# Índice


## Dados da Empresa

Composição do Capital 1

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 2

Balanço Patrimonial Passivo 3

Demonstração do Resultado 5

Demonstração do Resultado Abrangente 6

Demonstração do Fluxo de Caixa 7

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

DMPL - 01/12/2012 à 31/12/2012 9

DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011 10

DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010 11

Demonstração do Valor Adicionado 12

Relatório da Administração 14

Notas Explicativas 25

## Pareceres e Declarações

Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva 94

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente 96

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras 97

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes 98

Motivos de Reapresentação 99

## Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Último Exercício Social 31/12/2012 |
|---|---|
| **Do Capital Integralizado** | |
| **Ordinárias** | 258.001 |
| **Preferenciais** | 0 |
| **Total** | 258.001 |
| **Em Tesouraria** | |
| **Ordinárias** | 0 |
| **Preferenciais** | 0 |
| **Total** | 0 |

# DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Ativo Total | 1.058.862 | 859.100 | 595.948 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 50.029 | 115.406 | 30.356 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 36.053 | 103.164 | 20.551 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 11.595 | 9.831 | 8.101 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 11.595 | 9.831 | 8.101 |
| 1.01.03.02.01 | Contas a Receber | 10.591 | 0 | 0 |
| 1.01.03.02.02 | Contas a Receber Partes Relacionadas | 1.004 | 0 | 0 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 360 | 1.357 | 933 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 360 | 1.357 | 933 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 2.021 | 1.054 | 770 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 0 | 0 | 1 |
| 1.01.08.03 | Outros | 0 | 0 | 1 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.008.833 | 743.694 | 565.592 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 33.244 | 37.064 | 19.367 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 16.627 | 20.939 | 0 |
| 1.02.01.01.03 | Aplicação Financeira Vinculada | 16.627 | 20.939 | 0 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 8.807 | 8.423 | 10.932 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 8.807 | 8.423 | 10.932 |
| 1.02.01.07 | Despesas Antecipadas | 0 | 0 | 2 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 7.810 | 7.702 | 8.433 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos Judiciais | 7.810 | 7.702 | 8.433 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 1.604 | 1.683 | 4.230 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 1.604 | 1.683 | 4.230 |
| 1.02.04 | Intangível | 951.703 | 678.951 | 511.845 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 951.703 | 678.951 | 511.845 |
| 1.02.05 | Diferido | 22.282 | 25.996 | 30.150 |

# DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 2 | Passivo Total | 1.058.862 | 859.100 | 595.948 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 166.820 | 100.800 | 276.662 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 6.320 | 4.804 | 3.803 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 6.320 | 4.804 | 3.803 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 19.169 | 19.242 | 14.165 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 19.169 | 19.242 | 14.165 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 3.487 | 3.387 | 2.513 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 3.487 | 3.387 | 2.513 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 27.316 | 11.838 | 205.525 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 27.316 | 11.838 | 205.525 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 74.416 | 58.288 | 48.522 |
| 2.01.05.02 | Outros | 74.416 | 58.288 | 48.522 |
| 2.01.05.02.04 | Fornecedores - Partes Relacionadas | 8.968 | 5.592 | 6.227 |
| 2.01.05.02.05 | Cauções Contratuais de Fornecedores | 9.859 | 8.062 | 5.987 |
| 2.01.05.02.06 | Outras Contas a Pagar | 1.117 | 347 | 1.368 |
| 2.01.05.02.07 | Taxa de Fiscalização | 856 | 807 | 743 |
| 2.01.05.02.08 | Transações com partes relacionadas | 50.227 | 38.278 | 23.871 |
| 2.01.05.02.09 | Adiantamento de seguros | 3.389 | 5.202 | 10.326 |
| 2.01.06 | Provisões | 36.112 | 3.241 | 2.134 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 36.112 | 3.241 | 2.134 |
| 2.01.06.02.04 | Provisão para investimentos em rodovias | 24.293 | 2.107 | 2.134 |
| 2.01.06.02.05 | Provisão para manutenção em rodovias | 11.819 | 1.134 | 0 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 635.103 | 534.477 | 128.011 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 478.570 | 403.923 | 3.822 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 478.570 | 403.923 | 3.822 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 110.000 | 110.000 | 110.000 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 110.000 | 110.000 | 110.000 |
| 2.02.02.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 0 | 110.000 | 110.000 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 0 | 1.681 | 712 |

# DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 0 | 1.681 | 712 |
| 2.02.04 | Provisões | 46.533 | 18.873 | 13.477 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 348 | 379 | 552 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 0 | 0 | 215 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 247 | 249 | 253 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 101 | 130 | 84 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 46.185 | 18.494 | 12.925 |
| 2.02.04.02.04 | Provisão para manutenção em rodovias | 25.806 | 14.590 | 8.274 |
| 2.02.04.02.05 | Provisão para investimentos em rodovias | 20.379 | 3.904 | 4.651 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 256.939 | 223.823 | 191.275 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 258.001 | 228.001 | 213.001 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -1.062 | -4.178 | -21.726 |

# DFs Individuais / Demonstração do Resultado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 464.627 | 391.970 | 303.684 |
| 3.01.01 | Serviços prestados | 224.990 | 199.693 | 134.928 |
| 3.01.02 | Receita dos serviços de construção | 258.781 | 209.365 | 180.198 |
| 3.01.03 | Receitas Acessórias | 355 | 227 | 76 |
| 3.01.04 | Deduções dos serviços prestados | -19.499 | -17.315 | -11.518 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -398.891 | -320.737 | -278.144 |
| 3.02.01 | Custo dos serviços prestados | -140.110 | -111.372 | -97.946 |
| 3.02.02 | Custo dos serviços de construção | -258.781 | -209.365 | -180.198 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 65.736 | 71.233 | 25.540 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -17.064 | -14.932 | -12.638 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -16.877 | -14.967 | -13.206 |
| 3.04.02.01 | Remuneração da Administração | -860 | -788 | -650 |
| 3.04.02.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -16.017 | -14.179 | -12.556 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | -187 | 35 | 568 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 48.672 | 56.301 | 12.902 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -43.087 | -29.442 | -25.976 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 6.434 | 7.662 | 875 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -49.521 | -37.104 | -26.851 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 5.585 | 26.859 | -13.074 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -2.469 | -9.311 | 4.345 |
| 3.08.01 | Corrente | -4.534 | -5.833 | 0 |
| 3.08.02 | Diferido | 2.065 | -3.478 | 4.345 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,01208 | 0,76960 | -0,04098 |

## DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 3.116 | 17.548 | -8.729 |

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

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 57.827 | 89.394 | 21.147 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 60.177 | 89.374 | 21.147 |
| 6.01.01.01 | Prejuízo líquido do exercício | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e amortizações | 25.637 | 17.155 | 13.861 |
| 6.01.01.03 | Imposto de renda e contribuição social diferidos | -2.065 | 3.478 | -4.345 |
| 6.01.01.04 | Juros e variações monetárias sobre mútuos | 14.057 | 15.600 | 10.057 |
| 6.01.01.05 | Despesas de juros, líquidas das receitas | 29.439 | 19.706 | 13.752 |
| 6.01.01.06 | Resultado financeiro de ajuste a valor presente | 5.619 | -203 | 652 |
| 6.01.01.07 | Provisão para riscos trabalhistas,tributários e cíveis | -31 | -173 | 102 |
| 6.01.01.08 | Provisão para manutenção em rodovias | 18.895 | 7.759 | 5.379 |
| 6.01.01.09 | Contas a receber | -760 | -1.730 | -3.852 |
| 6.01.01.10 | Despesas antecipadas, outros ativos e depósitos judiciais | -1.075 | 450 | -3.026 |
| 6.01.01.11 | Impostos a recuperar | 997 | -424 | -375 |
| 6.01.01.12 | Fornecedores | -5.015 | 36.058 | 1.585 |
| 6.01.01.13 | Fornecedores partes relacionadas | 3.376 | -635 | 1.443 |
| 6.01.01.14 | Obrigações sociais | 1.516 | 1.001 | 813 |
| 6.01.01.15 | Obrigações fiscais | 4.634 | 6.385 | 648 |
| 6.01.01.16 | Taxa de fiscalização | 49 | 64 | 30 |
| 6.01.01.17 | Juros pagos | -34.432 | -23.084 | -18.200 |
| 6.01.01.18 | IRPJ e CSLL pagos | -4.534 | -5.511 | 0 |
| 6.01.01.19 | Cauções Contratuais | 1.797 | 2.075 | 0 |
| 6.01.01.20 | Outros Passivos | -1.043 | -6.145 | 11.352 |
| 6.01.03 | Outros | -2.350 | 20 | 0 |
| 6.01.03.01 | Baixa de Ativos Permanentes | 187 | 20 | 0 |
| 6.01.03.02 | Receita com aplicações financeiras vinculadas | -1.533 | 0 | 0 |
| 6.01.03.03 | Contas a receber - partes relacionadas | -1.004 | 0 | 0 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -242.674 | -225.843 | -176.811 |
| 6.02.01 | Aquisições de itens do ativo imobilizado | -149 | -186 | -312 |
| 6.02.02 | Adições ao intangível | -248.370 | -204.873 | -176.499 |

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

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 6.02.03 | Aplicação Financeira Vinculada | 5.845 | -20.784 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 117.736 | 219.062 | 168.203 |
| 6.03.01 | Captações | 102.760 | 412.921 | 26.734 |
| 6.03.02 | Pagamentos | -12.913 | -206.314 | -1.541 |
| 6.03.03 | Aumento de capital | 30.000 | 15.000 | 145.000 |
| 6.03.04 | Imposto de renda retido na fonte sobre mútuo | -2.111 | -2.545 | -1.990 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -67.111 | 82.613 | 12.539 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 103.164 | 20.551 | 8.012 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 36.053 | 103.164 | 20.551 |

# DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/12/2012 à 31/12/2012

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 228.001 | 0 | 0 | -4.178 | 0 | 223.823 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 228.001 | 0 | 0 | -4.178 | 0 | 223.823 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 30.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.000 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 30.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 3.116 | 0 | 3.116 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 3.116 | 0 | 3.116 |
| 5.07 | Saldos Finais | 258.001 | 0 | 0 | -1.062 | 0 | 256.939 |

# DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 213.001 | 0 | 0 | -21.726 | 0 | 191.275 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 213.001 | 0 | 0 | -21.726 | 0 | 191.275 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 15.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.000 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 15.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 17.548 | 0 | 17.548 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 17.548 | 0 | 17.548 |
| 5.07 | Saldos Finais | 228.001 | 0 | 0 | -4.178 | 0 | 223.823 |

# DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 68.001 | 0 | 0 | -12.997 | 0 | 55.004 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 68.001 | 0 | 0 | -12.997 | 0 | 55.004 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 145.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 145.000 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 145.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 145.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -8.729 | 0 | -8.729 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -8.729 | 0 | -8.729 |
| 5.07 | Saldos Finais | 213.001 | 0 | 0 | -21.726 | 0 | 191.275 |

# DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 7.01 | Receitas | 484.122 | 409.285 | 315.202 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 483.767 | 409.058 | 315.126 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 355 | 227 | 76 |
| 7.01.02.03 | Receitas acessórias | 355 | 227 | 76 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -354.974 | -286.558 | -256.287 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -38.913 | -48.350 | -40.734 |
| 7.02.04 | Outros | -316.061 | -238.208 | -215.553 |
| 7.02.04.01 | Custo dos serviços de construção | -258.778 | -209.365 | -180.198 |
| 7.02.04.02 | Custos dos serviços prestados | -21.237 | -19.671 | -29.976 |
| 7.02.04.03 | Custo da provisão para manutenção | -18.895 | -7.759 | -5.379 |
| 7.02.04.04 | Custo da concessão | -17.151 | -1.413 | 0 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 129.148 | 122.727 | 58.915 |
| 7.04 | Retenções | -25.637 | -17.155 | -13.861 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -25.637 | -17.155 | -13.861 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 103.511 | 105.572 | 45.054 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 11.705 | 12.042 | 8.310 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 6.434 | 7.662 | 875 |
| 7.06.03 | Outros | 5.271 | 4.380 | 7.435 |
| 7.06.03.01 | Juros Capitalizados | 5.271 | 4.380 | 7.435 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 115.216 | 117.614 | 53.364 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 115.216 | 117.614 | 53.364 |
| 7.08.01 | Pessoal | 30.237 | 26.856 | 17.272 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 21.892 | 19.804 | 13.256 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 6.624 | 5.626 | 3.133 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 1.721 | 1.426 | 883 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 27.382 | 32.013 | 10.821 |
| 7.08.02.01 | Federais | 16.138 | 22.042 | 4.237 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 11.244 | 9.971 | 6.584 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 40.424 | 24.246 | 23.943 |

## DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 7.08.03.01 | Juros | 35.129 | 21.130 | 19.573 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 24 | 87 | 150 |
| 7.08.03.03 | Outras | 5.271 | 3.029 | 4.220 |
| 7.08.03.03.02 | Juros Capitalizados | 5.271 | 3.029 | 4.220 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 7.08.05 | Outros | 14.057 | 16.951 | 10.057 |
| 7.08.05.01 | Juros Partes Relacionadas | 14.057 | 15.600 | 6.842 |
| 7.08.05.02 | Juros Capitalizados | 0 | 1.351 | 3.215 |

# Relatório da Administração

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
## DA CONCESSIONÁRIA AUTOPISTA FERNÃO DIAS S.A.

Atendendo às disposições legais e estatutárias, a Administração da Autopista Fernão Dias S.A. submete à apreciação de seus investidores e do mercado em geral o Relatório da Administração relativo ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2012.

### CONTEXTO DO NEGÓCIO E ATIVIDADE

A Autopista Fernão Dias S.A. foi outorgada em Julho de 2007 através da licitação correspondente ao Edital nº 002/2007, constituída em 19 de dezembro de 2007 e teve suas operações iniciadas em 15 de agosto de 2008, de acordo com o Contrato de Concessão Rodoviária firmado com a União, por intermédio da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), publicado em 15 de fevereiro de 2008, e tem por objetivo exclusivo a exploração do Lote 05 do Programa Federal de Concessões Rodoviárias, compreendendo o trecho da rodovia BR-381 SP/MG que liga São Paulo/SP a Belo Horizonte/ MG. Suas atividades compreendem, exclusivamente, a exploração sob forma de concessão de serviço público precedido de obra pública, para recuperação, manutenção, monitoramento, conservação, operação, ampliação e melhorias de todo o sistema rodoviário do lote concedido, com o direito de cobrança de pedágio. O prazo de concessão é 25 anos, contados da data de recebimento do controle do sistema rodoviário existente, não sendo admitida a prorrogação do mesmo.

O trecho administrado tem uma extensão de 562,1 km, passando pelos municípios de Guarulhos, São Paulo, Mairiporã, Atibaia, Bragança Paulista, Vargem, Extrema, Itapeva, Camanducaia, Cambuí, Estiva, Pouso Alegre, São Sebastião da Bela Vista, Careaçu, São Gonçalo do Sapucaí, Campanha, Três Corações, Carmo da Cachoeira, Nepomuceno, Lavras, Ribeirão Vermelho, Perdões, Santo Antônio do Amparo, Oliveira, Carmópolis de Minas, Itaguara, Itatiaiuçu, Rio Manso, Brumadinho, Igarapé, São Joaquim de Bicas, Betim e Contagem. A Rodovia Fernão Dias exerce importante papel do ponto de vista econômico, pois faz parte do principal corredor rodoviário de interligação dos mais importantes pólos econômicos das regiões Sudeste e Sul do Brasil e destas com os principais países do MERCOSUL.

Atualmente, a Companhia opera oito praças de pedágio localizadas ao longo da malha viária sob sua concessão com as seguintes características:

## Relatório da Administração

| Nome da Praça | Localização | Tarifa - R$ |
|---|---|---|
| Mairiporã P1 Norte | BR 381 KM 65+559 | 1,40 |
| Mairiporã P1 Sul | BR 381 KM 66+572 | 1,40 |
| Vargem P2 | BR 381 KM 7+250 | 1,40 |
| Cambuí P3 | BR 381 KM 900+877 | 1,40 |
| São Gonçalo do Sapucaí P4 | BR 381 KM 805+129 | 1,40 |
| Carmo da Cachoeira P5 | BR 381 KM 735+506 | 1,40 |
| Santo Antônio do Amparo P6 | BR 381 KM 658+267 | 1,40 |
| Carmópolis de Minas P7 | BR 381 KM 597+677 | 1,40 |
| Itatiaiuçu P8 | BR 381 KM 545+937 | 1,40 |

### EVENTOS RELEVANTES

### CONCLUSÃO DA OPERAÇÃO DE AQUISIÇÃO DA PARTÍCIPES EN BRASIL

Em 03 de dezembro de 2012, após a verificação das condições previstas contratualmente e obtenção das aprovações governamentais necessárias, foi concluída a operação pela qual a Partícipes en Brasil S.L., controladora direta da Arteris S.A. e que por sua vez controla a Autopista Fernão Dias S.A., foi adquirida pela Abertis Infraestructuras S.A., sociedade espanhola, e pela Brookfield Brazil Motorways Holdings SRL, uma sociedade organizada e existente de acordo com a leis de Barbados. Como resultado dessa operação, Abertis e Brookfield passam a ser titulares de 51% e 49% do capital da Partícipes en Brasil, respectivamente.

A Arteris S.A. (“Arteris” ou “Companhia”), nova denominação social da Obrascon Huarte Lain Brasil S.A. (OHL Brasil), comunicou em 20 de dezembro de 2012 aos seus acionistas e ao mercado em geral a aprovação da nova denominação na Assembleia Geral Extraordinária realizada naquela data, considerando a conclusão do processo de transferência do controle acionário da Companhia para a Abertis e Brookfield.

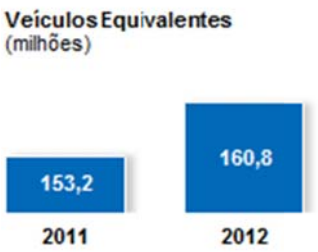
# Relatório da Administração

## DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

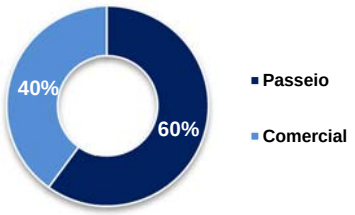
### Tráfego

O tráfego pedagiado totalizou 160,8 milhões de veículos equivalentes em 2012, 4,9% superior quando comparado ao exercício anterior. Historicamente, os fatores que exercem influência no desempenho do tráfego nas estradas concessionadas estão relacionados principalmente à evolução da atividade econômica brasileira, o que inclui os níveis de produção industrial, aumento ou redução da renda per capta, além de fatores regionais nas localidades onde estão situadas as rodovias

**Tráfego Pedagiado**




**Composição do Tráfego – 2012**




### Receita

A receita bruta da companhia, composta por receita de pedágio, receita de obras e outras receitas acessórias, totalizou R$ 484,1 milhões em 2012, com crescimento de 18,3% em relação aos R$ 409,3 milhões registrados em 2011.

A receita de pedágio cresceu 12,7%, passando de R$ 199,7 milhões em 2011 para R$ 225 milhões em 2012. A principal razão foi o aumento da tarifa (R$) de (7,7%) em dezembro de 2011 e ainda o aumento do trafego conforme mencionado anteriormente.

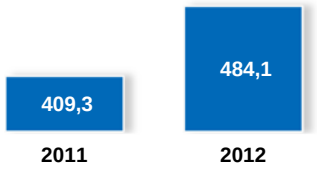
## Relatório da Administração

As receitas acessórias, oriundas da exploração da faixa de domínio, totalizaram R$0,35 milhão, aumento de 56,4% em 2012.

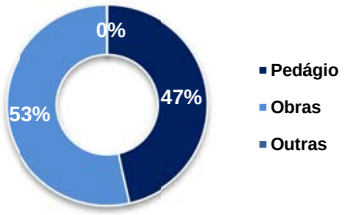
Já a receita de obras registrou aumento R$ 49,4 milhões (23,6%), passando de R$ 209,4 milhões em 2011 para R$ 258,8 milhões em 2012. Esse aumento foi em decorrência de maior número de obras executadas ao longo da rodovia.

No ano de 2012 a companhia obteve receita liquida de R$ 464,6 milhões, R$ 72,6 milhões superior ao ano de 2011.

**Receita Bruta**
(R$ milhões)




**Composição da Receita Bruta**
Ano 2012




**Custos e Despesas** (excl. depreciação e amortização)

| R$ milhões | 2012 | 2011 | Var. |
|---|---|---|---|
| Custo dos serviços de construção | (258,8) | (209,4) | 23,6% |
| Serviços de terceiros | (20,9) | (19,6) | 6,6% |
| Pessoal | (34,8) | (31,9) | 9,1% |
| Provisão p/ manutenção em rodovias | (18,9) | (7,8) | 142,3% |
| Conservação | (23,2) | (19,7) | 17,8% |
| Verba de fiscalização | (10,0) | (9,5) | 5,3% |
| Seguros e garantias | (3,7) | (2,9) | 27,6% |
| Remuneração da Administração | (0,9) | (0,8) | 12,5% |
| Consumo | (2,8) | (2,6) | 7,7% |
| Outros | (16,3) | (14,3) | 14,0% |
| **Custos e despesas** | **(390,3)** | **(318,5)** | **22,5%** |

## Relatório da Administração

Os custos e despesas (excluindo depreciações e amortizações) tiveram aumento de 22,5% em 2012 em comparação ao exercício de 2011. O aumento foi ocasionado (i) pela variação da rubrica "custo de serviços da construção" registrado em função da adoção do ICPC 01, com contrapartida em receitas de obras em igual valor e, portanto, sem impacto no resultado; (ii) pela variação dos demais custos e despesas abaixo relacionados:

- Aumento de R$ 1,3 milhão (6,6%) de serviços de terceiros basicamente em decorrência a correção anual dos contratos pelo IPCA.
- Aumento de R$ 2,9 milhões (9,1%) de Pessoal em decorrência do dissidio coletivo (5,5%), além do reflexo de novas contratações para recompor o quadro de funcionários.
- Aumento de R$ 11,1 milhões (142,3%) em "Provisão p/ manutenção de rodovias", decorrência de antecipação de intervenção inicialmente previstos como investimentos futuros, visando adequação do cronograma de melhoria da malha rodoviária. Além da correção a valor presente pelo IPCA. Os desembolsos de caixa destes custos ocorrerão em exercícios posteriores.
- Aumento de R$ 3,5 milhões (17,8%) devido à necessidade de manutenção da conserva da rodovia, garantindo assim a segurança dos usuários e mantendo a mesma, em bom estado de operação.
- Aumento de R$ 0,5 milhão (5,3%) de verba de fiscalização em decorrência a correção anual conforme contrato de concessão.
- Aumento de R$ 0,8 milhão (27,6%) em seguros garantia devido ao prolongamento do prazo de vigência dos seguros para 15 meses.
- Aumento de R$ 0,2 milhão (7,7%) em material de consumo devido a maior demanda e correção do custo de aquisição.
- Aumento de R$ 2,0 milhões (14%) em outros devido à correção da verba de aparelhamento da policia rodoviária federal e maior demanda de custo com transporte.

**EBITDA**

| R$ milhões | 2012 | 2011 | Var. |
|---|---|---|---|
| Receita líquida | 464,6 | 392,0 | 18,5% |
| (-) Custos e despesas (excl. deprec. e amortização) | (390,3) | (318,5) | 22,5% |
| **EBITDA [1]** | **74,3** | **73,5** | **1,1%** |
| (+) Provisão para manutenção de rodovias | 18,9 | 7,8 | 142,3% |
| **EBITDA Ajustado** | **93,2** | **81,3** | **14,6%** |

## Relatório da Administração

EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional dada pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA).O EBITDA não é medida utilizada nas práticas contábeis e também não representa fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem significado padronizado e, portanto, não pode ser comparado ao EBITDA de outras companhias.

A Companhia entende que a melhor demonstração da geração de caixa das atividades operacionais, compreendidas pela cobrança de pedágio e operação dos principais serviços na rodovia, é medida pelo EBITDA Ajustado, que corresponde ao EBITDA mais a reversão da provisão para manutenção de rodovias, cujo efeito caixa ocorrerá somente em exercício fiscal futuro.

O EBITDA Ajustado, excluindo os efeitos das provisões de manutenção em rodovias advindas da adoção do ICPC01, encerrou o ano de 2012 em R$ 93,2 milhões, com um aumento de 14,6%. Esse aumento foi gerado, principalmente, pelo crescimento do tráfego pedagiado e pelo reajuste tarifário com reflexo direto na receita da Companhia.

**Resultado Financeiro**

| R$ milhões | 2012 | 2011 | Var. |
|---|---|---|---|
| Receitas Financeiras | 6,4 | 7,7 | -16,5% |
| Despesas Financeiras | (49,5) | (37,1) | 33,4% |
| **Resultado Financeiro Líquido** | **(43,1)** | **(29,4)** | **46,4%** |

O resultado financeiro líquido de 2012 fechou negativo em R$ 43,1 milhões 46,4% maior em relação ao ano 2011. Os principais fatores que influenciaram esse resultado foram:

- As receitas financeiras apresentaram queda de R$ 1,3 milhão (16,5%), esta diminuição está diretamente relacionada à redução das aplicações financeiras decorrentes de resgates de recursos para liquidação dos compromissos da companhia e também à redução da taxa média do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) a qual são remuneradas as aplicações financeiras e os contratos de mútuos.

- Enquanto que as despesas financeiras foram maiores em R$ 12,4 milhões (33,4%) devido aos juros sobre saldo e novas liberações do empréstimo de longo prazo junto ao BNDES.

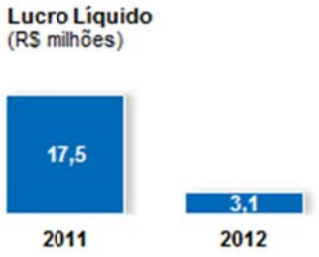
## Relatório da Administração

Autopista Fernão Dias

arteris

**Lucro Líquido**

Apesar do crescimento da receita registrado no período, a Companhia encerrou o exercício de 2012 com redução no lucro líquido em R$ 14,4 milhões comparados ao exercício anterior. Isso se deve principalmente ao aumento de custo impactado pela provisão de manutenção da rodovia em R$ 9 milhões, além do aumento das despesas financeiras.




**Endividamento**

| R$ milhões | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Var. |
|---|---|---|---|
| **Dívida Bruta** | **505,9** | **415,8** | **21,7%** |
| Curto Prazo | 27,3 | 11,8 | 130,6% |
| Longo Prazo | 478,6 | 403,9 | 18,5% |
| Disponibilidades e aplicações financeiras [1] | (36,0) | (103,2) | **-65,1%** |
| **Dívida Líquida** | **469,9** | **312,6** | **50,3%** |

[1] Curto prazo.

Em 31 de dezembro de 2012, o endividamento bruto totalizava R$ 505,9 milhões, apresentando aumento de R$ 90,1 milhões, 21,7% em relação ao ano anterior. O aumento da dívida resulta principalmente das liberações de novas tranches junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES.

O endividamento líquido (composto pela dívida bruta menos caixa, equivalentes de caixa, aplicações financeiras e aplicações financeiras vinculadas), encerrou o ano de 2012 em R$ 469,9 milhões, apresentando aumento de R$ 157,3 milhões em relação ao montante de R$ 312,6

## Relatório da Administração

milhões registrado no encerramento do exercício de 2011. O grau de alavancagem, medido pela relação dívida líquida / EBITDA Ajustado ficou em 6,3x.

### INVESTIMENTOS

Foram desembolsados R$ 248,5 milhões em cumprimento ao cronograma de investimentos previstos, sendo todo esse montante destinado para obra de recuperação e melhoramento da rodovia dentre os quais vale destacar: (i) as obras de execução da segunda etapa do contorno de Betim; (ii) recuperação do pavimento; (iii) construção de passarelas; (iv) construção de trevos e acessos.

### RECURSOS HUMANOS

A seguir evolução do quadro de pessoal e índice de rotatividade.

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Empregos Diretos | 913 | 873 |
| Rotatividade | 5,23% | 6,49% |

No que concerne à diversidade, apresentamos um indicador com participação igualitária de homens e mulheres, sendo em números 456 mulheres contra 457 homens. A média de idade está concentrada em 33 anos. A base de formação educacional do efetivo de pessoal centra-se no Ensino Médio Completo (antigo Segundo Grau), com 65,46% dos empregados. Destacamos que 9,25% possuem nível superior completo e 1,27% tem mestrado e ou pós-graduação.

Ao longo de 2012, a Companhia buscou capacitar seus profissionais com a realização de treinamentos. No total, tais atividades envolveram 31.734 horas de treinamento, o que corresponde, a 34,75 horas de treinamento por profissional.

# Relatório da Administração

## RESPONSABILIDADE SOCIAL E AMBIENTAL

Na questão social, a Autopista Fernão Dias possui como um dos seus compromissos o desenvolvimento das comunidades lindeiras à sua área de concessão, tendo como foco projetos relacionados à educação, saúde e meio ambiente. Destacamos em 2012, a realização de etapas dos projetos Viva Motociclista, Viva Motorista, Viva Saúde, Passarela Viva e Projeto Viva Meio Ambiente.

O "Projeto Viva Meio Ambiente" 2012 contou com a participação de 24 escolas municipais sediadas nos municípios que são cortados pela rodovia, que leva conhecimento e cidadania a mais de 9.335 alunos. Para 2013, outras cinco escolas vão aderir ao Projeto.

O objetivo do programa é desenvolver uma série de ações para a promoção da consciência ambiental em escolas de municípios próximos às rodovias federais sob concessão da Arteris S.A.

Os educadores participam de dinâmicas de grupo alusivas ao meio ambiente e recebem todo o material pedagógico a ser distribuído a alunos, professores e escolas do projeto, na forma de kits, livros e gibis educativos. No decorrer do ano acontecem encontros com os educadores, para avaliação das ações desenvolvidas e realimentação do processo.

Outras ações notórias que acontecem dentro da responsabilidade social são as campanhas direcionadas aos motoristas, motociclistas e pedestres.

Programa "Viva Motociclista": os motociclistas são orientados sobre conceitos de direção defensiva, participam de avaliações de saúde (exames de pressão arterial e índice de massa corpórea) e recebem gratuitamente revisão de alguns itens da moto e são instalados adesivos refletivos que auxiliam no aumento da visibilidade noturna do veículo.

Programa "Viva Saúde": promove campanhas de saúde dirigidas aos motoristas, principalmente os caminhoneiros, público-alvo do programa Viva Saúde. Em cada campanha, os condutores recebem orientação e realizam exames de saúde gratuitos.

## Relatório da Administração

Programa "Passarela Viva": promove ações educativas e de conscientização sobre travessia segura da rodovia. Os pedestres recebem panfletos com orientações sobre o uso correto da passarela.

A Autopista Fernão Dias tem obtido regularmente as licenças e autorizações necessárias às obras, quer seja no âmbito federal, estadual ou municipal e tem cumprido as condicionantes ambientais estabelecidas nos monitoramentos, medidas compensatórias e/ou mitigadoras.

No ano de 2012, a concessionária deu andamento à implementação do Sistema de Gestão Ambiental - SGA, iniciado em 2009 e baseado nas normas ISO 14001/2004, principalmente no que se refere à gestão de resíduos.

### AGRADECIMENTOS

A Concessionária Autopista Fernão Dias S/A gostaria de registrar seus agradecimentos aos usuários, investidores, órgãos governamentais, fornecedores, agentes financiadores e demais partes interessadas pelo apoio recebido, bem como à equipe de funcionários, pelo empenho e dedicação dispensados.

### CONSIDERAÇÕES FINAIS

**Relacionamento com Auditores Independentes**

Em atendimento à determinação da Instrução CVM n°. 381/03 informamos que, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012, não contratamos nossos Auditores Independentes para trabalhos diversos daqueles de auditoria externa. Em nosso relacionamento com o Auditor Independente, buscamos avaliar o conflito de interesses com trabalhos de não auditoria com base no seguinte: o auditor não deve (a) auditar seu próprio trabalho, (b) exercer funções gerenciais e (c) promover nossos interesses.

# Relatório da Administração

**Declaração da Diretoria**

Na qualidade de Diretores da Autopista Fernão Dias S/A, declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos (i) com o conteúdo e opinião expressos no parecer da BDO RCS Auditores Independentes S.S; e (ii) com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2012.

Pouso Alegre, 05 de Março de 2013.

A Administração

**Diretoria**

*Luis Manuel Eusébio Iñigo*
Diretor Presidente

*Alessandro Scotoni Levy*
Diretor de Relações com Investidores

*Márcio Augusto Travain*
Diretor Administrativo e Financeiro

*Maria de Castro Michielin*
Diretora Jurídica

*Helvécio Tamm de Lima Filho*
Diretor Superintendente

**Conselho de Administração**

*David Antonio Díaz Almazán*
Conselheiro

*Marta Casas Caba*
Conselheiro

*Marcos Pinto Almeida*
Conselheiro

**Contador**

Mauricio Teodoro de Souza
CRC MG 076073-O

## Notas Explicativas

# Índice


### Dados da Empresa

Composição do Capital 1

### DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 2

Balanço Patrimonial Passivo 3

Demonstração do Resultado 5

Demonstração do Resultado Abrangente 6

Demonstração do Fluxo de Caixa 7

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

DMPL - 01/12/2012 à 31/12/2012 9

DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011 10

DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010 11

Demonstração do Valor Adicionado 12

Relatório da Administração 14

Notas Explicativas 25

### Pareceres e Declarações

Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva 63

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente 65

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras 66

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes 67

Motivos de Reapresentação 68

# Notas Explicativas

## Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Último Exercício Social 31/12/2012 |
|---|---|
| **Do Capital Integralizado** | |
| **Ordinárias** | 258.001 |
| **Preferenciais** | 0 |
| **Total** | 258.001 |
| **Em Tesouraria** | |
| **Ordinárias** | 0 |
| **Preferenciais** | 0 |
| **Total** | 0 |

## Notas Explicativas

DFP - Demonstrações Financeiras Padronizadas - 31/12/2012 - AUTOPISTA FERNÃO DIAS SA

## DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercí 31/12/2 |
|---|---|---|
| 1 | Ativo Total | 1.058.8 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 50.0 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 36.0 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 11.5 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 11.5 |
| 1.01.03.02.01 | Contas a Receber | 10.5 |
| 1.01.03.02.02 | Contas a Receber Partes Relacionadas | 1.0 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 3 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 3 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 2.0 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | |
| 1.01.08.03 | Outros | |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 1.008.8 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 33.2 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 16.6 |
| 1.02.01.01.03 | Aplicação Financeira Vinculada | 16.6 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 8.8 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 8.8 |
| 1.02.01.07 | Despesas Antecipadas | |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 7.8 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos Judiciais | 7.8 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 1.6 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 1.6 |
| 1.02.04 | Intangível | 951.7 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 951.7 |
| 1.02.05 | Diferido | 22.2 |

## Notas Explicativas

## DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercí 31/12/2 |
|---|---|---|
| 2 | Passivo Total | 1.058.8 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 166.8 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 6.3 |
| 2.01.01.01 | Obrigações Sociais | 6.3 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 19.1 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 19.1 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 3.4 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 3.4 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 27.3 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 27.3 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 74.4 |
| 2.01.05.02 | Outros | 74.4 |
| 2.01.05.02.04 | Fornecedores - Partes Relacionadas | 8.9 |
| 2.01.05.02.05 | Cauções Contratuais de Fornecedores | 9.8 |
| 2.01.05.02.06 | Outras Contas a Pagar | 1.1 |
| 2.01.05.02.07 | Taxa de Fiscalização | 8 |
| 2.01.05.02.08 | Transações com partes relacionadas | 50.2 |
| 2.01.05.02.09 | Adiantamento de seguros | 3.3 |
| 2.01.06 | Provisões | 36.1 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 36.1 |
| 2.01.06.02.04 | Provisão para investimentos em rodovias | 24.2 |
| 2.01.06.02.05 | Provisão para manutenção em rodovias | 11.8 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 635.1 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 478.5 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 478.5 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 110.0 |
| 2.02.02.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 110.0 |
| 2.02.02.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | |

# Notas Explicativas

## DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 0 | 1.681 | 712 |
| 2.02.04 | Provisões | 46.533 | 18.873 | 13.477 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 348 | 379 | 552 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 0 | 0 | 215 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 247 | 249 | 253 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 101 | 130 | 84 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 46.185 | 18.494 | 12.925 |
| 2.02.04.02.04 | Provisão para manutenção em rodovias | 25.806 | 14.590 | 8.274 |
| 2.02.04.02.05 | Provisão para investimentos em rodovias | 20.379 | 3.904 | 4.651 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 256.939 | 223.823 | 191.275 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 258.001 | 228.001 | 213.001 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -1.062 | -4.178 | -21.726 |

# Notas Explicativas

## DFs Individuais / Demonstração do Resultado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 464.627 | 391.970 | 303.684 |
| 3.01.01 | Serviços prestados | 224.990 | 199.693 | 134.928 |
| 3.01.02 | Receita dos serviços de construção | 258.781 | 209.365 | 180.198 |
| 3.01.03 | Receitas Acessórias | 355 | 227 | 76 |
| 3.01.04 | Deduções dos serviços prestados | -19.499 | -17.315 | -11.518 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -398.891 | -320.737 | -278.144 |
| 3.02.01 | Custo dos serviços prestados | -140.110 | -111.372 | -97.946 |
| 3.02.02 | Custo dos serviços de construção | -258.781 | -209.365 | -180.198 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 65.736 | 71.233 | 25.540 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -17.064 | -14.932 | -12.638 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -16.877 | -14.967 | -13.206 |
| 3.04.02.01 | Remuneração da Administração | -860 | -788 | -650 |
| 3.04.02.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -16.017 | -14.179 | -12.556 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | -187 | 35 | 568 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 48.672 | 56.301 | 12.902 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -43.087 | -29.442 | -25.976 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 6.434 | 7.662 | 875 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -49.521 | -37.104 | -26.851 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 5.585 | 26.859 | -13.074 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -2.469 | -9.311 | 4.345 |
| 3.08.01 | Corrente | -4.534 | -5.833 | 0 |
| 3.08.02 | Diferido | 2.065 | -3.478 | 4.345 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,01208 | 0,76960 | -0,04098 |

# Notas Explicativas

## DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 3.116 | 17.548 | -8.729 |

## Notas Explicativas

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

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 57.827 | 89.394 | 21.147 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 60.177 | 89.374 | 21.147 |
| 6.01.01.01 | Prejuízo líquido do exercício | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e amortizações | 25.637 | 17.155 | 13.861 |
| 6.01.01.03 | Imposto de renda e contribuição social diferidos | -2.065 | 3.478 | -4.345 |
| 6.01.01.04 | Juros e variações monetárias sobre mútuos | 14.057 | 15.600 | 10.057 |
| 6.01.01.05 | Despesas de juros, líquidas das receitas | 29.439 | 19.706 | 13.752 |
| 6.01.01.06 | Resultado financeiro de ajuste a valor presente | 5.619 | -203 | 652 |
| 6.01.01.07 | Provisão para riscos trabalhistas,tributários e cíveis | -31 | -173 | 102 |
| 6.01.01.08 | Provisão para manutenção em rodovias | 18.895 | 7.759 | 5.379 |
| 6.01.01.09 | Contas a receber | -760 | -1.730 | -3.852 |
| 6.01.01.10 | Despesas antecipadas, outros ativos e depósitos judiciais | -1.075 | 450 | -3.026 |
| 6.01.01.11 | Impostos a recuperar | 997 | -424 | -375 |
| 6.01.01.12 | Fornecedores | -5.015 | 36.058 | 1.585 |
| 6.01.01.13 | Fornecedores partes relacionadas | 3.376 | -635 | 1.443 |
| 6.01.01.14 | Obrigações sociais | 1.516 | 1.001 | 813 |
| 6.01.01.15 | Obrigações fiscais | 4.634 | 6.385 | 648 |
| 6.01.01.16 | Taxa de fiscalização | 49 | 64 | 30 |
| 6.01.01.17 | Juros pagos | -34.432 | -23.084 | -18.200 |
| 6.01.01.18 | IRPJ e CSLL pagos | -4.534 | -5.511 | 0 |
| 6.01.01.19 | Cauções Contratuais | 1.797 | 2.075 | 0 |
| 6.01.01.20 | Outros Passivos | -1.043 | -6.145 | 11.352 |
| 6.01.03 | Outros | -2.350 | 20 | 0 |
| 6.01.03.01 | Baixa de Ativos Permanentes | 187 | 20 | 0 |
| 6.01.03.02 | Receita com aplicações financeiras vinculadas | -1.533 | 0 | 0 |
| 6.01.03.03 | Contas a receber - partes relacionadas | -1.004 | 0 | 0 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -242.674 | -225.843 | -176.811 |
| 6.02.01 | Aquisições de itens do ativo imobilizado | -149 | -186 | -312 |
| 6.02.02 | Adições ao intangível | -248.370 | -204.873 | -176.499 |

## Notas Explicativas

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

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 6.02.03 | Aplicação Financeira Vinculada | 5.845 | -20.784 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 117.736 | 219.062 | 168.203 |
| 6.03.01 | Captações | 102.760 | 412.921 | 26.734 |
| 6.03.02 | Pagamentos | -12.913 | -206.314 | -1.541 |
| 6.03.03 | Aumento de capital | 30.000 | 15.000 | 145.000 |
| 6.03.04 | Imposto de renda retido na fonte sobre mútuo | -2.111 | -2.545 | -1.990 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -67.111 | 82.613 | 12.539 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 103.164 | 20.551 | 8.012 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 36.053 | 103.164 | 20.551 |

## Notas Explicativas

## DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/12/2012 à 31/12/2012

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 228.001 | 0 | 0 | -4.178 | 0 | 223.823 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 228.001 | 0 | 0 | -4.178 | 0 | 223.823 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 30.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.000 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 30.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 3.116 | 0 | 3.116 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 3.116 | 0 | 3.116 |
| 5.07 | Saldos Finais | 258.001 | 0 | 0 | -1.062 | 0 | 256.939 |

## Notas Explicativas

## DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 213.001 | 0 | 0 | -21.726 | 0 | 191.275 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 213.001 | 0 | 0 | -21.726 | 0 | 191.275 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 15.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.000 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 15.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 17.548 | 0 | 17.548 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 17.548 | 0 | 17.548 |
| 5.07 | Saldos Finais | 228.001 | 0 | 0 | -4.178 | 0 | 223.823 |

## Notas Explicativas

## DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 68.001 | 0 | 0 | -12.997 | 0 | 55.004 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 68.001 | 0 | 0 | -12.997 | 0 | 55.004 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 145.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 145.000 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 145.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 145.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -8.729 | 0 | -8.729 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -8.729 | 0 | -8.729 |
| 5.07 | Saldos Finais | 213.001 | 0 | 0 | -21.726 | 0 | 191.275 |

# Notas Explicativas

## DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 7.01 | Receitas | 484.122 | 409.285 | 315.202 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 483.767 | 409.058 | 315.126 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 355 | 227 | 76 |
| 7.01.02.03 | Receitas acessórias | 355 | 227 | 76 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -354.974 | -286.558 | -256.287 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -38.913 | -48.350 | -40.734 |
| 7.02.04 | Outros | -316.061 | -238.208 | -215.553 |
| 7.02.04.01 | Custo dos serviços de construção | -258.778 | -209.365 | -180.198 |
| 7.02.04.02 | Custos dos serviços prestados | -21.237 | -19.671 | -29.976 |
| 7.02.04.03 | Custo da provisão para manutenção | -18.895 | -7.759 | -5.379 |
| 7.02.04.04 | Custo da concessão | -17.151 | -1.413 | 0 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 129.148 | 122.727 | 58.915 |
| 7.04 | Retenções | -25.637 | -17.155 | -13.861 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -25.637 | -17.155 | -13.861 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 103.511 | 105.572 | 45.054 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 11.705 | 12.042 | 8.310 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 6.434 | 7.662 | 875 |
| 7.06.03 | Outros | 5.271 | 4.380 | 7.435 |
| 7.06.03.01 | Juros Capitalizados | 5.271 | 4.380 | 7.435 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 115.216 | 117.614 | 53.364 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 115.216 | 117.614 | 53.364 |
| 7.08.01 | Pessoal | 30.237 | 26.856 | 17.272 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 21.892 | 19.804 | 13.256 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 6.624 | 5.626 | 3.133 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 1.721 | 1.426 | 883 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 27.382 | 32.013 | 10.821 |
| 7.08.02.01 | Federais | 16.138 | 22.042 | 4.237 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 11.244 | 9.971 | 6.584 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 40.424 | 24.246 | 23.943 |

# Notas Explicativas

## DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/12/2012 à 31/12/2012 | Penúltimo Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010 |
|---|---|---|---|---|
| 7.08.03.01 | Juros | 35.129 | 21.130 | 19.573 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 24 | 87 | 150 |
| 7.08.03.03 | Outras | 5.271 | 3.029 | 4.220 |
| 7.08.03.03.02 | Juros Capitalizados | 5.271 | 3.029 | 4.220 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 3.116 | 17.548 | -8.729 |
| 7.08.05 | Outros | 14.057 | 16.951 | 10.057 |
| 7.08.05.01 | Juros Partes Relacionadas | 14.057 | 15.600 | 6.842 |
| 7.08.05.02 | Juros Capitalizados | 0 | 1.351 | 3.215 |

## Notas Explicativas

### CONTEXTO DO NEGÓCIO E ATIVIDADE

A Autopista Fernão Dias S.A. foi outorgada em Julho de 2007 através da licitação correspondente ao Edital nº 002/2007, constituída em 19 de dezembro de 2007 e teve suas operações iniciadas em 15 de agosto de 2008, de acordo com o Contrato de Concessão Rodoviária firmado com a União, por intermédio da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), publicado em 15 de fevereiro de 2008, e tem por objetivo exclusivo a exploração do Lote 05 do Programa Federal de Concessões Rodoviárias, compreendendo o trecho da rodovia BR-381 SP/MG que liga São Paulo/SP a Belo Horizonte/ MG. Suas atividades compreendem, exclusivamente, a exploração sob forma de concessão de serviço público precedido de obra pública, para recuperação, manutenção, monitoramento, conservação, operação, ampliação e melhorias de todo o sistema rodoviário do lote concedido, com o direito de cobrança de pedágio. O prazo de concessão é 25 anos, contados da data de recebimento do controle do sistema rodoviário existente, não sendo admitida a prorrogação do mesmo.

O trecho administrado tem uma extensão de 562,1 km, passando pelos municípios de Guarulhos, São Paulo, Mairiporã, Atibaia, Bragança Paulista, Vargem, Extrema, Itapeva, Camanducaia, Cambuí, Estiva, Pouso Alegre, São Sebastião da Bela Vista, Careaçu, São Gonçalo do Sapucaí, Campanha, Três Corações, Carmo da Cachoeira, Nepomuceno, Lavras, Ribeirão Vermelho, Perdões, Santo Antônio do Amparo, Oliveira, Carmópolis de Minas, Itaguara, Itatiaiuçu, Rio Manso, Brumadinho, Igarapé, São Joaquim de Bicas, Betim e Contagem. A Rodovia Fernão Dias exerce importante papel do ponto de vista econômico, pois faz parte do principal corredor rodoviário de interligação dos mais importantes pólos econômicos das regiões Sudeste e Sul do Brasil e destas com os principais países do MERCOSUL.

Atualmente, a Companhia opera oito praças de pedágio localizadas ao longo da malha viária sob sua concessão com as seguintes características:

| | | |
|---|---|---|
| Vargem P2 | BR 381 KM 7+250 | 1,40 |
| Cambuí P3 | BR 381 KM 900+877 | 1,40 |
| São Gonçalo do Sapucaí P4 | BR 381 KM 805+129 | 1,40 |
| Carmo da Cachoeira P5 | BR 381 KM 735+506 | 1,40 |
| Santo Antônio do Amparo P6 | BR 381 KM 658+267 | 1,40 |
| Carmópolis de Minas P7 | BR 381 KM 597+677 | 1,40 |
| Itatiaiuçu P8 | BR 381 KM 545+937 | 1,40 |

## EVENTOS RELEVANTES

## CONCLUSÃO DA OPERAÇÃO DE AQUISIÇÃO DA PARTÍCIPES EN BRASIL

Em 03 de dezembro de 2012, após a verificação das condições previstas contratualmente e obtenção das aprovações governamentais necessárias, foi concluída a operação pela qual a Partícipes en Brasil S.L., controladora direta da Arteris S.A. e que por sua vez controla a Autopista Fernão Dias S.A., foi adquirida pela Abertis Infraestructuras S.A., sociedade espanhola, e pela Brookfield Brazil Motorways Holdings SRL, uma sociedade organizada e existente de acordo com a leis de Barbados. Como resultado dessa operação, Abertis e Brookfield passam a ser titulares de 51% e 49% do capital da Partícipes en Brasil, respectivamente.

A Arteris S.A. ("Arteris" ou "Companhia"), nova denominação social da Obrascon Huarte Lain Brasil S.A. (OHL Brasil), comunicou em 20 de dezembro de 2012 aos seus acionistas e ao mercado em geral a aprovação da nova denominação na Assembleia Geral Extraordinária realizada naquela data, considerando a conclusão do processo de transferência do controle acionário da Companhia para a Abertis e Brookfield.

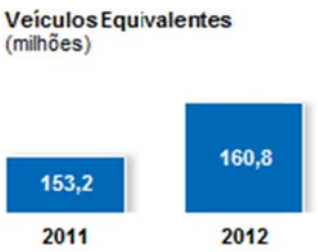
# Relatório da Administração

## DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

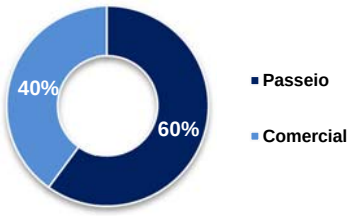
### Tráfego

O tráfego pedagiado totalizou 160,8 milhões de veículos equivalentes em 2012, 4,9% superior quando comparado ao exercício anterior. Historicamente, os fatores que exercem influência no desempenho do tráfego nas estradas concessionadas estão relacionados principalmente à evolução da atividade econômica brasileira, o que inclui os níveis de produção industrial, aumento ou redução da renda per capta, além de fatores regionais nas localidades onde estão situadas as rodovias

**Tráfego Pedagiado**




**Composição do Tráfego – 2012**




### Receita

A receita bruta da companhia, composta por receita de pedágio, receita de obras e outras receitas acessórias, totalizou R$ 484,1 milhões em 2012, com crescimento de 18,3% em relação aos R$ 409,3 milhões registrados em 2011.

A receita de pedágio cresceu 12,7%, passando de R$ 199,7 milhões em 2011 para R$ 225 milhões em 2012. A principal razão foi o aumento da tarifa (R$) de (7,7%) em dezembro de 2011 e ainda o aumento do trafego conforme mencionado anteriormente.

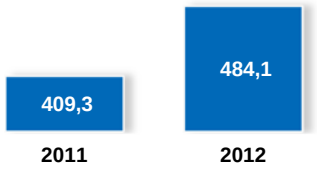
## Relatório da Administração

As receitas acessórias, oriundas da exploração da faixa de domínio, totalizaram R$0,35 milhão, aumento de 56,4% em 2012.

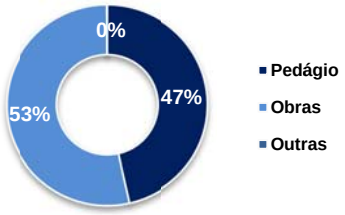
Já a receita de obras registrou aumento R$ 49,4 milhões (23,6%), passando de R$ 209,4 milhões em 2011 para R$ 258,8 milhões em 2012. Esse aumento foi em decorrência de maior número de obras executadas ao longo da rodovia.

No ano de 2012 a companhia obteve receita liquida de R$ 464,6 milhões, R$ 72,6 milhões superior ao ano de 2011.

**Receita Bruta**
(R$ milhões)




**Composição da Receita Bruta**
Ano 2012




**Custos e Despesas** (excl. depreciação e amortização)

| R$ milhões | 2012 | 2011 | Var. |
|---|---|---|---|
| Custo dos serviços de construção | (258,8) | (209,4) | 23,6% |
| Serviços de terceiros | (20,9) | (19,6) | 6,6% |
| Pessoal | (34,8) | (31,9) | 9,1% |
| Provisão p/ manutenção em rodovias | (18,9) | (7,8) | 142,3% |
| Conservação | (23,2) | (19,7) | 17,8% |
| Verba de fiscalização | (10,0) | (9,5) | 5,3% |
| Seguros e garantias | (3,7) | (2,9) | 27,6% |
| Remuneração da Administração | (0,9) | (0,8) | 12,5% |
| Consumo | (2,8) | (2,6) | 7,7% |
| Outros | (16,3) | (14,3) | 14,0% |
| **Custos e despesas** | **(390,3)** | **(318,5)** | **22,5%** |

**Relatório da Administração**

Os custos e despesas (excluindo depreciações e amortizações) tiveram aumento de 22,5% em 2012 em comparação ao exercício de 2011. O aumento foi ocasionado (i) pela variação da rubrica "custo de serviços da construção" registrado em função da adoção do ICPC 01, com contrapartida em receitas de obras em igual valor e, portanto, sem impacto no resultado; (ii) pela variação dos demais custos e despesas abaixo relacionados:

- Aumento de R$ 1,3 milhão (6,6%) de serviços de terceiros basicamente em decorrência a correção anual dos contratos pelo IPCA.
- Aumento de R$ 2,9 milhões (9,1%) de Pessoal em decorrência do dissidio coletivo (5,5%), além do reflexo de novas contratações para recompor o quadro de funcionários.
- Aumento de R$ 11,1 milhões (142,3%) em "Provisão p/ manutenção de rodovias", decorrência de antecipação de intervenção inicialmente previstos como investimentos futuros, visando adequação do cronograma de melhoria da malha rodoviária. Além da correção a valor presente pelo IPCA. Os desembolsos de caixa destes custos ocorrerão em exercícios posteriores.
- Aumento de R$ 3,5 milhões (17,8%) devido à necessidade de manutenção da conserva da rodovia, garantindo assim a segurança dos usuários e mantendo a mesma, em bom estado de operação.
- Aumento de R$ 0,5 milhão (5,3%) de verba de fiscalização em decorrência a correção anual conforme contrato de concessão.
- Aumento de R$ 0,8 milhão (27,6%) em seguros garantia devido ao prolongamento do prazo de vigência dos seguros para 15 meses.
- Aumento de R$ 0,2 milhão (7,7%) em material de consumo devido a maior demanda e correção do custo de aquisição.
- Aumento de R$ 2,0 milhões (14%) em outros devido à correção da verba de aparelhamento da policia rodoviária federal e maior demanda de custo com transporte.

**EBITDA**

| R$ milhões | 2012 | 2011 | Var. |
|---|---|---|---|
| Receita líquida | 464,6 | 392,0 | 18,5% |
| (-) Custos e despesas (excl. deprec. e amortização) | (390,3) | (318,5) | 22,5% |
| **EBITDA [1]** | **74,3** | **73,5** | **1,1%** |
| (+) Provisão para manutenção de rodovias | 18,9 | 7,8 | 142,3% |
| **EBITDA Ajustado** | **93,2** | **81,3** | **14,6%** |

**Relatório da Administração**

EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional dada pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA).O EBITDA não é medida utilizada nas práticas contábeis e também não representa fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem significado padronizado e, portanto, não pode ser comparado ao EBITDA de outras companhias.

A Companhia entende que a melhor demonstração da geração de caixa das atividades operacionais, compreendidas pela cobrança de pedágio e operação dos principais serviços na rodovia, é medida pelo EBITDA Ajustado, que corresponde ao EBITDA mais a reversão da provisão para manutenção de rodovias, cujo efeito caixa ocorrerá somente em exercício fiscal futuro.

O EBITDA Ajustado, excluindo os efeitos das provisões de manutenção em rodovias advindas da adoção do ICPC01, encerrou o ano de 2012 em R$ 93,2 milhões, com um aumento de 14,6%. Esse aumento foi gerado, principalmente, pelo crescimento do tráfego pedagiado e pelo reajuste tarifário com reflexo direto na receita da Companhia.

**Resultado Financeiro**

| R$ milhões | 2012 | 2011 | Var. |
|---|---|---|---|
| Receitas Financeiras | 6,4 | 7,7 | -16,5% |
| Despesas Financeiras | (49,5) | (37,1) | 33,4% |
| **Resultado Financeiro Líquido** | **(43,1)** | **(29,4)** | **46,4%** |

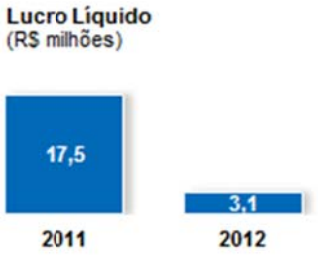
O resultado financeiro líquido de 2012 fechou negativo em R$ 43,1 milhões 46,4% maior em relação ao ano 2011. Os principais fatores que influenciaram esse resultado foram:

- As receitas financeiras apresentaram queda de R$ 1,3 milhão (16,5%), esta diminuição está diretamente relacionada à redução das aplicações financeiras decorrentes de resgates de recursos para liquidação dos compromissos da companhia e também à redução da taxa média do CDI (Certificado de Depósito Interbancário) a qual são remuneradas as aplicações financeiras e os contratos de mútuos.

- Enquanto que as despesas financeiras foram maiores em R$ 12,4 milhões (33,4%) devido aos juros sobre saldo e novas liberações do empréstimo de longo prazo junto ao BNDES.

**Lucro Líquido**

Apesar do crescimento da receita registrado no período, a Companhia encerrou o exercício de 2012 com redução no lucro líquido em R$ 14,4 milhões comparados ao exercício anterior. Isso se deve principalmente ao aumento de custo impactado pela provisão de manutenção da rodovia em R$ 9 milhões, além do aumento das despesas financeiras.




**Endividamento**

| R$ milhões | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Var. |
|---|---|---|---|
| **Dívida Bruta** | **505,9** | **415,8** | **21,7%** |
| Curto Prazo | 27,3 | 11,8 | 130,6% |
| Longo Prazo | 478,6 | 403,9 | 18,5% |
| Disponibilidades e aplicações financeiras [1] | (36,0) | (103,2) | **-65,1%** |
| **Dívida Líquida** | **469,9** | **312,6** | **50,3%** |

[1] Curto prazo.

Em 31 de dezembro de 2012, o endividamento bruto totalizava R$ 505,9 milhões, apresentando aumento de R$ 90,1 milhões, 21,7% em relação ao ano anterior. O aumento da dívida resulta principalmente das liberações de novas tranches junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES.

O endividamento líquido (composto pela dívida bruta menos caixa, equivalentes de caixa, aplicações financeiras e aplicações financeiras vinculadas), encerrou o ano de 2012 em R$ 469,9 milhões, apresentando aumento de R$ 157,3 milhões em relação ao montante de R$ 312,6

milhões registrado no encerramento do exercício de 2011. O grau de alavancagem, medido pela relação dívida líquida / EBITDA Ajustado ficou em 6,3x.

## INVESTIMENTOS

Foram desembolsados R$ 248,5 milhões em cumprimento ao cronograma de investimentos previstos, sendo todo esse montante destinado para obra de recuperação e melhoramento da rodovia dentre os quais vale destacar: (i) as obras de execução da segunda etapa do contorno de Betim; (ii) recuperação do pavimento; (iii) construção de passarelas; (iv) construção de trevos e acessos.

## RECURSOS HUMANOS

A seguir evolução do quadro de pessoal e índice de rotatividade.

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| Empregos Diretos | 913 | 873 |
| Rotatividade | 5,23% | 6,49% |

No que concerne à diversidade, apresentamos um indicador com participação igualitária de homens e mulheres, sendo em números 456 mulheres contra 457 homens. A média de idade está concentrada em 33 anos. A base de formação educacional do efetivo de pessoal centra-se no Ensino Médio Completo (antigo Segundo Grau), com 65,46% dos empregados. Destacamos que 9,25% possuem nível superior completo e 1,27% tem mestrado e ou pós-graduação.

Ao longo de 2012, a Companhia buscou capacitar seus profissionais com a realização de treinamentos. No total, tais atividades envolveram 31.734 horas de treinamento, o que corresponde, a 34,75 horas de treinamento por profissional.

## RESPONSABILIDADE SOCIAL E AMBIENTAL

Na questão social, a Autopista Fernão Dias possui como um dos seus compromissos o desenvolvimento das comunidades lindeiras à sua área de concessão, tendo como foco projetos relacionados à educação, saúde e meio ambiente. Destacamos em 2012, a realização de etapas dos projetos Viva Motociclista, Viva Motorista, Viva Saúde, Passarela Viva e Projeto Viva Meio Ambiente.

O "Projeto Viva Meio Ambiente" 2012 contou com a participação de 24 escolas municipais sediadas nos municípios que são cortados pela rodovia, que leva conhecimento e cidadania a mais de 9.335 alunos. Para 2013, outras cinco escolas vão aderir ao Projeto.

O objetivo do programa é desenvolver uma série de ações para a promoção da consciência ambiental em escolas de municípios próximos às rodovias federais sob concessão da Arteris S.A.

Os educadores participam de dinâmicas de grupo alusivas ao meio ambiente e recebem todo o material pedagógico a ser distribuído a alunos, professores e escolas do projeto, na forma de kits, livros e gibis educativos. No decorrer do ano acontecem encontros com os educadores, para avaliação das ações desenvolvidas e realimentação do processo.

Outras ações notórias que acontecem dentro da responsabilidade social são as campanhas direcionadas aos motoristas, motociclistas e pedestres.

Programa "Viva Motociclista": os motociclistas são orientados sobre conceitos de direção defensiva, participam de avaliações de saúde (exames de pressão arterial e índice de massa corpórea) e recebem gratuitamente revisão de alguns itens da moto e são instalados adesivos refletivos que auxiliam no aumento da visibilidade noturna do veículo.

Programa "Viva Saúde": promove campanhas de saúde dirigidas aos motoristas, principalmente os caminhoneiros, público-alvo do programa Viva Saúde. Em cada campanha, os condutores recebem orientação e realizam exames de saúde gratuitos.

Programa "Passarela Viva": promove ações educativas e de conscientização sobre travessia segura da rodovia. Os pedestres recebem panfletos com orientações sobre o uso correto da passarela.

A Autopista Fernão Dias tem obtido regularmente as licenças e autorizações necessárias às obras, quer seja no âmbito federal, estadual ou municipal e tem cumprido as condicionantes ambientais estabelecidas nos monitoramentos, medidas compensatórias e/ou mitigadoras.

No ano de 2012, a concessionária deu andamento à implementação do Sistema de Gestão Ambiental - SGA, iniciado em 2009 e baseado nas normas ISO 14001/2004, principalmente no que se refere à gestão de resíduos.

## AGRADECIMENTOS

A Concessionária Autopista Fernão Dias S/A gostaria de registrar seus agradecimentos aos usuários, investidores, órgãos governamentais, fornecedores, agentes financiadores e demais partes interessadas pelo apoio recebido, bem como à equipe de funcionários, pelo empenho e dedicação dispensados.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

**Relacionamento com Auditores Independentes**

Em atendimento à determinação da Instrução CVM n°. 381/03 informamos que, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012, não contratamos nossos Auditores Independentes para trabalhos diversos daqueles de auditoria externa. Em nosso relacionamento com o Auditor Independente, buscamos avaliar o conflito de interesses com trabalhos de não auditoria com base no seguinte: o auditor não deve (a) auditar seu próprio trabalho, (b) exercer funções gerenciais e (c) promover nossos interesses.

# Relatório da Administração

**Declaração da Diretoria**

Na qualidade de Diretores da Autopista Fernão Dias S/A, declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos (i) com o conteúdo e opinião expressos no parecer da BDO RCS Auditores Independentes S.S; e (ii) com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2012.

Pouso Alegre, 05 de Março de 2013.

A Administração

**Diretoria**

*Luis Manuel Eusébio Iñigo*
Diretor Presidente

*Alessandro Scotoni Levy*
Diretor de Relações com Investidores

*Márcio Augusto Travain*
Diretor Administrativo e Financeiro

*Maria de Castro Michielin*
Diretora Jurídica

*Helvécio Tamm de Lima Filho*
Diretor Superintendente

**Conselho de Administração**

*David Antonio Díaz Almazán*
Conselheiro

*Marta Casas Caba*
Conselheiro

*Marcos Pinto Almeida*
Conselheiro

**Contador**

Mauricio Teodoro de Souza
CRC MG 076073-O

## Notas Explicativas

DFP - Demonstrações Financeiras Padronizadas - 31/12/2012 - AUTOPISTA FERNÃO DIAS SA Versão : 2

**AUTOPISTA FERNÃO DIAS S.A.**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**
**(Valores expressos em milhares de Reais - R$, exceto quando de outra forma mencionado)**

### 1. Contexto operacional

A Autopista Fernão Dias S.A. ("Sociedade") é domiciliada no Município de Pouso Alegre, Estado de Minas Gerais, Brasil, na Rodovia Fernão Dias, BR 381, km 850,5, Brasil. Sua controladora e "*holding*" é a Arteris S.A. Suas atividades compreendem, exclusivamente, a exploração sob forma de concessão de serviço público precedido de obra pública, pelo prazo de 25 anos iniciado em 15 de fevereiro de 2008, não sendo admitida a prorrogação do prazo de concessão para recuperação, manutenção, monitoramento, conservação, operação, ampliação, melhorias e exploração da rodovia. A Sociedade está em plena operação desde 09 de setembro de 2010, quando do início da operação de sua última praça de pedágio na BR-381/km 65 - SP.

**Transferência do controle acionário**

Em 03 de dezembro de 2012, após a verificação das condições previstas contratualmente e obtenção das aprovações governamentais necessárias, foi concluída a operação pela qual a Partícipes en Brasil S.L., controladora direta da OHL Brasil e titular de 60% do seu capital social, foi adquirida pela Abertis Infraestructuras S.A., Sociedade espanhola, e pela Brookfield Brazil Motorways Holdings SRL, uma Sociedade organizada e existente de acordo com a leis de Barbados. Como resultado dessa operação, Abertis e Brookfield passam a ser titulares de 51% e 49% do capital da Partícipes en Brasil, respectivamente.

A Arteris S.A. ("Arteris" ou "Sociedade"), nova denominação social da Obrascon Huarte Lain Brasil S.A. (OHL Brasil), comunicou em 20 de dezembro de 2012 aos seus Acionistas e ao mercado em geral a aprovação da nova denominação na Assembleia Geral Extraordinária realizada naquela data, considerando a conclusão do processo de transferência do controle acionário da Sociedade para a Abertis e Brookfield.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Diretoria em 05 de março de 2013.

### 2. Concessões

A Sociedade possui o Contrato de Concessão e Exploração da Rodovia BR-381-MG/SP, compreendendo o trecho entre Belo Horizonte - São Paulo, objeto do processo de licitação correspondente ao Lote 05, em conformidade com o Edital de Licitação nº 002/2007, publicado em, 15 de fevereiro de 2008 com a União, por intermédio da Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT).

Os principais compromissos firmados pela Sociedade e decorrentes da concessão da rodovia, conforme Contrato de Concessão, são:

- Efetuar o recolhimento à ANTT, ao longo de todo o prazo da concessão, da verba de fiscalização que será destinada à cobertura de despesas com a fiscalização da concessão. O valor anual, a título de verba de fiscalização, é de R$ 7.916 na data-base da concessão;
  A partir de 31 de dezembro de 2012 até o final do período de concessão, a Sociedade deverá recolher o montante de R$ 159.640 a valor nominal, corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), conforme determinado no Contrato de Concessão;
  A verba de fiscalização é corrigida com o mesmo índice e na mesma data da tarifa básica de pedágio;
- A Sociedade deve assumir integralmente o risco decorrente de erros na determinação de quantitativos para execução de obras e serviços previstos no Programa de Exploração da Rodovia (PER);
- Não cabe, durante o prazo da concessão, nenhuma solicitação de revisão tarifária devido à existência de diferenças de quantidade ou desconhecimento das características da rodovia pela Sociedade, sendo de sua responsabilidade a vistoria do trecho concedido, bem como o exame de todos os projetos e relatórios técnicos que lhe são concernentes, quando da apresentação de sua proposta inicial no Leilão;
- A Sociedade assume integralmente o risco decorrente de danos na rodovia que derivem de causas que deveriam ser objeto de seguro, conforme Capítulo III, do Título V, do Edital do Leilão;
- A Sociedade assume integralmente o risco pela variação nos custos dos seus insumos, mão de obra e financiamentos;
- A Sociedade assume integralmente riscos decorrentes da regularização do passivo ambiental dentro da faixa de domínio da rodovia, cujo fato gerador tenha ocorrido após a data da assinatura do Contrato de Concessão;
- O Estatuto Social da Sociedade previa a obrigação de abrir seu capital social em até dois anos após a data do início do Contrato de Concessão, fato que ocorreu em 29 de março de 2010 com a concessão de Registro de Sociedade de Capital Aberto categoria “B” pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM);
- A Sociedade deve apresentar anualmente as informações trimestrais à ANTT e publicá-las.

A Sociedade assumiu os principais compromissos de implantação de obras decorrentes da concessão:

- 88 km de terceira faixa;
- 94,26 km de vias laterais;
- 10,3 km de variantes/contornos;
- Construção de 50 passarelas;
- Construção de 8 praças de pedágio;
- Construção de 12 bases de serviços de atendimento ao usuário;

- Reforma de postos de pesagem existentes;
- Implantação de novos postos de pesagem;
- Recuperação de toda a extensão da rodovia;
- Implantação de 8 trevos em desnível em pista dupla;
- Implantação de 208.681m de defensas metálicas;
- Implantação de 62.556m de barreiras de concreto;
- Implantação de 1 retorno operacional;
- Complementação e Conclusão de 9 Trevos inacabados pelo DNIT;
- Remodelação do Sistema Viário Fernão Dias x Dutra e Combate a Enchentes entre o km 88 e o km 90.

Conforme estabelecido no Contrato de Concessão, as tarifas de pedágio são reajustadas em dezembro de cada ano com base na variação do IPCA.

Extinta a concessão, retornam ao poder concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário transferidos à concessionária, ou por esta implantados no âmbito das concessões. A reversão será gratuita e automática, com os bens em perfeitas condições de operacionalidade, utilização e manutenção, e livres de quaisquer ônus ou encargos. A concessionária terá direito à indenização correspondente ao saldo não amortizado ou depreciado dos bens, cuja aquisição, devidamente autorizada pelo poder concedente, tenha ocorrido nos últimos cinco anos do prazo da concessão, desde que realizada para garantir a continuidade e atualidade dos serviços abrangidos pela concessão.

A Sociedade estima, na data-base de 31 de dezembro de 2012, os montantes de R$ 572.812 referentes a investimentos para melhorias na infraestrutura, e de R$ 661.932 referentes a recuperações e manutenções, a valores atuais, para cumprir com as obrigações até o final do Contrato de Concessão.

Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão.

Referidas estimativas de investimentos, foram classificadas mediante laudo contratado junto a peritos independentes e foram segregadas levando em consideração o que segue:

**(i)** Investimentos que geram potencial de receita adicional - serão registrados somente quando da prestação de serviço de construção, relacionados diretamente com a ampliação melhoria da infraestrutura;

**(ii)** Investimentos que não geram potencial de receita adicional - foram registrados considerando a totalidade do Contrato de Concessão e estão apresentados a valor presente na data de transição, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 16.

## 3. Base para preparação

### 3.1. Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

As demonstrações financeiras estão de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), emitidas *pelo International Accounting Standards Board (IASB)* e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Em 31 de dezembro de 2012, a Sociedade mantém registrado o montante de R$ 22.282 relativo a gastos pré-operacionais incorridos até 31 de dezembro de 2008, de acordo com a legislação brasileira vigente. Desta forma, essas demonstrações financeiras não são consideradas como estando conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRSs) que indicam o registro como resultado quando incorrido.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações Técnicas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela CVM.

### 3.2. Base de mensuração

As demonstrações financeiras individuais foram preparadas com base no custo histórico, exceto se indicado de outra forma.

### 3.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras individuais são apresentadas em real (R$), que é a moeda funcional da Sociedade. Todas as demonstrações financeiras apresentadas foram arredondadas para milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

### 3.4. Uso de estimativa e julgamento

A preparação das demonstrações financeiras exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de práticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As demonstrações financeiras quanto a incertezas sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo período estão relacionadas aos seguintes aspectos: determinação de taxas de desconto a valor presente, utilizadas na mensuração de certos ativos e passivos de curto e longo prazos, determinação das taxas de amortização de ativos intangíveis obtidas por meio de estudos econômicos de projeção de tráfego, determinação de provisões para manutenção, determinação de provisões para investimentos oriundos dos contratos de concessão cujos benefícios econômicos estejam diluídos nas tarifas de pedágio, provisões para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas, perdas relacionadas a contas a receber e elaboração de projeções para teste de realização de Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos que, apesar de refletirem o julgamento da melhor estimativa possível por parte da Administração da Sociedade, relacionada à probabilidade de eventos futuros, podem eventualmente apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

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

As demonstrações financeiras sobre julgamentos e estimativas críticos referentes às práticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais estão descritas a seguir:

**Contabilização de Contratos de Concessão**

Na contabilização dos Contratos de Concessão, conforme determinado pela Interpretação Técnica do Comitê de Pronunciamentos Contábeis( ICPC 01), a Sociedade efetua análises que envolvem o julgamento da Administração, substancialmente no que diz respeito à aplicação da interpretação de Contratos de Concessão, determinação e classificação dos gastos de melhoria e construção como ativo intangível e avaliação dos benefícios econômicos futuros para fins de determinação do momento de reconhecimento dos ativos intangíveis gerados nos Contratos de Concessão.

**Momento de reconhecimento do ativo intangível**

A Administração da Sociedade avalia o momento de reconhecimento dos ativos intangíveis com base nas características econômicas dos Contratos de Concessão, segregando, principalmente, os investimentos em dois grupos: (a) investimentos que geram potencial de receita adicional; (b) investimentos que não geram potencial de receita adicional:

**(a)** Investimentos que geram potencial de receita adicional: são reconhecidos somente quando incorridos os custos da prestação de serviços de construção relacionados à ampliação/melhoria da infraestrutura;

**(b)** Investimentos que não geram potencial de receita adicional: foram estimados considerando a totalidade dos Contratos de Concessão e reconhecidos a valor presente na data de transição, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 16.

**Determinação de amortização anual dos ativos intangíveis oriundos dos Contratos de Concessão**

A Sociedade reconhece os efeitos de amortização dos ativos intangíveis decorrentes dos Contratos de Concessão, limitados ao prazo da respectiva concessão. O cálculo é efetuado de acordo com o padrão de consumo do benefício econômico gerado que, normalmente, se dá devido à curva de demanda de tráfego. Assim, a taxa de amortização é determinada por meio de estudos técnicos e econômicos periódicos que buscam refletir o crescimento projetado de tráfego das rodovias e a geração dos benefícios econômicos futuros oriundos do Contrato de Concessão.

**Determinação das receitas de construção**

Quando a Sociedade contrata serviços de construção, deve reconhecer uma receita de construção realizada pelo valor justo e os respectivos custos transformados em despesas relativas ao serviço de construção contratado. A Administração da Sociedade avalia questões relacionadas à responsabilidade primária pela contratação desses serviços, mesmo nos casos em que haja a terceirização dos serviços, dos custos de gerenciamento e do acompanhamento das obras das empresas do Grupo Arteris S.A. Todas as premissas descritas são utilizadas para fins de determinação do valor justo das atividades de construção.

**Provisão para manutenção referente 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 a valor presente na data de encerramento do período, em contrapartida à despesa para manutenção ou recomposição da infraestrutura a um nível específico 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 obras.

## 4. Principais práticas contábeis

As práticas contábeis descritas a seguir têm sido aplicadas de maneira consistente nessas demonstrações financeiras individuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012.

As principais práticas contábeis adotadas pela Sociedade na elaboração das demonstrações financeiras são:

### 4.1. Instrumentos financeiros ativos

Os instrumentos financeiros ativos podem ser classificados nas seguintes categorias específicas: ativos mantidos para negociação por meio de resultado, investimentos mantidos até o vencimento, ativos financeiros na categoria "disponíveis para venda" e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da natureza e finalidade dos instrumentos financeiros ativos e é determinada na data do reconhecimento inicial.

A Sociedade reconhece instrumentos financeiros ativos classificados na categoria"empréstimos e recebíveis", descritos como segue:

**Empréstimos e recebíveis**

São incluídos nessa classificação os ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São registrados no ativo circulante, exceto nos casos com prazo de vencimento superior a 12 meses após a datado balanço, em que são classificados como ativo não circulante.

Os saldos desses ativos financeiros da Sociedade são formados por caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 5) contas a receber de clientes (Nota Explicativa nº 6) depósitos judiciais e outras contas a receber, sendo os principais critérios adotados descritos como segue:

**a) Caixa e equivalentes de caixa**

Consistem basicamente em valores mantidos em caixa, bancos e outros investimentos de curto prazo com liquidez imediata, em montante conhecido de caixa, sujeito a um insignificante risco de mudança de valor e expectativa de utilização em período inferior a 90 dias.

**b) Aplicações financeiras**

Representadas, basicamente, por títulos de Certificado de Depósito Bancário (CDB) e cotas de fundos, com vencimentos acima de 90 dias, e estão classificadas como restritas aos financiamentos com vencimento futuro e/ou pela intenção de realização como investimentos da Administração da Sociedade. Os ativos financeiros estão classificados na categoria específica como ativos financeiros ao custo amortizado.

A classificação depende da natureza e finalidade dos ativos financeiros e é determinada na data do reconhecimento inicial. Todas as aquisições ou alienações normais de ativos financeiros são reconhecidas ou baixadas com base na data de negociação.

**c) Contas a receber**

Apresentadas pelo seu valor de realização nas datas dos balanços, registradas com base nos valores nominais e não ajustadas a valor presente por apresentarem vencimento de curto prazo e efeito irrelevante nas demonstrações financeiras. A Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD) é constituída, se necessário, com base em estimativas de perda.

## 4.2. Imobilizado

Avaliado ao custo de aquisição e/ou construção, acrescido de juros capitalizados durante o período de construção, quando aplicável, para os casos de ativos qualificáveis. As depreciações são calculadas pelo método linear, de acordo com as taxas demonstradas na Nota Explicativa nº 9, limitadas, quando aplicável, ao prazo da concessão.

## 4.3. Ativo diferido

O Pronunciamento Técnico CPC 43 (R1), determina que a manutenção do saldo em conta do ativo diferido somente se aplica às demonstrações financeiras individuais preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## 4.4. Ativo intangível

**Ativo intangível oriundo dos contratos de concessão**

A Sociedade reconheceu ativo intangível vinculado ao direito de cobrar pelo uso da infraestrutura da concessão, mensurado pelo valor justo no reconhecimento inicial. Após o reconhecimento inicial, o ativo intangível é mensurado pelo custo, que inclui os custos de empréstimos capitalizados deduzidos da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável.

A amortização dos ativos intangíveis é reconhecida no resultado por meio da projeção da curva de demanda de tráfego, estimada para o período de concessão, a partir da data em que esses ativos estão disponíveis para uso, sendo o método que mais reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuro incorporado no ativo.

**Ativos intangíveis adquiridos separadamente**

Ativos intangíveis com vida útil definida, adquiridos separadamente, são registrados ao custo, deduzido da amortização e das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável. A amortização é reconhecida no resultado substancialmente por meio da projeção da curva de demanda de tráfego, estimada para o período de concessão, a partir da data em que esses ativos estão disponíveis para uso, sendo o método que mais reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

## 4.5. Redução ao valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida

No fim de cada período, a Sociedade revisa o valor contábil de seus ativos tangíveis e intangíveis, a fim de determinar se há indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar essa perda. Por tratar-se basicamente de concessões, a Sociedade não estima o montante recuperável de um ativo individualmente, mas o montante recuperável de seus ativos como um todo com base em seu valor em uso.

Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados a valor presente por uma taxa que reflita, antes dos impostos, a avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo para o qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada.

Se o montante recuperável de um ativo (ou unidade geradora de caixa) calculado for menor que seu valor contábil, ele é reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

## 4.6. Custo de empréstimos

Os custos de empréstimos atribuídos diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificados, os quais levam, necessariamente, um período de tempo substancial para ficarem prontos para uso, são incluídos no custo de tais ativos até a data em que estejam prontos para o uso pretendido.

Os ganhos decorrentes da aplicação temporária dos recursos obtidos com empréstimos específicos e ainda não gastos com o ativo qualificável são deduzidos dos custos com empréstimos qualificados para capitalização.

Todos os outros custos com empréstimos são reconhecidos no resultado do período, quando incorridos.

## 4.7. Instrumentos financeiros passivos

### a) Classificados como dívida ou patrimônio

Instrumentos de dívida ou instrumentos patrimoniais são classificados de uma forma ou de outra de acordo com a substância dos termos contratuais.

### b) Empréstimos e financiamentos

Na data da contratação, são demonstrados pelo valor justo, líquido dos custos de transação incorridos, e são subsequentemente mensurados ao custo amortizado usando o método da taxa de juros efetiva.

## 4.8. Imposto de Renda e Contribuição Social - correntes e diferidos

O Imposto de Renda e a Contribuição Social são apurados dentro dos critérios estabelecidos pela legislação fiscal vigente.

### Impostos correntes

A provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social é calculada sobre a base tributável do exercício. A base tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado individual, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social é calculada para cada Empresa individualmente com base nas alíquotas vigentes no fim do exercício.

### Impostos diferidos

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos ativos são registrados com base em saldos de prejuízos fiscais, bases de cálculo negativas da Contribuição Social e diferenças temporárias entre os Livros Fiscais e os Contábeis, quando aplicável, considerando as alíquotas de 25% para o Imposto de Renda e 9% para a Contribuição Social.

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos passivos são registrados com base nos ajustes a valor presente decorrentes do direito de concessão, dos riscos cíveis, trabalhistas e fiscais e dos ajustes referentes a mudanças de práticas contábeis, conforme a Nota Explicativa nº 7.

### 4.9. Provisões

Reconhecidas para obrigações presentes (legal ou construtiva) resultantes de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável.

As provisões para ações judiciais são reconhecidas quando a Sociedade tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados, sendo provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e o valor possa ser estimado com segurança. Estão atualizadas até as datas dos balanços pelo montante estimado das perdas prováveis, observadas suas naturezas e apoiadas na opinião dos Advogados da Sociedade. O fundamento e a natureza das provisões para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais estão descritos na Nota Explicativa nº 16.

### 4.10. Passivos ajustados ao seu valor presente

Para determinados passivos a Administração avalia e reconhece os efeitos de ajustes a valor presente levando em consideração o valor do dinheiro no tempo e as incertezas a eles associadas. Os passivos sujeitos a ajustes a valor presente, assim como as principais premissas utilizadas pela Administração para sua mensuração e reconhecimento, são como segue:

**Provisão para investimentos**

Decorrente dos gastos estimados para cumprir com as obrigações contratuais das concessões cujos benefícios econômicos já estão sendo auferidos e, portanto, reconhecidos como contrapartida do ativo intangível da concessão.

A mensuração dos respectivos valores presentes foi calculada pelo método do fluxo de caixa descontado, considerando as datas em que se estima a saída de recursos para fazer frente às respectivas obrigações (estimados para todo o período de concessão), e descontada por meio da aplicação da taxa de 6,35% em 31 de dezembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011. A Administração revisa a taxa de desconto periodicamente. A determinação da taxa de desconto utilizada pela Administração tem como base a taxa de juros real livre de risco, uma vez que as projeções de fluxos das obrigações foram preparadas por seus valores reais em 31 de dezembro de 2012 e 2011 e não consideram riscos adicionais de fluxo de caixa.

**Provisão para manutenção**

Decorrente dos gastos estimados para cumprir com as obrigações contratuais da concessão relacionadas à utilização e manutenção das rodovias em níveis preestabelecidos de utilização. A mensuração dos respectivos valores presentes foi calculada pelo método do fluxo de caixa descontado, considerando as datas em que se estima a saída de recursos para fazer frente às respectivas obrigações, e descontada pela aplicação da taxa de 6,35% em 31 de dezembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011. A Administração revisa a taxa de desconto periodicamente. A determinação da taxa de desconto utilizada pela Administração está baseada na taxa de juros real livre de risco, uma vez que as projeções de fluxos das obrigações foram preparadas por seus valores reais em 31 de dezembro de 2012 e 2011 e não consideram riscos adicionais de fluxo de caixa.

Os saldos reais e a valor presente de passivos, circulante e não circulante, nas datas dos balanços estão demonstrados a seguir:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Passivo circulante: | | |
| Provisão para manutenção em rodovias - real | 12.215 | 1.172 |
| Provisão para manutenção em rodovias a valor presente | 11.819 | 1.134 |
| Efeito de ajuste a valor presente | 396 | 38 |
| Provisão para investimentos - real | 25.141 | 2.178 |
| Provisão para investimentos a valor presente | 24.293 | 2.107 |
| Efeito de ajuste a valor presente | 848 | 71 |

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Passivo não circulante: | | |
| Provisão para manutenção em rodovias - real | 34.982 | 21.578 |
| Provisão para manutenção em rodovias a valor presente | 25.806 | 14.590 |
| Efeito de ajuste a valor presente | 9.176 | 6.988 |
| Provisão para investimentos - real | 21.090 | 4.292 |
| Provisão para investimentos a valor presente | 20.379 | 3.904 |
| Efeito de ajuste a valor presente | 711 | 388 |

A recomposição dos saldos aos seus valores reais nas datas dos balanços pela passagem do tempo é reconhecida como despesa financeira no resultado do período.

## 4.11. Reconhecimento de receita

**Contratos de construção qualificados e classificados como serviços de construção**

A receita relacionada aos serviços de construção ou melhoria estabelecidos nos Contratos de Concessão é reconhecida de acordo com o estágio de conclusão das obras realizadas.

A receita de operação ou serviço é reconhecida no exercício em que os serviços são prestados. Quando o Grupo Arteris S.A. presta mais de um serviço em um Contrato de Concessão, a remuneração recebida é alocada por referência aos valores justos relativos dos serviços entregues.

**Receitas oriundas das cobranças de pedágios ou tarifas decorrentes dos direitos de concessão**

Essas receitas são mensuradas pelo valor justo da contraprestação recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de deduções.

A receita é reconhecida no exercício de competência, ou seja, quando da utilização pelos usuários dos bens públicos objeto da concessão.

## 4.12. Receitas e despesas financeiras

Substancialmente representadas por juros e variações monetárias decorrentes de aplicações financeiras, depósitos judiciais, empréstimos e financiamentos e passivo com credores pela concessão e efeitos dos ajustes a valor presente.

## 4.13. Demonstração do Valor Adicionado (DVA)

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada e distribuída pela Sociedade durante determinado exercício e é apresentada, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras individuais e como informação suplementar às demonstrações financeiras, não sendo uma informação obrigatória pelas IFRS.

A DVA foi preparada a partir das informações contábeis que servem de base à preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pela Sociedade, representada pelas receitas (receita bruta das vendas, incluindo os tributos incidentes sobre esta, as outras receitas e efeitos da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa), pelos insumos adquiridos de terceiros (custo das vendas e aquisições de materiais, energia e serviços de terceiros, incluindo os tributos incluídos no momento da aquisição, os efeitos das perdas e recuperação de valores ativos, e a depreciação e amortização) e pelo valor adicionado recebido de terceiros (resultado da equivalência patrimonial, receitas financeiras e outras receitas). A segunda parte da DVA apresenta a distribuição dessa riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios.

## 4.14. Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para Diretoria da Sociedade.

## 4.15. Normas e interpretações novas e revisadas emitidas e ainda não adotadas

Os pronunciamentos contábeis do IASB, a seguir, foram publicados ou revisados, mas ainda não têm adoção obrigatória, além de não terem sido objeto de normatização pelo CPC e, dessa forma, não foram aplicados antecipadamente pela Sociedade em suas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012. A Sociedade implementará tais pronunciamentos à medida que sua aplicação se tornar obrigatória, não sendo esperados efeitos relevantes nas demonstrações financeiras.

| Pronunciamento | Descrição | Vigência |
|---|---|---|
| IFRS 7 - modificações na IFRS 7 | Aborda as divulgações de transferências de ativos financeiros. | Períodos anuais iniciados após 1º de janeiro de 2013. |
| IFRS 9 - instrumentos financeiros | Refere-se à primeira fase do projeto de substituição do "IAS 39: Instrumentos financeiros - reconhecimento e mensuração". | Períodos anuais iniciados após 1º de janeiro de 2015. |

**AUTOPISTA FERNÃO DIAS S.A.**

**Notas Explicativas**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**
**(Valores expressos em milhares de Reais - R$, exceto quando de outra forma mencionado)**

| Pronunciamento | Descrição | Vigência |
|---|---|---|
| IFRS 10 - demonstrações financeiras consolidadas | Substitui as partes do IAS 27 que tratam de quando e como um investidor deve preparar demonstrações financeiras consolidadas e substitui o SIC -12. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |
| IFRS 11 - acordos de participações | Requer o uso do método de equivalência patrimonial para participações em *joint ventures*, eliminando o método de consolidação proporcional. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |
| IFRS 12 - divulgações de participações em outras entidades | Estabelece o objetivo das divulgações e as divulgações mínimas para entidades que tenham investimentos em subsidiárias, controladas em conjunto, associadas ou outras entidades não consolidadas. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |
| IFRS 13 - medições de valor justo | Estabelece um único modelo de medição do valor justo quando o mesmo é exigido por outros pronunciamentos. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |
| IAS 27 (R) - modificações na IAS 27 | Demonstrações separadas. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |
| IAS 28 (R) - modificações na IAS 28 | Investimento em coligada e em controlada e *joint ventures*. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |
| IAS 1 - modificações na IAS 1 | Apresentação dos itens de outros resultados abrangente. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de julho de 2012. |
| IAS 19 - revisada em 2011 | Benefícios a empregados. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |
| IFRIC 20 - custos de produção sobre mineração | Esclarece como proceder quanto ao custo de produção associados remoção da superfície de uma mina, inclusive sobre reconhecimento inicial dos ativos, ativos não correntes, depreciação e amortização, entre outros. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |
| IFRS 7 – modificações a IFRS 7 | Estabelece a divulgação - compensação de ativos e passivos financeiros. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |

**AUTOPISTA FERNÃO DIAS S.A.**

**Notas Explicativas**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**
**(Valores expressos em milhares de Reais - R$, exceto quando de outra forma mencionado)**

| Pronunciamento | Descrição | Vigência |
|---|---|---|
| IFRS 7 e IFRS 9 – modificações a IFRS 7 e IFRS 9 | Determina a data de aplicação mandatória da IFRS 9 e divulgações de transição. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2015. |
| IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 – modificações a IFRS 7, IFRS 11 e IFRS 12 | Demonstrações financeiras consolidadas, negócios em conjunto e divulgações de participações em outras entidades: guia de transição. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2013. |
| IAS 32 – modificações a IAS 32 | Compensação de ativos e passivos financeiros. | Períodos anuais iniciados em/ou após 1º de janeiro de 2014. |

Adicionalmente, os pronunciamentos e interpretações do "*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)*" listados a seguir entraram em vigor no presente exercício e, portanto, foram adotados pela Sociedade em suas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012. Os referidos pronunciamentos não causaram efeitos relevantes nas presentes demonstrações:

| Pronunciamento | Descrição | Vigência |
|---|---|---|
| IFRS 1 - modificações na IFRS 1 - primeira adoção de IFRS | Refere-se à isenção limitada a partir das divulgações comparativas do IFRS 7 para as entidades que fazem a adoção pela primeira vez. | Períodos anuais iniciados após 1º de julho de 2010. |
| IAS 32 - instrumentos financeiros: classificação dos direitos | Aborda a classificação de determinados direitos denominados em moeda estrangeira como instrumento patrimonial ou passivo financeiro. | Períodos anuais iniciados após 1º de fevereiro de 2010. |
| IFRIC 19 - extinção de passivos financeiros com instrumentos de capital | Estabelece procedimentos para reconhecimento e divulgação de transações de emissão de instrumentos patrimoniais. | Períodos anuais iniciados após 1º de julho de 2010. |
| IFRIC 14 - Pagamentos Antecipados de Exigência Mínima de Financiamento | Retira as consequências não intencionais que surgem do pagamento antecipado, no qual há uma exigência mínima de provimento de recursos. Os resultados dos pagamentos antecipados em determinadas circunstâncias são reconhecidos como ativo em vez de despesa. | Períodos anuais iniciados após 1º de janeiro de 2011. |
| IAS 1 - modificações na IAS 1 | Apresentação das demonstrações financeiras. | Períodos anuais iniciados após 1º de janeiro de 2011. |
| IAS 24 - modificações na IAS 24 | Introduz a isenção parcial das exigências de divulgação para entidades governamentais e alterou a definição de parte relacionada. | Períodos anuais iniciados após 1º de janeiro de 2011. |

Em decorrência do compromisso do CPC e da CVM de manter atualizado o conjunto de normas emitidas com base nas atualizações e modificações feitas pelo IASB, é esperado que estas alterações e modificações sejam editadas pelo CPC e aprovados pela CVM até a data de sua aplicação obrigatória.

Até o momento, os seguintes pronunciamentos já foram editados pelo CPC e aprovados pela CVM:

- CPC 19 (R2) - Negócios em conjunto (equivalente à IFRS 11);
- CPC 33 (R1) - Benefícios a empregados (equivalente à IAS 19 revisada);
- CPC 36 (R3) – Demonstrações consolidadas (equivalente à IFRS 10);
- CPC 45 – Divulgação de participações em outras entidades (equivalente à IFRS 12;
- CPC 46 - Mensuração do valor justo (equivalente ao IFRS 13).

Os referidos pronunciamentos não causaram efeitos relevantes nas presentes demonstrações.

## 5. Caixa e equivalentes de caixa

Estão representados por:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Caixa e contas bancárias | 3.131 | 3.012 |
| Aplicações Financeiras**(*)** | 32.922 | 100.152 |
| **Total** | **36.053** | **103.164** |

**(*)** Representadas por aplicações com liquidez imediata, insignificante risco de mudança de valor e vencimento inferior a 90 dias da data da aquisição, cuja composição é apresentada a seguir:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Operações compromissadas | 32.922 | 100.152 |
| **Total** | **32.922** | **100.152** |

As aplicações financeiras foram remuneradas na média a 80% da variação do CDI no período.

## 6. Contas a receber

Estão representadas por:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Pedágio eletrônico a receber **(*)** | 9.621 | 8.826 |
| Cupons de pedágio a receber | 970 | 1.005 |
| | **10.591** | **9.831** |

**(*)** A Administração da Sociedade não identificou a necessidade de reconhecimento de provisão para perdas com recebíveis em, 31 de dezembro de 2012 e 2011. O prazo médio de vencimento é de 30 dias, conforme Nota Explicativa nº 24 b.

## 7. Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

Estão representados por:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Bases do ativo diferido: | | |
| Prejuízo fiscal **(a)** | (20.832) | (24.773) |
| Provisão de participação nos lucros | 1.560 | 868 |
| Riscos cíveis, trabalhistas e fiscais **(b)** | 357 | 44 |
| Mudança de prática contábil | - | (914) |
| Provisão para manutenção | (37.625) | (15.724) |
| Diferenças de intangível e imobilizado, líquidas | 37.981 | 22.342 |
| Ajuste dos encargos financeiros | (6.936) | (1.317) |
| Estorno de capitalização de juros | (408) | (356) |
| Base de cálculo | **(25.903)** | **(19.830)** |
| Alíquota nominal | 34% | 34% |
| Total do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos | **8.807** | **6.742** |

**(a)** Refere-se ao prejuízo fiscal e à base negativa de Contribuição Social, suportados por projeções de resultados tributáveis futuros limitados ao prazo de 10 anos de realização, conforme a Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002;

**(b)** Referem-se a provisões para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais de reclamações pendentes de resoluções.

As perspectivas futuras dos negócios da Sociedadee suas projeções de resultados constituem-se em previsões de sua Administração. Portanto, são dependentes de variáveis de mercado e estão sujeitas a mudanças.

A expectativa de recuperação da totalidade dos créditos e o efetivo pagamento dos débitos tributários diferidos, indicados pelas projeções de resultado tributável, são como segue:

| Período a findar-se em | Ativo |
|---|---|
| 2013 | 258 |
| 2014 | 274 |
| 2015 | 290 |
| 2016 | 304 |
| Acima de 2017 | 7.681 |
| | **8.807** |

## 8. Aplicações financeiras vinculadas

A Sociedade mantém aplicações financeiras vinculadas para cumprir obrigações contratuais referentes a empréstimos e financiamentos. Abaixo se encontra breve descrição dessas obrigações:

- A Sociedade deve depositar, em conta pagamento de instituição financeira, 43% da arrecadação das praças de pedágio. Estes recursos são utilizados para pagamento do serviço da dívida e manutenção do mínimo obrigatório da conta reserva. Após o cumprimento legal das obrigações contratuais os recursos excedentes são transferidos para conta corrente livre;
- A Sociedade deve manter depositada em conta de reserva de instituição financeira, até a liquidação de todas as obrigações assumidas no Contrato de Financiamento junto ao BNDES, o valor mínimo equivalente a três vezes o valor da última prestação vencida do serviço da dívida, incluindo pagamentos de principal, juros e demais acessórios da dívida decorrente do Contrato de Financiamento. Este valor será sempre recalculado no dia posterior ao de cada pagamento das prestações mensais. Em 31 de dezembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 os saldos são, respectivamente, R$ 16.627 e R$ 20.939 essas aplicações foram remuneradas em média a 100,32% da variação do CDI.

## 9. Imobilizado

A movimentação é como segue:

| | Móveis utensílios e instalações | Prédios e benfeitorias | Computadores e periféricos | Veículos | Máquinas e Equipamentos | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Custo do imobilizado bruto** | | | | | | |
| Saldo em 01/01/2011 | 2.492 | 22 | 564 | 2.567 | 170 | 5.815 |
| Adições | 9 | - | 51 | 105 | 21 | 186 |
| Transferências | (2.326) | (22) | - | - | - | (2.348) |
| Alienações/baixas | - | - | - | (80) | - | (80) |
| Saldo em 31/12/2011 | 175 | - | 615 | 2.592 | 191 | 3.573 |
| Adições | 37 | - | 7 | 40 | 65 | 149 |
| Transferências | 206 | - | 355 | - | 392 | 953 |
| Alienações/baixas | - | - | (407) | - | - | (407) |
| Saldo em 31/12/2012 | 418 | - | 570 | 2.632 | 648 | 4.268 |
| **Depreciação acumulada** | | | | | | |
| Saldo em 01/01/2011 | (344) | (2) | (207) | (1.001) | (31) | (1.585) |
| Depreciação | 295 | 2 | (121) | (523) | (18) | (365) |
| Alienações/baixas | - | - | - | 60 | - | 60 |
| Saldo em 31/12/2011 | (49) | - | (328) | (1.464) | (49) | (1.890) |
| Depreciação | (100) | - | (291) | (532) | (167) | (1.090) |
| Alienações/baixas | - | - | 316 | - | - | 316 |
| Saldo em 31/12/2012 | (149) | - | (303) | (1.996) | (216) | (2.664) |
| **Imobilizado líquido** | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2011 | 126 | - | 287 | 1.128 | 142 | 1.683 |
| Saldo em 31/12/2012 | 269 | - | 267 | 636 | 432 | 1.604 |
| Taxa anual de depreciação - (%) | 10 | 10 | 4 | 20 | 20 | - |

**AUTOPISTA FERNÃO DIAS S.A.**

**Notas Explicativas**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**
**(Valores expressos em milhares de Reais - R$, exceto quando de outra forma mencionado)**

## 10. Intangível

A movimentação é como segue:

| | Intangível em rodovias - obras e serviços (a) | Licenças de software | Intangível em andamento | Adiantamentos a fornecedores | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Custo do intangível bruto** | | | | | |
| Saldo em 01/01/2011 | 469.285 | 394 | 54.256 | 387 | 524.322 |
| Adições | 100.772 | 194 | 73.338 | 3.090 | 177.394 |
| Transferências | 20.910 | - | (18.562) | - | 2.348 |
| Saldo em 31/12/2011 | 590.967 | 588 | 109.032 | 3.477 | 704.064 |
| Adições | 185.673 | 338 | 111.738 | (3.120) | 294.629 |
| Transferências | 45.827 | - | (46.699) | (81) | (953) |
| Alienações/baixas | (168) | - | - | - | (168) |
| Saldo em 31/12/2012 | 822.299 | 926 | 174.071 | 276 | 997.572 |
| **Amortização acumulada** | | | | | |
| Saldo em 01/01/2011 | (12.336) | (141) | - | - | (12.477) |
| Amortização | (12.533) | (103) | - | - | (12.636) |
| Saldo em 31/12/2011 | (24.869) | (244) | - | - | (25.113) |
| Amortização | (20.677) | (156) | - | - | (20.833) |
| Alienações/baixas | 77 | | | | 77 |
| Saldo em 31/12/2012 | (45.469) | (400) | - | - | (45.869) |
| **Intangível líquido** | | | | | |
| Saldo em 31/12/2011 | 566.098 | 344 | 109.032 | 3.477 | 678.951 |
| Saldo em 31/12/2012 | 776.830 | 526 | 174.071 | 276 | 951.703 |
| Taxa anual de amortização (%) | 2,44 | 20 | - | - | - |

**(a)** Refere-se a obras e serviços realizados na rodovia, tais como pavimentação, duplicação, marginais, acostamentos, canteiros centrais, obras de arte especiais, terraplenagem, implantação de sistema de arrecadação e monitoramento de tráfego, sinalização e outros sendo amortizados com base na curva de tráfego projetada.

## 11. Diferido

Representado por:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Gastos pré-operacionais: | | |
| Pessoal/Administradores | 6.576 | 6.576 |
| Consumo | 8.659 | 8.659 |
| Custos contratuais da concessão | 8.876 | 8.876 |
| Depreciações e amortizações | 103 | 103 |
| Conservação da rodovia | 9.473 | 9.473 |
| Serviços de terceiros | 1.837 | 1.837 |
| Tributários | 2.229 | 2.229 |
| Resultados financeiros | (690) | (690) |
| Outros gastos | 2 | 2 |
| **Subtotal** | **37.065** | **37.065** |
| Amortização acumulada | (14.783) | (11.069) |
| **Total** | **22.282** | **25.996** |

## 12. Empréstimos e financiamentos

Estão representados por:

| | Encargos anuais | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|---|
| **Passivo circulante** | | | |
| Financiamento de equipamentos e outros (FINAME) (b) | TJLP + 2,6% a.a a 4,5% a.a. | 1.537 | 2.056 |
| Financiamento de investimentos (BNDES) (a) | TJLP + 2,8% a 3,58% a.a. | 25.779 | 9.782 |
| | | 27.316 | 11.838 |
| **Passivo não circulante** | | | |
| Financiamento de equipamentos e outros (FINAME) (b) | TJLP + 2,6% a.a a 4,5% a.a. | 250 | 1.782 |
| Financiamento de investimentos (BNDES L.P) (a) | TJLP + 2,21% a.a. | 478.320 | 402.141 |
| | | 478.570 | 403.923 |

As linhas de financiamento de longo prazo aprovadas pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) nos últimos meses, destinadas aos programas de investimentos das concessionárias federais, contribuíram com a estratégia da Sociedade de alongar o perfil de sua dívida.

Em 31 de dezembro de 2012, as parcelas relativas aos empréstimos e financiamentos apresentavam os seguintes vencimentos:

| Ano de vencimento | Valor |
|---|---|
| 2014 | 30.693 |
| 2015 | 32.731 |
| 2016 | 35.209 |
| 2017 | 37.932 |
| Acima de 2018 | 342.005 |
| **Total** | **478.570** |

**(a)** Refere-se a Contrato de Abertura de Crédito firmado com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) para a execução de serviços iniciais, de recuperação, melhoramentos e infraestrutura para operação da rodovia, elaboração dos projetos e cadastro, assim como construção da sede da Concessionária e, ainda, despesas pré-operacionais, visando à exploração, pela beneficiária, do Lote 05 (BR-381), no trecho entre Belo Horizonte e São Paulo, referente ao Contrato de Serviço Público, precedido da execução de obra pública, celebrado entre a União, por intermédio da ANTT, e a Sociedade, em 14 de fevereiro de 2008. Em 15 de julho de 2011, houve a renegociação do empréstimo de curto prazo, junto ao BNDES, denominado "empréstimo ponte", sendo simultaneamente liberado o empréstimo de longo prazo, ambos com a mesma finalidade;

**(b)** Refere-se a contratos para a compra de grupos geradores, caixas d' água, sistema de controle de tráfego e quadros de distribuição de força e luz. A garantia desses empréstimos e financiamentos é a alienação fiduciária dos bens e aval por meio de nota promissória em montante equivalente a 130% do valor principal de cada contrato e vence de agosto de 2013 a março de 2015.

O empréstimo de longo prazo obtido junto ao BNDES é garantido pelo produto da cobrança do pedágio, objeto do Contrato de Concessão. O empréstimo e a garantia estão formalizados por Contrato de Financiamento, mediante abertura de crédito e contrato de cessão fiduciária de receitas, administração de contas e outras avenças, respectivamente, ambos firmados em, 4 de julho de 2011. Por meio destes contratos, a Sociedade e o Acionista estão sujeitos a certas obrigações conforme a seguir:

**AUTOPISTA FERNÃO DIAS S.A.**

**Notas Explicativas**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**
**(Valores expressos em milhares de Reais - R$, exceto quando de outra forma mencionado)**

**Da Sociedade**

No exercício de 2011, a Sociedade assinou contrato com o BNDES para o financiamento dos investimentos de longo prazo. Esse contrato possui cláusulas que, se descumpridas, podem implicar vencimento antecipado. Dentre essas cláusulas, as principais são as seguintes:

**a)** Manter em situação regular suas obrigações com os órgãos do meio ambiente, durante o período de vigência dos Contratos de Financiamento;

**b)** Não sofrer sanção de multa por inadimplemento dos Contratos de Concessão, com decisão administrativa final, correspondente a infrações relacionadas a seguros ou prestação de garantias determinados pela ANTT;

**c)** Apresentar semestralmente, ao BNDES, até a final liquidação dos contratos, balanços auditados por empresa de auditoria independente registrada na CVM;

**d)** Exceto no caso de expressa anuência do BNDES, não realizar distribuição de dividendos acima do mínimo obrigatório nem pagamento de juros sobre capital próprio que não seja imputado ao mínimo obrigatório de dividendos até a conclusão física dos projetos financiados;

**e)** Manter em uma relação mínima de 20% entre o patrimônio líquido e o passivo total, durante a vigência dos contratos;

**f)** Não conceder mútuos a qualquer Acionista sem a prévia e expressa autorização do BNDES;

**g)** Não apresentar, sem prévia e expressa autorização do BNDES, saldo devedor que represente mais de 15% da receita bruta, adotando-se às seguintes definições e condições, exclusivamente, para o fim de verificação de inadimplemento desta condição:

**1)** **Receita bruta:** receita bruta apurada, conforme a legislação contábil vigente, auferida no exercício anual anterior, verificada pela documentação estipulada, valor este que servirá de parâmetro até a divulgação do balanço do próximo exercício;

**2)** **Saldo devedor:** saldo de dívidas contratadas e efetivamente tomadas com terceiros, incluindo principal, juros e todos os demais encargos;

**3)** Ficam excluídos do cômputo os valores referentes:

**3.1)** À contratação de financiamentos, cuja finalidade seja exclusivamente a aquisição de equipamentos para a operação da Sociedade;

**3.2)** Aos mútuos concedidos às concessionárias por qualquer Acionista, desde que a taxa de juros não seja superior a 2% acima do CDI ou 8% acima do IPCA, conforme o indexador da taxa de juros dos contratos de mútuo;

**3.3)** Aos saldos devedores referentes ao crédito decorrente dos contratos.

**h)** Não realizar distribuição de dividendos, pagamento de juros sobre o capital próprio, pagamento de juros dos mútuos, ou amortização de principal desses mútuos quando o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD) for inferior a 1,3, o qual será calculado de acordo com a seguinte fórmula:

$$ICSD = \left( \frac{\text{Geração de Caixa da Atividade}}{\text{Serviço da Dívida}} \right)$$

**Onde:**

| Geração de caixa da atividade | Serviço da dívida | EBITDA |
|---|---|---|
| (+) EBITDA | (+) Amortização de principal | (+) Lucro líquido |
| (-) Imposto de Renda | (+) Pagamentos de juros | (+) Despesa/receita financeira líquida |
| (-) Contribuição Social | | (+) Depreciações e amortizações |
| | | (+) Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social |
| | | (+) Outras despesas/receitas líquidas não operacionais |

**i)** Não ceder, alienar, transferir, vender, caucionar, empenhar, gravar ou, por qualquer forma, negociar ou onerar os direitos cedidos ou sua respectiva aplicação financeira sem prévio e expresso consentimento do BNDES;

**j)** Manter depositado na conta reserva, até a final liquidação de todas as obrigações assumidas pela Sociedade no contrato de financiamento, o valor mínimo do equivalente a 3 vezes o valor da última prestação vencida do serviço da dívida, incluindo pagamentos de principal, juros e demais acessórios da dívida decorrente do Contrato de Financiamento;

**k)** Além das hipóteses indicadas acima, o BNDES poderá decretar o vencimento antecipado dos contratos e exigir imediatamente a dívida, nas seguintes hipóteses:

**(a)** Inadimplemento de quaisquer obrigações assumidas perante o BNDES e suas subsidiárias, por parte de empresa ou entidade integrante do grupo econômico;

**(b)** A redução do quadro de pessoal sem atendimento ao programa de treinamento aprovado pelo BNDES;

**(c)** A existência de sentença condenatória transitada em julgado em razão da prática de atos, que importem em trabalho infantil, trabalho escravo ou crime contra o meio ambiente;

**(d)** A alteração, sem prévio conhecimento do BNDES, ou extinção do Contrato de Concessão;

**(e)** O descumprimento da obrigação estabelecida no cálculo do índice ICSD mencionado anteriormente.

**Do Acionista**

**a)** Submeter à aprovação do BNDES quaisquer propostas de matérias concernentes à oneração, a qualquer título, de ação de sua propriedade, de emissão da concessionária, à venda, aquisição, incorporação, fusão, cisão de ativos ou qualquer outro ato que importe ou possa vir a importar em modificações na atual configuração da Concessionária ou em transferência do controle acionário da concessionária, ou em alteração da sua qualidade de Acionista Controlador da Concessionária;

**b)** Não promover a inclusão em acordo societário, Estatuto ou Contrato Social da Concessionárias, de dispositivo que importe em restrições à capacidade de crescimento ou desenvolvimento tecnológico da concessionária ou que importem em restrições ou prejuízo à capacidade de pagamento das obrigações financeiras das operações com o BNDES;

**c)** Suprir, de forma solidária, mediante aumentos do capital social da Concessionária, em dinheiro, as insuficiências de recursos necessários à execução do projeto;

**d)** Manter, durante a vigência do contrato, suas atuais participações no capital social da Concessionária, bem como não alienar, empenhar, gravar ou onerar suas ações representativas do capital social da Concessionária, sem prévia e expressa anuência do BNDES;

**e)** Manter empenhadas ao BNDES, durante a vigência dos contratos, a totalidade das ações emitidas pela Concessionária;

**f)** Na hipótese de extinção dos Contratos de Concessão por inadimplemento resultante de atos ou omissões da Concessionária ou ainda por falência ou recuperação judicial da concessionária, pagar, de forma solidária, o equivalente a 25% do saldo devedor perante o BNDES, em até 90 dias a contar do término dos Contratos de Concessão, independentemente do recebimento de qualquer indenização por parte do poder concedente. Após o pagamento ao BNDES dessa indenização, a interveniente deverá pagar ao BNDES, de forma solidária, no prazo máximo de 60 dias a partir deste pagamento, qualquer diferença existente entre os saldos devedores remanescentes e o valor da indenização:

**1)** Caso a indenização não ocorra no prazo de 12 meses a contar do término do Contrato de Concessão, as intervenientes deverão pagar o saldo devedor restante em até 60 dias depois de expirado o prazo.

A Sociedade está cumprindo todas as cláusulas do contrato com o BNDES nas datas das demonstrações financeiras. O valor justo dos empréstimos registrados no passivo circulante e não circulante é próximo de seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto não é significativo, tendo em vista que as taxas de descontos são substancialmente semelhantes às contratadas.

## 13. Fornecedores

Em 31 de dezembro de 2012, o saldo de R$ 19.169 (R$ 19.242 em 31 de dezembro de 2011) refere-se a fornecedores e prestadores de serviços relacionados predominantemente à concessão e inclui gastos com aquisição de itens do imobilizado e execução de obras na rodovia.

## 14. Cauções contratuais

Referem-se a 5% do valor das notas fiscais relativas à prestação de serviços por empreiteiras, que será pago após o término e a aprovação da obra pela Administração da Sociedade. Os saldos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 estavam representados, respectivamente, por R$ 9.859 e R$ 8.062.

## 15. Transações com partes relacionadas

Substancialmente representadas pelas seguintes operações:

**AUTOPISTA FERNÃO DIAS S.A.**

**Notas Explicativas**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**
**(Valores expressos em milhares de Reais - R$, exceto quando de outra forma mencionado)**

| **Ativo circulante** | **31/12/2012** | **31/12/2011** |
|---|---|---|
| Contas a receber partes relacionadas | | |
| Paulista Gerenciamento de Rodovias Ltda. **(c)** | 733 | - |
| Latina Manutenção de Rodovias Ltda. **(c)** | 271 | - |
| | 1.004 | - |

| | **31/12/2012** | **31/12/2011** |
|---|---|---|
| **Passivo circulante** | | |
| Controladora: | | |
| Mútuos - Arteris S.A. **(a)** | 50.227 | 38.278 |
| **Contas a pagar** | | |
| Controladora: | | |
| Arteris S.A. **(c)** | 335 | 306 |
| **Partes relacionadas** | | |
| Paulista Infra-Estrutura Ltda. **(b)** | - | 868 |
| Latina Manutenção de Rodovias Ltda. **(b)** | 7.829 | 4.048 |
| Latina Sinalização de Rodovias Ltda. **(b)** | 803 | 366 |
| Concessionária Rod.Int. Paulista - Intervias | 1 | 4 |
| | 8.968 | 5.592 |
| **Passivo não circulante** | | |
| Controladora: | | |
| Mútuos - Arteris S.A. **(a)** | 110.000 | 110.000 |

| | **Resultado** | |
|---|---|---|
| | **31/12/2012** | **31/12/2011** |
| Controladora: | | |
| Juros de Mútuos - Arteris S.A. | 14.057 | 16.951 |
| Partes relacionadas: | | |
| Execução de obras: | | |
| Paulista Infra-Estrutura Ltda. **(b)** | - | 868 |
| Latina Manutenção de Rodovias Ltda. **(b)** | 7.829 | 4.048 |
| Latina Sinalização de Rodovias Ltda. **(b)** | 803 | 366 |
| | 8.632 | 5.282 |

**(a)** Referem-se a mútuos obtidos para financiamento das operações da Sociedade e dos gastos iniciais na análise e no levantamento qualitativo e quantitativo para a participação da Arteris S.A. (Sociedade controladora) no processo de licitação da concessão e notas de débitos relacionados às despesas advocatícias, entre outras similares. Os juros são calculados tendo como base 100% da variação do CDI mais 1,037% ao ano. A Administração pagará do valor principal em 31 de dezembro de 2013, após o vencimento dos juros. O saldo é composto como segue:

**AUTOPISTA FERNÃO DIAS S.A.**

**Notas Explicativas**

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**
**(Valores expressos em milhares de Reais - R$, exceto quando de outra forma mencionado)**

| Data da Liberação | Vencimento dos juros | Encargos | Valor do principal | Saldo devedor 31/12/2012 | Saldo devedor 31/12/2011 |
|---|---|---|---|---|---|
| 04/09/2008 | Dezembro de 2013 | CDI + 1,037% a.a. | 10.000 | 14.851 | 13.743 |
| 17/09/2008 | Dezembro de 2013 | CDI + 1,037% a.a. | 13.000 | 19.228 | 17.794 |
| 28/11/2008 | Dezembro de 2013 | CDI + 1,037% a.a. | 12.000 | 19.111 | 17.686 |
| 05/11/2008 | Dezembro de 2013 | CDI + 1,037% a.a. | 17.000 | 18.978 | 17.563 |
| 06/10/2008 | Dezembro de 2013 | CDI + 1,037% a.a. | 13.000 | 24.737 | 22.893 |
| 27/10/2008 | Dezembro de 2013 | CDI + 1,037% a.a. | 13.000 | 17.328 | 16.035 |
| 05/12/2008 | Dezembro de 2013 | CDI + 1,037% a.a. | 16.000 | 23.050 | 21.331 |
| 19/12/2008 | Dezembro de 2013 | CDI + 1,037% a.a | 16.000 | 22.944 | 21.233 |
| **Total** | | | **110.000** | **160.227** | **148.278** |
| Circulante | | | | 50.227 | 38.278 |
| Não circulante | | | | 110.000 | 110.000 |
| | | | | **160.227** | **148.278** |

**(b)** Refere-se à prestação de serviços direcionados à manutenção e conservação inicial da malha rodoviária concedida para a Sociedade;

**(c)** Referem-se a créditos de saldos de provisões trabalhistas de colaboradores transferidos destas empresas para a Sociedade a serem reembolsados.

No decorrer dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a Sociedade provisionou montantes de R$ 860 e R$ 788, respectivamente, a título de remuneração de seus Administradores. Esses valores correspondem basicamente à remuneração da Diretoria e respectivos encargos sociais. Esses Diretores não recebem renda variável, não obtiveram nem concederam empréstimos à Sociedade e não possuem benefícios indiretos significativos.

A Sociedade concede participação nos lucros e resultados aos seus colaboradores.

O pagamento dessas participações está vinculado ao alcance de metas operacionais e objetivos específicos, estabelecidos e aprovados no início de cada exercício. Os valores apurados ao final do exercício são apropriados ao resultado, tendo como contrapartida as obrigações sociais. Os saldos de provisão para Participação nos Lucros e Resultados (PLR), registrados em 31 de dezembro de 2012 e 2011, são de R$ 2.178 e R$1.669, respectivamente. As metas são como seguem:

**I.** Dos participantes

Os participantes nos resultados da Sociedade são os empregados, inclusive os que foram demitidos no período de abrangência deste plano.

Participam os empregados que não foram dispensados por justa causa. No caso de demissão, a participação será proporcional ao tempo trabalhado.

**II.** Definição dos valores

São considerados como critérios para a definição dos valores a serem pagos, aos quais serão atribuídos pesos conforme tabelas específicas, o tempo real trabalhado no período, absenteísmo, advertências e suspensões.

## 16. Provisões

### Riscos cíveis, trabalhistas e fiscais

Os depósitos judiciais classificados no ativo não circulante, no montante de R$ 7.810 e R$ 7.702 em 31 de dezembro de 2012 e 2011, respectivamente, referem-se a discussões judiciais cíveis, para as quais não há provisão para riscos registrada, em virtude de os respectivos riscos serem classificados como possíveis ou remotos.

A Sociedade têm reclamações judiciais pendentes de resolução e correspondentes, fundamentalmente, a ações cíveis derivadas de responsabilidade civil em relação aos usuários das rodovias, bem como a processos trabalhistas.

A Administração constituiu com base na opinião de seus Advogados, uma provisão para cobrir as perdas que provavelmente possam decorrer das referidas ações judiciais e estima que a decisão final destas não afete significativamente o fluxo de caixa, a posição financeira e o resultado das operações da Sociedade.

A movimentação do saldo dos riscos cíveis, trabalhistas e fiscais durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2012 é, conforme segue:

| | 31/12/2011 | Adições | Reversões | Utilizações | Encargos | 31/12/2012 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cíveis | 131 | - | (30) | - | - | 101 |
| Trabalhistas | 248 | - | (1) | - | - | 247 |
| **Total** | **379** | **-** | **(31)** | **-** | **-** | **348** |

| | 31/12/2010 | Adições | Reversões | Utilizações | Encargos | 31/12/2011 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Cíveis | 84 | 47 | - | - | - | 131 |
| Trabalhistas | 253 | - | (5) | - | - | 248 |
| Fiscais | 215 | - | (215) | - | - | - |
| **Total** | **552** | **47** | **(220)** | **-** | **-** | **379** |

Adicionalmente, a Sociedade é parte em processos cíveis, trabalhistas e fiscais ainda em andamento, advindos do curso normal de suas operações, classificados como de risco possível por seus advogados, para os quais não foram constituídas provisões para riscos cíveis e trabalhistas.Tais processos representam os montantes de R$ 238 e R$ 56, respectivamente.

Os depósitos judiciais classificados no ativo não circulante referem-se a discussões judiciais para as quais não há provisão registrada, em virtude de o respectivo risco ser classificado como possível ou remoto.

**Provisão para manutenção e investimentos**

A contabilização das provisões de manutenção e de investimentos nas rodovias é calculada, respectivamente, com base na melhor estimativa de gastos a serem incorridos com reparos e substituições e serviços de construção e melhorias, sendo na provisão de investimentos considerados os valores até o final da concessão e na de manutenção considerados os valores da próxima intervenção, conforme descrito na Nota Explicativa nº 4.

A movimentação do saldo das provisões para manutenção e investimentos durante operíodo findo em 31 de dezembro de 2012 são conforme seguem:

| | Circulante | | Não circulante | |
|---|---|---|---|---|
| **Provisões** | **Manutenção em rodovias** | **Investimento em rodovias** | **Manutenção em rodovias** | **Investimento em rodovias** |
| Saldos em 31/12/2010 | - | 2.134 | 8.274 | 4.651 |
| Adições | - | - | 7.450 | 367 |
| Utilizações | - | (1.141) | - | - |
| Transferências | 1.134 | 1.114 | (1.134) | (1.114) |
| Saldos em 31/12/2011 | 1.134 | 2.107 | 14.590 | 3.904 |
| Adições | 10.685 | 2.632 | 11.216 | 37.512 |
| Utilizações | - | (1.483) | - | - |
| Transferências | - | 21.037 | - | (21.037) |
| Saldos em 31/12/2012 | 11.819 | 24.293 | 25.806 | 20.379 |

## 17. Patrimônio líquido

**a)** O capital social em 31 de dezembro de 2012 é de R$ 258.001 (R$ 228.001 em 31 de dezembro de 2011) e está representado por 258.001.003 ações ordinárias sem valor nominal em, 31 de dezembro de 2012, conforme demonstrado a seguir:

| | | 31/12/2012 | |
|---|---|---|---|
| **Acionista** | **Quantidade de ações subscritas** | **Quantidade de ações integralizadas** | **Participação %** |
| Arteris S.A. | 258.001.000 | 258.001.000 | 99,99 |
| Conselho de Administração | 3 | 3 | 0,01 |
| **Total** | **258.001.003** | **258.001.003** | **100,00** |

| | | 31/12/2011 | |
|---|---|---|---|
| **Acionista** | **Quantidade de ações subscritas** | **Quantidade de ações integralizadas** | **Participação %** |
| Arteris S.A. | 228.001.000 | 228.001.003 | 99,99 |
| Conselho de Administração | 3 | 3 | 0,01 |
| **Total** | **228.001.003** | **228.001.003** | **100,00** |

O aumento de capital em dinheiro ocorrido no exercício, no montante de R$ 15.000, foi correspondido pela movimentação de 15.075.377 ações ordinárias. Cada ação tem preço de emissão no valor de R$ 0,995. O preço de emissão foi calculado em, conformidade com o artigo 170, § 1º, II, da Lei nº 6.404/1976.

Cada ação tem direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

**b)** Reservas de lucros e distribuição de dividendos (controladora):

**Reserva legal e retenção de lucros**

O Estatuto Social da Sociedade prevê que o lucro líquido do período, após a destinação da reserva legal, na forma da lei, poderá ser destinado à reserva para riscos cíveis, trabalhistas e fiscais, retenção de lucros prevista em orçamento de capital a ser aprovado pela Assembléia Geral de Acionistas ou reserva de lucros a realizar, observado o artigo 198 da Lei nº 6.404/76.

**Distribuição de dividendos**

O Estatuto Social da Sociedade prevê a distribuição de, no mínimo, um dividendo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

## 18. Receitas

Estão representadas por:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Receita de serviços prestados | 224.990 | 199.693 |
| Receita de serviços de construção | 258.781 | 209.365 |
| Outras receitas | 355 | 227 |
| | **484.126** | **409.285** |

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada na demonstração do resultado do período é como segue:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Receita bruta | 484.126 | 409.285 |
| ISSQN | (11.240) | (9.969) |
| PIS | (1.468) | (1.302) |
| COFINS | (6.776) | (6.011) |
| Outras deduções | (15) | (33) |
| **Receita líquida** | **464.627** | **391.970** |

## 19. Custos e despesas por natureza

| **Custos** | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Custo de construção | (258.781) | (209.365) |
| Com pessoal | (26.311) | (24.973) |
| Serviços de terceiros | (18.563) | (17.074) |
| Depreciação/amortização | (24.470) | (15.787) |
| Provisão para manutenção em rodovia | (18.895) | (7.759) |
| Seguros/garantias | (3.687) | (2.905) |
| Conservação | (23.155) | (19.693) |
| Taxa fiscalização | (10.063) | (9.460) |
| Outros | (14.966) | (13.721) |
| **Total** | **(398.891)** | **(320.737)** |

| **Despesas** | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Com pessoal | (8.453) | (6.915) |
| Serviços de terceiros | (2.308) | (2.597) |
| Depreciação/amortização | (1.168) | (1.368) |
| Consumo | (792) | (648) |
| Transportes | (882) | (786) |
| Outros | (2.414) | (1.865) |
| **Total** | **(16.017)** | **(14.179)** |

## 20. Resultado financeiro

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| **Receitas financeiras** | | |
| Aplicações financeiras | 6.433 | 7.509 |
| Outras receitas | 1 | 153 |
| **Total** | **6.434** | **7.662** |
| **Despesas financeiras** | | |
| Encargos financeiros - juros e variação monetária | (43.352) | (35.461) |
| Encargos financeiros - reversão de ajuste a valor presente | (5.619) | 203 |
| Outras despesas | (550) | (1.846) |
| **Total** | **(49.521)** | **(37.104)** |

## 21. Demonstração dos fluxos de caixa

### a) Caixa e equivalentes de caixa

A composição dos saldos de caixa e equivalentes de caixa incluída na demonstração dos fluxos de caixa está demonstrada na Nota Explicativa nº 5.

### b) Informações suplementares

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Aquisição de intangível registrado em obrigações nas contas de fornecedores, fornecedores partes relacionadas, cauções contratuais e outras contas a pagar | (42.473) | (31.859) |
| Capitalização de juros | 5.271 | 4.380 |

## 22. Reconciliação do Imposto de Renda e da Contribuição Social

A reconciliação entre a taxa efetiva e a taxa real em 31 de dezembro de 2012 e 2011 do Imposto de Renda e da Contribuição Social é como segue:

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social | 5.585 | 26.859 |
| Alíquota vigente | 34% | 34% |
| Expectativa de crédito de Imposto de Renda e Contribuição Social, de acordo com a alíquota vigente | (1.899) | (9.132) |
| **Ajustes para a alíquota efetiva** | | |
| Efeitos de adições e exclusões | (570) | (179) |
| Receita/(Despesa) de imposto de renda e contribuição social composta por: | (2.469) | (9.311) |
| Correntes | (4.534) | (5.833) |
| Diferidos | 2.065 | (3.478) |
| | (2.469) | (9.311) |

## 23. Lucro por ação

As tabelas a seguir, reconciliam o lucro líquido e a média ponderada do valor por ação, utilizados para o cálculo do lucro básico e do lucro diluído por ação:

| **Básico** | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Lucro líquido/(prejuízo) do exercício | 3.116 | 17.548 |
| Número de ações durante o exercício | 258.001 | 228.001 |
| **Lucro por ação - básico** | **0,01208** | **0,07696** |

| **Diluído** | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Lucro líquido/(prejuízo) do exercício | 3.116 | 17.548 |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias utilizada na apuração do lucro diluído por ação | 231.782 | 227.179 |
| **Lucro por ação - diluído** | **0,01344** | **0,07724** |

Não há diferença entre o lucro básico e o lucro diluído por ação por não ter havido durante o exercício findo 31 de dezembro de 2012, instrumentos patrimoniais com efeitos dilutivos.

A quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas no cálculo do lucro por ação diluído concilia com a quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas na apuração do lucro básico por ação, não existindo mais quantidades como opções a empregados e/ou outras opções a serem conciliadas.

## 24. Instrumentos financeiros

De acordo com a sua natureza, os instrumentos financeiros podem envolver riscos conhecidos ou não, sendo importante a avaliação potencial dos riscos.

Os principais fatores de risco que podem afetar os negócios da Sociedade estão apresentados a seguir:

**Gestão de risco de capital**

A Administração da Sociedade gerencia seus recursos, a fim de assegurar a continuidade dos negócios e maximizar os recursos para aplicação em novos investimentos, além de prover retorno aos Acionistas.

A estrutura de capital da Sociedade consiste em passivos financeiros, caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e patrimônio líquido, compreendendo o capital social e os lucros acumulados.

Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua habilidade em liquidar os seus passivos, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de fornecedores em relação ao prazo médio de giro dos ativos circulantes, tomando as ações necessárias quando a relação entre esses saldos apresentar ativo maior que o passivo.

Os objetivos da Sociedade ao administrar seu capital são de salvaguarda da capacidade e continuidade das operações, oferecendo retorno aos Acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir custo e maximizar os recursos para aplicação em novos investimentos e investimentos nos negócios existentes.

**Valor justo dos instrumentos financeiros contabilizados ao custo amortizado**

Os instrumentos financeiros mantidos pela Sociedade são registrados ao custo amortizado e aproximam-se de seu valor justo, devido ao que segue:

- **Empréstimos e financiamentos e debêntures:** são substancialmente contratados a taxas de juros pós-fixadas;
- **Contas a receber e fornecedores:** possuem prazo médio de 30 dias;
- **Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras vinculadas:** estão substancialmente indexados ao CDI.

Uma vez que a natureza, a característica e as condições contratadas estão refletidas nos saldos contábeis, os saldos elegíveis são ajustados a valor presente quando aplicável. A Sociedade não deteve instrumentos financeiros derivativos ou outros instrumentos de riscos semelhantes. Diferenças poderiam ocorrer se tais valores fossem liquidados antecipadamente.

## Riscos de mercado

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

A Sociedade está exposta a riscos normais de mercado, relacionados às variações da TJLP, do IPCA e do CDI, relativos a empréstimos e debêntures em Reais. As taxas de juros das aplicações financeiras são vinculadas à variação do CDI.

Em 31 de dezembro de 2012, a Administração efetuou análise de sensibilidade considerando aumentos de 25% e de 50% nas taxas de juros esperadas sobre os saldos de empréstimos e financiamentos e debêntures, líquidos das aplicações financeiras:

| Indicadores | Cenário I (provável) | Cenário II (+25%) | Cenário III (+50%) | Cenário IV (-25%) |
|---|---|---|---|---|
| **CDI** | 7,25% | 9,06% | 10,88% | 5,44% |
| Receita de aplicações financeiras | 3.055 | 3.819 | 4.583 | 2.292 |
| Despesas financeiras de Mútuos | (19.591) | (24.489) | (29.387) | (14.694) |
| **TJLP** | 5,00% | 6,25% | 7,50% | 3,75% |
| Juros a incorrer **(*)** | (25.280) | (31.600) | (37.920) | (18.960) |
| Juros a Incorrer líquido | **(41.816)** | **(52.270)** | **(62.724)** | **(31.362)** |

Fonte dos índices: Relatório Focus - BACEN de 28 de dezembro de 2012.

**(*)** Referem-se ao cenário de juros a incorrer para os próximos 12 meses ou até a data do vencimento do contrato, o que for menor.

Estas apresentações são adicionais às divulgações requeridas pelo IFRS, estando apresentadas em conformidade com as divulgações requeridas pela CVM.

### b) Risco de crédito

Em 31 de dezembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, a Sociedade apresentava valores a receber da empresa Centro de Gestão de Meios de Pagamento S.A. (CGMP) de R$ 9.621 e R$ 8.826, respectivamente, decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio ("sem parar"), registrados na rubrica "contas a receber".

A sociedade possui carta de fiança firmada por instituição financeira para garantir a arrecadação das contas a receber com a CGMP.

### c) Risco de liquidez

O risco de liquidez é gerenciado pela controladora Arteris S.A., que possui um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A controladora 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.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos financeiros não derivativos da Sociedade e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros com base na data mais próxima em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações. A tabela inclui os fluxos de caixa dos juros e do principal. Na medida em que os fluxos de juros são pós-fixados, o valor não descontado foi obtido com base nas curvas de juros no encerramento do período. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações:

| Modalidade | Taxa de juros (média ponderada) efetiva % a.a. | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 em diante | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BNDES | 8,21% | 65.136 | 65.136 | 65.136 | 65.136 | 437.260 | 697.805 |
| Finame | 8,15% | 207 | 49 | - | - | - | 256 |
| Total | | 65.343 | 65.186 | 65.136 | 65.136 | 437.260 | 698.061 |

## 25. Informações por segmento de negócio

A operação da Sociedade consiste na exploração de concessão pública de rodovias, sendo este o único segmento de negócio e maneira em que as decisões e recursos são feitas.

A área de concessão da Sociedade é dentro do território brasileiro, as receitas são provenientes de cobrança de tarifa de pedágio dos usuários das rodovias e, portanto, nenhum cliente individualmente contribui de forma significativa para as receitas da Sociedade.

## 26. Garantias e seguros

A Sociedade, por força contratual, mantém regularizadas e atualizadas as garantias que cobrem a execução dos serviços de recuperação, manutenção, monitoração, conservação, operação, ampliação, melhorias, o pagamento da verba de fiscalização e demais obrigações contratuais. Adicionalmente, por força contratual e por política interna de gestão de riscos, a concessionária mantêm vigentes apólices de seguros de Riscos Operacionais, Riscos de Engenharia e de Responsabilidade Civil, para garantir a cobertura de danos decorrentes de riscos inerentes às suas atividades, tais como perda de receita, destruição total ou parcial das obras e bens que integram a Concessão, além de danos materiais e corporais aos usuários. Todos de acordo com os padrões internacionais para empreendimentos dessa natureza.

Em 31 de dezembro de 2012, as coberturas de seguros são resumidas como segue:

| Modalidade | Riscos cobertos | Limites de indenização |
|---|---|---|
| Todos os riscos | Riscos patrimoniais/perda de receita **(*)** | 180.000 |
| | Responsabilidade civil | 30.000 |
| Garantia | Garantia de execução do Contrato de Concessão | 117.408 |

**(*)** por sinistro

A Sociedade é fiadora do seguro garantia mencionado anteriormente.

## 27. Eventos subsequentes

"A Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT) promoveu a revisão das normas e dos procedimentos contidos no Manual de Contabilidade do Serviço Público de Exploração da Infraestrutura Rodoviária Federal Concedida, contendo o plano de contas, instruções contábeis e manual para divulgação de informações econômico-financeiras. As orientações contidas no referido manual são de aplicação compulsória a partir de 1º de janeiro de 2013".

# Pareceres e Declarações / Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva

## Notas Explicativas

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Ao
Conselho de Administração e aos Acionistas da
Autopista Fernão Dias S.A.
Pouso Alegre - MG

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras da Autopista Fernão Dias S.A. (“Sociedade”), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Sociedade é responsável pela elaboração e pela adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRSs) emitidas pelo “International Accounting Standards Board – IASB”, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas nacionais e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevantes.
Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para a obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentadas nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Sociedade para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Sociedade. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião sobre as demonstrações financeiras

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Autopista Fernão Dias S.A., em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

Examinamos também a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, elaborada sob a responsabilidade da administração da Sociedade, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para Sociedades abertas, e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras.
Revisão dos valores correspondentes ao exercício anterior
As demonstrações financeiras incluem, também, informações contábeis comparativas referentes ao balanço patrimonial e ao resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, obtidas das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2011. O exame das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório sem modificações em 22 de março de 2012. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

São Paulo, 05 de março de 2013.

BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1 – S - MG

Paulo SérgioTufani  Francisco de Paula dos Reis Júnior
Contador CRC 1 SP 124504/O-9 – S - MG Contador CRC 1 SP 139268/O-6 – S - MG

## Notas Explicativas

## Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

Não foi instalado Conselho Fiscal.

# Notas Explicativas

## Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração da Diretoria Parecer

Na qualidade de Diretores da Autopista Fernão Dias S.A, declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com o conteúdo e opinião expressos no parecer da BDO RCS Auditores Independentes S.S.

Declaração da Diretoria DF's

Na qualidade de Diretores da Autopista Fernão Dias S.A, declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2012.

Diretoria

Luis Manuel Eusébio Iñigo
Diretor Presidente

Alessandro Scotoni Levy
Diretor de Relações com Investidores

Márcio Augusto Travain
Diretor Administrativo e Financeiro

Maria de Castro Michielin
Diretora Jurídica

Helvécio Tamm de Lima Filho
Diretor Superintendente

## Notas Explicativas

## Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Em atendimento à determinação da Instrução CVM n°. 381/03 informamos que, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012, não contratamos nossos Auditores Independentes para trabalhos diversos daqueles de auditoria externa. Em nosso relacionamento com o Auditor Independente, buscamos avaliar o conflito de interesses com trabalhos de não auditoria com base no seguinte: o auditor não deve (a) auditar seu próprio trabalho, (b) exercer funções gerenciais e (c) promover nossos interesses".

# Notas Explicativas

## Motivos de Reapresentação

| Versão | Descrição |
|---|---|
| 2 | Alteração da frase na NE - 1 - De "pelo Conselho de Administração" Para "pela Diretoria" |

# Pareceres e Declarações / Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Ao
Conselho de Administração e aos Acionistas da
Autopista Fernão Dias S.A.
Pouso Alegre - MG

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras da Autopista Fernão Dias S.A. (“Sociedade”), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Sociedade é responsável pela elaboração e pela adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRSs) emitidas pelo “International Accounting Standards Board – IASB”, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas nacionais e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevantes.
Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para a obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentadas nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Sociedade para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Sociedade. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião sobre as demonstrações financeiras

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Autopista Fernão Dias S.A., em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

Examinamos também a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, elaborada sob a responsabilidade da administração da Sociedade, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para Sociedades abertas, e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras.
Revisão dos valores correspondentes ao exercício anterior
As demonstrações financeiras incluem, também, informações contábeis comparativas referentes ao balanço patrimonial e ao resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, obtidas das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2011. O exame das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório sem modificações em 22 de março de 2012. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

São Paulo, 05 de março de 2013.

BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1 – S - MG

Paulo SérgioTufani Francisco de Paula dos Reis Júnior
Contador CRC 1 SP 124504/O-9 – S - MG Contador CRC 1 SP 139268/O-6 – S - MG

## Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

Não foi instalado Conselho Fiscal.

# Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração da Diretoria Parecer

Na qualidade de Diretores da Autopista Fernão Dias S.A, declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com o conteúdo e opinião expressos no parecer da BDO RCS Auditores Independentes S.S.

Declaração da Diretoria DF's

Na qualidade de Diretores da Autopista Fernão Dias S.A, declaramos, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, datada de 7 de dezembro de 2009, que revimos, discutimos e concordamos com as demonstrações financeiras relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2012.

Diretoria

Luis Manuel Eusébio Iñigo
Diretor Presidente

Alessandro Scotoni Levy
Diretor de Relações com Investidores

Márcio Augusto Travain
Diretor Administrativo e Financeiro

Maria de Castro Michielin
Diretora Jurídica

Helvécio Tamm de Lima Filho
Diretor Superintendente

## Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Em atendimento à determinação da Instrução CVM n°. 381/03 informamos que, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012, não contratamos nossos Auditores Independentes para trabalhos diversos daqueles de auditoria externa. Em nosso relacionamento com o Auditor Independente, buscamos avaliar o conflito de interesses com trabalhos de não auditoria com base no seguinte: o auditor não deve (a) auditar seu próprio trabalho, (b) exercer funções gerenciais e (c) promover nossos interesses".

## Motivos de Reapresentação

| Versão | Descrição |
|---|---|
| 2 | Alteração da frase na NE - 1 - De "pelo Conselho de Administração" Para "pela Diretoria" |