

EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.

*Laudo de Avaliação a Valores Contábeis, em
30 de Novembro de 2010, de Determinados
Ativos e Passivos da EcoRodovias
Concessões e Serviços S.A. para Fins de
Cisão e Subsequente Incorporação pela
Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas*

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

LAUDO DE AVALIAÇÃO A VALORES CONTÁBEIS, EM 30 DE NOVEMBRO DE 2010, DE DETERMINADOS ATIVOS E PASSIVOS DA ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS S.A. PARA FINS DE CISÃO E SUBSEQUENTE INCORPORAÇÃO PELA RODOVIA DAS CATARATAS S.A. - ECOCATARATAS

DADOS DA FIRMA DE AUDITORIA

1. Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, sociedade civil, com sede na Capital do Estado de São Paulo, na Rua José Guerra, 127, Chácara Santo Antônio, registrada no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob o nº 2 SP 011609/O-8, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda - CNPJ/MF sob o nº 49.928.567/0001-11, com seu contrato social consolidado registrado no 3º Oficial de Registro de Títulos e Documentos e Registro Civil de Pessoas Jurídicas, prenotado sob o nº 637725 em 1º de setembro de 2008 e registrado, microfilmado e digitalizado sob o nº 573008 em 16 de setembro de 2008, aqui representada pelo sócio Ismar de Moura, brasileiro, divorciado, contador, portador da Cédula de Identidade RG nº 15.353.959-8, emitida pela Secretaria de Segurança Pública do Estado de São Paulo - SSP/SP, inscrito no Cadastro das Pessoas Físicas - CPF/MF sob o nº 051.550.278-29 e no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo sob o nº 1 SP 179631/O-2, com endereço comercial na Capital do Estado de São Paulo, na Rua Alexandre Dumas, 1.981, Chácara Santo Antônio, nomeada perita pela EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. para proceder à avaliação, de determinados ativos e passivos, para fins de cisão e subsequente incorporação pela Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas. Esses ativos e passivos foram determinados a valores contábeis em 30 de novembro de 2010, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. O resultado dos seus trabalhos é apresentado a seguir.

OBJETIVO DA AVALIAÇÃO

2. A avaliação do saldo contábil de determinados ativos e passivos em 30 de novembro de 2010 tem por objetivo a cisão da EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. ("Sociedade"), sociedade empresarial por ações, com sede na Rodovia dos Imigrantes, km 28,5, 1º e 2º andares, Bairro Alvarenga, na Cidade de São Bernardo do Campo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 08.873.873/0001-10, com seu contrato social devidamente arquivado na Junta Comercial do Estado de São Paulo - JUCESP sob o NIRE 35.300.366.166 para fins de incorporação pela Rodovia da Cataratas S.A. - Ecocataratas, sociedade empresarial por ações, com sede na BR 277, km 582, na Cidade de Cascavel, Estado do Paraná, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.228.721/0001-89, com seu contrato social devidamente arquivado na Junta Comercial do Estado do Paraná - JUCEPAR sob o NIRE 41.300.015.775.

ALCANCE DOS TRABALHOS

3. O laudo de avaliação contábil está sendo emitido em conexão com o exame de auditoria do balanço patrimonial da controlada Ecocataratas em 30 de novembro de 2010 e do correspondente saldo do investimento avaliado por equivalência patrimonial, do saldo do ágio na aquisição da Ecocataratas e do saldo de mútuo a pagar, constantes no balanço patrimonial da Sociedade em 30 de novembro de 2010, elaborados sob a responsabilidade das respectivas Administrações.
4. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Sociedade e da Ecocataratas; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que dão suporte aos valores apresentados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pelas respectivas Administrações.

CONCLUSÃO

5. Com base nos trabalhos efetuados, concluímos que o valor contábil dos ativos e passivos a serem cindidos pela Sociedade, conforme balanço patrimonial de 30 de novembro de 2010, elaborado sob a responsabilidade de sua Administração, resumido no Anexo, é de R\$272.786.976,00 (duzentos e setenta e dois milhões, setecentos e oitenta e seis mil e novecentos e setenta e seis reais) e está registrado nos livros da contabilidade, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. O valor a ser incorporado pela Ecocataratas é de R\$249.619.261,00 (duzentos e quarenta e nove milhões, seiscentos e dezenove mil e duzentos e sessenta e um reais), representado pelo valor dos ativos e passivos cindidos, líquido do investimento da Sociedade na própria Ecocataratas.
6. Em atendimento aos requisitos da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, informamos que:
 - a) De acordo com as normas profissionais estabelecidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, não temos conhecimento de conflito de interesse, direto ou indireto, tampouco de outra circunstância que represente conflito de interesse em relação aos serviços que foram por nós prestados e que estão descritos anteriormente.
 - b) Não temos conhecimento de nenhuma ação do controlador nem dos administradores da Sociedade com o objetivo de direcionar, limitar, dificultar ou praticar quaisquer atos que tenham ou possam ter comprometido o acesso, a utilização ou o conhecimento de informações, bens, documentos ou metodologias de trabalho relevantes para a qualidade das respectivas conclusões.

São Paulo, 20 de dezembro de 2010



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8



Ismar de Moura
Contador
CRC nº 1 SP 179631/O-2

ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS S.A.BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE NOVEMBRO DE 2010
(Em reais - centavos omitidos)

<u>ATIVO</u>	<u>Sociedade</u>	<u>Cisão parcial Sociedade</u>	<u>Saldo (remanescente)</u>
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	73.967.397	-	73.967.397
Impostos a recuperar	7.016.740	-	7.016.740
Dividendos e juros sobre o capital próprio	7.370.232	-	7.370.232
Empresas ligadas	84.243.480	-	84.243.480
Outros	<u>552.237</u>	-	<u>552.237</u>
Total do ativo circulante	<u>173.150.086</u>	-	<u>173.150.086</u>
NÃO CIRCULANTE			
Realizável a longo prazo:			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.111.266	-	1.111.266
Empresas ligadas	8.123.616	-	8.123.616
Investimentos:			
Controlada cindida	23.167.715	(23.167.715)	-
Outras controladas	832.806.685	-	832.806.685
Imobilizado	2.046.190	-	2.046.190
Intangível	12.931.309	-	12.931.309
Ágio sobre investimentos	<u>350.124.804</u>	<u>(350.124.804)</u>	-
Total do ativo não circulante	<u>1.230.311.585</u>	<u>(373.292.519)</u>	<u>857.019.066</u>
TOTAL DO ATIVO	<u>1.403.461.671</u>	<u>(373.292.519)</u>	<u>1.030.169.152</u>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
CIRCULANTE			
Fornecedores	765.086	-	765.086
Debêntures	191.185.099	-	191.185.099
Empresas ligadas	100.505.543	(100.505.543)	-
Outras obrigações	<u>9.637.544</u>	-	<u>9.637.544</u>
Total do passivo circulante	<u>302.093.272</u>	<u>(100.505.543)</u>	<u>201.587.729</u>
NÃO CIRCULANTE			
Debêntures	<u>419.624.563</u>	-	<u>419.624.563</u>
Total do passivo não circulante	<u>419.624.563</u>	-	<u>419.624.563</u>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	477.792.042	(272.786.976)	205.005.066
Reserva de capital	4.109.791	-	4.109.791
Lucros acumulados	<u>199.842.003</u>	-	<u>199.842.003</u>
Total do patrimônio líquido	<u>681.743.836</u>	<u>(272.786.976)</u>	<u>408.956.860</u>
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>1.403.461.671</u>	<u>(373.292.519)</u>	<u>1.030.169.152</u>

* * * * *