

EXERCÍCIO 2019

RELATÓRIO ANUAL

**CONCESSIONÁRIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E
CARVALHO PINTO S.A. - ECOPISTAS**

1ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

EMISSIONA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	8
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	8
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	8
EVENTOS REALIZADOS 2019.....	9
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS	9
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	10
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	10
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS	10
EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19.....	11
GARANTIA.....	11
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS	11
DECLARAÇÃO	11

EMISSION

Denominação Comercial:	Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A - Ecopistas
CNPJ:	10.841.050/0001-55
Categoria de Registro:	Categoria B

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES¹**Oferta:**

Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

1ª série: ECPT11

2ª série: ECPT21

3ª série: ECPT31

4ª série: ECPT41

Código ISIN:

1ª série: BRASCPDBS003

2ª série: BRASCPDBS011

3ª série: BRASCPDBS029

4ª série: BRASCPDBS037

Escriturador:

Itaú Unibanco S.A.

Liquidante:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Itaú BBA

Data de Emissão:

15 de janeiro de 2011

Data de Vencimento:

1ª série: 15 de janeiro de 2023

2ª série: 15 de abril de 2022

3ª série: 15 de julho de 2022

4ª série: 15 de outubro de 2022

Quantidade de Debêntures:

370.000 (trezentos e setenta mil)

¹ As características acima contemplam o Primeiro e Segundo Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão.

Número de Séries:

4 (quatro) séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 370.000.000,00 (trezentos e setenta milhões)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTM

Atualização do Valor Nominal:

As debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/IBGE

Pagamento da Atualização:

1ª série

Data de Pagamento da Atualização
15/01/2013
15/01/2014
15/01/2015
15/01/2016
15/01/2017
15/01/2018
15/01/2019
15/01/2020
15/01/2021
15/01/2022
15/01/2023

2ª série

Data de Pagamento da Atualização
15/04/2012
15/04/2013
15/04/2014
15/04/2015
15/04/2016
15/04/2017
15/04/2018
15/04/2019
15/04/2020
15/04/2021
15/04/2022

3ª série

Data de Pagamento da Atualização
15/07/2012
15/07/2013
15/07/2014
15/07/2015
15/07/2016
15/07/2017
15/07/2018
15/07/2019
15/07/2020
15/07/2021
15/07/2022

4ª série

Data de Pagamento da Atualização
15/10/2012
15/10/2013
15/10/2014
15/10/2015
15/10/2016
15/10/2017
15/10/2018
15/10/2019
15/10/2020
15/10/2021
15/10/2022

Remuneração:

8,25% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

1ª série

Data
15/01/2012
15/01/2013
15/01/2014
15/01/2015
15/01/2016
15/01/2017
15/01/2018
15/01/2019
15/01/2020
15/01/2021
15/01/2022
15/01/2023

2ª Série

Data
15/04/2012
15/04/2013
15/04/2014
15/04/2015
15/04/2016
15/04/2017
15/04/2018
15/04/2019
15/04/2020
15/04/2021
15/04/2022

3ª série

Data
15/07/2012
15/07/2013
15/07/2014
15/07/2015
15/07/2016
15/07/2017
15/07/2018
15/07/2019
15/07/2020
15/07/2021
15/07/2022

4ª série

Data
15/10/2012
15/10/2013
15/10/2014
15/10/2015
15/10/2016
15/10/2017
15/10/2018
15/10/2019
15/10/2020
15/10/2021
15/10/2022

Amortização:

1ª série

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/01/2013	1,3275%
15/01/2014	3,3000%
15/01/2015	3,3000%
15/01/2016	4,6580%
15/01/2017	5,3525%
15/01/2018	7,7763%
15/01/2019	10,2627%
15/01/2020	13,4773%
15/01/2021	16,9297%
15/01/2022	22,1787%
15/01/2023	11,4373%

2ª série

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/04/2012	1,3275%
15/04/2013	3,3000%

15/04/2014	3,3000%
15/04/2015	4,6580%
15/04/2016	5,3525%
15/04/2017	7,7763%
15/04/2018	10,2627%
15/04/2019	13,4773%
15/04/2020	16,9297%
15/04/2021	22,1787%
15/04/2022	11,4373%

3ª série

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/07/2012	1,3275%
15/07/2013	3,3000%
15/07/2014	3,3000%
15/07/2015	4,6580%
15/07/2016	5,3525%
15/07/2017	7,7763%
15/07/2018	10,2627%
15/07/2019	13,4773%
15/07/2020	16,9297%
15/07/2021	22,1787%
15/07/2022	11,4373%

4ª série

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/10/2012	1,3275%
15/10/2013	3,3000%
15/10/2014	3,3000%
15/10/2015	4,6580%
15/10/2016	5,3525%
15/10/2017	7,7763%
15/10/2018	10,2627%
15/10/2019	13,4773%
15/10/2020	16,9297%
15/10/2021	22,1787%
15/10/2022	11,4373%

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

Obs.: As características acima contemplam o previsto na Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, celebrados até o encerramento do exercício de 2019, quais sejam 1º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 18 de fevereiro de 2011 e 2º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 12 de julho de 2017

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, a totalidade dos recursos obtidos por meio desta 1ª Emissão de Debêntures foram integralmente utilizados pela Emissora para a liquidação de parte da dívida representada pelas notas promissórias comerciais da 5ª emissão da Emissora emitidas em 13 de dezembro de 2010, no valor principal de 371 milhões.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2019.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES²**1ª Série**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2019	R\$ 1.056,365997	R\$ 83,917267	R\$ 1.140,283264	R\$ 105,476.201,92
31/12/2018	R\$ 1.182,637377	R\$ 92,744030	R\$ 1.275,381407	R\$ 117.972.780,15

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
92.500	-	-	92.500

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2019	R\$ 833,993389	R\$ 48,864063	R\$ 882,857452	R\$ 81.664.314,31
31/12/2018	R\$ 1.019,253945	R\$ 58,700789	R\$ 1.077,954734	R\$ 99.710.812,90

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
92.500	-	-	92.500

3ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2019	R\$ 833,993389	R\$ 31,811890	R\$ 865,805279	R\$ 80.086.988,31
31/12/2018	R\$ 1.019,253945	R\$ 37,547863	R\$ 1.056,801808	R\$ 97.754.167,24

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
92.500	-	-	92.500

² Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

4ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2019	R\$ 833.993389	R\$ 14.021343	R\$ 848,014732	R\$ 78.441.362,71
31/12/2018	R\$ 1.019.253945	R\$ 16,810027	R\$ 1.036,063972	R\$ 95.835.917,41

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
92.500	-	-	92.500

EVENTOS REALIZADOS 2019**1ª série**

Data	Evento	Valor Unitário
15/01/2019	Remuneração	R\$ 97,004113
15/01/2019	Amortização	R\$ 163,79157700

2ª série

Data	Evento	Valor Unitário
16/04/2019	Remuneração	R\$ 84,862616
16/04/2019	Amortização	R\$ 218,337478

3ª série

Data	Evento	Valor Unitário
16/07/2019	Remuneração	R\$ 85,110366
16/07/2019	Amortização	R\$ 219,889353

4ª série

Data	Evento	Valor Unitário
15/10/2019	Remuneração	R\$ 86,401252
15/10/2019	Amortização	R\$ 220,461605

No exercício de 2019 não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2019 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**Moodys**

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	Ba2/Aa2.br	Ba3/A2.br	14/11/2019

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício de 2019, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia, referentes ao exercício de 2019, na íntegra através do link: <https://www.fiduciario.com.br/emissoes/ecpt11/documentos/>

ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

A Emissora deve atender os índices e limites financeiros descritos abaixo, a serem apurados trimestralmente:

Segue quadro demonstrativo dos Covenants de 2019:

<i>*em milhares de Reais</i>		1T19	2T19	3T19	4T19
1	Patrimônio Líquido	581.283	580.960	588.192	590.009
2	Passivo Total	1.612.904	1.610.608	1.589.925	1.631.708
3	Dívida Líquida	643.874	781.156	771.509	626.954
4	Dívida Líquida Total	788.374	634.403	622.434	777.997
5	Caixa Final do Período	-142.697	-135.598	-118.702	-142.756
6	Impostos	16.218	18.021	22.219	27.296
7	Variação de Capital de Giro	-8.906	-14.693	-11.127	-13.692
8	Amortização do Principal + Juros	139.954	144.159	147.753	151.531
9	EBITIDA Ajustado	205.123	213.944	216.001	218.273
(i)	$(1) / (2) > 20\%$	36%	36%	37%	36,16%
(ii)	$((5) + (9) - (6) - (7)) / (8) \geq 1,20$	2,43	2,40	2,19	2,29
(iii)	$(3) / (9) < 4,00$	3,14	3,65	3,57	2,87
(iv)	$(4) / (9) < 5,50$	3,84	2,97	2,88	3,56

Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2019.

EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19

Não foi possível destacarmos os eventos subsequentes, relacionados ao COVID – 19, tendo em vista a ausência de informações sobre o tema nas demonstrações financeiras da Emissora.

GARANTIA

As debêntures são da espécie com garantia real representada por [i] um contrato de penhor de ações, a ser compartilhada com o BNDES, da totalidade das ações ordinárias da emissão da Emissora detidas pela Ecorodovias representativas de 99,99% do capital social da Emissora. Tal compartilhamento de Garantias está formalizado através de Contrato de Compartilhamento de Garantias, devidamente registrado junto ao Cartório de Registro de Títulos e Documentos de São Paulo, bem como o registro do penhor encontra-se no Livro de Registro de Ações Nominativas da Companhia; [ii] um contrato de Cessão Fiduciária celebrado entre a Emissora, o Agente Fiduciário, o BNDES e o Itaú Unibanco S.A, de todos os direitos de crédito da Emissora presentes e futuros decorrentes do Contrato de Concessão Rodoviária n. 006/ ARTESP/2009, do Corredor Ayrton Senna/Carvalho Pinto. Tais valores encontram-se sob Contas Vinculadas, que devem se manter no valor de 100% do saldo não amortizado do Valor Nominal Unitário da totalidade das Debêntures em circulação; e [iii] fiança prestada pela Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível e suficiente dentro dos limites da garantia fidejussória.

	31/12/2019 (R\$ milhares)
Saldo Devedor da Emissão	345.668
PL da Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	973.590

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

Não foi atribuída a constituição de fundos de amortização ou quaisquer outros tipos de fundos à presente emissão.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontrarmos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, junho de 2020.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma 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 sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2019 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"