cliente, a Companhia considera qualquer mudança na qualidade de crédito do cliente da data em que o crédito foi inicialmente concedido até o fim do período. A concentração do risco de crédito é limitada porque a base de clientes é abrangente e não há relação entre os clientes.

**8. TRIBUTOS A RECUPERAR**

|                         | Controladora<br>(BR GAAP) |                   | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                   |
|-------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
|                         | <u>30/09/2012</u>         | <u>31/12/2011</u> | <u>30/09/2012</u>               | <u>31/12/2011</u> |
| Imposto retido na fonte | 12.562                    | 13.531            | 24.583                          | 27.331            |
| Outros                  | <u>-</u>                  | <u>89</u>         | <u>2.793</u>                    | <u>72</u>         |
|                         | <u>12.562</u>             | <u>13.620</u>     | <u>27.376</u>                   | <u>27.403</u>     |

**9. DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO A RECEBER - CONTROLADORA (BR GAAP)**

|   | <u>31/12/2010</u> | <u>Propostos</u> | <u>Recebidos</u> | <u>30/09/2011</u> |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.          | 50.095            | 17.372           | (6.947)          | 60.520            |
| Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP | <u>2.932</u>      | <u>1.689</u>     | <u>(4.621)</u>   | <u>-</u>          |
|   | <u>53.027</u>     | <u>19.061</u>    | <u>(11.568)</u>  | <u>60.520</u>     |
|   | <u>31/12/2011</u> | <u>Propostos</u> | <u>Recebidos</u> | <u>30/09/2012</u> |
| Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas       | 544               | -                | (544)            | -                 |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.          | 132.613           | 209.498          | (333.441)        | 8.670             |
| Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP | <u>-</u>          | <u>6.471</u>     | <u>(6.471)</u>   | <u>-</u>          |
|   | <u>133.157</u>    | <u>215.969</u>   | <u>(340.456)</u> | <u>8.670</u>      |

**10. DESPESAS ANTECIPADAS - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)**

O saldo de R\$12.314, registrados no ativo circulante e não circulante (R\$8.913 em 31 de dezembro de 2011) refere-se, substancialmente, a prêmios de seguros a apropriar, aluguéis e Imposto Predial Territorial Urbano - IPTU. Detalhes adicionais sobre os seguros contratados estão descritos na nota explicativa nº 37.

## Notas Explicativas

### 11. DEPÓSITOS JUDICIAIS - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

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.

O resultado desfavorável em seus processos, individualmente ou no agregado, não terá efeito adverso relevante nas condições financeiras ou nos negócios da Companhia, através de suas controladas.

|                               | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial                 | 25.242            | 14.528            |
| Aquisição de nova empresa (*) | 46.203            | -                 |
| Adições                       | 6.722             | 12.350            |
| Baixas                        | (2.752)           | (4.463)           |
| Atualização monetária         | <u>2.011</u>      | <u>2.827</u>      |
| Saldo final                   | <u>77.426</u>     | <u>25.242</u>     |

(\*) vide nota explicativa n.º4.d).

### 12. ATIVOS INDENIZATÓRIOS - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

Em 7 de maio de 2010, a controlada Elog S.A. celebrou Contrato de Compromisso de Compra e Venda de Participações Societárias de Controle da Elog Sudeste S.A. e da Elog Logística Sul. O valor justo dos passivos assumidos especificamente relacionados às contingências foi avaliado em R\$18.272, para os quais há cláusula contratual de reembolso de R\$15.367, totalizando o valor líquido de R\$2.905 (R\$2.870 em 31 de dezembro de 2011).

## Notas Explicativas

## 13. INVESTIMENTOS - CONTROLADORA (BR GAAP)

|  | Valores das investidas<br>30/09/2012 |                         | Percentual de<br>participação direta - % |            | Investimento     |                  | Equivalência<br>patrimonial |                |
|--|--------------------------------------|-------------------------|--|------------|------------------|------------------|-----------------------------|----------------|
|  | Patrimônio<br>Líquido                | Resultado<br>do período | 30/09/2012                               | 31/12/2011 | 30/09/2012       | 31/12/2011       | 30/09/2012                  | 30/09/2011     |
| Elog S.A.  | 282.249                              | (19.420)                | 80                                       | 80         | 226.699          | 241.334          | (14.635)                    | (10.144)       |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.                   | 1.287.824                            | 334.324                 | 100                                      | 100        | 1.287.824        | 857.341          | 334.324                     | 266.776        |
| Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP          | 187.480                              | 102.022                 | 12,75                                    | 12,75      | 23.904           | 17.367           | 13.008                      | 10.580         |
| Ecoporto Holding S.A.                                    | 721.810                              | 5.259                   | 100                                      | 100        | 721.810          | 1                | 5.259                       | (3)            |
| Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas                | -                                    | -                       | -  | 100        | -                | 298.617          | 6.815                       | 22.180         |
| EIL-01 Participações                                     | -                                    | -                       | 100                                      | 100        | 1                | -                | -                           | -              |
| ECO 101 Concessionária de Rodovias S.A.                  | 74.365                               | (635)                   | 80                                       | -          | 59.492           | -                | (508)                       | -              |
| Lucros não realizados - ELG001                           | -                                    | -                       | -  | -          | (435)            | -                | (435)                       | -              |
| Lucros não realizados - Ecopátio Logística Cubatão Ltda. | -                                    | -                       | -  | -          | (7.103)          | (7.348)          | 245                         | 245            |
|  |                                      |                         |  |            | <u>2.312.192</u> | <u>1.407.312</u> | <u>344.073</u>              | <u>289.634</u> |

## Notas Explicativas

A movimentação dos investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2011 está apresentada a seguir:

|  | 31/12/2010       | Dividendos e juros sobre capital próprio | Aporte de capital | Reclassificação de dividendos | Equivalência patrimonial | 30/09/2011       |
|--|------------------|--|-------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------|
| Elog S.A.  | 254.101          | -  | -                 | (65)                          | (10.144)                 | 243.892          |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.                   | 627.750          | (66.537)                                 | -                 | -                             | 266.776                  | 827.989          |
| Rodovias das Cataratas S.A. - Ecocataratas               | 268.777          | -  | -                 | -                             | 22.180                   | 290.957          |
| Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A.                | 12.537           | (2.135)                                  | -                 | -                             | 10.580                   | 20.982           |
| Ecoporto Holding S.A.                                    | (4)              | -  | 7                 | -                             | (3)                      | -                |
| EIL01 Participações Ltda.                                | 1                | -  | -                 | -                             | -                        | 1                |
| Lucros não realizados - Ecopátio Logística Cubatão Ltda. | (7.674)          | -  | -                 | -                             | 245                      | (7.429)          |
|  | <u>1.155.488</u> | <u>(68.672)</u>                          | <u>7</u>          | <u>(65)</u>                   | <u>289.634</u>           | <u>1.376.392</u> |

A movimentação dos investimentos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 está apresentada a seguir:

|  | 31/12/2011       | Dividendos e juros sobre o capital próprio | Aumento de capital | Reestruturação Societária | Plano de opção com base em ações | Equivalência patrimonial | 30/09/2012       |
|--|------------------|--|--------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------|
| Elog S.A.  | 241.334          | -  | -                  | -                         | -                                | (14.635)                 | 226.699          |
| EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.                   | 857.341          | (209.498)                                  | -                  | 305.432                   | 225                              | 334.324                  | 1.287.824        |
| Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP          | 17.367           | (6.471)                                    | -                  | -                         | -                                | 13.008                   | 23.904           |
| Ecoporto Holding S.A.                                    | 1                | -  | 716.550            | -                         | -                                | 5.259                    | 721.810          |
| EIL-01 Participações S.A.                                | -                | -  | 1                  | -                         | -                                | -                        | 1                |
| Rodovias das Cataratas S.A. - Ecocataratas               | 298.617          | -  | -                  | (305.432)                 | -                                | 6.815                    | -                |
| ECO 101 Concessionária de Rodovias S.A.                  | -                | -  | 60.000             | -                         | -                                | (508)                    | 59.492           |
| Lucros não realizados - ELG001                           | -                | -  | -                  | -                         | -                                | (435)                    | (435)            |
| Lucros não realizados - Ecopátio Logística Cubatão Ltda. | (7.348)          | -  | -                  | -                         | -                                | 245                      | (7.103)          |
|  | <u>1.407.312</u> | <u>(215.969)</u>                           | <u>776.551</u>     | <u>-</u>                  | <u>225</u>                       | <u>344.073</u>           | <u>2.312.192</u> |

(\*) Vide nota explicativa nº 4.c)

Os principais saldos das controladas (totais de ativos, passivos, receitas e lucro do exercício) estão apresentados na nota explicativa nº 43.

**Notas Explicativas**

Os saldos dos ágios na controladora (reclassificados para o intangível no consolidado) são os seguintes:

|               | <u>31/12/2010</u> | <u>Amortização</u> | <u>30/09/2011</u> |
|---------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Ágio Ecosul   | 7.833             | (383)              | 7.450             |
| Ágio Elog     | <u>239.015</u>    | <u>(221)</u>       | <u>238.794</u>    |
|               | <u>246.848</u>    | <u>(604)</u>       | <u>246.244</u>    |
|               | <u>31/12/2011</u> | <u>Amortização</u> | <u>30/09/2012</u> |
| Ágio - Ecosul | 7.320             | (386)              | 6.934             |
| Ágio - Elog   | <u>238.720</u>    | <u>(220)</u>       | <u>238.500</u>    |
|               | <u>246.040</u>    | <u>(606)</u>       | <u>245.434</u>    |

#### 14. PROPRIEDADE PARA INVESTIMENTO - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

A propriedade para investimento é representada por terrenos, edificações e obras em andamento mantidos para auferir rendimento de aluguel e/ou valorização do capital.

##### Ao custo

|   | <u>Terrenos e edificações</u> |
|---|-------------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2010                       | 43.599                        |
| Adições   | 4.451                         |
| Baixas  | (52)                          |
| Depreciação   | <u>(735)</u>                  |
| Saldo em 30 de setembro de 2011                       | <u>47.263</u>                 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011                       | 51.603                        |
| Adições   | 2.066                         |
| Baixas  | (14)                          |
| Depreciação   | <u>(774)</u>                  |
| Saldo em 30 de setembro de 2012                       | <u>52.881</u>                 |
| <u>Valor justo considerando o tipo da propriedade</u> |                               |
|   | <u>30/09/2012</u>             |
| Edificações   | <u>83.916</u>                 |

## Notas Explicativas

O valor justo da propriedade para investimento foi estimado por peritos especializados e independentes, que adotaram a metodologia básica fundamentada pela NBR-14653 - Norma Brasileira para Avaliação de Bens da Associação Brasileira de Normas Técnicas - ABNT, em suas partes 1: Procedimentos Gerais e 2: Imóveis Urbanos.

Foi utilizada, ainda, a Norma para Avaliação de Imóveis Urbanos - versão 2005, publicada pelo IBAPE - Instituto Brasileiro de Avaliações e Perícias de Engenharia, Departamento de São Paulo.

Todos os cálculos são baseados na análise das qualificações físicas das propriedades em estudo e das informações diversas levantadas no mercado, que são tratadas adequadamente para serem utilizadas na determinação do valor dos respectivos imóveis.

A Companhia e suas controladas contratam anualmente peritos especializados e independentes para estimar o valor justo da propriedade para investimento com base nas premissas anteriormente descritas.

Em 30 de setembro de 2012, com referência a essa operação, foram contabilizados na rubrica "Receita líquida" o valor de R\$8.046 e na rubrica "Custos e despesas" o valor de R\$6.398.

A propriedade para investimento é mantida sob direito e propriedade plena.

### 15. IMOBILIZADO

#### a) Controladora (BR GAAP)

|  | <u>Hardware e equipamentos</u> | <u>Máquinas e equipamentos</u> | <u>Móveis e utensílios</u> | <u>Edificações</u> | <u>Outros</u> | <u>Total</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------|--------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2010        | 214                            | 100                            | 235                        | 1.653              | 455           | 2.657        |
| Adições                                | 114                            | 34                             | 56                         | -                  | 2.430         | 2.634        |
| Transferências                         | (22)                           | -                              | -                          | -                  | 22            | -            |
| Depreciações                           | (85)                           | (19)                           | (31)                       | (57)               | (118)         | (310)        |
| Saldo em 30 de setembro de 2011        | <u>221</u>                     | <u>115</u>                     | <u>260</u>                 | <u>1.596</u>       | <u>2.789</u>  | <u>4.981</u> |
| Taxas médias anuais de depreciação     | <u>20,0</u>                    | <u>10,0</u>                    | <u>10,0</u>                | <u>3,7</u>         | <u>10,0</u>   | -            |
|  | <u>Hardware e equipamentos</u> | <u>Máquinas e equipamentos</u> | <u>Móveis e utensílios</u> | <u>Edificações</u> | <u>Outros</u> | <u>Total</u> |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011        | 241                            | 109                            | 248                        | 1.577              | 2.757         | 4.932        |
| Adições                                | 104                            | 2                              | -                          | -                  | 76            | 182          |
| Baixas                                 | -                              | -                              | -                          | -                  | (15)          | (15)         |
| Depreciação                            | (79)                           | (18)                           | (36)                       | (57)               | (229)         | (419)        |
| Saldo em 30 de setembro de 2012        | <u>266</u>                     | <u>93</u>                      | <u>212</u>                 | <u>1.520</u>       | <u>2.589</u>  | <u>4.680</u> |
| Taxas médias anuais de depreciação - % | 20,0                           | 10,0                           | 10,0                       | 3,7                | 10,0          | -            |

**Notas Explicativas****b) Consolidado - (IFRS e BR GAAP)**

|   | Hardware e equipamentos | Máquinas e equipamentos | Móveis e utensílios | Terrenos      | Edificações    | Obras em andamento | Benfeitorias   | Outros         | Total           |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2010           | 53.673                  | 15.623                  | 6.318               | 12.461        | 92.663         | 5.670              | 3.184          | 29.102         | 218.694         |
| Adições                                   | 16.624                  | 3.101                   | 1.246               | 941           | 1.798          | 14.568             | 373            | 15.433         | 54.084          |
| Baixas                                    | (167)                   | (41)                    | (8)                 | -             | -              | -                  | -              | (670)          | (886)           |
| Transferência                             | 32                      | -                       | 4                   | -             | 5.292          | (2.484)            | 1.571          | 877            | 5.292           |
| Depreciações                              | <u>(13.423)</u>         | <u>(1.951)</u>          | <u>(712)</u>        | <u>-</u>      | <u>(3.531)</u> | <u>-</u>           | <u>(1.097)</u> | <u>(3.994)</u> | <u>(24.708)</u> |
| Saldo em 30 de setembro de 2011           | <u>56.739</u>           | <u>16.732</u>           | <u>6.848</u>        | <u>13.402</u> | <u>96.222</u>  | <u>17.754</u>      | <u>4.031</u>   | <u>40.748</u>  | <u>252.476</u>  |
| Taxas médias anuais médias de depreciação | 20,0                    | 10,0                    | 10,0                | -             | 5,0            | -                  | 3,7            | 10,0           |                 |
|   | Hardware e equipamentos | Máquinas e equipamentos | Móveis e utensílios | Terrenos      | Edificações    | Obras em andamento | Benfeitorias   | Outros         | Total           |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011           | 63.470                  | 17.109                  | 8.300               | 13.866        | 111.580        | 17.541             | 11.498         | 44.569         | 287.933         |
| Aquisição de novas empresas (*)           | 2.187                   | 63.801                  | 2.940               | -             | -              | 5.489              | 148.432        | 5.326          | 228.175         |
| Adições                                   | 15.343                  | 5.575                   | 1.873               | 437           | 182            | 12.431             | 3.602          | 25.853         | 65.296          |
| Baixas                                    | (191)                   | 825                     | (24)                | (420)         | -              | (331)              | (64)           | (6.176)        | (6.381)         |
| Transferências                            | 1.878                   | 11.084                  | (1.102)             | -             | 152            | (1.296)            | 324            | (13.539)       | (2.499)         |
| Depreciação                               | <u>(16.991)</u>         | <u>(6.489)</u>          | <u>(1.054)</u>      | <u>(51)</u>   | <u>(4.151)</u> | <u>-</u>           | <u>(6.137)</u> | <u>(4.202)</u> | <u>(39.075)</u> |
| Saldo em 30 de setembro de 2012           | <u>65.696</u>           | <u>91.905</u>           | <u>10.933</u>       | <u>13.832</u> | <u>107.763</u> | <u>33.834</u>      | <u>157.655</u> | <u>51.831</u>  | <u>533.449</u>  |
| Taxas médias anuais de depreciação - %    | 20,0                    | 10,0                    | 10,0                | -             | 5,0            | -                  | 3,7            | 10,0           |                 |

(\*) vide nota explicativa n.º4.d).

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

**Notas Explicativas**

## 16. INTANGÍVEL

## a) Controladora (BR GAAP)

|                                     | <u>Software<br/>de terceiros</u> | <u>Outros</u> | <u>Total</u>                     |
|-------------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2010     | <u>86</u>                        | <u>2</u>      | <u>88</u>                        |
| Adições                             | 43                               | -             | 43                               |
| Amortizações                        | <u>(28)</u>                      | <u>(2)</u>    | <u>(30)</u>                      |
| Saldo em 30 de setembro de 2011     | <u>101</u>                       | <u>-</u>      | <u>101</u>                       |
| Taxa média anual de amortização     | 20,0                             | 20,0          | -                                |
|                                     |                                  |               | <u>Software<br/>de terceiros</u> |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011     |                                  |               | 92                               |
| Adições                             |                                  |               | 5                                |
| Amortização                         |                                  |               | <u>(28)</u>                      |
| Saldo em 30 de setembro de 2012     |                                  |               | <u>69</u>                        |
| Taxa média anual de amortização - % |                                  |               | 20,0                             |

## b) Consolidado (IFRS e BR GAAP)

|                                    | <u>Contratos<br/>de concessão</u> | <u>Ágio<br/>Ecosul</u> | <u>Software</u> | <u>Em<br/>andamento</u> | <u>Ágio<br/>Elog<br/>Sudeste</u> | <u>Ágio<br/>Ecopátio<br/>Cubatão</u> | <u>Ágio<br/>Elog</u> | <u>Outros</u> | <u>Total</u>     |
|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------|------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2010    | <u>2.398.191</u>                  | <u>7.833</u>           | <u>22.209</u>   | <u>6.348</u>            | <u>61.634</u>                    | <u>3.769</u>                         | <u>239.015</u>       | <u>147</u>    | <u>2.739.146</u> |
| Adições                            | 108.813                           | -                      | 6.217           | 21.401                  | -                                | -                                    | -                    | -             | 136.431          |
| Baixas                             | (584)                             | -                      | -               | -                       | -                                | -                                    | -                    | -             | (584)            |
| Transferências                     | 1.140                             | -                      | -               | (6.432)                 | -                                | -                                    | -                    | -             | (5.292)          |
| Amortização                        | <u>(93.547)</u>                   | <u>(385)</u>           | <u>(5.658)</u>  | <u>-</u>                | <u>-</u>                         | <u>-</u>                             | <u>(222)</u>         | <u>(90)</u>   | <u>(99.902)</u>  |
| Saldo em 30 de setembro de 2011    | <u>2.414.013</u>                  | <u>7.448</u>           | <u>22.768</u>   | <u>21.317</u>           | <u>61.634</u>                    | <u>3.769</u>                         | <u>238.793</u>       | <u>57</u>     | <u>2.769.799</u> |
| Taxas médias anuais de amortização | (**)                              | -                      | 5%              | -                       | -                                | -                                    | -                    | 20,0          | -                |

**Notas Explicativas**

|  | <u>Contratos de concessão</u> | <u>Ágio Ecosul</u> | <u>Software</u> | <u>Em andamento</u> | <u>Ágio Elog Sudeste</u> | <u>Ágio Ecopátio Cubatão</u> | <u>Ágio Elog</u> | <u>Outros</u> | <u>Total</u>     |
|--|-------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2011        | 2.459.570                     | 7.320              | 25.186          | 8.641               | 55.477                   | 3.769                        | 238.719          | 27            | 2.798.709        |
| Aquisição de novas empresas (*)        | 1.127.646                     | -                  | 1.406           | -                   | -                        | -                            | -                | 5             | 1.129.057        |
| Adições                                | 179.419                       | -                  | 6.051           | 26.914              | -                        | -                            | -                | -             | 212.384          |
| Baixas                                 | (820)                         | -                  | (2)             | (398)               | -                        | -                            | -                | -             | (1.220)          |
| Transferências                         | 9.687                         | -                  | (3)             | (7.185)             | -                        | -                            | -                | -             | 2.499            |
| Amortização                            | <u>(113.094)</u>              | <u>(384)</u>       | <u>(6.557)</u>  | <u>-</u>            | <u>(8.135)</u>           | <u>-</u>                     | <u>(222)</u>     | <u>(12)</u>   | <u>(128.404)</u> |
| Saldo em 30 de setembro de 2012        | <u>3.662.408</u>              | <u>6.936</u>       | <u>26.081</u>   | <u>27.972</u>       | <u>47.342</u>            | <u>3.769</u>                 | <u>238.497</u>   | <u>20</u>     | <u>4.013.025</u> |
| Taxas médias anuais de amortização - % | (*)                           | -                  | 20,0            | -                   | -                        | -                            | -                | 20,0          | -                |

(\*) vide nota explicativa n.º4.d).

(\*\*) 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 de amortização em 30 de setembro de 2012 foram de 2,18% a 7,07% (2,05% a 6,41% em 31 de dezembro de 2011).

Os itens referentes ao contrato de concessão compreendem a infraestrutura rodoviária, o direito de outorga e outros.

**Notas Explicativas****17. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO**

## a) Tributos diferidos

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

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

|   | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                |
|---|---------------------------------|----------------|
|   | 30/09/2012                      | 31/12/2011     |
| Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis | 45.566                          | 40.977         |
| Juros capitalizados                                     | (7.596)                         | (4.779)        |
| Variação Cambial  | 6.101                           | -              |
| Provisão para Manutenção ICPC-01                        | 453.584                         | 369.830        |
| Efeito da reversão da amortização/depreciação linear    | (421.861)                       | (288.977)      |
| Amortização Ágio Investimento Ecosul                    | 14.021                          | 12.323         |
| Mais valia Elog S.A.                                    | (7.654)                         | (7.873)        |
| Amortização Ágio Investimento Tecondi                   | 17.000                          | -              |
| Credor pela Concessão                                   | 5.849                           | 4.359          |
| Outros  | <u>2.537</u>                    | <u>3.593</u>   |
|   | <u>107.547</u>                  | <u>129.453</u> |
|   | <u>34%</u>                      | <u>34%</u>     |
|   | <u>36.566</u>                   | <u>44.014</u>  |
| Classificados como:                                     |                                 |                |
| Ativo não circulante                                    | <u>56.203</u>                   | <u>52.972</u>  |
| Passivo não circulante                                  | <u>(19.637)</u>                 | <u>(8.958)</u> |

O imposto de renda e a contribuição social diferidos passivos são provenientes do ágio, que é um ativo intangível de vida útil indefinida, na controlada Elog S.A., sobre a aquisição da Elog Sudeste S.A., posteriormente incorporada, tornando o ágio dedutível, para fins de imposto de renda e contribuição social. Os ativos intangíveis que não possuem vida útil definida não devem sofrer amortização; porém, esse ágio está sendo amortizado fiscalmente, reduzindo a base para recolhimento do imposto. Sobre o valor amortizado fiscalmente, foram constituídos imposto de renda e contribuição social diferidos de R\$294.

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.

**Notas Explicativas**

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<br>(IFRS e BR GAAP) |                   |
|-----------|---------------------------------|-------------------|
|           | <u>30/09/2012</u>               | <u>31/12/2011</u> |
| 2012      | 1.724                           | 9.777             |
| 2013      | 5.128                           | 9.715             |
| 2014      | 5.128                           | 9.716             |
| 2015      | 5.128                           | 9.715             |
| 2016      | 5.089                           | 9.717             |
| Após 2016 | <u>34.006</u>                   | <u>4.332</u>      |
|           | <u>56.203</u>                   | <u>52.972</u>     |

## b) Imposto de renda e contribuição social no resultado

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

| Controladora (BR GAAP)       | Trimestre findo em |                   | Período de nove meses findo em |                   |
|------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|                              | <u>30/09/2012</u>  | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2012</u>              | <u>30/09/2011</u> |
| Variação no:                 |                    |                   |                                |                   |
| Imposto de renda corrente    | -                  | (658)             | 30                             | (3.280)           |
| Imposto de renda diferido    | <u>18</u>          | <u>18</u>         | <u>55</u>                      | <u>55</u>         |
|                              | 18                 | (640)             | 85                             | (3.225)           |
| Variação na:                 |                    |                   |                                |                   |
| Contribuição social corrente | -                  | (239)             | (7)                            | (1.187)           |
| Contribuição social diferida | <u>7</u>           | <u>7</u>          | <u>20</u>                      | <u>20</u>         |
|                              | <u>7</u>           | <u>(232)</u>      | <u>13</u>                      | <u>(1.167)</u>    |

| Consolidado (IFRS e BR GAAP) | Trimestre findo em |                   | Período de nove meses findo em |                   |
|------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|                              | <u>30/09/2012</u>  | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2012</u>              | <u>30/09/2011</u> |
| Variação no:                 |                    |                   |                                |                   |
| Imposto de renda corrente    | (53.531)           | (40.654)          | (134.028)                      | (111.705)         |
| Imposto de renda diferido    | <u>836</u>         | <u>(3.821)</u>    | <u>(5.589)</u>                 | <u>(6.712)</u>    |
|                              | (52.695)           | (44.475)          | (139.617)                      | (118.417)         |
| Variação na:                 |                    |                   |                                |                   |
| Contribuição social corrente | (19.639)           | (14.897)          | (49.058)                       | (40.699)          |
| Contribuição social diferida | <u>(64)</u>        | <u>1.091</u>      | <u>(2.356)</u>                 | <u>(331)</u>      |
|                              | <u>(19.703)</u>    | <u>(13.806)</u>   | <u>(51.414)</u>                | <u>(41.030)</u>   |



**Notas Explicativas****18. IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER**

|                               | Controladora<br>(BR GAAP) |                   | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                   |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
|                               | <u>30/09/2012</u>         | <u>31/12/2011</u> | <u>30/09/2012</u>               | <u>31/12/2011</u> |
| Impostos sobre faturamento:   |                           |                   |                                 |                   |
| ISS                           | -                         | -                 | 9.740                           | 7.744             |
| Cofins                        | 149                       | 161               | 7.855                           | 5.698             |
| PIS                           | 32                        | 35                | 1.692                           | 1.235             |
| ISS na fonte                  | 8                         | 4                 | 1.792                           | 1.167             |
| IRRF s/ Juros Capital Próprio | -                         | -                 | 290                             | -                 |
| Outros impostos               | <u>64</u>                 | <u>116</u>        | <u>5.934</u>                    | <u>5.722</u>      |
|                               | <u>253</u>                | <u>316</u>        | <u>27.303</u>                   | <u>21.566</u>     |

**19. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - CONSOLIDADO (IFRS e BR GAAP)**

| <u>Credor</u>                      | <u>Vencimento<br/>final</u> | <u>Taxa média<br/>de juros</u> | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Em moeda nacional:                 |                             |                                |                   |                   |
| BNDES                              | 15/06/2021                  | TJLP + 2,40% a.a.              | 89.063            | 131.871           |
| BNDES                              | 15/06/2021                  | TJLP + 2,45% a.a.              | 238               | 343               |
| Capital de giro                    | 24/05/2012                  | 107,70% do CDI                 | -                 | 6.213             |
| Capital de giro                    | 23/11/2012                  | 110,20% do CDI                 | 38.511            | 35.461            |
| Capital de giro                    | 28/10/2014                  | CDI + 2,03% a.a.               | 42.844            | 39.567            |
| Capital de giro                    | 25/11/2012                  | 109,00% do CDI                 | 86.233            | 80.883            |
| Capital de giro                    | 16/12/2013                  | TJLP + 3,90% a.a.              | 74                | 116               |
| Cédula de crédito imobiliário      | 08/02/2020                  | IPCA + 7,20% a.a.              | 33.035            | 34.203            |
| Equipamentos                       | 15/10/2015                  | 14,53% a.a.                    | 27.509            | 3.410             |
| Capital de giro                    | 05/06/2015                  | CDI + 3% a.a.                  | 34.472            | -                 |
| Finame banco de Lage Landen Brasil | 18/05/2013                  | 14,84% a.a.                    | 946               | -                 |
| Notas promissórias                 | 23/05/2012                  | 108% do CDI                    | 562.445           | -                 |
| Ampliação Cais - Unibanco          | 21/07/2014                  | 15% a.a.                       | 37.796            | -                 |
| CDB                                | 28/11/2014                  | 14,51% a.a.                    | <u>160</u>        | <u>353</u>        |
|                                    |                             |                                | <u>953.326</u>    | <u>332.420</u>    |
| Em moeda estrangeira- moeda:       |                             |                                |                   |                   |
| Equipamentos - US\$                | 20/01/2014                  | 9,00% a.a. + VC                | 430               | 576               |
| Equipamentos - EUR                 | 25/09/2013                  | 9,00% a.a. + VC                | 295               | 564               |
| Equipamentos - EUR                 | 15/10/2013                  | 8,60% a.a. + VC                | 391               | 389               |
| Capital de giro - US\$             | 04/12/2015                  | Libor + 4,20% a.a.             | -                 | 13.421            |
| Equipamentos - US\$                | 15/03/2014                  | VC + 9,25% a.a.                | 1.304             | 756               |
| Equipamentos - EUR                 | 09/10/2015                  | VC + 5,82% a.a.                | 426               | 411               |
| Equipamentos - EUR                 | 10/04/2015                  | VC + 7,25% a.a.                | 912               | 1.067             |
| Equipamentos - EUR                 | 30/11/2015                  | VC + 8,60% a.a.                | <u>786</u>        | <u>703</u>        |
|                                    |                             |                                | <u>4.544</u>      | <u>17.887</u>     |
|                                    |                             |                                | <u>957.870</u>    | <u>350.307</u>    |
| Circulante                         |                             |                                | <u>772.966</u>    | <u>161.120</u>    |
| Não circulante                     |                             |                                | <u>184.904</u>    | <u>189.187</u>    |

## Notas Explicativas

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

|                    | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 2013               | 36.049            | 38.826            |
| 2014               | 50.749            | 37.545            |
| 2015               | 21.593            | 23.885            |
| 2016               | 16.363            | 20.051            |
| Posteriores a 2016 | <u>60.150</u>     | <u>68.880</u>     |
|                    | <u>184.904</u>    | <u>189.187</u>    |

Descrição dos principais contratos de empréstimos e financiamentos bancários vigentes:

Em 18 de maio de 2012, ocorreu a terceira emissão de notas promissórias da Companhia, conforme instrução CVM, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 476, de 16 de janeiro de 2009. A emissão foi composta por 220 (duzentas e vinte) notas promissórias, com valor nominal unitário de R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais), em série única, perfazendo o montante total de R\$ 550.000.000,00 (quinhentos e cinquenta milhões de reais), com prazo de vencimento de 360 (trezentos e sessenta) dias a contar da data de emissão, sendo o pagamento de juros remuneratórios devidos na data de vencimento das notas promissórias. Os recursos obtidos com a emissão serão utilizados para investimentos e aquisições de empresas de infraestrutura e logística.

Não há índices financeiros a serem atingidos, avais, fianças ou garantias dadas.

Em fevereiro de 2011, a controlada indireta Ecopistas firmou contrato com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES de R\$355.396 divididos em 12 subcréditos, destinados a investimentos relativos à recuperação, conservação especial, implantação de melhorias e ampliação da capacidade, no corredor formado pelas rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto. Foi liberado o 1º subcrédito de R\$79.200, e a amortização se dará mensalmente de janeiro de 2012 a setembro de 2021, em 114 parcelas. Entre outras, em garantia do empréstimo, a controlada indireta Ecopistas cedeu todos os direitos de crédito, presentes e futuros decorrentes da prestação dos serviços de exploração, operação, conservação e construção das praças de pedágio instaladas no sistema rodoviário e todas as receitas acessórias associadas ou decorrentes da concessão do Corredor Ayrton Senna e Carvalho Pinto, incluindo sem limitação, as receitas de pedágio 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. Os índices financeiros exigidos são: (i) a razão entre o patrimônio líquido e o passivo total deve ser superior a 20%, (ii) índice de cobertura do serviço da dívida deve ser igual ou superior a 1,20 e (iii) razão entre a dívida líquida e o EBTIDA ajustado deve ser inferior à 4,00. Os índices financeiros exigidos foram atendidos em 30 de setembro de 2012.

O empréstimo refere-se à captação para capital de giro pelas controladas Ecocataratas, Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A., Ecosul e Ecopátio Logística Cubatão Ltda., a qual não exige a manutenção de índices financeiros (“covenants”). Para os empréstimos foram oferecidos avais com garantia de liquidação pela EcoRodovias Concessões para as concessionárias e EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. e Ecopátio.

Para as operações de empréstimo foram oferecidos avais como garantia de liquidação pela controladora direta EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. e a cessão dos direitos creditórios dos recebíveis dos pedágios, caso o pagamento das notas promissórias não seja efetuado.

## Notas Explicativas

Em 11 de novembro de 2011, a controlada indireta Ecovia celebrou contrato de Cédula de Crédito Bancário de R\$44.000 com a finalidade de capital de giro. A Ecovia através de um aditivo de contrato prorrogou o empréstimo de R\$35.000 para vencimento em novembro de 2012. O contrato não requer a manutenção de índices financeiros (“covenants”).

Em novembro de 2011, a controlada indireta Ecosul celebrou contrato de R\$36.000 com a finalidade de capital de giro, sendo a EcoRodovias Concessões e Serviços sua avalista para vencimento em novembro de 2012.

Para o empréstimo da Ecosul é exigida a manutenção de índices financeiros (“covenants”). A razão entre seu endividamento líquido e seu EBITDA deverá ser menor ou igual a 1,5, e a razão entre o EBITDA e o serviço da dívida líquida deverá ser maior ou igual a 1,5. Os índices financeiros exigidos foram atendidos em 30 de setembro de 2012.

Em 8 de março de 2010, a Ecopátio CLB Imigrantes emitiu 90 Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI, com valor nominal de R\$1.000, perfazendo na data de emissão R\$90.000 (R\$89.210, líquidos com os custos de emissão), com prazo de 119 meses. A Ecopátio CLB Imigrantes emitiu 2 cédulas de crédito imobiliário fracionárias, sob a forma escritural de Cédulas de Crédito Imobiliário - CCI, representando a totalidade dos direitos creditórios. O contrato não requer a manutenção de índices financeiros (“covenants”).

Em março de 2007, a controlada indireta Ecopátio Logística Cubatão Ltda. firmou contrato com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES de R\$73.308 para financiamento de melhoria e ampliação das instalações de apoio. Foram liberadas três parcelas, totalizando R\$63.507, e a amortização, em 96 parcelas, foi iniciada em maio de 2009. Para a operação de empréstimo, foi oferecida carta de fiança com garantia de liquidação pela Companhia. Em 31 de agosto de 2012 a controlada indireta Ecopátio realizou o pagamento antecipado do saldo devedor do contrato.

A controlada indireta Ecopátio Cubatão Ltda. possui financiamento em moeda estrangeira para aquisição de equipamentos para utilização em suas operações, que representam valores nacionais de US\$8.939 mil. Esses contratos apresentam vencimentos em dezembro de 2015, tendo como contraparte Citibank N.A. A operação de “swap” em 30 de setembro de 2012 consiste na troca da variação da Libor acrescida de 4,20% ao ano por uma taxa fixa de 6,00% ao ano, registrada na rubrica “Despesas financeiras”, de R\$484 em 28 de setembro de 2012 (R\$17 em 31 de dezembro de 2011), sendo que nesta data a controlada indireta realizou a liquidação do referido contrato.

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

| Emissora                   | Data     | Valor nominal  | Despesas com emissão | Valor líquido  | Taxa de juros  | TIR   |
|----------------------------|----------|----------------|----------------------|----------------|----------------|-------|
| Ecorodovias Infraestrutura | 28/05/12 | <u>550.000</u> | <u>(5.433)</u>       | <u>544.567</u> | 108,00% do CDI | 9,94% |

**Notas Explicativas****20. ARRENDAMENTO MERCANTIL FINANCEIRO - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)**

As obrigações de arrendamento são garantidas de forma eficaz, uma vez que o ativo arrendado é revertido para o arrendador no caso de inadimplência.

As obrigações financeiras são compostas como segue:

|  | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Obrigações brutas de arrendamento financeiro - pagamentos mínimos de arrendamento: |                   |                   |
| Menos de um ano  | 932               | 1.958             |
| Mais de um ano e menos de cinco anos   | <u>85</u>         | <u>641</u>        |
|  | 1.017             | 2.599             |
| Encargos de financiamento futuros sobre os arrendamentos financeiros               | <u>17</u>         | <u>58</u>         |
| Obrigações de arrendamento financeiro - saldo contábil                             | <u>1.034</u>      | <u>2.657</u>      |
| Circulante   | <u>949</u>        | <u>2.016</u>      |
| Não circulante   | <u>85</u>         | <u>641</u>        |

A contrapartida dos saldos de arrendamento mercantil financeiro que está registrada na rubrica “Imobilizado” referem-se a caminhões e apresenta R\$4.922 em 30 de setembro de 2012 e R\$6.352 em 31 de dezembro de 2011.

Determinados equipamentos foram arrendados por meio de contratos irrevogáveis sujeitos a encargos de 17,36% ao ano e variação de encargos de 2,3% a 18,44%, contendo cláusula de opção de compra, cuja duração dos contratos é de 36 meses. A data da última parcela do empréstimo ocorrerá em junho de 2013. Os contratos não requerem a manutenção de índices financeiros “covenants”.

**21. DEBÊNTURES - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)**

A posição das debêntures está resumida a seguir:

|                                  | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Principal corrigido              | 1.874.933         | 1.291.215         |
| Remuneração (juros)              | 77.903            | 52.058            |
| Custos com emissão de debêntures | <u>(24.334)</u>   | <u>(20.074)</u>   |
|                                  | <u>1.928.502</u>  | <u>1.323.199</u>  |
| Circulante                       | <u>481.143</u>    | <u>378.634</u>    |
| Não circulante                   | <u>1.447.359</u>  | <u>944.565</u>    |

- A controlada direta Elog S.A. concluiu, em 20 de dezembro de 2010, a emissão de R\$170.000 (R\$136.000 referentes à participação de 80% da Elog S.A.) em debêntures em série única de 170 debêntures com vencimento em 11 parcelas semestrais, com a primeira a vencer em 20 de dezembro de 2012 e vencimento final em 20 de dezembro de 2017.

## Notas Explicativas

A série única, ofertada ao mercado local, tem remuneração vinculada a 100% do CDI, acrescido de 2,20% ao ano, paga semestralmente, e foi precificada utilizando conceitos inseridos na Instrução CVM nº 404/04.

Em 31 de agosto de 2012, a controlada direta Elog efetuou a liquidação da primeira emissão de debêntures, pagando os montantes de R\$3.556 referente aos juros e R\$170.000 referente amortização do principal da série única.

A controlada direta Elog S.A. concluiu, em 31 de agosto de 2012, a segunda emissão de R\$300.000 (R\$240.000 referentes à participação de 80% da Elog S.A.) em debêntures em série única de 300 debêntures com vencimento em 12 parcelas semestrais, com a primeira a vencer em 20 de agosto de 2014 e vencimento final em 20 de fevereiro de 2020.

A série única, ofertada ao mercado local, tem remuneração vinculada a 100% do CDI, acrescido de 1,60% ao ano, paga semestralmente, e foi precificada utilizando conceitos inseridos na Instrução CVM nº 404/04.

Será automaticamente cancelado com o cumprimento, por dois semestres consecutivos dos seguintes índices: (i) relação entre Dívida Líquida/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 doze meses.

- A controlada direta EcoRodovias Concessões e Serviços concluiu, em 23 de dezembro de 2009, a emissão de R\$600.000 em debêntures em três séries, sendo a primeira de R\$460.750, com prazo de vencimento de 42 meses e vencimento final em 15 de maio de 2013, e a segunda e terceira séries no montante de R\$69.625 cada uma, com prazo de vencimento de 66 e 72 meses e vencimentos finais em 15 de maio e 15 de novembro de 2015, respectivamente.

A primeira série, ofertada ao mercado local, tem remuneração vinculada a 100% do CDI, acrescido de 1,5% ao ano, paga semestralmente, e foi precificada utilizando conceitos inseridos na Instrução CVM nº 404/04.

A segunda e terceira séries, também ofertadas ao mercado local, têm remuneração vinculada à variação do IPCA e remuneração correspondente a 8,75% ao ano, pagas anualmente com diferença de seis meses entre elas.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, a controlada direta Ecorodovias Concessões efetuou pagamento de R\$114.924 referente a amortização do principal da 1ª série no valor de R\$ 92.150 e aos juros da primeira e segunda séries no valor de R\$ 22.774.

Essa operação tem classificação de risco “brAAA” da Standard & Poors.

- A controlada indireta Ecovias dos Imigrantes concluiu, em 21 de dezembro de 2006, a emissão de R\$450.000 em debêntures em três séries, sendo a primeira de R\$135.000, com prazo de vencimento de 84 meses e vencimento final em 1º de novembro de 2013, e a segunda e terceira séries de R\$157.500 cada uma, com prazo de vencimento de 90 e 96 meses, sendo os vencimentos finais em 1º de maio e 1º de novembro de 2014, respectivamente.

## Notas Explicativas

A primeira série, ofertada ao mercado local, tem remuneração vinculada a 104% do CDI, paga semestralmente, e foi precificada utilizando conceitos inseridos na Instrução CVM nº 404/04.

A segunda e terceira séries, também ofertadas ao mercado local, têm remuneração vinculada à variação do IGP-M e remuneração correspondente a 9,5% ao ano, pagas anualmente com diferença de seis meses entre as duas séries.

Essa operação tem classificação de risco “brAAA” da Standard & Poors.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, a controlada indireta Ecovias efetuou pagamento da primeira e segunda séries de R\$76.922 referente à amortização de principal no valor de R\$48.375 da primeira e segunda série e aos juros no valor de R\$16.092, e R\$12.455 referente a correção monetária da segunda série.

- A controlada indireta Ecopistas concluiu, em 15 de janeiro de 2011, a emissão de R\$370.000 em debêntures em quatro séries, sendo a primeira no valor nominal de R\$92.500, com prazo de vencimento de 145 meses e vencimento final em 15 de janeiro de 2023, a segunda no valor nominal de R\$92.500, com prazo de vencimento de 136 meses e vencimento final em 15 de abril de 2022, a terceira no valor nominal de R\$92.500 com prazo de vencimento de 139 meses e vencimento final em 15 de julho de 2022 e a quarta no valor nominal de R\$92.500 com prazo de vencimento de 142 meses e vencimento final em 15 de outubro de 2022.

As quatro séries, ofertadas ao mercado local, tem remuneração vinculada ao IPCA mais 8,25%, pago semestralmente e foi precificada utilizando conceitos inseridos na Instrução CVM nº 404/04.

Essa operação tem classificação de risco brAA+ da Standard & Poors.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, a controlada indireta Ecopistas efetuou pagamento de R\$33.731 referente à amortização de principal da segunda e terceira séries no valor de R\$2.662 e aos juros da primeira, segunda e terceira séries no valor de R\$31.069.

- A controlada direta Ecoporto Holding S.A., concluiu em 19 de junho de 2012, a emissão de R\$ 600.000.000 em debêntures em série única de 600 debêntures com vencimento em parcelas anuais, com a primeira a vencer em 15 de junho de 2013 e vencimento final em 16 de junho 2019.

A série única, ofertada ao mercado local, tem remuneração vinculada a 100% do CDI, acrescido de 1,85% ao ano, paga anualmente, e foi precificada utilizando conceitos inseridos na Instrução CVM nº 404/04.

As principais características das debêntures emitidas são:

| Descrição                | EcoRodovias<br>Concessões e Serviços                     | Ecovias  | Elog S.A.  | Ecoporto.  | Ecopistas   |
|--------------------------|--|--|--|--|---|
| Forma e conversibilidade | Nominativa escritural, simples, não conversível em ações | Nominativa escritural, simples, não conversível em ações | Nominativa escritural, simples, não conversível em ações, sem emissão de certificados. | Nominativa escritural, sem a emissão de cautela, não conversíveis em ações | Nominativa e escritural, não conversível em ações |
| Quantidade emitida       | 600.000 (em três séries)                                 | 45.000 (em três séries)                                  | 300 (série única)  | 600 (série única)  | 370 (em quatro séries)                            |

## Notas Explicativas

| Descrição   | EcoRodovias<br>Concessões e Serviços  | Ecovias   | Elog S.A.   | Ecoporto.  | Ecopistas  |
|---|---|---|---|--|--|
| Valor nominal unitário na data de emissão                                 | R\$1  | R\$10   | R\$1.000  | R\$1.000   | R\$1.000   |
| Valor nominal unitário atualizado em 30 de setembro de 2012               | 1ª série - não atualizável<br>2ª série - R\$1,21<br>3ª série - R\$1,26  | 1ª série - não atualizável<br>2ª série - R\$6,11<br>3ª série - R\$9,59  | Não atualizável   | Não atualizável  | 1ª série - R\$1.165<br>2ª série - R\$1.127<br>3ª série - R\$1.105<br>4ª série - R\$1.261   |
| Fator de atualização do valor nominal unitário                            | 1ª série - não atualizável<br>2ª e 3ª séries - IPCA   | 1ª série - não atualizável<br>2ª e 3ª séries - IGP-M  | Não atualizável   | Não atualizável  | 1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries - atualização monetária anul pela variação do IPCA  |
| Remuneração (juros e correção)  | 1ª série - 100% do CDI + 1,5% ao ano<br>2ª e 3ª séries - 8,75% ao ano (252 dias) sobre o valor nominal unitário atualizado                                | 1ª série - 104% do CDI<br>2ª e 3ª séries - 9,5% ao ano (252 dias) sobre o valor nominal unitário atualizado   | CDI + 1,60% ao ano (252 dias) sobre o valor nominal unitário atualizado | CDI + 1,85% ao ano (252 dias) sobre o valor nominal unitário | 1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries - juros remuneratórios a serem definidos em processo de "bookbuilding", com taxa-teto correspondente ao cupom da NTN-B 2017 + 2,20% ao ano (252)  |
| Vencimento da remuneração (juros e correção)                              | 1ª série: parcelas semestrais (15/05/10 a 15/11/13)<br>2ª série: parcelas anuais (15/05/11 a 15/05/15)<br>3ª série: parcelas anuais (15/11/10 a 15/11/15) | 1ª série: parcelas semestrais (01/05/07 a 01/05/13)<br>2ª série: parcelas anuais (01/05/08 a 01/05/14)<br>3ª série: parcelas anuais (01/11/07 a 01/11/14)   | Parcelas semestrais (20/02/13 a 20/02/20)                               | Parcelas anuais (15/06/2013 a 15/06/2017)                    | 1ª série: anualmente em 11 parcelas (15/01/13 a 15/01/23)<br>2ª série: anualmente em 11 parcelas (15/04/12 a 15/04/22)<br>3ª série: anualmente em 11 parcelas (15/07/12 a 15/07/22)<br>4ª série: anualmente em 11 parcelas (15/10/12 a 15/10/22)   |
| Vencimento da amortização   | 1ª série: parcelas semestrais (15/05/11 a 15/11/13)<br>2ª série: parcelas anuais (15/05/13 a 15/05/15)<br>3ª série: parcelas anuais (15/11/13 a 15/11/15) | 1ª série: parcelas semestrais (01/05/10 a 01/11/13)<br>2ª série: parcelas anuais (01/05/10 a 01/05/14)<br>3ª série: parcelas anuais (01/11/10 a 01/11/14)   | Parcelas semestrais (20/08/14 a 20/02/20)                               | Parcelas anuais (15/06/2014 a 16/06/2019)                    | 1ª série: anualmente em 11 parcelas (15/01/13 a 15/01/23)<br>2ª série: anualmente em 11 parcelas (15/04/12 a 15/04/22)<br>3ª série: anualmente em 11 parcelas (15/07/12 a 15/07/22)<br>4ª série: anualmente em 11 parcelas (15/10/12 a 15/10/22)   |
| Reserva para pagamento da amortização e da remuneração (juros e correção) | Não aplicável   | Retenção em conta de depósito (aplicação) vinculado de 50% dos valores creditados em conta corrente a partir do sexto dia de cada mês até atingir o montante equivalente à parcela do valor estimado devido no mês em vigor | 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 vencida 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 1/4 do valor da última parcela vencida de amortização de principal e encargos de subcrédito (até três meses anteriores ao vencimento de cada prestação). |
| Instituição depositária das debêntures                                    | Itaú Corretora de Valores S.A.  | Banco Bradesco S.A.   | Itaú Corretora de Valores S.A..   | Banco Bradesco BBI S.A.                                      | Itaú Unibanco S.A.   |

## Notas Explicativas

| Descrição                                     | EcoRodovias<br>Concessões e Serviços   | Ecovias   | Elog S.A.  | Ecoporto.  | Ecopistas   |
|---|--|---|--|--|---|
| Local de pagamento                            | CETIP e CBLC   | CETIP e CBLC  | CETIP  | CETIP  | CETIP e/ou BOVESPAFIX   |
| Instituição responsável pela conta de reserva | Não aplicável  | Itaú Unibanco S.A   | Não aplicável  | Não aplicável  | Itaú Unibanco S.A   |
| Agente fiduciário                             | Pavarini Distrib. de Títulos 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  | Planner Trustee DTVM Ltda.<br>brAA+   |
| Classificação de risco                        | brAAA  | brAAA   | Não aplicável  | Não aplicável  |   |
| Garantias                                     | Alienação fiduciária de 51% das ações da Ecorodovias C&S e cessão fiduciária dos dividendos da Ecovia, Ecosul e Ecocataratas e Fiança da Ecorodovias I&L | Penhor de 99,99% das ações e cessão fiduciária de direitos creditórios do pedágio | Alienação fiduciária de 51% das ações da ELOG e Cessão fiduciárias de 51% das ações empresas Columbia e EADI SUL | Alienação Fiduciária de 100% das ações da Tecondi / Termares / Termlog - Fiança provisória da Ecorodovias Infraestrutura e Logistica | 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.   | Não há cláusulas de repactuação.  | Não há cláusulas de repactuação.   | Não há cláusulas de repactuação.   | Não há cláusulas de repactuação.  |

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

|      | 30/09/2012       |                 |                  | 31/12/2011     |                 |                |
|------|------------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
|      | Parcela          | Custo           | Total            | Parcela        | Custo           | Total          |
| 2013 | 52.502           | (928)           | 51.574           | 332.042        | (3.566)         | 328.476        |
| 2014 | 221.325          | (3.477)         | 217.848          | 206.143        | (2.246)         | 203.897        |
| 2015 | 202.149          | (2.828)         | 199.321          | 113.139        | (1.596)         | 111.543        |
| 2016 | 151.090          | (2.328)         | 148.762          | 60.474         | (1.387)         | 59.087         |
| 2017 | 839.638          | (9.784)         | 829.854          | 248.144        | (6.582)         | 241.562        |
|      | <u>1.466.704</u> | <u>(19.345)</u> | <u>1.447.359</u> | <u>959.942</u> | <u>(15.377)</u> | <u>944.565</u> |

- O contrato da controlada indireta Ecovias requer a manutenção de índices financeiros menores ou igual a 2,2 pontos correspondentes à relação da dívida líquida com EBITDA e índices financeiros maiores ou igual a 1,3 ponto em relação ao EBITDA com o serviço da dívida (correspondente aos juros e principal pagos no período), tendo como base as informações trimestrais. A manutenção dos referidos índices é verificada trimestralmente considerando os últimos 12 meses. Em 30 de setembro de 2012, os índices financeiros exigidos foram atendidos.
- O contrato da controlada direta EcoRodovias Concessões requer a manutenção de índices financeiros menores ou igual a 2,75 pontos correspondentes à relação da dívida líquida consolidada com o EBITDA e índices financeiros maiores ou iguais a 3,0 pontos em relação ao EBITDA e a despesa financeira líquida e dívida líquida menor ou igual a R\$800.000 com base não consolidada, tendo como base as informações trimestrais. A manutenção dos referidos índices é verificada trimestralmente considerando os últimos 12 meses. Em 30 de setembro de 2012, os índices financeiros exigidos foram atendidos.

A Companhia como fiadora deve obter manutenção do índice financeiro menor ou igual a 3,0 pontos obtidos pela razão entre a dívida líquida e o EBITDA dos últimos 12 meses em base consolidada.

## Notas Explicativas

- O contrato da controlada direta Elog S.A. requer a manutenção de índices financeiros em que a relação da dívida líquida e do EBITDA deve ser inferior a 2,5 pontos, o EBITDA superior a R\$130.000 e o índice de cobertura de serviços de dívida superior ou igual a 1,2 ponto. Os índices serão apurados semestralmente, com base no balanço consolidado da emissora por um período de quatro s consecutivos. Para as debêntures foram oferecidos avais com garantia de liquidação pela EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. Os “covenants” serão exigidos após os índices financeiros serem atingidos com base nas informações trimestrais por quatro consecutivos.

A fiança prestada pela Companhia será automaticamente cancelada com o cumprimento cumulativo, pela Elog S.A, dos seguintes índices financeiros a serem apurados semestralmente, com base nos índices publicados consolidados desconsiderando os efeitos das empresas que compõem o complexo Tecondi (aqui entendido pelas empresas Tecondi – Terminal para Contêineres da Margem Direita S.A., Termares Terminais Marítimos Especializados Ltda., e Termlog Transporte e Logística Ltda.), os índices serão calculados com base nos últimos doze meses e são conforme segue:

- (i) Relação entre Dívida Líquida/EBITDA inferior a 3,0;
  - (ii) EBITDA superior a R\$ 105.000.000,00 (cento e cinco milhões de reais); e
  - (iii) Índice de Cobertura se Serviço da Dívida superior a 1,2.
- O contrato da controlada indireta Ecopistas requer a manutenção dos índices financeiros conforme segue: (i) a razão entre o patrimônio líquido e o passivo total deve ser superior a 20%, (ii) índice de cobertura do serviço da dívida deve ser igual ou superior a 1,20 e (iii) razão entre a dívida líquida e o EBTIDA ajustado deve ser inferior à 4,00. Os índices financeiros exigidos foram atendidos em 30 de setembro de 2012.
  - O contrato da controlada direta Ecoporto Holding requer a manutenção de índices financeiros em que a relação da dívida líquida e o (“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 consolidado da emissora à partir de 30 de setembro de 2012. Para este empréstimo foi emitida uma Carta Fiança pela controladora EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. Esta garantia se manterá em vigor até que a emissora mantenha, de forma consolidada, o índice de alavancagem inferior ou igual a 2,5x (duas vezes e meio), por dois semestres consecutivos. Os índices foram atingidos em 30 de setembro de 2012.

**Notas Explicativas**

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            |
|---------------|--------------|----------|------------------|----------------------|------------------|----------------|----------------|
| Elog S.A. (*) | Série única  | 20/08/12 | 240.000          | (5.690)              | 234.310          | CDI + 1,60%    | 11,56%         |
| EcoRodovias   | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
| Concessões e  | 1ª série     | 21/12/09 | 460.750          | (6.308)              | 454.442          | CDI + 1,50%    | CDI + 2,00%    |
| Serviços      | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
|               | 2ª série     | 21/12/09 | 69.625           | (953)                | 68.672           | 8,75% + IPCA   | 9,39% + IPCA   |
|               | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
|               | 3ª série     | 21/12/09 | 69.625           | (953)                | 68.672           | 8,75% + IPCA   | 9,37% + IPCA   |
| Ecovias       | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
|               | 1ª série     | 11/01/06 | 135.000          | (2.677)              | 132.323          | 104,00% do CDI | 107,00% do CDI |
|               | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
|               | 2ª série     | 11/01/06 | 157.500          | (3.124)              | 154.376          | 9,50% + IGP-M  | 10,32% + IGP-M |
|               | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
|               | 3ª série     | 11/01/06 | 157.500          | (3.124)              | 154.376          | 9,50% + IGP-M  | 10,35% + IGP-M |
| Ecopistas     | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
|               | 1ª série     | 15/01/12 | 92.500           | (3.167)              | 89.333           | 8,25% + IPCA   | 8,84% + IPCA   |
|               | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
|               | 2ª série     | 15/01/12 | 92.500           | (3.167)              | 89.333           | 8,25% + IPCA   | 8,97% + IPCA   |
|               | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
|               | 3ª série     | 15/01/12 | 92.500           | (3.167)              | 89.333           | 8,25% + IPCA   | 8,91% + IPCA   |
|               | Debêntures - |          |                  |                      |                  |                |                |
|               | 4ª série     | 15/01/12 | 92.500           | (3.167)              | 89.333           | 8,25% + IPCA   | 8,87% + IPCA   |
| Ecoporto      | Série única  | 15/06/12 | <u>600.000</u>   | <u>(4.267)</u>       | <u>595.733</u>   | CDI + 1,85%    | 11,89%         |
|               |              |          | <u>2.260.000</u> | <u>(39.764)</u>      | <u>2.220.236</u> |                |                |

(\*) O valor total da captação das debêntures da controlada direta Elog S.A. foi de R\$300.000 (R\$240.000 são referentes a 80% da participação da EcoRodovias).

## Notas Explicativas

### 22. 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 de consultoria.

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, os saldos relativos a operações com partes relacionadas estão apresentados a seguir:

|   | Controladora<br>(BR-GAAP) |            | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                |
|---|---------------------------|------------|---------------------------------|----------------|
|   | 30/09/2012                | 31/12/2011 | 30/09/2012                      | 31/12/2011     |
| Ativo circulante  |                           |            |                                 |                |
| STP Serviço e Tecnologia de Pagamentos S.A.(f)              | -                         | -          | <u>77.572</u>                   | <u>58.630</u>  |
|   | =                         | =          | <u>77.572</u>                   | <u>58.630</u>  |
| Ativo não circulante  |                           |            |                                 |                |
| Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A.(f)                | 2                         | -          | -                               | -              |
| Ecoporto Holding S.A.(e)                                    | 6.449                     | -          | -                               | -              |
| Elog Sudeste S.A (f)  | 22                        | -          | -                               | -              |
| Eco101 Concessionária de Rodovias S.A.                      | 3                         | -          | -                               | -              |
| Concessionárias de Rodovias do Sul S.A. – Ecosul (a)        | <u>37</u>                 | <u>36</u>  | -                               | -              |
|   | <u>6.513</u>              | <u>36</u>  | -                               | -              |
| Intangível  |                           |            |                                 |                |
| CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda (d)  | -                         | -          | 6.104                           | 9.094          |
| TB Transportadora Betumes Ltda.(d)                          | -                         | -          | 172                             | 313            |
| SBS Engenharia e Construções Ltda.(b)                       | -                         | -          | 12.112                          | 17.021         |
| Consórcio Serra do Mar (c)                                  | -                         | -          | <u>14.647</u>                   | <u>24.813</u>  |
|   | -                         | -          | <u>33.035</u>                   | <u>51.241</u>  |
| Total do Ativo  | <u>6.513</u>              | <u>36</u>  | <u>110.787</u>                  | <u>109.871</u> |
|   |                           |            |                                 |                |
|   | Controladora<br>(BR GAAP) |            | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                |
|   | 30/09/2012                | 30/09/2012 | 31/12/2011                      |                |
| Passivo circulante  |                           |            |                                 |                |
| SBS Engenharia e Construções Ltda. (b)                      | -                         | -          | 1.363                           | 260            |
| Consórcio Serra do Mar (c)                                  | -                         | -          | 4.797                           | 1.090          |
| TB Transportadora Betumes Ltda. (d)                         | -                         | -          | 83                              | 34             |
| CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. (d) | -                         | -          | <u>243</u>                      | <u>370</u>     |
|   | -                         | -          | <u>6.486</u>                    | <u>1.754</u>   |
| Passivo não circulante                                      |                           |            |                                 |                |
| Elog Sudeste S.A (f)  | <u>7</u>                  | -          | -                               | -              |
|   | <u>7</u>                  | =          | -                               | -              |
| Total do passivo  | <u>7</u>                  | =          | <u>6.486</u>                    | <u>1.754</u>   |
|   |                           |            |                                 |                |
|   | Controladora              |            | Consolidado                     |                |
| Resultado:  | 30/09/2012                | 30/09/2011 | 30/09/2012                      | 30/09/2011     |
| Empresa Concessionária de Rodovias do Sul S.A. – Ecosul (a) | 326                       | -          | -                               | -              |
| CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. (d) | -                         | -          | 942                             | 1.085          |
| STP Serviço e Tecnologia de Pagamentos S.A. (f)             | -                         | =          | <u>4.227</u>                    | <u>2.501</u>   |
|   | <u>326</u>                | =          | <u>5.169</u>                    | <u>3.586</u>   |

As operações com partes relacionadas estão apresentadas a seguir:

(a) Refere-se ao aluguel de imóvel onde está localizada a sede da Ecosul; o valor mensal do aluguel é de R\$38.

## Notas Explicativas

- (b) A SBS Engenharia e Construções Ltda. possui participação acionária de 10% na Ecosul e presta serviços de pavimentação e engenharia no complexo rodoviário e manutenção nas rodovias das controladas Ecosul e Ecovia. O preço global firmado para execução dos serviços contratados entre a Ecosul e a SBS Engenharia e Construções Ltda. é de R\$18.358 e entre a Ecovia e a SBS Engenharia e Construções Ltda. é de R\$14.000, incluindo aditivo contratual em ambos os contratos. Em 30 de setembro de 2012, há um saldo de R\$18.221 de serviços a incorrer com esses contratos. Os saldos em aberto a pagar têm vencimento em 45 dias, não estão sujeitos a juros nem atualização monetária, não foram concedidas garantias aos credores e a contratação de serviços emergenciais de contenção de encosta.
- (c) O Consórcio Serra do Mar, formado pelas partes relacionadas da controladora indireta EcoRodovias: 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 Domenico 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 controlada indireta Ecovias e o Consórcio Serra do Mar é de R\$94.200, incluindo aditivo contratual, deste total, foram incorridos R\$43.683, e há um saldo de R\$50.517 de serviços a incorrer com esse contrato. Os saldos em aberto a pagar têm vencimento em 45 dias, não estão sujeitos a juros nem atualização monetária, e não foram concedidas garantias aos credores.
- (d) A CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. e TB Transportadora de Betumes Ltda., formadas pelas partes relacionadas da controladora indireta EcoRodovias: C.R. Almeida Engenharia e Obras S.A. e Cigla Construtor Impregilo Associados S.A. e pela Impregilo SPA, controladora indireta da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A., prestam serviços no fornecimento e transporte de material asfáltico à Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A. e Concessionárias das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas e Rodovias das Cataratas S.A. - Ecocataratas. O preço global firmado para execução dos serviços contratados entre a Companhia e a CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. e TB Transportadora de Betumes Ltda. é de R\$25.092, incluindo o aditivo contratual. Em 30 de setembro de 2012, há um saldo de R\$23.079 de serviços a incorrer com esse contrato. Os saldos em aberto a pagar têm vencimento em 45 dias, não estão sujeitos a juros nem atualização monetária e não foram concedidas garantias aos credores.
- (e) A EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. celebrou um contrato de mútuo com sua controlada direta Ecoporto Holding S.A. O valor global firmado é de R\$ 6.332, com incidência de juros de 108% de CDI ao ano. O contrato foi liquidado no seu vencimento em 27 de agosto de 2012.

## Notas Explicativas

(f) Os saldos em aberto referem-se à transferência de funcionários entre empresas do Grupo.

A EcoRodovias Concessões e Serviços S.A., controlada direta da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A., presta serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas. O valor anual dos contratos estabelecidos entre as empresas de serviços é de R\$123.235, com vigência de 12 meses, vigorando de janeiro a dezembro de cada ano.

A Ecoporto Holding S.A. celebrou um contrato de mútuo com sua controlada direta da Aba Porto Participações S.A.. O valor global firmado é de R\$ 11.540, deste total há um saldo de R\$11.562, já incidente de juros de 108% de CDI ao ano. O prazo de vencimento deste contrato de mútuo era 19 de agosto de 2012, sendo que nesta data foi transformado em AFAC.

A Termares – Terminais Marítimos Especializados Ltda., celebrou um contrato de mútuo com sua coligada da Termlog Transportes e Logística Ltda.. O valor global firmado é de R\$ 1.000, e há um saldo de R\$458. Os saldos em aberto a pagar tem vencimento indeterminado, e incidem juros de 1% (um por cento) ao ano.

A Termares – Terminais Marítimos Especializados Ltda., celebrou um contrato de mútuo com sua coligada da Tecondi – Terminal para Contêineres da Margem Direta S.A.. O valor global firmado é de R\$42.950, e há um saldo de R\$37.792. Os saldos em aberto a pagar tem vencimento indeterminado, e incidem juros de 1% (um por cento) ao ano.

A Termlog Transportes e Logística Ltda. presta serviços de transportes e remoções para as coligadas Termares – Terminais Marítimos Especializados Ltda. e Tecondi – Terminal para Contêineres da Margem Direta S.A., sendo que o preço é tabelado por unidade de transporte, variando entre R\$110,00 (cento e dez reais) e R\$160,00 (cento e sessenta reais) por carga. No período de nove meses findo em 30 setembro de 2012 a Termlog faturou R\$32.571 para a Tecondi e R\$655 para a Termares. O prazo de vencimentos destes contratos é 01 de outubro de 2012.

### Remuneração dos administradores

Os administradores são as pessoas que têm autoridade e responsabilidade pelo planejamento, pela direção e pelo controle das atividades da Companhia e de suas controladas, direta ou indiretamente, incluindo qualquer administrador (executivo ou outro).

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, foram pagos aos administradores benefícios de curto prazo (ordenados, salários, participação nos lucros, assistência médica, habitação, bens ou serviços gratuitos ou subsidiados), contabilizados na rubrica “Despesas gerais e administrativas”.

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

Em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária foi definida a remuneração global anual dos administradores da Companhia para o exercício a findar em 31 de dezembro de 2012 em R\$12.109 (R\$12.515 para o exercício de 2011).

**Notas Explicativas**

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

|   | Trimestre findo em   |              | Período de nove meses findo em |              |
|---|----------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|   | 30/09/2012           | 30/09/2011   | 30/09/2012                     | 30/09/2011   |
|   | Salários e ordenados | 945          | 1.392                          | 2.999        |
| Plano de opção com base em ações<br>(vide nota explicativa nº 28.f) | 786                  | 1.086        | 2.041                          | 1.572        |
| Benefícios diretos e indiretos                                      | <u>919</u>           | <u>989</u>   | <u>3.909</u>                   | <u>2.700</u> |
|   | <u>2.650</u>         | <u>3.467</u> | <u>8.949</u>                   | <u>8.376</u> |

**23. PROVISÃO PARA MANUTENÇÃO - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)**

Os valores registrados como provisão referem-se à manutenção da infraestrutura rodoviária, ajustados a valor presente a taxas que variam entre 9,62% e 11,73% ao ano. Os valores são provisionados por trecho de rodovia, e as intervenções ocorrem, em média, a cada cinco anos.

A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

|  | 31/12/2010     | Adição        | Baixa           | 30/09/2011     |
|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Constituição da provisão para manutenção | 338.606        | 71.667        | -               | 410.273        |
| Efeito valor presente sobre constituição | (79.351)       | (13.690)      | -               | (93.041)       |
| Realização da manutenção                 | (146.572)      | -             | (50.137)        | (196.709)      |
| Ajuste a valor presente - realizações    | <u>32.171</u>  | <u>-</u>      | <u>11.415</u>   | <u>43.586</u>  |
|  | <u>144.854</u> | <u>57.977</u> | <u>(38.722)</u> | <u>164.109</u> |
| Circulante                               | <u>24.337</u>  |               |                 | <u>32.458</u>  |
| Não circulante                           | <u>120.517</u> |               |                 | <u>131.651</u> |
|  | 31/12/2011     | Adição        | Baixa           | 30/09/2012     |
| Constituição da provisão para manutenção | 436.792        | 62.869        | -               | 499.661        |
| Efeito valor presente sobre constituição | (97.445)       | (11.914)      | -               | (109.359)      |
| Realização da manutenção                 | (214.612)      | -             | (63.071)        | (277.683)      |
| Ajuste a valor presente - realizações    | <u>46.810</u>  | <u>-</u>      | <u>7.710</u>    | <u>54.520</u>  |
|  | <u>171.545</u> | <u>50.955</u> | <u>(55.361)</u> | <u>167.139</u> |
| Circulante                               | <u>38.286</u>  |               |                 | <u>53.055</u>  |
| Não circulante                           | <u>133.259</u> |               |                 | <u>114.084</u> |

**24. PROVISÃO PARA CONSTRUÇÃO DE OBRAS FUTURAS - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)**

Os valores provisionados para construção de obras futuras são decorrentes dos gastos estimados para cumprir as obrigações contratuais da concessão cujos benefícios econômicos já estão sendo auferidos pela Companhia em contrapartida ao ativo intangível.

**Notas Explicativas**

A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

|   | <u>31/12/2010</u> | <u>Movimentação</u> | <u>30/09/2011</u> |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|
| Constituição da provisão para obras futuras   | 21.179            | -                   | 21.179            |
| Efeito do valor presente sobre a constituição | (10.011)          | -                   | (10.011)          |
| Realização da construção                      | -                 | (4.238)             | (4.238)           |
| Ajuste a valor presente - realizações         | <u>5.861</u>      | <u>1.417</u>        | <u>7.278</u>      |
|   | <u>17.029</u>     | <u>(2.821)</u>      | <u>14.208</u>     |
| Circulante                                    | <u>10.143</u>     |                     | <u>11.082</u>     |
| Não circulante                                | <u>6.886</u>      |                     | <u>3.126</u>      |
|   | <u>31/12/2011</u> | <u>Movimentação</u> | <u>30/09/2012</u> |
| Constituição da provisão para obras futuras   | 21.179            | -                   | 21.179            |
| Efeito do valor presente sobre a constituição | (10.011)          | -                   | (10.011)          |
| Realização da construção                      | (4.339)           | (1.910)             | (6.249)           |
| Ajuste a valor presente - realizações         | <u>7.627</u>      | <u>609</u>          | <u>8.236</u>      |
|   | <u>14.456</u>     | <u>(1.301)</u>      | <u>13.155</u>     |
| Circulante                                    | <u>12.527</u>     |                     | <u>11.099</u>     |
| Não circulante                                | <u>1.929</u>      |                     | <u>2.056</u>      |

**25. CREDOR PELA CONCESSÃO - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)**

|                    | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Parcelas fixas     | 67.209            | 69.390            |
| Parcelas variáveis | <u>2.853</u>      | <u>2.791</u>      |
|                    | <u>70.062</u>     | <u>72.181</u>     |
| Circulante         | <u>17.757</u>     | <u>17.082</u>     |
| Não circulante     | <u>52.305</u>     | <u>55.099</u>     |

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 Getúlio Vargas - FGV. Em 30 de setembro de 2012, restam 67 parcelas a vencer e os pagamentos corresponderam a 72,08% do total (68,33% em 31 de dezembro de 2011).

De acordo com o contrato de concessão da controlada Ecopistas, firmado em 18 de junho de 2009, o pagamento do ônus fixo foi subdividido em uma parcela à vista de 20% e o saldo restante em 18 parcelas fixas mensais, iguais e consecutivas, reajustáveis pela variação do IPCA-IBGE. Em 30 de setembro de 2012, todas as parcelas haviam sido quitadas.

A parcela variável é calculada mensalmente com base em 3% da receita de arrecadação nas controladas Ecovias dos Imigrantes e Ecopistas e 1% na Ecosul.

## Notas Explicativas

As controladas Ecovias dos Imigrantes e Ecopistas mantêm em vigor coberturas de seguros necessárias para garantir uma efetiva e abrangente cobertura de riscos inerentes ao desenvolvimento de todas as atividades abrangidas pela concessão. Todas as apólices de seguro incluem o Poder Concedente e a Companhia como cossegurados e possuem como prazo mínimo de vigência o período de 12 meses. As coberturas de seguro deverão ser mantidas em plena vigência até a assinatura do termo de devolução definitivo do sistema rodoviário. Além dos seguros exigíveis pela legislação aplicável, serão contratadas e mantidas em vigor, por todo o tempo da concessão, as coberturas de seguro dos tipos riscos operacionais, riscos de engenharia e responsabilidade civil de empresas concessionárias de rodovias.

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

|                    | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 2013               | 2.388             | 12.477            |
| 2014               | 12.202            | 11.394            |
| 2015               | 11.143            | 10.406            |
| 2016               | 10.177            | 9.503             |
| Posteriores a 2017 | <u>16.395</u>     | <u>11.319</u>     |
|                    | <u>52.305</u>     | <u>55.099</u>     |

## 26. OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS

|                                      | Controladora<br>(BR GAAP) |                   | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                   |
|--------------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
|                                      | <u>30/09/2012</u>         | <u>31/12/2011</u> | <u>30/09/2012</u>               | <u>31/12/2011</u> |
| Salários e outras obrigações a pagar | 3.569                     | 4.005             | 13.576                          | 10.630            |
| INSS a recolher                      | 198                       | 175               | 4.883                           | 2.537             |
| FGTS a recolher                      | 46                        | 63                | 1.357                           | 966               |
| IRRF a recolher                      | 154                       | 262               | 1.039                           | 1.324             |
| Provisão de férias e 13º salário     | 1.009                     | 741               | 27.055                          | 10.529            |
| Contribuição sindical a recolher     | -                         | 1                 | 35                              | 59                |
| Encargos sobre provisões             | <u>344</u>                | <u>258</u>        | <u>10.041</u>                   | <u>4.309</u>      |
|                                      | <u>5.320</u>              | <u>5.505</u>      | <u>57.986</u>                   | <u>30.354</u>     |

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.

## 27. PROVISÃO PARA PERDAS TRIBUTÁRIAS, TRABALHISTAS E CÍVEIS - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

Os diversos processos em andamento são de natureza tributária, trabalhista e cível, decorrentes do curso normal dos negócios da Companhia e de suas controladas. A provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis foi constituída para os processos cujas possibilidades de perda foram avaliadas como prováveis com base na opinião dos advogados e consultores legais da Companhia. A movimentação do período é conforme segue:

**Notas Explicativas**

| <u>Natureza</u> | <u>31/12/2010</u> | <u>Adições</u> | <u>Pagamentos/<br/>Baixas</u> | <u>Atualização<br/>monetária</u> | <u>30/09/2011</u> |
|-----------------|-------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Cível (a)       | 31.268            | 10.147         | (7.754)                       | 1.910                            | 35.571            |
| Tributária (b)  | 863               | 1.371          | (338)                         | 301                              | 2.197             |
| Trabalhista (c) | <u>15.548</u>     | <u>13.055</u>  | <u>(12.027)</u>               | <u>518</u>                       | <u>17.094</u>     |
|                 | <u>47.679</u>     | <u>24.573</u>  | <u>(20.119)</u>               | <u>2.729</u>                     | <u>54.862</u>     |

| <u>Natureza</u> | <u>31/12/2011</u> | <u>Saldo com<br/>aquisição de nova<br/>empresa (*)</u> | <u>Adições</u> | <u>Pagamentos/<br/>Baixas</u> | <u>Atualização<br/>monetária</u> | <u>30/09/2012</u> |
|-----------------|-------------------|--|----------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Cível (a)       | 29.934            | 2.917  | 1.142          | (4.905)                       | 1.546                            | 30.634            |
| Tributária (b)  | 2.774             | 76   | 323            | (87)                          | 360                              | 3.446             |
| Trabalhista (c) | <u>19.926</u>     | <u>-</u>   | <u>2.100</u>   | <u>(1.670)</u>                | <u>884</u>                       | <u>21.240</u>     |
|                 | <u>52.634</u>     | <u>2.993</u>   | <u>3.565</u>   | <u>(6.662)</u>                | <u>2.790</u>                     | <u>55.320</u>     |

(\*) vide nota explicativa n.º4.d).

**(a) Processos cíveis**

Correspondem 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, totalizando R\$157.871 em 30 de setembro de 2012 (R\$19.799 em 31 de dezembro de 2011), avaliadas como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

Na operação de logística encontram-se principalmente processos envolvendo pleitos de indenização por avarias ou perdas, oriundos de sinistros ocorridos na operação de logística. A Companhia constitui provisão para os processos avaliados como perda provável no total de R\$17.348.

A controlada indireta possui uma ação civil pública proposta pelo Ministério Público do Estado de São Paulo em face da Ecovias por entender que a concessionária não cumpriu parte do pagamento referente à compensação ambiental relativo à construção da pista descendente da Rodovia dos Imigrantes. Os pedidos pleiteados em sede de tutela antecipada foram rejeitados e foi negado provimento ao agravo de instrumento interposto para reverter essa decisão. Atualmente, os autos principais da ação civil pública estão aguardando a devolução de carta precatória para citação da Ecovias. Foi estimado o valor de R\$18.714 para esta causa e sua probabilidade de perda está avaliada como possível, portanto, sem constituição de provisão, em razão da fase processual e dos argumentos de defesa que serão apresentados nos autos da ação civil pública.

**(b) Processos tributários**

Em 30 de setembro de 2012, existem também outros processos de natureza tributária que totalizam R\$35.960 (R\$12.944 em 31 de dezembro de 2011), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão. Os principais processos tributários são conforme segue:

## Notas Explicativas

- (i) A Controlada indireta Ecovias possuía um processo administrativo fiscal decorrente de auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil em São Bernardo do Campo - SP, por ter a fiscalização desconsiderado o regime de caixa no reconhecimento das receitas de variação cambial e, por consequência, exigido os valores devidos a título de IRPJ e CSLL. Em julho de 2012 foi dado ganho de causa em processo transitado em julgado sem desembolso para Ecovias.
  - (ii) Processos administrativos fiscais 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.
  - (iii) Para a operação de logística, mantém os processos de natureza tributária que totalizam R\$18.780 (R\$446 em 31 de dezembro de 2011), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão, sendo o principal processo tributário o que segue:
  - (iv) Processo administrativo decorrente de auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil imputando alíquotas de 50% de Imposto de Importação - II e de 50% de Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI sobre base de cálculo arbitrada, alegando descrição genérica de produtos, além de extravio ou consumo de mercadorias importadas por terceiros, totalmente desvinculados e distintos da Companhia, mera prestadora de serviços de armazenagem e sem relação alguma com a operação de importação desses terceiros. O valor está previsto em R\$19.562. O processo encontra-se em análise no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais e não houve constituição de provisão contábil, tendo em vista o entendimento dos consultores legais responsáveis pela condução do processo de que as chances de perda para esse caso são possíveis.
- (c) Processos trabalhistas

Correspondem, principalmente, a pleitos de indenização por acidentes do trabalho e reclamações de horas extras, não existindo processos de valor individual relevante. Em 30 de setembro de 2012, existem também outros processos de mesma natureza que totalizam R\$6.371, (R\$13.709 em 31 de dezembro de 2011), que foram avaliados como perdas possíveis pelos consultores legais e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

A controlada indireta Ecocataratas possui uma ação de responsabilidade subsidiária referente à reclamação trabalhista contra a Qualix Serviços Ambientais S.A., empresa pertencente ao Grupo Sideco (ex-acionista da controlada indireta Ecocataratas). A ação foi julgada procedente em primeira instância contra as reclamadas, sendo o valor da condenação atualizado em 30 de setembro de 2012 de R\$6.920 (R\$5.192 em 31 de dezembro de 2011). Por força do contrato de compra e venda celebrado entre a Sideco S.A. e a Companhia, há o dever de indenização por parte dos ex-acionistas em caso de materialização da perda. Os consultores legais e a Administração avaliam a causa como perda possível, razão pela qual não foi constituída provisão. Em 1º de agosto de 2011, a Ecocataratas ofereceu carta de fiança pela qual o Banco Bradesco S.A. afiançou o valor da execução de R\$6.439.

## Notas Explicativas

### 28. PATRIMÔNIO LÍQUIDO - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

#### a) Capital social

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, 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 período 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.

#### d) Reserva de retenção de lucros - dividendos e orçamento de capital

A reserva de retenção de lucros em 2011 foi constituída em conformidade com o artigo 196 da Lei nº 6.404/76, para viabilizar os Programas de Investimentos da Companhia, previstos em orçamento de capital aprovado em Assembleia Geral Ordinária, e também para proposta de dividendos adicionais ao mínimo obrigatório.

#### e) Dividendos propostos

De acordo com o Estatuto Social, o dividendo mínimo obrigatório é computado com base em 25% do lucro líquido remanescente do período, após constituição da reserva legal prevista em lei e da reserva estatutária.

#### f) Reserva de capital - plano de opção com base em ações

Conforme deliberado em Assembleia Geral Extraordinária - AGE datada de 31 de agosto de 2010, foi aprovado Plano Geral para Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia aos diretores e empregados. O Conselho de Administração é o responsável por definir e administrar o referido plano.

O plano de opção com base em ações 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 membros do Conselho de Administração, diretores 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.

## Notas Explicativas

O Conselho de Administração fixará os termos e as condições de cada opção em contrato de outorga de opção de compra de ações (“contrato”), a ser celebrado entre a Companhia e cada beneficiário.

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 3.421.883 ações ordinárias para esse plano, como segue:

| <u>Data</u>                     | <u>1ª Outorga</u><br><u>31/08/2010</u> | <u>2ª Outorga</u><br><u>22/03/2011</u> | <u>3ª Outorga</u><br><u>25/04/2012</u> |
|---------------------------------|--|--|--|
| Quantidade de opções de ações   | 685.764                                | 1.212.045                              | 1.524.074                              |
| Preço de período - R\$ por ação | R\$9,95                                | R\$13,06                               | R\$13,58                               |
| Índice de reajuste              | 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 de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 foi registrado na rubrica “Prêmio de opções” o valor de R\$2.041 (R\$1.572 em 30 de setembro de 2011).

A Companhia efetuará a liquidação desse plano de opção com base em ações entregando ações de sua própria emissão que serão mantidas em tesouraria até o efetivo período das ações por parte dos beneficiários.

As variações nas quantidades de opções de compra de ações estão apresentadas a seguir:

|                           | <u>1ª Outorga</u> | <u>2ª Outorga</u> | <u>3ª Outorga</u> | <u>Total</u>     |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Em 31 de dezembro de 2010 | 685.764           | -                 | -                 | 685.764          |
| Outorgadas                | -                 | 1.212.045         | -                 | 1.212.045        |
| Exercidas                 | (21.942)          | -                 | -                 | (21.942)         |
| Canceladas                | <u>(17.553)</u>   | -                 | -                 | <u>(17.553)</u>  |
| Em 31 de dezembro de 2011 | <u>646.269</u>    | <u>1.212.045</u>  | -                 | <u>1.858.314</u> |
| Outorgadas                | -                 | -                 | 1.524.074         | 1.524.074        |
| Exercidas                 | <u>(225.429)</u>  | <u>(139.447)</u>  | -                 | <u>(364.876)</u> |
| Em 30 de setembro de 2012 | <u>420.840</u>    | <u>1.072.598</u>  | <u>1.524.074</u>  | <u>3.017.512</u> |

O valor justo das opções de compra de ações foi estimado na data de concessão das opções utilizando-se o modelo de precificação de opções Black-Scholes.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, foram exercidas 364.876 ações ordinárias, pelo preço médio de R\$14,97 por ação.

## Notas Explicativas

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

| <u>Ano</u> | <u>Preço médio de período por ação em R\$</u> | <u>Quantidade de ações</u> | <u>Valor justo médio da opção em R\$</u> | <u>Total</u>  | <u>Prazo para exercer</u> |
|------------|---|----------------------------|--|---------------|---------------------------|
| 2012       | 12,72   | 474.452                    | 4,42                                     | 2.097         | 11 meses                  |
| 2013       | 13,12   | 855.470                    | 7,36                                     | 6.296         | 23 meses                  |
| 2014       | 13,12   | 855.470                    | 9,07                                     | 7.759         | 35 meses                  |
| 2015       | 14,03   | 684.030                    | 6,15                                     | 4.207         | 47 meses                  |
| 2016       | 13,92   | <u>381.020</u>             | 2,79                                     | <u>1.063</u>  | <u>59 meses</u>           |
|            |   | <u>3.250.442</u>           |  | <u>21.422</u> |                           |

As condições para as opções estão demonstradas a seguir:

Em 31 de agosto de 2010, o Conselho de Administração aprovou o Primeiro Programa de Recompra de Ações. Esta recompra ocorrerá 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, observados: (1) as normas expedidas pela CVM e demais disposições legais aplicáveis, em especial o artigo 30, parágrafo 1º, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1980 (alterada pela Instrução CVM nº 10); (2) o artigo 14, inciso XIV, do Estatuto Social da Companhia; e (3) os termos e as condições a seguir:

- Prazo: 365 dias a contar de 31 de agosto de 2010.
- Quantidade de ações em circulação no mercado: 144.003.000 ações ordinárias em circulação no mercado
- Quantidade de ações a serem adquiridas: serão adquiridas, no máximo, 4.000.000 de ações ordinárias.

Em 30 de maio de 2012, o Conselho de Administração aprovou o Segundo Programa de Recompra de Ações. Esta recompra ocorrerá 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, observados: (1) as normas expedidas pela CVM e demais disposições legais aplicáveis, em especial o artigo 30, parágrafo 1º, da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1980 (alterada pela Instrução CVM nº 10); (2) o artigo 14, inciso XIV, do Estatuto Social da Companhia; e (3) os termos e as condições a seguir:

- Prazo: 365 dias a contar de 30 de maio de 2012.
- Quantidade de ações em circulação no mercado: 143.737.879 ações ordinárias em circulação no mercado
- Quantidade de ações a serem adquiridas: serão adquiridas, no máximo, 1.500.000 de ações ordinárias.

## Notas Explicativas

A Companhia mantém em tesouraria 265.121 ações ordinárias calculadas com base na cotação média do último dia de pregão em 28 de setembro de 2012, de R\$17,65. O valor total dessas ações, cujo cálculo tem como base a cotação média do pregão de 28 de setembro de 2012 é de R\$4.679.

A Companhia constituiu reserva para futura compra de ações para seu plano de opção com base em ações a empregados de R\$29.947, transferido para a rubrica “Reserva de capital”, conforme determinado em Estatuto Social.

### g) Participações dos acionistas não controladores

|   | <u>30/09/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial   | 3.041             | 6.664             |
| Participação nos lucros                                 | 3.667             | 4.549             |
| Efeito na participação dos acionistas não controladores | <u>13.017</u>     | <u>(8.172)</u>    |
| Saldo final   | <u>19.725</u>     | <u>3.041</u>      |

## 29. IMPOSTO SOBRE SERVIÇOS - ISS

### Ecovias

Em 1999, os serviços de exploração de rodovias foram incluídos na lista de serviços tributados pelo ISS. A controlada indireta iniciou negociações com o Poder Concedente para obter reequilíbrio financeiro do contrato, visto que não foi considerada a incidência desse imposto na tarifa de pedágio. Em 2001, a Companhia iniciou o recolhimento do ISS para as prefeituras dos municípios abrangidos pelo Sistema Anchieta-Imigrantes, conforme regulamentação por parte destas (exceto para a Prefeitura do Município de São Paulo, a qual não regulamentou o imposto naquele ano).

Uma vez que esse tributo não foi previsto na proposta da concessão, a Companhia, por meio dos preceitos de reequilíbrio econômico-financeiro do contrato e aprovação pelo Poder Concedente, através do Termo Aditivo e Modificativo “TAM” 08/2006, compensou, até 30 de novembro de 2011, vigência do referido termo, o valor de R\$241.659 pago às prefeituras com os valores referentes ao ônus da concessão.

Assim, a partir de 1º de dezembro de 2011, a controlada indireta Ecovias não efetua a compensação do ISS com os valores de outorga fixa.

**Notas Explicativas****30. RECEITA LÍQUIDA**

|   | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                   |                                |                   |
|---|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|   | Trimestre findo em              |                   | Período de nove meses findo em |                   |
|   | <u>30/09/2012</u>               | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2012</u>              | <u>30/09/2011</u> |
| Receita com arrecadação de pedágio:                       |                                 |                   |                                |                   |
| Pedágio em numerário                                      | 171.267                         | 160.897           | 511.032                        | 490.391           |
| Pedágio por equipamento eletrônico (a)                    | 186.125                         | 156.239           | 512.560                        | 425.206           |
| Vale-pedágio e pedágio em cupons                          | 43.133                          | 36.732            | 116.021                        | 105.176           |
| Outras  | <u>412</u>                      | <u>830</u>        | <u>2.105</u>                   | <u>2.518</u>      |
|   | 400.937                         | 354.698           | 1.141.718                      | 1.023.291         |
| Receitas com construção                                   | 88.028                          | 49.080            | 191.378                        | 135.850           |
| Receita de logística e de prestação de serviços (b) e (d) | 260.048                         | 94.186            | 490.590                        | 250.819           |
| Receitas acessórias (c)                                   | <u>14.982</u>                   | <u>14.347</u>     | <u>43.078</u>                  | <u>39.852</u>     |
| Receita bruta   | 763.995                         | 512.311           | 1.866.764                      | 1.449.812         |
| Deduções de receita – PIS, Cofins e ISS (e)               | <u>(72.254)</u>                 | <u>(41.288)</u>   | <u>(178.202)</u>               | <u>(115.111)</u>  |
| Receita líquida   | <u>691.741</u>                  | <u>471.023</u>    | <u>1.688.562</u>               | <u>1.334.701</u>  |

- (a) Refere-se às receitas de prestação via pedágio eletrônico.
- (b) Refere-se às receitas das empresas de logística relativas ao pátio de estacionamento de caminhões, depósito e reparos de contêineres e de Recinto Especial para Despacho Aduaneiro de Exportação - Redex.
- (c) 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.
- (d) Refere-se à receita de prestação de serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas.
- (e) A partir de 1º de dezembro de 2011, a controlada indireta Ecovias não efetua a compensação do ISS com os valores de outorga fixa, vide nota explicativa nº29.

**Notas Explicativas****31. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS - POR NATUREZA**

| <u>Controladora (BR GAAP)</u>     | <u>Trimestre findo em</u> |                   | <u>Período de nove meses findo</u> |                                |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                   | <u>30/09/2012</u>         | <u>30/09/2011</u> | <u>em</u><br><u>30/09/2012</u>     | <u>em</u><br><u>30/09/2011</u> |
| Pessoal                           | 5.240                     | 5.524             | 17.475                             | 15.963                         |
| Conservação e manutenção          | 103                       | 191               | 558                                | 361                            |
| Serviços de terceiros             | 7.774                     | 3.150             | 19.967                             | 8.323                          |
| Seguros                           | 172                       | 27                | 501                                | 83                             |
| Depreciação e amortização         | 280                       | 271               | 833                                | 723                            |
| Locação                           | 493                       | 396               | 1.216                              | 1.363                          |
| Outras Despesas Operacionais      | <u>606</u>                | <u>647</u>        | <u>2.844</u>                       | <u>1.835</u>                   |
|                                   | 14.668                    | 10.206            | 43.394                             | 28.651                         |
| Classificados como:               |                           |                   |                                    |                                |
| Despesas gerais e administrativas | <u>14.668</u>             | <u>10.206</u>     | <u>43.394</u>                      | <u>28.651</u>                  |

| <u>Consolidado (IFRS e BR GAAP)</u>          | <u>Trimestre findo em</u> |                   | <u>Período de nove meses findo em</u> |                   |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  | <u>30/09/2012</u>         | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2012</u>                     | <u>30/09/2011</u> |
| Pessoal                                      | 89.974                    | 53.643            | 223.278                               | 158.002           |
| Conservação e manutenção                     | 10.908                    | 14.955            | 39.557                                | 45.923            |
| Serviços de terceiros (*)                    | 100.892                   | 35.920            | 203.426                               | 99.361            |
| Seguros                                      | 5.791                     | 3.442             | 13.852                                | 9.584             |
| Depreciação e amortização                    | 71.477                    | 42.412            | 168.253                               | 125.345           |
| Poder Concedente                             | 9.888                     | 12.904            | 27.688                                | 35.892            |
| Locação de imóveis, máquinas e empilhadeiras | 13.983                    | 10.129            | 37.134                                | 31.805            |
| Provisão para manutenção                     | 20.496                    | 20.240            | 50.956                                | 58.575            |
| Custo de construção de obras                 | 88.028                    | 49.080            | 191.378                               | 135.850           |
| Outros Custos e Despesas Operacionais        | <u>25.820</u>             | <u>20.418</u>     | <u>69.142</u>                         | <u>54.272</u>     |
|  | <u>437.257</u>            | <u>263.143</u>    | <u>1.024.664</u>                      | <u>754.609</u>    |
| Classificados como:                          |                           |                   |                                       |                   |
| Custo dos serviços prestados                 | 378.553                   | 218.516           | 857.889                               | 629.469           |
| Despesas gerais e administrativas            | <u>58.704</u>             | <u>44.627</u>     | <u>166.775</u>                        | <u>125.140</u>    |
|  | <u>437.257</u>            | <u>263.143</u>    | <u>1.024.664</u>                      | <u>754.609</u>    |

(\*) Os serviços de terceiros são basicamente compostos por serviços de consultoria e assessoria de R\$ 52.708, serviços de frete de R\$20.970, e outros serviços de terceiros de R\$129.748.

**Notas Explicativas****32. RESULTADO FINANCEIRO**

| <u>Controladora (BR GAAP)</u>                           | Trimestre findo em |                   | Período de nove meses findo em |                   |
|---|--------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|   | <u>30/09/2012</u>  | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2012</u>              | <u>30/09/2011</u> |
| Receitas financeiras:                                   |                    |                   |                                |                   |
| Receita de aplicações financeiras                       | 2.016              | 6.800             | 9.427                          | 24.491            |
| Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos   | 117                | 369               | 1.140                          | 1.303             |
| Outras  | <u>128</u>         | <u>-</u>          | <u>135</u>                     | <u>-</u>          |
|   | <u>2.261</u>       | <u>7.169</u>      | <u>10.702</u>                  | <u>25.794</u>     |
| Despesas financeiras:                                   |                    |                   |                                |                   |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos                | (10.629)           | -                 | (15.867)                       | -                 |
| Despesas bancárias                                      | (30)               | (21)              | (46)                           | (37)              |
| Outras  | <u>(2.809)</u>     | <u>(927)</u>      | <u>(4.134)</u>                 | <u>(2.130)</u>    |
|   | <u>(13.468)</u>    | <u>(948)</u>      | <u>(20.047)</u>                | <u>(2.167)</u>    |
| Resultado financeiro                                    | <u>(11.207)</u>    | <u>6.221</u>      | <u>(9.345)</u>                 | <u>23.627</u>     |
|   |                    |                   |                                |                   |
| Consolidado   | Trimestre findo em |                   | Período de nove meses findo em |                   |
|   | <u>30/09/2012</u>  | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2012</u>              | <u>30/09/2011</u> |
| Receitas financeiras:                                   |                    |                   |                                |                   |
| Receita de aplicações financeiras                       | 10.028             | 21.908            | 41.923                         | 76.720            |
| Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos   | 592                | 1.240             | 5.216                          | 4.684             |
| Outras  | <u>3.576</u>       | <u>849</u>        | <u>7.976</u>                   | <u>3.209</u>      |
|   | <u>14.196</u>      | <u>23.997</u>     | <u>55.115</u>                  | <u>84.613</u>     |
| Despesas financeiras:                                   |                    |                   |                                |                   |
| Juros sobre debêntures                                  | (40.088)           | (39.817)          | (106.587)                      | (118.602)         |
| Juros sobre empréstimos e financiamentos                | (20.404)           | (7.772)           | (46.101)                       | (26.856)          |
| Variação monetária sobre debêntures                     | (16.335)           | (7.067)           | (37.106)                       | (38.517)          |
| Variação monetária sobre direito de outorga             | (3.218)            | (1.925)           | (8.064)                        | (7.550)           |
| Amortização de custos com emissão de debêntures         | (2.877)            | (1.190)           | (5.283)                        | (3.427)           |
| Ajuste a valor presente - interpretação técnica ICPC 01 | (2.773)            | (4.169)           | (8.320)                        | (12.321)          |
| Despesas bancárias                                      | (693)              | (755)             | (2.139)                        | (1.904)           |
| Amortização de custos emissão NP                        | (838)              | -                 | (2.149)                        | -                 |
| Variação cambial sobre financiamentos                   | (853)              | -                 | (5.023)                        | -                 |
| Outras  | <u>(7.243)</u>     | <u>(7.107)</u>    | <u>(12.524)</u>                | <u>(12.265)</u>   |
|   | <u>(95.322)</u>    | <u>(69.802)</u>   | <u>(233.296)</u>               | <u>(221.442)</u>  |
| Resultado financeiro                                    | <u>(81.126)</u>    | <u>(45.805)</u>   | <u>(178.181)</u>               | <u>(136.829)</u>  |

**Notas Explicativas****33. LUCRO POR AÇÃO**

|  | Controladora e Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                   |                   |                   |
|--|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | <u>30/09/2012</u>                              | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2012</u> | <u>30/09/2011</u> |
| Lucro básico por ação das operações continuadas  | <u>0,18</u>                                    | <u>0,18</u>       | <u>0,52</u>       | <u>0,50</u>       |
| Lucro diluído por ação das operações continuadas | <u>0,18</u>                                    | <u>0,18</u>       | <u>0,52</u>       | <u>0,50</u>       |

## a) Lucro básico por ação

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

| Controladora e Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP)  | Trimestre findo em |                   | Período de nove meses findo em |                   |
|---|--------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|   | <u>30/09/2012</u>  | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2012</u>              | <u>30/09/2011</u> |
| Lucro do período atribuível aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do lucro básico por ação | <u>99.685</u>      | <u>102.741</u>    | <u>291.536</u>                 | <u>280.237</u>    |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação                | <u>558.699</u>     | <u>560.597</u>    | <u>558.699</u>                 | <u>560.597</u>    |

## b) Lucro diluído

O lucro utilizado na apuração do lucro por ação diluído é o seguinte:

|   | Trimestre findo em |                   | Período de nove meses findo em |                   |
|---|--------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|   | <u>30/09/2012</u>  | <u>30/09/2011</u> | <u>30/09/2012</u>              | <u>30/09/2011</u> |
| Lucro utilizado na apuração do lucro diluído por ação | <u>99.685</u>      | <u>102.741</u>    | <u>291.536</u>                 | <u>280.237</u>    |

## Notas Explicativas

A quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas no cálculo do lucro por ação diluído é conciliada com a quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas na apuração do lucro básico por ação, como segue:

|  | Controladora e<br>Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                   |
|--|---|-------------------|
|  | <u>30/09/2012</u>                                 | <u>30/09/2011</u> |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias utilizadas na apuração do lucro básico por ação | 558.699   | 558.699           |
| Opções de empregados   | <u>2.041</u>                                      | <u>1.898</u>      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro diluído por ação  | <u>560.740</u>                                    | <u>560.597</u>    |

### 34. PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS E RESULTADOS

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 de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, a participação nos lucros e resultados foi de R\$7.144 (R\$7.055 em 30 de setembro de 2011), a qual foi apropriada ao resultado nas rubricas “Custo dos serviços prestados” e “Despesas gerais e administrativas”.

### 35. GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

O Grupo EcoRodovias, administra seu capital, para assegurar que as empresas que pertencem a ela possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximizam o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio. A estratégia geral da Companhia permanece inalterada desde 2010.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido (empréstimos e financiamentos, notas promissórias, arrendamento mercantil financeiro e debêntures detalhados nas notas explicativas nº 19, nº 20 e nº 21, deduzidos pelo caixa e saldos de caixa e equivalentes de caixa) e pelo patrimônio líquido da Companhia (que inclui capital emitido, reservas, lucros acumulados e participações dos acionistas não controladores, conforme apresentado na nota explicativa nº 28.f).

A Companhia não está sujeita a nenhum requerimento externo sobre o capital.

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.

Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, a Companhia e suas controladas não possuem instrumentos financeiros derivativos.

## Notas Explicativas

### Risco de mercado

#### a) Exposição a riscos cambiais

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas não apresentavam saldo de ativo ou passivo relevante denominado em moeda estrangeira.

#### b) Exposição a riscos de taxas de juros

A Companhia, por meio de suas controladas, está exposta a riscos normais de mercado, relacionados às variações da TJLP, do IPCA, do IGP-M e do CDI, relativos a empréstimos, financiamentos e debêntures em reais. As taxas de juros das aplicações financeiras são vinculadas à variação do CDI.

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

### 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 definidos como empréstimos e recebíveis.
- Aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários-vinculados: são formados por CDB, remunerados a taxas que variam entre 77,6% e 106,0% 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 a provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável.
- Empréstimos, financiamentos, arrendamento mercantil financeiro e debêntures: classificados como outros passivos financeiros; portanto, não mensurados ao valor justo e contabilizados pelos valores contratuais de cada operação, conforme demonstrado nas notas explicativas nº 19, nº 20 e nº 21.

## Notas Explicativas

### Índice de endividamento

Os índices de endividamento são os seguintes:

|   | Controladora<br>(BR GAAP) |                   | Consolidado<br>(IFRS e BR GAAP) |                   |
|---|---------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
|   | <u>30/09/2012</u>         | <u>31/12/2011</u> | <u>30/09/2012</u>               | <u>31/12/2011</u> |
| Dívida (a)  | 562.445                   | -                 | 2.887.406                       | 1.676.163         |
| Caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários - vinculados | <u>(101.770)</u>          | <u>(87.066)</u>   | <u>(639.755)</u>                | <u>(671.858)</u>  |
| Dívida líquida  | 460.675                   | (87.066)          | 2.247.651                       | 1.004.305         |
| Patrimônio líquido (b)  | 2.132.108                 | 1.882.060         | 2.151.833                       | 1.885.101         |
| Índice de endividamento líquido   | <u>0,22</u>               | <u>-</u>          | <u>1,04</u>                     | <u>0,53</u>       |

(a) A dívida é definida como empréstimos circulantes e não circulantes, conforme detalhado nas notas explicativas nº 19, nº 20 e nº 21 .

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

Os valores contábil e de mercado dos principais instrumentos financeiros consolidados da Companhia e de suas controladas em 30 de setembro de 2012 são como segue:

|  | <u>Classificação</u>        | <u>Saldo contábil</u> | <u>Valor justo</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------|--------------------|
| Ativos:  |                             |                       |                    |
| Caixa e equivalentes de caixa                              | Empréstimos e recebíveis    | 21.454                | 21.454             |
| Clientes (a)   | Empréstimos e recebíveis    |                       |                    |
| Aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários (b) | Empréstimos e recebíveis    | 503.731               | 503.731            |
| Passivos:  |                             |                       |                    |
| Fornecedores (a)   | Outros passivos financeiros | 159.414               | 159.414            |
| Empréstimos, financiamentos e notas promissórias(c)        | Outros passivos financeiros | 957.870               | 849.698            |
| Arrendamento mercantil financeiro                          | Outros passivos financeiros | 1.034                 | 1.034              |
| Debêntures (d)   | Outros passivos financeiros | 1.928.502             | 1.970.535          |
| Credor pela concessão (d)                                  | Outros passivos financeiros | 70.062                | 84.814             |

(a) Os saldos de 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) Calculados por meio de fluxo de caixa descontado de acordo com a taxa de 5,43% ao ano, com base nas parcelas a vencer.

(d) Calculadas através das cláusulas de recompra ou resgate antecipado incluídas nos prospectos das debêntures e conforme preço unitário - PU atualizado em 30 de setembro de 2012.

(e) Calculado excluindo o ajuste a valor presente das parcelas fixas da rubrica “Credor pela concessão”.

## Notas Explicativas

A determinação do valor justo dos ativos e passivos financeiros apresentam termos e condições padrão, são negociados em mercados ativos e determinados com base nos preços observados nesses mercados.

### a) Riscos da taxa de câmbio

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de aplicações financeiras e empréstimos circulantes e não circulantes indexados à variação de índices de inflação. Esse risco é administrado pela Companhia através da manutenção de empréstimos a taxas de juros prefixadas e pós-fixadas.

O risco da taxa de câmbio é decorrente da possibilidade de oscilação das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela controlada indireta Ecopátio Logística Cubatão Ltda., com quem possui os contratos de financiamento de equipamentos em moeda estrangeira.

Em 30 de setembro de 2012, as controladas indiretas Ecopátio Logística Cubatão Ltda., Elog Logística Sul Ltda. e Elog Sudeste S.A. possuem os seguintes contratos em moeda estrangeira:

| <u>Credor</u>           | <u>30/09/2012</u> |              |
|-------------------------|-------------------|--------------|
|                         | <u>R\$</u>        | <u>Moeda</u> |
| Finimp                  | 396,6             | US\$         |
| Finimp Linde            | 556,6             | €            |
| Cargotec Sweden AB      | 608,8             | US\$         |
| Cargotec Sweden AB      | 2.773,9           | €            |
| Nordea Bank Finland PLC | 447,9             | €            |

### b) Risco da taxa de juros

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

A exposição do Grupo 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.

### c) Risco de crédito

#### Concentração de risco de crédito

Instrumentos financeiros que, potencialmente, sujeitam a Companhia a concentrações de risco de crédito e consistem, primariamente, em caixa e bancos, aplicações financeiras e clientes.

## Notas Explicativas

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 30 de setembro de 2012, a Companhia apresentava valores a receber da empresa Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP de R\$77.572 (R\$58.359 em 31 de dezembro de 2011), decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio (“Sem Parar”), registrados na rubrica “Clientes”.

### d) Risco de liquidez

O risco de liquidez é gerenciado pela 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 prazos. 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:

| <u>Modalidade</u>                    | Taxa de juros<br>(média<br>ponderada) efetiva -<br>% a.a. | Próximos 12 meses | Entre 13<br>e 24 meses | Entre 25<br>e 36 meses | 37 meses<br>em diante |
|--------------------------------------|---|-------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                      |   |                   |                        |                        |                       |
| BNDDES                               | TJLP + 2,45% a.a.   | 17.158            | 16.350                 | 15.555                 | 73.685                |
| Capital de giro                      | CDI + 2,032% a.a.   | 25.162            | 14.723                 | 7.015                  | -                     |
| Capital de giro                      | 109,0% do CDI   | 124.761           | -                      | -                      | -                     |
| Finame                               | TJLP + 4,16% a.a.   | 1.904             | 1.727                  | 1.583                  | 1.370                 |
| Finame                               | 7,72 a.a.   | 1.925             | 2.228                  | 2.075                  | 3.250                 |
| CDC                                  | 14,03% a.a.   | 80                | 80                     | 14                     | -                     |
| Cédula de Crédito Imobiliário        | IPCA + 7,20% a.a.   | 4.143             | 4.143                  | 4.141                  | 18.169                |
| Equipamentos (moeda estrangeira) EUR | VC + 8,01% a.a.   | 1.755             | 1.421                  | 1.129                  | 500                   |
| Equipamentos (moeda estrangeira) USD | VC + 5,08% a.a.   | 2.720             | 4.468                  | 4.164                  | 3.627                 |
| Notas promissórias                   | 108% do CDI   | 598.772           | -                      | -                      | -                     |
| Ampliação de Cais                    | 12,40% a.a.   | -                 | -                      | -                      | -                     |
| Banco De Lage Landen Brasil          | 14,84% a.a.   | 558               | -                      | --                     | -                     |
| Debêntures                           | IGP-M + 9,50% a.a.  | 114.646           | 109.336                | 57.501                 | -                     |
| Debêntures                           | IPCA + 8,25% a.a.   | 50.307            | 49.860                 | 54.709                 | 758.274               |
| Debêntures                           | IPCA + 8,75% a.a.   | 240.066           | 71.621                 | 70.491                 | 35.191                |
| Debêntures                           | CDI + 1,50% a.a.  | 197.275           | -                      | -                      | -                     |
| Debêntures                           | CDI + 1,85% a.a.  | 58.534            | 120.986                | 152.225                | 606.717               |
| Debêntures                           | CDI + 1,60% a.a.  | 22.026            | 43.814                 | 63.613                 | 237.378               |
| Debêntures                           | 104 % do CDI  | 37.185            | 17.543                 | -                      | -                     |
| Credor pela Concessão                | IGP-M   | -                 | -                      | -                      | -                     |
| Arrendamento mercantil financeiro    | 17,36% a.a.   | <u>1.005</u>      | <u>79</u>              | -                      | -                     |

TJLP em 30 de setembro de 2012 - 1,97408

CDI em 30 de setembro de 2012 – 10,61%

IPCA em 30 de setembro de 2012 – 4,92%

IGPM em 30 de setembro de 2012 – 5,14%

## Notas Explicativas

### 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 período. Para os passivos com taxas pós-fixadas, a análise é preparada assumindo que o valor do passivo em aberto no fim do período esteve em aberto durante todo o período.

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

| <u>Operação</u>   | <u>Risco</u>  | <u>Juros a incorrer (*)</u> |                         |                          |
|---|---------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|
|   |               | <u>Cenário I - provável</u> | <u>Cenário II - 25%</u> | <u>Cenário III - 50%</u> |
| Juros sobre a 1ª série das debêntures – Ecovias                                 | Alta do CDI   | 3.435                       | 3.846                   | 4.252                    |
| Juros sobre a 2ª e 3ª séries das debêntures – Ecovias                           | Alta do IGP-M | 29.629                      | 32.658                  | 33.431                   |
| Juros sobre a 1ª séries das debêntures – EcoRodovias                            | Alta do CDI   | 12.975                      | 14.403                  | 15.692                   |
| Juros sobre a 2ª e 3ª séries das debêntures – EcoRodovias Concessões e Serviços | Alta do IPCA  | 5.011                       | 5.266                   | 5.523                    |
| Juros sobre a 1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries das debêntures – Ecopistas                 | Alta do IPCA  | 1.142                       | 1.217                   | 1.293                    |
| Juros sobre debêntures - série única - Elog                                     | Alta do CDI   | 22.026                      | 25.975                  | 29.886                   |
| Juros sobre debêntures - série única - Ecoporto                                 | Alta do CDI   | 58.534                      | 66.830                  | 75.079                   |
| Juros sobre NP  | Alta do CDI   | 46.077                      | 53.933                  | 61.333                   |
| Empréstimos e financiamentos  | Alta do CDI   | 29.533                      | 30.881                  | 32.298                   |
| Empréstimos e financiamentos  | Alta da TJLP  | 6.716                       | 7.831                   | 8.933                    |
| Credor pela concessão   | Alta do IGP-M | 17.757                      | 2.388                   | 12.202                   |

Os empréstimos em moeda estrangeira em aberto em 30 de setembro de 2012 possuem taxa fixa de juros e foram mensurados ao custo amortizado.

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

Em atendimento à Instrução CVM nº 475/08, a Companhia e suas controladas estão apresentando o cenário provável definido com base na expectativa da Administração e mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado, apresentados, de acordo com a regulamentação, como cenário II e cenário III, respectivamente.

**Notas Explicativas***Risco de mudança nas taxas de câmbio*

| Operação                     | Risco        | Juros a incorrer (*) |                  |                   |
|------------------------------|--------------|----------------------|------------------|-------------------|
|                              |              | Cenário I - provável | Cenário II - 25% | Cenário III - 50% |
| Empréstimos e financiamentos | Alta do US\$ | 641                  | 801              | 962               |
| Empréstimos e financiamentos | Alta do EUR  | 298                  | 372              | 446               |

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

As taxas consideradas foram as seguintes:

| Indicadores | Cenário I - provável | Cenário II - 25% | Cenário III - 50% |
|-------------|----------------------|------------------|-------------------|
| CDI (a)     | 7,71 %               | 9,64 %           | 11,56 %           |
| IGP-M (b)   | 6,42 %               | 8,09 %           | 9,78 %            |
| IPCA (c)    | 5,40 %               | 6,79 %           | 8,19 %            |
| TJLP (d)    | 5,50 %               | 6,87 %           | 8,25 %            |
| US\$ (e)    | 2,100                | 2,625            | 3,150             |
| EUR (f)     | 2,772                | 3,465            | 4,158             |

(a) Refere-se à taxa dos últimos 12 meses do CDI em 30 de setembro de 2012.

(b) Refere-se à taxa dos últimos 12 meses do IGP-M em 30 de setembro de 2012.

(c) Refere-se à taxa dos últimos 12 meses do IPCA em 30 de setembro de 2012.

(d) Refere-se à taxa dos últimos 12 meses do TJLP em 30 de setembro de 2012.

(e) Refere-se à taxa dos últimos 12 meses do dólar norte-americano em 30 de setembro de 2012.

(f) Refere-se à taxa dos últimos 12 meses do euro em 30 de setembro de 2012.

As referidas taxas utilizadas para as projeções de mercados foram extraídas das seguintes fontes externas independentes: [www.cetip.com.br](http://www.cetip.com.br), [www.bcb.gov.br](http://www.bcb.gov.br), [www.ibge.gov.br](http://www.ibge.gov.br) e [www.fgv.br](http://www.fgv.br).

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

**36. PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)**

Em junho de 2006, foi implantado o Plano de Previdência Privada, na modalidade de contribuição definida, cujos custos são perfeitamente previsíveis e passíveis de controle e administração, para o qual a Companhia e o empregado contribuem na mesma paridade de valores para os salários superiores a R\$2,6, até o limite de 8% do salário nominal, e, para salários abaixo desse valor, a Companhia contribui com 1% do salário nominal do empregado. No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, a Companhia e suas controladas contribuíram com a quantia de R\$1.060 (R\$1.080 em 30 de setembro de 2011), registrada na rubrica “Despesas gerais e administrativas”.

## Notas Explicativas

### 37. SEGUROS CONTRATADOS - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

A Companhia e suas controladas têm cobertura de seguros considerada suficiente pela Administração, 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 30 de setembro de 2012, a especificação por modalidade de risco de vigência dos seguros da Companhia está demonstrada a seguir:

| <u>Modalidade</u>                           | <u>Cobertura</u> |
|---|------------------|
| Seguro-garantia                             | R\$816 milhões   |
| Empilhadeiras e equipamentos                | R\$2,7 milhões   |
| “All Risk” - responsabilidade civil         | R\$1,6 milhões   |
| “All Risk” - patrimoniais e danos materiais | R\$6,2 milhões   |
| Seguro-sede                                 | R\$5,2 milhões   |
| “All Risk” - perda de receita               | R\$1,6 milhões   |
| Veículos                                    | Tabela FIPE      |
| “All Risk” - risco de engenharia            | R\$170 milhões   |
| All Risk – Operador Portuário               | USD900 milhões   |
| Multi-risco                                 | R\$471 milhões   |

### 38. CONTRATOS DE CONCESSÃO - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

#### Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A.

A Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A. foi constituída em 21 de outubro de 1997 e tem como atividade principal a exploração, sob o regime de concessão, do Lote 006 do Programa de Concessão de Rodovias do Estado do Paraná, totalizando 136,7 km, constituídos por: (a) Rodovia BR-277, trecho entre a cidade de Curitiba e o Porto de Paranaguá, em uma extensão de 85,7 km; (b) Rodovia PR-508, trecho entre a BR-277 e o município de Matinhos, em uma extensão de 32 km; e (c) Rodovia PR-407, trecho desde a BR-277 até Praia de Leste, em uma extensão de 19 km. O objeto da concessão consiste na recuperação, no melhoramento, na manutenção, na operação e na exploração das rodovias pelo período de 24 anos, sendo a vigência da concessão até novembro de 2021, mediante a cobrança de tarifas de pedágio e de fontes alternativas de receita que podem advir de atividades relativas à exploração da rodovia e de suas faixas marginais, acessos ou áreas de serviço e lazer, inclusive as decorrentes de publicidade e multas por excesso de peso.

A controlada assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

- Pagamento da verba anual de fiscalização em 12 parcelas mensais durante o período do contrato, sendo de R\$60 mensais do início até o 11º ano e de R\$66 mensais do 12º ano até o final do contrato.
- Pagamento da verba para aparelhamento da Polícia Rodoviária. A verba destina-se a aparelhamento e equipamentos de uso da Polícia Rodoviária e será paga pelo valor de R\$10 mensais até o 11º ano e de R\$11 mensais do 12º ano ao final do contrato.

## Notas Explicativas

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

Os valores anteriormente mencionados são corrigidos na mesma proporção e data do reajuste das tarifas de pedágio.

O contrato de concessão da Ecovia foi classificado como ativo intangível. O ativo intangível é reconhecido à medida que ela tenha o direito de cobrar dos usuários os serviços públicos.

Os custos e a receita de construção estão reconhecidos de acordo com o contrato de concessão como segue:

|                       | <u>30/09/2012</u> | <u>30/09/2011</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Receita de construção | 19.031            | 17.100            |
| Custos de construção  | <u>(19.031)</u>   | <u>(17.100)</u>   |
|                       | =====             | =====             |

De acordo com o contrato de concessão, a Ecovia não possui compromissos futuros; as obras realizadas são para manutenção do sistema rodoviário.

### Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A.

A Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A. iniciou suas atividades em 29 de maio de 1998 e tem como objeto social exclusivo a exploração, pelo regime de concessão, do sistema rodoviário constituído pelo Sistema Anchieta-Imigrantes, de acordo com os termos de concessão outorgados pelo Governo do Estado de São Paulo.

O Sistema Anchieta-Imigrantes, com extensão total de 176,8 km, é constituído basicamente por: (a) Rodovia Anchieta (SP-150 - entre o km 9,7 e o km 65,6); (b) Rodovia dos Imigrantes (SP-160 - entre o km 11,5 e o km 70,0); (c) Interligação Planalto (SP-041 - em uma extensão de 8 km); (d) Interligação Baixada (SP-059 - em uma extensão de 1,8 km); (e) Rodovia Padre Manoel da Nóbrega (SP-055/170 - entre o km 270,6 e o km 292,2); e (f) Rodovia Cônego Domênico Rangoni (SP-055/248 - entre o km 0 e o km 8,4 e entre o km 248,0 e o km 270,6).

A concessão, pelo prazo de 20 anos e mediante a cobrança de pedágio, consiste na manutenção e melhoria dos sistemas de operação, construção da pista descendente da Rodovia dos Imigrantes, recuperação das rodovias existentes, construção de pistas marginais, implantação de sistemas de controle de tráfego e atendimento aos usuários, conservações preventivas, implantação de sistemas eletrônicos de gestão e arrecadação de pedágio.

Em 21 de dezembro de 2006, através do Termo Aditivo e Modificativo nº 10, a controlada obteve a prorrogação do prazo de concessão por mais 70 meses, em virtude do reequilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão. O contrato de concessão possui vigência até março de 2024.

## Notas Explicativas

A controlada assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

a) Ampliação principal:

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

b) Pagamento de:

- Direito de outorga, em parcelas mensais de valores definidos durante o período de concessão, no total de R\$87.000 (R\$44.857 ajustados a valor presente), acrescido de atualização monetária com base na variação do IGP-M.
- 3% da arrecadação sobre as receitas derivadas da exploração do sistema rodoviário.

Ao término do período da concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário. A concessionária terá direito à indenização correspondente ao saldo amortizado ou depreciado dos bens ou investimentos, cuja aquisição ou execução, devidamente autorizada pelo Poder Concedente, tenha ocorrido nos últimos cinco anos do prazo da concessão.

O contrato de concessão da Ecovias foi classificado como ativo intangível. O ativo intangível é reconhecido à medida que ela tenha o direito de cobrar dos usuários os serviços públicos.

Os custos e a receita de construção estão reconhecidos de acordo com o contrato de concessão como segue:

|                       | <u>30/09/2012</u> | <u>30/09/2011</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Receita de construção | 43.017            | 47.333            |
| Custos de construção  | <u>(43.017)</u>   | <u>(47.333)</u>   |
|                       | =====             | =====             |

Em 30 de setembro de 2012, os investimentos para atender aos compromissos futuros da Companhia estão estimados em R\$426.125 (R\$450.163 em 31 de dezembro de 2011).

Em decorrência da Deliberação do Conselho Diretor da Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transportes do Estado de São Paulo (“ARTESP” ou “Poder Concedente”), de 27 de julho de 2011, o Poder Concedente elaborou e a Companhia concordou com o Termo Aditivo e Modificativo (“TAM”) em 15 de dezembro de 2011, que prevê a substituição do índice de reajuste das tarifas de pedágio do IGP-M para o IPCA, a fim de uniformizar toda a sistemática de reajuste de tarifas de pedágios de rodovias, sendo mantidos a periodicidade anual e o mês de referência do ajuste. A alteração do índice do reajuste implicará a revisão contratual em base anual perante o Poder Concedente, para verificação de existência de desequilíbrio econômico decorrente da utilização do novo índice, que poderá determinar o reequilíbrio em favor da Companhia ou do Poder Concedente, através de alteração do prazo de concessão ou por outra forma definida em comum acordo entre as partes. As cláusulas do TAM entrarão em vigor a partir da autorização do Secretário Estadual de Logística e Transportes que condicionou a sua aplicação a partir de 1º/07/2013.

## Notas Explicativas

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

A Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas foi constituída em 3 de novembro de 1997 e tem por objeto social a exploração do Lote 003 da Rodovia BR-277 (trecho de 387,1 km localizado entre o município de Guarapuava, na região central do Estado do Paraná, e o município de Foz do Iguaçu, no extremo oeste do mesmo Estado), conforme disposto em contrato de concessão assinado em 14 de novembro de 1997, resultante da Concorrência Pública Internacional nº 003/96 DER/PR, concedida pelo Estado do Paraná, mediante a cobrança de pedágio e a prestação de serviços inerentes, acessórios e complementares à concessão, incluindo, mas sem limitação, obras e serviços de recuperação, melhoramento, manutenção, conservação, operação, expansão da capacidade de operação e exploração da rodovia principal e recuperação, conservação e manutenção de trechos rodoviários de acesso do Lote 003, bem como desenvolvimento e aplicação de sistemas de sinalização, informação, comunicação, segurança, serviços de pesagem, atendimento mecânico, resgate e atendimento médico de primeiros socorros. Com relação a esse contrato de concessão, diversos aspectos estão sendo discutidos, inclusive judicialmente, desde o final do ano 2002, pela Administração da Ecocataratas e pelo Governo do Estado do Paraná.

O prazo de duração da Ecocataratas é indeterminado, mas será estendido, no mínimo, pela vigência de 24 anos da concessão (o prazo final da concessão é 13 de novembro de 2021).

Em 7 de fevereiro de 2008, a Ecocataratas teve seu controle acionário adquirido pela EcoRodovias Concessões e Serviços S.A., com transferência de 100% das ações representativas do capital social.

A Ecocataratas assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

- a) Pagamento de 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 30 de setembro de 2012, a parcela reajustada é de R\$216.
- b) 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.

Os valores anteriormente mencionados são corrigidos na mesma proporção e data do reajuste das tarifas de pedágio.

## Notas Explicativas

Os bens que integram a concessão são as rodovias e os trechos rodoviários de acesso que compõem o sistema, compreendendo todas as edificações e demais bens móveis e imóveis que poderão ser cedidos pelo Departamento de Estradas de Rodagem - DER à Ecocataratas, de forma provisória, para que não ocorram interrupções nos serviços.

O contrato de concessão da Ecocataratas foi classificado como ativo intangível. O ativo intangível é reconhecido à medida que ela tenha o direito de cobrar dos usuários os serviços públicos.

Os custos e a receita de construção estão reconhecidos de acordo com o contrato de concessão como segue:

|                       | <u>30/09/2012</u> | <u>30/09/2011</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Receita de construção | 27.920            | 2.483             |
| Custos de construção  | <u>(27.920)</u>   | <u>(2.483)</u>    |
|                       | =====             | =====             |

Não ocorreram mudanças no contrato de concessão no decorrer do período.

De acordo com o contrato de concessão, a Ecocataratas não possui compromissos futuros; as obras realizadas são para manutenção do sistema rodoviário.

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

A Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas iniciou suas atividades em 18 de junho de 2009, sendo a vigência do contrato até junho de 2039, e tem como objeto social, pelo regime de concessão, a exploração, mediante percepção de pedágio e de receitas acessórias, nos termos e limites do contrato de concessão, do conjunto de pistas de rolamento do corredor Ayrton Senna e Carvalho Pinto, respectivas faixas de domínio e edificações, instalações e equipamentos nele contidos, compreendendo:

- a) SP-070 - Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto: início do trecho entre o km 11 e o km 190, no final da Marginal Tietê, São Paulo - SP; e final do trecho entre o km 130 e o km 400, no entroncamento com a BR-116, entre o km 117 e o km 400, Taubaté - SP.
- b) SP-019: início do trecho entre o km 0 e o km 000, no entroncamento com a SP-070, entre o km 19 e o km 300, Guarulhos - SP; e final do trecho entre o km 2 e o km 400, início do Sítio do Aeroporto de Cumbica, Guarulhos - SP.
- c) SPI-179/060 - interligação Ayrton Senna x Rodovia Presidente Dutra: início do trecho entre o km 0 e o km 000, no entroncamento com a BR-116, entre o km 179 e o km 000, Guararema - SP; e final do trecho entre o km 5 e o km 400, no entroncamento com a SP-070, entre o km 60 e o km 300, Guararema - SP.
- d) SPI-035/056 - interligação Itaquaquetuba: início do trecho entre o km 0 e o km 000, no entroncamento com a SP-056, entre o km 35 e o km 000, Itaquaquetuba - SP; e final do trecho entre o km 0 e o km 880, no entroncamento com a SP-070, entre o km 35 e o km 700, Itaquaquetuba - SP.
- e) SP-099 - Rodovia dos Tamoios: início do trecho entre o km 4 e o km 500, São José dos Campos - SP; e final do trecho entre o km 11 e o km 500, São José dos Campos - SP.

## Notas Explicativas

- f) SP-070 - trecho rodoviário a ser construído, de 6,8 km: prolongamento até a SP-125, Taubaté - SP.
- g) Segmentos transversais, trechos, obras de arte e instalações complementares do tipo urbano ou rodoviário da Rodovia SP-070 (Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto), outorgados à Dersa Desenvolvimento Rodoviário S.A. durante seu período de concessão, que totalizam aproximadamente 2 km e estão localizados no km 45 (intersecção com a SP-088) e no km 111 (intersecção com a SP-103).

A Ecopistas 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.
- O pagamento de 3% sobre o total da arrecadação a título de ônus variável.

Sempre que houver direito à recomposição do equilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão, ela será implantada tomando como base os efeitos dos fatos que lhe deram causa, por meio de:

- a) Prorrogação do prazo de concessão.
- b) Revisão tarifária.
- c) Revisão do cronograma de investimentos.
- d) Utilização do ônus fixo.
- e) Emprego de verbas do tesouro.
- f) Utilização conjugada de uma ou mais modalidades.

Os bens integrantes da concessão são todos os equipamentos, máquinas, aparelhos, acessórios e, de modo geral, todos os demais bens vinculados à exploração e manutenção do sistema existente, transferidos à concessionária, bem como os bens adquiridos pela concessionária, ao longo de todo o prazo da concessão, utilizados na exploração do sistema rodoviário.

Extinta a concessão, retornarão ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário, transferidos à Companhia ou por ela implantados no âmbito da concessão.

O contrato de concessão da Ecopistas foi classificado como ativo intangível. O ativo intangível é reconhecido à medida que ela tenha o direito de cobrar dos usuários os serviços públicos.

O contrato de concessão poderá ser rescindido por iniciativa da concessionária, no caso de descumprimento das obrigações, mediante ação judicial movida especialmente para esse fim, porém os serviços prestados pela Ecopistas não poderão ser interrompidos ou paralisados até a decisão judicial, decretando a rescisão do contrato.

## Notas Explicativas

Os custos e a receita de construção estão reconhecidos de acordo com o contrato de concessão como segue:

|                       | <u>30/09/2012</u> | <u>30/09/2011</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Receita de construção | 80.173            | 45.160            |
| Custos de construção  | <u>(80.173)</u>   | <u>(45.160)</u>   |
|                       | =====             | =====             |

Em 30 de setembro de 2012, os investimentos para atender aos compromissos futuros da Companhia estão estimados em R\$270.685 (R\$329.633 em 31 de dezembro de 2011).

### Concessionária das Rodovias do Sul S.A. - Ecosul

A Concessionária das Rodovias do Sul S.A. - Ecosul foi constituída em 19 de janeiro de 1998, tendo a assinatura de seu contrato de concessão ocorrido em 15 de julho de 1998, o início de suas operações em 24 de julho de 1998 e o início da cobrança de pedágio em 4 de março de 2001. A Ecosul tem como objeto social exclusivo a exploração, pelo regime de concessão, das seguintes rodovias e trechos integrantes do denominado Polo de Pelotas:

| <u>Rodovia</u> | <u>Trecho</u>                | <u>Extensão (km)</u> |
|----------------|------------------------------|----------------------|
| BR-116         | Pelotas/Camaquã              | 123,4                |
| BR-116         | Pelotas/Jaguarão             | 137,1                |
| BR-293         | Pelotas/Bagé                 | 161,1                |
| BR-392         | Pelotas/Rio Grande           | 73,8                 |
| BR-392         | Pelotas/Santana da Boa Vista | 128,4                |

A concessão, pelo prazo de 25 anos (a partir do início da cobrança de pedágio) e mediante a cobrança de pedágio, consiste na manutenção e melhoria dos sistemas de operação, recuperação das rodovias existentes, conservações preventivas, implantação de sistemas de controles de tráfego e atendimento aos usuários. Ao término do período de concessão em março de 2026, retornarão ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário.

A concessionária assumiu os seguintes compromissos decorrentes da concessão:

- a) Taxa de fiscalização: é calculada pela aplicação de 1% sobre a receita de arrecadação de pedágio, sendo provisionada mensalmente em favor da Agência Nacional de Transportes Terrestres - ANTT.
- b) Restauração, conservação de rotina e manutenção do pavimento dos cinco trechos rodoviários que compõem o polo, totalizando 623,8 km de extensão conforme as previsões dos cronogramas de custos operacionais e investimentos de seu programa de exploração.

O contrato de concessão da Ecosul foi classificado como ativo intangível. O ativo intangível é reconhecido à medida que ela tenha o direito de cobrar dos usuários os serviços públicos.

## Notas Explicativas

Os custos e a receita de construção estão reconhecidos de acordo com o contrato de concessão como segue:

|                       | <u>30/09/2012</u> | <u>30/09/2011</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Receita de construção | 21.237            | 23.773            |
| Custos de construção  | <u>(21.237)</u>   | <u>(23.773)</u>   |
|                       | =====             | =====             |

Em 30 de setembro de 2012 os investimentos para atender aos compromissos futuros da Ecosul estão estimados em R\$46.210 (R\$70.475 em 31 de dezembro de 2011).

Não ocorreram mudanças no contrato de concessão no decorrer do período.

### ECO 101 Concessionária de Rodovias S.A.

A ECO 101 Concessionária de Rodovias S.A., constituída em 22 de março de 2012, tem por objeto social a exploração de concessão do Sistema Rodoviário BR 101 ES/BA, mediante concessão federal incluindo a exploração de receitas acessórias.

O sistema rodoviário da ECO 101 tem uma extensão de 475,9 km, abrangendo o seguinte trecho:

- BR-101-ES/BA, no trecho entre o entroncamento com a BA-698, no acesso ao município de Mucuri (BA), e a divisa dos estados do Rio de Janeiro e do Espírito Santo (excluindo a ponte), no início do trecho explorado pela concessionária Autopista Fluminense S.A., sendo: 390,4 km de pista simples, 52,4 km de pista simples com faixa adicional (3ª faixa) e 33,1 km de pista dupla.

Tendo em vista a suspensão do cronograma dos trâmites do Edital pela ANTT, o Contrato de Concessão ainda não foi assinado, de forma que a ECO101 não iniciou a prestação de seus serviços. Tão logo a ANTT publique novo comunicado sobre o cronograma com data para assinatura do Contrato de Concessão a ECO101 estará à disposição para assinatura. A ECO101 iniciará suas atividades como Concessionária do trecho da BR-101 acima descrito, em até 30 dias após a assinatura do Contrato de Concessão, em razão da necessidade de assinatura do Termo de Arrolamento e Transferência de Bens.

## Notas Explicativas

### 39. INFORMAÇÕES SOBRE O CONTRATO DE CONCESSÃO DAS CONTROLADAS ECOVIA E ECOCATARATAS

As controladas Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A. e Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas fazem parte do programa de concessões do Estado do Paraná, regularmente licitado e contratado em 1997, em conjunto com outras quatro concessionárias. O prazo final da concessão de ambas é novembro de 2021.

A anterior Administração do Governo do Estado do Paraná 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 Estado do Paraná, foram implementados judicialmente e estão vigentes.

Tanto a Ecovia quanto a Ecocataratas buscam por meio de ações judiciais ter reconhecidos em seu favor eventos que desequilibraram os respectivos contratos de concessão. Caso reconhecidos, tais eventos conduzirão ao direito de restabelecimento da dimensão original das equações econômico-financeiras dos contratos.

Diante da nova administração estadual as concessionárias estão atualmente em processo de revisão contratual. Para possibilitar as tratativas foram formulados pleitos conjuntos de suspensão das ações judiciais que discutem o contrato, em sua maioria já deferidos.

A Administração avaliou esses assuntos detalhadamente e concluiu que, embora existam riscos associados ao julgamento final das ações em andamento, a probabilidade de esses eventos afetarem de forma relevante sua situação patrimonial e financeira e o resultado de suas operações e de suas controladas não é provável e que, no momento, não é possível prever o prazo para o encerramento das ações em andamento, não sendo esperadas, no entanto, decisões finais nos próximos 12 meses.

#### Terminais para contêineres da Margem Direita S.A. (“Tecondi”)

O Contrato de Arrendamento entre a Companhia Docas do Estado de São Paulo - CODESP e o Tecondi 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 em 12 de junho de 2023. Embora o Contrato mencione a prorrogação em sua Cláusula Décima Sexta, não prevê que será automática e estipula que ela deverá ser requerida, por escrito, pelo Tecondi. O Contrato prevê que tal requerimento deverá ser feito com 12 (doze) meses de antecedência em relação ao término do Contrato, bem como que a CODESP avaliará o desempenho do Tecondi. Ademais, se aplicada a atual Resolução 2.240/2011 da ANTAQ, também será necessário que o requerimento da Tecondi seja acompanhado de estudo de viabilidade, bem como deverá dispor das informações necessárias à avaliação do equilíbrio econômico-financeiro das novas bases contratuais. O Tecondi deverá então, ao requerer a prorrogação, instruir o seu pedido com o estudo de viabilidade, seguindo o modelo proposto pela ANTAQ (Nota Técnica 25/2009).

## Notas Explicativas

Assim, em face da legislação atualmente vigente, a Administração considera que as chances de haver prorrogação do Contrato de Arrendamento são altas, desde que mantido o atual desempenho do Tecondi e observadas as prescrições da Resolução 2.240/2011 da ANTAQ, em especial o estudo de viabilidade para o novo período contratual. Deste modo, o interesse público na manutenção do Contrato será mantido, sendo esta a linha que o Tecondi adotará. Há que se ressaltar a pendência de julgamento em definitivo de 2 (duas) ações populares n.º 0010874-75.2002.403.6104 (2002.61.04.010874-9) apensas, em trâmite perante a 1ª Vara Cível de Santos, que questionam a legitimidade do Contrato e seus aditivos, bem como do processo n.º 012.194/2002-1 do Tribunal de Contas da União, que em primeira instância administrativa julgou pela não prorrogação do Contrato. Apesar das decisões de 1ª instância, a Administração considera a probabilidade de reversão destes julgados e êxito em tais demandas, o que possibilitará a prorrogação do contrato, em linha com a jurisprudência dos Tribunais Superiores e doutrina jurídica dominantes. Nas primeiras ações acima pende de julgamento recursos de apelação ajuizados pelo Tecondi e no procedimento administrativo destacado, julgamento de embargos declaratórios também por ele ajuizados.

### 40. DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

#### a) Caixa e equivalentes de caixa

A composição dos saldos de caixa e equivalentes de caixa incluídos nas demonstrações dos fluxos de caixa está demonstrada na nota explicativa nº 5.

#### b) Informações suplementares

As informações de imposto de renda, contribuição social e dividendos pagos estão demonstradas na movimentação dos fluxos de caixa.

As movimentações que não afetaram o caixa referem-se a:

- ✓ As transações de integralização de capital, incorporação de empresas e aquisição de equipamentos operacionais, detalhadas nas notas explicativas nº 15 e nº 16.
- ✓ Adições ao imobilizado referente juros capitalizados no valor de R\$951 (R\$400 em 30 de setembro de 2011).

### 41. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO - CONSOLIDADO (IFRS E BR GAAP)

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

## Notas Explicativas

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.

### b) Logística

Os sistemas logísticos são formados pela integração entre as concessões rodoviárias do Grupo 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.

### c) “Holding” e serviços

Referem-se à EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

O segmento compreende a operação dos serviços de pagamento automático de pedágios e estacionamento Sem Parar, Via Fácil e Onda Livre. Responsável pela implementação do sistema de Identificação Automática de Veículos - AVI no Brasil.

### d) Portos

Apartir de 31 de maio de 2012 com a aquisição das empresas do complexo Tecondi, a Companhia passou a realizar operações portuárias, além do manuseio e armazenagem de cargas de importação e exportação, com um terminal próprio no Porto de Santos.

A receita líquida por segmento está representada da seguinte forma em 30 de setembro de 2012:

- Concessões: 75,39%.
- Logística: 11,69%.
- “Holding” e serviços: 1,94%.
- Portos: 10,98%.

As práticas contábeis de cada segmento são as mesmas descritas na nota explicativa nº 2. O desempenho dos segmentos da Companhia foi avaliado com base nas receitas operacionais líquidas, no lucro líquido do período 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 sumariada relacionada aos segmentos para 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011. Os valores fornecidos ao Comitê Executivo com relação ao resultado e ao total de ativos são consistentes com os saldos registrados nas informações intermediárias, bem como as políticas contábeis aplicadas:

**Notas Explicativas**Contas de resultado

| 30.09.2012                             |                   |                  |               |                           |                            |                   |                     |
|--|-------------------|------------------|---------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|---------------------|
|  | <u>Concessões</u> | <u>Logística</u> | <u>Portos</u> | <u>Holding e Serviços</u> | <u>Resultado Combinado</u> | <u>Eliminação</u> | <u>Consolidação</u> |
| Receita líquida                        | 1.273.453         | 197.454          | 185.354       | 124.220                   | 1.780.481                  | (91.919)          | 1.688.562           |
| Custos e despesas                      | (665.064)         | (186.718)        | (132.773)     | (112.384)                 | (1.096.939)                | 89.275            | (1.007.664)         |
| Depreciação e amortização              | (108.452)         | (20.977)         | (27.477)      | (10.092)                  | (166.998)                  | (1.255)           | (168.253)           |
| Receitas financeiras                   | 18.398            | 6.998            | 5.883         | 35.873                    | 67.152                     | (12.037)          | 55.115              |
| Despesas Financeiras                   | (131.172)         | (27.124)         | (27.177)      | (59.960)                  | (245.433)                  | 12.137            | (233.296)           |
| Imposto de renda e contribuição social | (161.900)         | (6.754)          | (9.623)       | (12.754)                  | (191.031)                  | -                 | (191.031)           |
| Lucro/(Prejuízo) líquido               | 333.556           | (15.536)         | 5.259         | (28.786)                  | 294.493                    | (2.957)           | 291.536             |

| 30.09.2011                             |                   |                  |                           |                            |                   |                     |  |
|--|-------------------|------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------|---------------------|--|
|  | <u>Concessões</u> | <u>Logística</u> | <u>Holding e Serviços</u> | <u>Resultado Combinado</u> | <u>Eliminação</u> | <u>Consolidação</u> |  |
| Receita líquida                        | 1.132.101         | 178.501          | 112.267                   | 1.422.869                  | (88.168)          | 1.334.701           |  |
| Custos e despesas                      | (588.974)         | (165.163)        | (85.778)                  | (839.915)                  | 85.306            | (754.609)           |  |
| Depreciação e amortização              | (95.745)          | (18.313)         | (8.122)                   | (122.180)                  | (3.165)           | (125.345)           |  |
| Receitas financeiras                   | 28.830            | 11.754           | 64.875                    | 105.459                    | (20.846)          | 84.613              |  |
| Despesas Financeiras                   | (151.014)         | (27.926)         | (63.348)                  | (242.288)                  | 20.846            | (221.442)           |  |
| Imposto de renda e contribuição social | (136.270)         | (7.874)          | (15.303)                  | (159.447)                  | -                 | (159.447)           |  |
| Lucro/(Prejuízo) líquido               | 284.514           | (10.144)         | 9.064                     | 283.434                    | (3.197)           | 280.237             |  |

Contas patrimoniais

| 31.12.2011                  |                   |                  |                           |                  |                    |                    |
|-----------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                             | <u>Concessões</u> | <u>Logística</u> | <u>Holding e Serviços</u> | <u>Combinado</u> | <u>Eliminação</u>  | <u>Consolidado</u> |
| Ativo Circulante            | 349.608           | 141.429          | 831.665                   | 1.322.702        | (445.070)          | 877.632            |
| <u>Ativo não Circulante</u> | <u>2.439.243</u>  | <u>400.216</u>   | <u>2.639.972</u>          | <u>5.479.431</u> | <u>(2.216.098)</u> | <u>3.263.333</u>   |
| Total Ativo                 | 2.788.851         | 541.645          | 3.471.637                 | 6.802.133        | (2.661.168)        | 4.140.965          |
| Passivo Circulante          | 618.467           | 61.140           | 363.339                   | 1.042.946        | (181.016)          | 861.930            |
| Passivo não Circulante      | 996.760           | 236.613          | 340.705                   | 1.574.078        | (180.144)          | 1.393.934          |
| <u>Patrimônio líquido</u>   | <u>1.173.624</u>  | <u>243.892</u>   | <u>2.767.593</u>          | <u>4.185.109</u> | <u>(2.300.008)</u> | <u>1.885.101</u>   |
| Total Passivo               | 2.788.851         | 541.645          | 3.471.637                 | 6.802.133        | (2.661.168)        | 4.140.965          |

| 30.09.2012                  |                   |                  |                  |                           |                  |                    |                    |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|                             | <u>Concessões</u> | <u>Logística</u> | <u>Portos</u>    | <u>Holding e Serviços</u> | <u>Combinado</u> | <u>Eliminação</u>  | <u>Consolidado</u> |
| Ativo Circulante            | 414.523           | 135.335          | 102.888          | 559.728                   | 1.212.474        | (293.436)          | 919.038            |
| <u>Ativo não Circulante</u> | <u>2.597.302</u>  | <u>431.382</u>   | <u>1.414.236</u> | <u>3.936.658</u>          | <u>8.379.578</u> | <u>(3.583.605)</u> | <u>4.795.973</u>   |
| Total Ativo                 | 3.011.825         | 566.717          | 1.517.124        | 4.496.386                 | 9.592.052        | (3.877.041)        | 5.715.011          |
| Passivo Circulante          | 862.343           | 44.188           | 128.630          | 941.239                   | 1.976.400        | (305.423)          | 1.670.977          |
| Passivo não Circulante      | 853.956           | 296.730          | 666.684          | 111.311                   | 1.928.681        | (25.260)           | 1.903.421          |
| <u>Patrimônio líquido</u>   | <u>1.295.526</u>  | <u>225.799</u>   | <u>721.810</u>   | <u>3.443.836</u>          | <u>5.686.971</u> | <u>(3.546.358)</u> | <u>2.140.613</u>   |
| Total Passivo               | 3.011.825         | 566.717          | 1.517.124        | 4.496.386                 | 9.592.052        | (3.877.041)        | 5.715.011          |

## Notas Explicativas

## 42. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

Os principais saldos das controladas incluídos nas demonstrações financeiras consolidadas são conforme segue:

|                               | Ativo      |                |             | Passivo    |                |                    | Demonstração do Resultado |                 |             |                   |                               |
|-------------------------------|------------|----------------|-------------|------------|----------------|--------------------|---------------------------|-----------------|-------------|-------------------|-------------------------------|
|                               | Circulante | Não circulante | Total       | Circulante | Não circulante | Patrimônio Líquido | Total                     | Receita Líquida | Lucro Bruto | Lucro Operacional | Lucro (Prejuízo) do exercício |
| Elog Sul                      | 13.680     | 25.372         | 39.052      | 11.551     | 5.169          | 22.332             | 39.052                    | 61.249          | 27.313      | 19.231            | 13.141                        |
| Elog Sudeste                  | 51.616     | 72.543         | 124.159     | 43.848     | 12.443         | 67.868             | 124.159                   | 154.811         | 41.283      | 10.594            | 9.354                         |
| ELG-01                        | 2          | 26.230         | 26.232      | 400        | -              | 25.832             | 26.232                    | -               | -           | (2.822)           | (2.822)                       |
| Elog                          | 107.438    | 499.589        | 607.027     | 12.820     | 311.958        | 282.249            | 607.027                   | -               | -           | (19.343)          | (19.420)                      |
| Ecopátio Imigrantes           | 2.190      | 66.433         | 68.623      | 1.784      | 40.558         | 26.281             | 68.623                    | 8.046           | 6.486       | 2.565             | 1.648                         |
| Ecopátio Cubatão              | 6.385      | 143.865        | 150.250     | 4.392      | 55.367         | 90.491             | 150.250                   | 24.776          | (404)       | (5.775)           | (5.893)                       |
| Paquetá Participações         | -          | 11.000         | 11.000      | -          | -              | 11.000             | 11.000                    | -               | -           | (12)              | (12)                          |
| Anish                         | 8          | 25.785         | 25.793      | 293        | -              | 25.500             | 25.793                    | -               | -           | (2.417)           | (2.417)                       |
| Ecorodovias concessões        | 290.967    | 1.378.785      | 1.669.752   | 273.731    | 108.197        | 1.287.824          | 1.669.752                 | 81.997          | 36.461      | 340.415           | 334.324                       |
| Ecopistas                     | 42.554     | 862.293        | 904.847     | 180.893    | 489.523        | 234.431            | 904.847                   | 228.692         | 92.291      | 32.519            | 21.440                        |
| Ecovias                       | 186.526    | 999.648        | 1.186.174   | 400.056    | 237.238        | 548.880            | 1.186.174                 | 588.977         | 374.095     | 282.915           | 192.256                       |
| Ecosul                        | 32.476     | 123.700        | 156.176     | 79.268     | 28.386         | 48.522             | 156.176                   | 123.662         | 73.128      | 57.347            | 37.942                        |
| Ecovia                        | 51.535     | 127.614        | 179.149     | 107.713    | 13.476         | 57.960             | 179.149                   | 155.755         | 94.093      | 75.016            | 49.862                        |
| Ecocaratas                    | 31.146     | 461.334        | 492.480     | 94.037     | 67.075         | 331.368            | 492.480                   | 176.368         | 72.487      | 48.295            | 32.690                        |
| STP                           | 98.190     | 15.279         | 113.469     | 89.278     | 287            | 23.904             | 113.469                   | 42.223          | 29.347      | 19.769            | 13.008                        |
| Ecoporto Holding              | 6.626      | 1.334.496      | 1.341.122   | 16.395     | 602.917        | 721.180            | 1.341.122                 | -               | (4.268)     | (521)             | 5.259                         |
| ABA Porto Particip. SA        | 4.073      | 652.900        | 656.973     | 33         | 11.757         | 645.183            | 656.973                   | -               | (20)        | 35.043            | 37.361                        |
| Tecondi Terminais             | 62.014     | 252.535        | 314.549     | 106.641    | 90.367         | 117.541            | 314.549                   | 143.743         | 34.976      | 32.031            | 21.429                        |
| Termares Terminais            | 23.972     | 54.986         | 78.958      | 15.449     | 1.090          | 62.419             | 78.958                    | 41.842          | 12.263      | 12.384            | 8.127                         |
| Termlog Transp e Logística    | 21.274     | 13.336         | 34.610      | 5.182      | 10.102         | 19.326             | 34.610                    | 15.574          | 9.641       | 9.452             | 8.908                         |
| CFF Participações Ltda        | -          | 381.361        | 381.361     | 2          | -              | 381.359            | 381.361                   | -               | (12)        | 24.564            | 24.564                        |
| Eco 101                       | 70.287     | 4.468          | 74.755      | 377        | 13             | 74.365             | 74.755                    | -               | (687)       | (635)             | (635)                         |
| Ecorodovias Infra e Logística | 123.484    | 2.578.302      | 2.701.787   | 578.231    | 2.669          | 2.120.888          | 2.701.787                 | -               | -           | 291.438           | 291.536                       |
| Subtotal                      | 1.226.443  | 10.120.854     | 11.347.297  | 2.022.374  | 2.088.592      | 7.236.331          | 11.347.297                | 1.847.715       | 898.473     | 1.262.053         | 1.071.650                     |
| Eliminações                   | (307.405)  | (5.324.881)    | (5.632.286) | (351.397)  | (185.171)      | (5.095.718)        | (5.632.286)               | (159.153)       | (50.800)    | (775.819)         | (780.114)                     |
| Total                         | 919.038    | 4.795.973      | 5.715.011   | 1.670.977  | 1.903.421      | 2.140.613          | 5.715.011                 | 1.688.562       | 847.673     | 486.234           | 291.536                       |

## Notas Explicativas

|                               | 31.12.2011 |                |             | 30.09.2011 |                |                    |             |                 |             |                   |                               |
|-------------------------------|------------|----------------|-------------|------------|----------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------|-------------------|-------------------------------|
|                               | Ativo      |                |             | Passivo    |                |                    |             |                 |             |                   |                               |
|                               | Circulante | Não circulante | Total       | Circulante | Não circulante | Patrimônio Líquido | Total       | Receita líquida | Lucro Bruto | Lucro Operacional | Lucro do exercício (Prejuízo) |
| Elog Sul                      | 16.773     | 24.013         | 40.786      | 11.214     | 7.411          | 22.161             | 40.786      | 43.198          | 14.745      | 8.341             | 5.607                         |
| Elog Sudeste                  | 39.104     | 73.734         | 112.838     | 40.882     | 12.441         | 59.515             | 112.838     | 116.016         | 33.714      | 17.935            | 13.507                        |
| ELG-01                        | 105        | 23.665         | 23.770      | 5          | -              | 23.765             | 23.770      | -               | -           | (226)             | (226)                         |
| Elog                          | 80.081     | 424.058        | 504.139     | 33.950     | 168.521        | 301.668            | 504.139     | -               | -           | (10.144)          | (10.144)                      |
| Ecopátio Imigrantes           | 1.738      | 64.840         | 66.578      | 5.186      | 42.177         | 19.215             | 66.578      | 5.559           | 4.680       | 1.279             | 566                           |
| Ecopátio Cubatão              | 6.531      | 144.468        | 150.999     | 24.615     | 49.651         | 76.733             | 150.999     | 15.596          | 910         | (6.149)           | (6.149)                       |
| Paquetá Participações         | -          | 11.000         | 11.000      | -          | -              | 11.000             | 11.000      | -               | -           | -                 | -                             |
| Anish                         | 121        | 23.439         | 23.560      | 99         | 6              | 23.455             | 23.560      | -               | -           | -                 | -                             |
| Ecorodovias concessões        | 481.314    | 960.485        | 1.441.799   | 335.912    | 248.546        | 857.341            | 1.441.799   | 78.003          | 39.969      | 272.284           | 266.776                       |
| Ecopistas                     | 123.681    | 780.581        | 904.262     | 238.005    | 453.312        | 212.945            | 904.262     | 180.832         | 83.349      | 22.747            | 14.993                        |
| Ecovias                       | 112.951    | 1.007.844      | 1.120.795   | 408.240    | 340.072        | 372.483            | 1.120.795   | 556.865         | 336.511     | 250.460           | 170.842                       |
| Ecosul                        | 21.088     | 111.906        | 132.994     | 64.660     | 37.918         | 30.416             | 132.994     | 119.340         | 64.381      | 51.923            | 34.379                        |
| Ecovia                        | 31.490     | 115.717        | 147.207     | 102.794    | 15.717         | 28.696             | 147.207     | 133.796         | 78.320      | 63.291            | 42.120                        |
| Ecocataratas                  | 19.565     | 453.365        | 472.930     | 93.721     | 80.594         | 298.615            | 472.930     | 141.268         | 62.520      | 32.363            | 22.180                        |
| STP                           | 82.504     | 14.853         | 97.357      | 79.908     | 220            | 17.229             | 97.357      | 34.263          | 22.244      | 15.982            | 10.579                        |
| Ecoporto Holding              | -          | 1              | 1           | -          | -              | 1                  | 1           | -               | 4           | (3)               | (3)                           |
| EIL-01                        | -          | 1              | 1           | -          | -              | 1                  | 1           | -               | -           | -                 | -                             |
| Ecorodovias Infra e Logística | 234.194    | 1.667.532      | 1.901.726   | 16.990     | 2.677          | 1.882.059          | 1.901.726   | -               | -           | 284.629           | 280.237                       |
| Subtotal                      | 1.251.240  | 5.901.502      | 7.152.742   | 1.456.181  | 1.459.263      | 4.237.298          | 7.152.742   | 1.424.736       | 741.347     | 1.004.712         | 845.264                       |
| Eliminações                   | (373.608)  | (2.638.169)    | (3.011.777) | (594.251)  | (65.329)       | (2.352.197)        | (3.011.777) | (90.035)        | (36.115)    | (561.590)         | (565.027)                     |
| Total                         | 877.632    | 3.263.333      | 4.140.965   | 861.930    | 1.393.934      | 1.885.101          | 4.140.965   | 1.334.701       | 705.232     | 443.122           | 280.237                       |

## Notas Explicativas

### 43. EVENTO SUBSEQUENTE

Em 1 de agosto de 2012, o Conselho de Administração da controlada direta Elog S.A. deliberou sobre a aprovação da segunda emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória (“Debêntures”), para distribuição pública com esforços restritos de colocação, da Companhia, em regime de garantia firme de subscrição e integralização de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais).

Em 30 de outubro de 2012, a controlada direta EcoRodovias Concessões e Serviços S.A., através de comunicado ao mercado, publicou anúncio de encerramento da segunda emissão pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirográfica, em três séries, em regime de garantia firme, sob a forma escritural, nominativa, sem a emissão de cautelas ou certificados representativos das Debêntures, no valor total de R\$800.000.000,00 (oitocentos milhões de reais), não havendo cláusulas de repactuação.

As datas de vencimento das debêntures da 1ª, 2ª e 3ª série são, respectivamente, 15 de outubro de 2018, 15 de outubro de 2019 e 15 de outubro de 2022.

### 44. APROVAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

As informações contábeis intermediárias da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. e de suas controladas foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 5 de novembro de 2012.

---

