

ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS S.A.

2ª Emissão de Debêntures

1ª, 2ª e 3ª Séries

Relatório Anual do Agente Fiduciário

Exercício de 2016

Data Base 31/12/2016

PARTICIPANTES

EMISSORA	ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS S.A.
COORDENADOR(ES)	Banco Itaú BBA S.A.
ESCRITURADOR	Banco Bradesco S.A.
LIQUIDANTE	Banco Bradesco S.A.

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO	15/10/2012
DATA DE VENCIMENTO	15/10/2022
VOLUME TOTAL DO DEBENTURE NA DATA DE EMISSÃO	R\$800.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBENTURES	80.000
NÚMERO DE SÉRIES	3
ESPÉCIE	QUIROGRAFÁRIA
PUBLICAÇÃO	DOESP e no jornal Diário de Notícias
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Segundo informações obtidas junto aos administradores da Emissora, Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da Emissão serão destinados para o resgate antecipado e a liquidação integral das debêntures da primeira série da primeira emissão da Emissora, sendo o saldo remanescente utilizado para o reforço do capital de giro, a recomposição de caixa e distribuição de dividendos aos acionistas da Emissora

CARACTERÍSTICAS DA(S) SÉRIE(S)

	1ª	2ª
CÓDIGO DO ATIVO	ECCR12	ECCR22
CÓDIGO DO ISIN	BRERDVDBS037	BRERDVDBS045
DATA DE EMISSÃO	15/10/2012	15/10/2012
DATA DE VENCIMENTO	15/10/2018	15/10/2019
VOLUME NA DATA DE EMISSÃO	R\$240.000.000,00	R\$160.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO NA DATA DE EMISSÃO	R\$10.000,00	R\$10.000,00
PREÇO UNITÁRIO NO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO ANO	R\$6.858,28	R\$13.629,23
QUANTIDADE DE DEBENTURES	24.000	16.000
REGISTRO CVM	CVM/SRE/DEB/2012/025	CVM/SRE/DEB/2012/026
NEGOCIAÇÃO	CETIP	CETIP
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA ATUAL	Não há	IPCA
REMUNERAÇÃO ATUAL	CDI + 0,79% a.a. na base 252	5% a.a. na base 252

PAGAMENTO DE JUROS ATUAL

A Remuneração das Debêntures da Primeira Série será paga semestralmente, a partir da Data de Emissão, sempre no dia 15 dos meses de outubro e abril, sendo o primeiro pagamento devido em 15 de abril de 2013 e o último pagamento na Data de Vencimento

Os Juros Remuneratórios das Debêntures da Segunda Série serão pagos anualmente, a partir da Data de Emissão, sempre no dia 15 do mês de outubro, sendo o primeiro pagamento devido em 15 de outubro de 2013 e o último pagamento na Data de Vencimento

PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO ATUAL

Pagamentos Anuais e sucessivos, no dia 15 de outubro dos anos de 2016, 2017 e 2018.

O Valor Nominal Unitário será amortizado anualmente, sendo o primeiro pagamento em 15 de outubro de 2018 e o último na data de vencimento. Os percentuais das parcelas de amortização equivalente a 50% incidirão sobre o Valor Nominal Unitário de Emissão e serão atualizados pelo IPCA nas datas de pagamento.

RATING

AA-(bra) emitida pela Fitch Ratings em 26/07/2016 Não há.

CARACTERÍSTICAS DA(S) SÉRIE(S)
3ª

CÓDIGO DO ATIVO	ECCR32
CÓDIGO DO ISIN	BRERDVDBS052
DATA DE EMISSÃO	15/10/2012
DATA DE VENCIMENTO	15/10/2022
VOLUME NA DATA DE EMISSÃO	R\$400.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO NA DATA DE EMISSÃO	R\$10.000,00
PREÇO UNITÁRIO NO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO ANO	R\$13.638,60
QUANTIDADE DE DEBENTURES	40.000
REGISTRO CVM	CVM/SRE/DEB/2012/027
NEGOCIAÇÃO	CETIP
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA ATUAL	IPCA
REMUNERAÇÃO ATUAL	5,35% a.a. na base 252
PAGAMENTO DE JUROS ATUAL	Os Juros Remuneratórios das Debêntures da Terceira Série serão pagos anualmente, a partir da Data de Emissão, sempre no dia 15 do mês de outubro, sendo o primeiro pagamento devido em 15 de outubro de 2013 e o último pagamento na Data de Vencimento

PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO ATUAL

O Valor Nominal Unitário será amortizado anualmente, sendo o primeiro pagamento em 15 de outubro de 2020 e o última na data de vencimento. Os percentuais das parcelas de amortização equivalente a 33,33%, 33,33% e 33,34%, respectivamente, incidirão sobre o Valor Nominal Unitário de Emissão e serão atualizados pelo IPCA nas datas de pagamento.

RATING

Não há.

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBENTURE(S) EM 2016 (EM VALORES UNITÁRIOS)
1ª SÉRIE

DATA DE APURAÇÃO DO PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
-------------------------------	-------------	-------

15/04/2016	0,00	719,55
17/10/2016	3.333,00	731,24
2ª SÉRIE		
DATA DE APURAÇÃO DO PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
17/10/2016	0,00	671,07
3ª SÉRIE		
DATA DE APURAÇÃO DO PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
17/10/2016	0,00	718,05

POSIÇÃO DE ATIVOS EM 31/12/2016

Série	Colocadas	Em circulação	Em tesouraria	Convertidas	Resgatadas	Canceladas
1ª	24.000	24.000	0	0	0	0
2ª	16.000	16.000	0	0	0	0
3ª	40.000	40.000	0	0	0	0

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS DA EMISSORA:

Não ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2016.

COMENTÁRIOS SOBRE INDICADORES ECONÔMICOS, FINANCEIROS E DE ESTRUTURA DE CAPITAL DO EMISSOR

Durante o exercício de 2016, foram verificados os seguintes índices financeiros:

ÍNDICE	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA	2,22	2,16	2,55	2,57
Limite	<=3,50	<=3,50	<=3,50	<=3,50
Resultado	Ok	Ok	Ok	Ok
EBITDA / DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	3,29	3,37	3,41	3,87
Limite	>=2,00	>=2,00	>=2,00	>=2,00
Resultado	Ok	Ok	Ok	Ok

INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS FACE AO DISPOSTO NO ANEXO 15 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 583/16 E ARTIGO 68, PARÁGRAFO 1º, ALÍNEA B DA LEI 6.404/76:

Inciso I do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - "cumprimento pelo emissor das suas obrigações de prestação de informações periódicas, indicando as inconsistências ou omissões de que tenha conhecimento";	Não temos ciência de qualquer omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou eventual inadimplemento ou atraso na prestação de informações da Companhia.
Inciso II do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - "alterações estatutárias ocorridas no exercício social com efeitos relevantes para os titulares de valores mobiliários";	Não houve alteração estatutária conforme disposto acima, no item "Alterações Estatutárias da Emissora".
Inciso III do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - "comentários sobre indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital do emissor relacionados a cláusulas	Informações dispostas no item "comentários sobre indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital do emissor".

contratuais destinadas a proteger o interesse dos titulares dos valores mobiliários e que estabelecem condições que não devem ser descumpridas pelo emissor";	
Inciso IV do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - quantidade de valores mobiliários emitidos, quantidade de valores mobiliários em circulação e saldo cancelado no período;	Informações dispostas no item "Posição do Ativo", conforme obtido junto, conforme o caso, ao Banco Escriurador ou à Câmara de Liquidação e Custódia na qual o ativo esteja registrado para negociação no secundário.
Inciso V do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros dos valores mobiliários realizados no período;	Durante o exercício em referência, não houve resgate parcial, não existem ativos em tesouraria, conforme item "Posição do Ativo" acima, bem como foram realizados pagamentos de juros e foram realizadas amortizações, conforme item "Pagamentos Efetuados" acima.
Inciso VI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - constituição e aplicações do fundo de amortização ou de outros tipos fundos, quando houver;	Não foi constituído fundo de amortização.
Inciso VII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - destinação dos recursos captados por meio da emissão, conforme informações prestadas pelo emissor;	Informação contida no item "Destinação dos Recursos".
Inciso VIII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - relação dos bens e valores entregues à sua administração, quando houver;	Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.
Inciso IX do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - cumprimento de outras obrigações assumidas pelo emissor, devedor, cedente ou garantidor na escritura de emissão, no termo de securitização de direitos creditórios ou em instrumento equivalente;	Eventuais descumprimentos encontram-se dispostos no presente relatório.
Inciso X do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - manutenção da suficiência e exequibilidade das garantias;	A Emissão é da espécie quirografária não contando com quaisquer garantias adicionais.
Inciso XI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - existência de outras emissões de valores mobiliários, públicas ou privadas, feitas pelo emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo do emissor em que tenha atuado no mesmo exercício como agente fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: a) denominação da companhia ofertante; b) valor da emissão; c) quantidade de valores mobiliários emitidos; d) espécie e garantias envolvidas; e) prazo de vencimento e taxa de juros; e f) inadimplemento no período.	Conforme disposto no Anexo I
Inciso XII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - declaração sobre a não existência de situação de conflito de interesses que impeça o agente fiduciário a continuar a exercer a função.	Declaração disposta abaixo.

DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Oliveira Trust declara que se encontra plenamente apta, não existindo situação de conflito de interesses que o impeça a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de Debênture da ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS S.A..

Este relatório foi preparado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583/16, com base nas informações prestadas pela Emissora. Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas, não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas. As informações contidas neste relatório não representam recomendação de investimento, análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos.

Para maiores informações e acesso aos documentos da emissão sugerimos acessar o site da Oliveira Trust www.oliveiratrust.com.br, especialmente em Informações Eventuais.

Salientamos que os valores expressos no presente relatório são oriundos da nossa interpretação acerca da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em compromisso legal ou financeiro.

OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.

ANEXO I - DECLARAÇÃO ACERCA DA EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS, PÚBLICOS OU PRIVADOS, FEITAS PELO EMISSOR, POR SOCIEDADE COLIGADA, CONTROLADA, CONTROLADORA OU INTEGRANTE DO MESMO GRUPO DA EMISSORA EM QUE TENHA ATUADO COMO AGENTE FIDUCIÁRIO NO PERÍODO

Emissora: Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 1
Volume na Data de Emissão: R\$ 143.000.000,00	Quantidade de ativos: 14300
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/05/2017	
Taxa de Juros: 105,7% do CDI. 115% do CDI.	
Status: ATIVO	
Inadimplementos no período: Não ocorreram inadimplementos no período.	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: Empresa Concessionária de Rodovias do Sul S.A. - Ecosul	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 1
Volume na Data de Emissão: R\$ 148.000.000,00	Quantidade de ativos: 14800
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 15/05/2017	
Taxa de Juros: 105,7% do CDI. 115% do CDI.	
Status: ATIVO	
Inadimplementos no período: Não ocorreram inadimplementos no período.	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas	
Ativo: NP	
Série: 1	Emissão: 1
Volume na Data de Emissão: R\$ 180.000.000,00	Quantidade de ativos: 10
Espécie: QUIROGRAFÁRIA	
Data de Vencimento: 17/05/2017	
Taxa de Juros: CDI + 2,65% a.a.	
Status: ATIVO	
Inadimplementos no período: Não ocorreram inadimplementos no período.	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.