

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 - Método Indireto	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	9
--------------------------------	---

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 31/03/2019	10
---	----

Demonstração de Valor Adicionado - Método Indireto	11
--	----

DFs Consolidadas

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	12
---	----

Notas Explicativas	17
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	38
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	40
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	41
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	496.454
Preferenciais	0
Total	496.454
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	1.622.905	1.631.708
1.01	Ativo Circulante	149.679	162.033
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	44.150	95.431
1.01.02	Aplicações Financeiras	86.343	47.325
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	86.343	47.325
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras - conta reserva	42.984	38.968
1.01.02.01.04	Aplicações financeiras	43.359	8.357
1.01.03	Contas a Receber	13.750	17.017
1.01.03.01	Clientes	13.750	17.017
1.01.06	Tributos a Recuperar	4.003	455
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	4.003	455
1.01.07	Despesas Antecipadas	544	849
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	889	956
1.01.08.03	Outros	889	956
1.01.08.03.01	Partes relacionadas	29	92
1.01.08.03.02	Outros créditos	860	864
1.02	Ativo Não Circulante	1.473.226	1.469.675
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	30.706	29.585
1.02.01.07	Tributos Diferidos	4.022	2.947
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	4.022	2.947
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	26.684	26.638
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	26.684	26.638
1.02.03	Imobilizado	9.584	10.014
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	9.584	10.014
1.02.04	Intangível	1.432.936	1.430.076
1.02.04.01	Intangíveis	1.432.936	1.430.076

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	1.622.905	1.631.708
2.01	Passivo Circulante	223.371	212.348
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.715	2.724
2.01.01.01	Obrigações Sociais	2.715	2.724
2.01.02	Fornecedores	3.534	5.113
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	3.534	5.113
2.01.03	Obrigações Fiscais	6.820	3.407
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.820	3.407
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.586	0
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições a recolher	3.234	3.407
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	155.352	148.526
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	35.475	34.920
2.01.04.02	Debêntures	118.701	113.351
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	1.176	255
2.01.05	Outras Obrigações	17.012	10.233
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	3.873	2.543
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	2.619	2.397
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	1.254	146
2.01.05.02	Outros	13.139	7.690
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	12.310	6.840
2.01.05.02.04	Obrigações com Poder Concedente	333	460
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar	496	390
2.01.06	Provisões	37.938	42.345
2.01.06.02	Outras Provisões	37.938	42.345
2.01.06.02.04	Provisão para imposto de renda e contribuição social	0	7.994
2.01.06.02.05	Provisão para manutenção	31.257	27.670
2.01.06.02.06	Provisão para construção de obras futuras	6.681	6.681
2.02	Passivo Não Circulante	804.719	829.351
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	595.541	621.059
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	45.735	52.673
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	45.735	52.673
2.02.01.02	Debêntures	549.605	568.307
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	201	79
2.02.02	Outras Obrigações	157.111	155.262
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	152.730	151.043
2.02.02.02	Outros	4.381	4.219
2.02.02.02.03	Outras contas a pagar	4.381	4.219
2.02.04	Provisões	52.067	53.030
2.02.04.02	Outras Provisões	52.067	53.030
2.02.04.02.04	Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	5.972	5.201
2.02.04.02.05	Provisão para manutenção	46.095	47.829
2.03	Patrimônio Líquido	594.815	590.009
2.03.01	Capital Social Realizado	496.455	496.455
2.03.02	Reservas de Capital	486	486
2.03.02.07	Plano de opções com base em ações	486	486
2.03.04	Reservas de Lucros	93.068	93.068

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2.03.04.01	Reserva Legal	10.663	10.663
2.03.04.10	Orçamento de capital	82.405	82.405
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	4.806	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	74.714	84.951
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-35.181	-52.304
3.03	Resultado Bruto	39.533	32.647
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-5.318	-5.027
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-5.336	-5.027
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	18	0
3.04.04.01	Outras Receitas, líquidas	18	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	34.215	27.620
3.06	Resultado Financeiro	-20.471	-23.176
3.06.01	Receitas Financeiras	2.200	1.903
3.06.02	Despesas Financeiras	-22.671	-25.079
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	13.744	4.444
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-2.503	267
3.08.01	Corrente	-3.578	-4.981
3.08.02	Diferido	1.075	5.248
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	11.241	4.711
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	11.241	4.711
3.99.01.01	ON	0,02264	0,00949

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	11.241	4.711
4.03	Resultado Abrangente do Período	11.241	4.711

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	35.562	48.262
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	51.134	59.002
6.01.01.01	Lucro Líquido	11.241	4.711
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	8.373	14.591
6.01.01.03	Perda/Baixa do ativo imobilizado e do intangível	29	1.334
6.01.01.04	Encargos financeiros/variação monet. empréstimos, financiamentos, debentures, arrendamento mercantil	17.614	20.700
6.01.01.05	Provisão para perdas cíveis e trabalhistas	734	465
6.01.01.06	Atualização monetária de provisão para perdas cíveis e trabalhistas	253	127
6.01.01.07	Tributos diferidos	-1.075	-5.248
6.01.01.08	Receita sobre títulos e valores mobiliários	-402	-937
6.01.01.09	Juros sobre contrato de mútuo	1.985	2.569
6.01.01.11	Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa - PECLD	43	6
6.01.01.12	Provisão para manutenção	5.810	12.985
6.01.01.13	Atualização da provisão para manunteção	1.950	1.907
6.01.01.15	Atualização monetária dos depósitos judiciais	-10	-13
6.01.01.16	Capitalização de Juros	-174	-429
6.01.01.17	Obrigações com Poder Concedente	1.185	1.253
6.01.01.18	Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	3.578	4.981
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-15.572	-10.740
6.01.02.01	Clientes	3.224	260
6.01.02.02	Despesas antecipadas	305	264
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-3.548	-101
6.01.02.04	Pagamento dos depósitos judiciais	-36	-146
6.01.02.05	Outros créditos	4	-12
6.01.02.06	Fornecedores	-1.579	2.049
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	-9	-338
6.01.02.08	Impostos, taxas e contribuições a recolher	-173	-326
6.01.02.09	Partes relacionadas	1.393	-738
6.01.02.10	Outras contas a pagar	268	68
6.01.02.11	Pagamento de perdas cíveis e trabalhistas	-216	-74
6.01.02.12	Pagamento de Provisão para Manutenção	-5.907	-274
6.01.02.13	Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	-7.986	-10.084
6.01.02.14	Pagamento de Obrigações com Poder Concedente	-1.312	-1.288
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-47.789	-17.999
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-263	-30
6.02.02	Aquisição de intangível	-8.910	-9.924
6.02.03	Aplicações financeiras	-35.002	0
6.02.04	Aplicações financeiras - com reserva	-3.614	-8.045
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-39.054	-34.562
6.03.04	Pagamento de empréstimos, financiamentos, arrendamento mercantil e debêntures	-28.440	-22.396
6.03.06	Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	-965	-800
6.03.07	Partes relacionadas - Mútuo	-298	-386
6.03.08	Juros pagos	-9.351	-10.980

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-51.281	-4.299
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	95.431	80.437
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	44.150	76.138

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020

(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	496.455	486	93.068	0	0	590.009
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	496.455	486	93.068	0	0	590.009
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-6.435	0	-6.435
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-6.435	0	-6.435
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	11.241	0	11.241
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	11.241	0	11.241
5.07	Saldos Finais	496.455	486	93.068	4.806	0	594.815

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 31/03/2019**(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	496.455	486	84.969	0	0	581.910
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	496.455	486	84.969	0	0	581.910
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-5.338	0	-5.338
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-5.338	0	-5.338
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	4.711	0	4.711
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	4.711	0	4.711
5.07	Saldos Finais	496.455	486	84.969	-627	0	581.283

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019
7.01	Receitas	81.552	92.175
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	75.357	79.536
7.01.02	Outras Receitas	3.632	3.992
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	2.563	8.647
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-25.516	-36.254
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-21.524	-32.890
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-4.001	-3.363
7.02.04	Outros	9	-1
7.03	Valor Adicionado Bruto	56.036	55.921
7.04	Retenções	-8.373	-14.591
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-8.373	-14.591
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	47.663	41.330
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.200	1.903
7.06.02	Receitas Financeiras	2.200	1.903
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	49.863	43.233
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	49.863	43.233
7.08.01	Pessoal	6.501	6.108
7.08.01.01	Remuneração Direta	4.553	4.308
7.08.01.02	Benefícios	1.703	1.551
7.08.01.03	F.G.T.S.	245	249
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	9.332	6.956
7.08.02.01	Federais	5.386	2.782
7.08.02.03	Municipais	3.946	4.174
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	22.789	25.458
7.08.03.01	Juros	11.759	14.369
7.08.03.02	Aluguéis	118	379
7.08.03.03	Outras	10.912	10.710
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	11.241	4.711
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	6.435	5.338
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	4.806	-627

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Ecopistas anuncia os resultados do 1T20

Itaquaquecetuba, 29 de junho de 2020 – A Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. – Ecopistas anuncia seus resultados referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020 (1T20). As informações financeiras e operacionais abaixo são apresentadas de acordo com as normas e pronunciamentos da Comissão de Valores Mobiliários - CVM. As comparações, exceto onde indicado o contrário, referem-se ao trimestre findo em 31 de março de 2019 (1T19).

* Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos.

Destaques operacionais e financeiros

- ✓ O volume de tráfego atingiu 20.048 mil veículos equivalentes pagantes no 1T20.
- ✓ A receita líquida atingiu R\$74,7 milhões no 1T20. A receita líquida pró-forma (excluindo a receita de construção) totalizou R\$72,1 milhões no 1T20.
- ✓ O EBITDA pró-forma² totalizou R\$48,4 milhões no 1T20 e a margem EBITDA pró-forma², 67,1%.

Destaques (em milhões de R\$)	1T20	1T19	Var.
Volume de tráfego ¹	20.048	22.126	-9,4%
Tarifa Média	3,76	3,59	4,5%
Receita Líquida	74,7	85,0	-12,0%
EBITDA Pró-forma ²	48,4	55,2	-12,3%
Margem EBITDA Pró-forma ²	67,1%	72,3%	-5,2 p.p.
Capex	15,3	10,7	42,6%

¹ Em milhares de veículos equivalentes pagantes.

² Exclui receita e custo de construção e provisão para manutenção.

Companhia

A Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas, constituída em 27 de abril de 2009, iniciou suas atividades em 18 de setembro de 2009 e tem como objeto social a operação, mediante cobrança de pedágio e de receitas acessórias nos termos e limites do contrato de concessão, do conjunto de pistas de rolamento do corredor Ayrton Senna e Carvalho Pinto, suas respectivas faixas de domínio e edificações, instalações e equipamentos nele contidos de acordo com os termos de concessão outorgados pelo Governo do Estado de São Paulo, com prazo de 30 anos.

A Ecopistas é responsável por uma das mais importantes ligações entre a região metropolitana de São Paulo, o Vale do Paraíba, o Porto de São Sebastião, as praias do litoral norte do estado de São Paulo e a estância turística de Campos de Jordão.

A Companhia conquistou pela primeira vez a certificação de Segurança Viária – ISO 39001 em setembro de 2019 pela Associação Brasileira de Normas Técnicas (ABNT). A certificação atesta que a concessionária opera com excelência o Corredor Ayrton Senna/Carvalho Pinto e que é capaz de reduzir o número de acidentes nas estradas, bem como o número de feridos e vítimas fatais. A concessão é umas das primeiras concessionárias do Brasil a receber esse tipo de certificação, ainda recente no país.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Análise do resultado

Volume de tráfego

Volume de tráfego (veículos equivalentes pagantes x mil)	1T20	1T19	Var.
Leves	14.017	15.800	-11,3%
Pesados	6.031	6.326	-4,7%
Total	20.048	22.126	-9,4%

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

O volume de tráfego em veículos equivalentes pagantes apresentou redução de 9,4% no 1T20:

Veículos Leves: redução de 11,3% no 1T20, devido às condições climáticas desfavoráveis ao turismo no mês de janeiro e às medidas de isolamento social adotadas a partir da segunda quinzena de março.

Veículos Pesados: redução de 4,7% no 1T20, causada pela menor tarifa praticada no corredor rodoviário paralelo à concessão e ao arrefecimento da produção industrial na região.

Tarifa média

Tarifa Média (em R\$)	1T20	1T19	Var.
Ecopistas	3,76	3,59	4,5%

A tarifa média por veículo equivalente pagante apresentou aumento de 4,5% no 1T20. Em julho de 2019, foi aplicado o reajuste contratual de 4,7% pelo IPCA.

Receita bruta

A receita bruta totalizou R\$81,6 milhões no 1T20, redução de 11,5% em relação ao 1T19 (R\$92,2 milhões).

Receita Bruta (em milhões de R\$)	1T20	1T19	Var.
Receitas de Pedágio	75,4	79,5	-5,3%
Receitas Acessórias	3,6	4,0	-9,0%
Receita de Construção	2,6	8,6	-70,4%
Total	81,6	92,2	-11,5%

✓ **Receitas de Pedágio:** redução de 5,3%, devido à diminuição do tráfego de veículos ocasionada, principalmente, pelas medidas de isolamento social adotadas a partir da segunda quinzena de março.

✓ **Receitas Acessórias:** redução de R\$ 0,4 milhão, em função da diminuição da receita com fibra ótica;

✓ **Receita de Construção:** redução de R\$ 6,0 milhões, devido ao menor nível de obras contratuais.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Custos e despesas operacionais

Os custos e despesas operacionais totalizaram R\$40,5 milhões no 1T20 e apresentaram redução de 29,3%. Desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção e depreciação e amortização, os custos caixa atingiram R\$23,8 milhões, aumento de 12,6% em relação ao 1T19.

Custos e despesas operacionais (em milhões de R\$)	1T20	1T19	Var.
Pessoal	6,5	6,1	6,4%
Conservação e manutenção	2,0	1,6	25,9%
Serviços de terceiros	11,1	9,9	12,4%
Seguros, poder concedente e locações	1,6	2,0	-16,4%
Outros	2,5	1,5	61,3%
Custos caixa	23,8	21,1	12,6%
Depreciação e amortização	8,4	14,6	-42,6%
Provisão para manutenção	5,8	13,0	-55,3%
Custo de construção de obras	2,6	8,6	-70,4%
TOTAL	40,5	57,3	-29,3%

- ✓ **Pessoal:** aumento de 6,4% devido, principalmente, ao incremento de reclamações trabalhistas;
- ✓ **Conservação e manutenção:** aumento de R\$0,4 milhão, referente aos serviços de limpeza manual e conservação de máquinas e equipamentos;
- ✓ **Serviços de terceiros:** aumento de R\$1,2 milhão, em função do incremento das atividades de engenharia prestadas pela empresa de serviços (ECS);
- ✓ **Seguros, poder concedente e locações:** redução de R\$0,4 milhão, devido a diminuição das despesas de locação de veículos leves;
- ✓ **Outros:** aumento de R\$1,0 milhão, decorrente das provisões para contingências cíveis e combustíveis;
- ✓ **Depreciação e amortização:** redução de R\$6,2 milhões, devido, principalmente, a variação da curva de tráfego no 1T20;
- ✓ **Provisão para manutenção:** redução de R\$7,2 milhões, devido a adequação do cronograma de obras do contrato de concessão;
- ✓ **Custo de construção:** redução de R\$6,0 milhões, devido ao menor nível de obras contratuais.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

EBITDA

O EBITDA pró-forma, excluindo receita e custo de construção e provisão para manutenção, totalizou R\$48,4 milhões no 1T20, com margem EBITDA pró-forma de 67,1%. O EBITDA, no 1T20, totalizou R\$42,6 milhões com margem EBITDA de 57,0%.

EBITDA (em milhões de R\$)	1T20	1T19	Var.
Lucro líquido	11,2	4,7	138,6%
Depreciação e amortização	8,4	14,6	-42,6%
Resultado Financeiro	20,5	23,2	-11,7%
Imposto de renda e contribuição social	2,5	(0,3)	n.m.
Receita de Construção	2,6	8,6	-70,4%
Custo de Construção	(2,6)	(8,6)	-70,4%
EBITDA¹	42,6	42,2	0,9%
Margem EBITDA¹	57,0%	49,7%	14,7%
Provisão para manutenção ²	5,8	13,0	-55,3%
EBITDA Pró-Forma³	48,4	55,2	-12,3%
Margem EBITDA Pró-Forma³	67,1%	72,3%	-5,2 p.p.

1) Cálculo realizado de acordo com a instrução CVM 527/2012.

2) A provisão para manutenção é ajustada, pois se refere a estimativa de gastos futuros com manutenção periódica na rodovia.

3) Exclui receita e custo de construção e provisão de manutenção.

Resultado financeiro

O resultado financeiro líquido no 1T20 foi negativo em R\$20,5 milhões, redução de 11,7% devido, principalmente, ao menor juros sobre debêntures.

Resultado Financeiro (em milhões de R\$)	1T20	1T19	Var.
Juros sobre debêntures	(10,2)	(12,1)	-15,6%
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(1,7)	(2,7)	-36,6%
Juros sobre contratos de mútuos	(2,0)	(2,6)	-22,7%
Variação monetária sobre debêntures	(4,8)	(4,6)	4,0%
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	(0,5)	(0,5)	0,4%
Amortização de custos sobre debêntures	(0,3)	(0,6)	-44,6%
Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção	(2,0)	(1,9)	2,3%
Receitas de aplicações financeiras	1,2	1,9	-35,7%
Outros efeitos financeiros	(0,2)	(0,1)	194,6%
TOTAL	(20,5)	(23,2)	-11,7%

Lucro líquido

O lucro líquido totalizou R\$11,2 milhões no 1T20, aumento de R\$6,5 milhões em relação ao 1T19.

Endividamento

A Ecopistas encerrou março de 2020 com saldo de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$130,5 milhões e endividamento bruto (composto por empréstimos e financiamentos, debêntures, arrendamentos a pagar e obrigações com poder concedente) de R\$751,2 milhões. A dívida líquida encerrou o trimestre em R\$620,4 milhões e Dívida Líquida/EBITDA pró-forma em 2,9x. Para mais informações do endividamento da Companhia, vide Notas Explicativas nas Informações Trimestrais nº 13, 14, 15 e 19.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Endividamento (em milhões de R\$)	31/03/2020	31/12/2019	Var.
Curto Prazo	155,4	148,5	4,6%
Debêntures	118,7	113,4	4,7%
Empréstimos e financiamentos	35,5	34,9	1,6%
Arrendamentos a Pagar	1,2	0,3	n.m.
Longo Prazo	595,5	621,1	-4,1%
Debêntures	549,6	568,3	-3,3%
Empréstimos e financiamentos	45,7	52,7	-13,2%
Arrendamentos a Pagar	0,2	0,1	154,4%
Dívida Bruta¹	750,9	769,6	-2,4%
Obrigações com Poder Concedente	0,3	0,5	-27,6%
Endividamento Bruto	751,2	770,0	-2,4%
Caixa e equivalentes de caixa	130,5	142,8	-8,6%
Endividamento Líquido	620,7	627,3	-1,0%
Dívida Líquida¹	620,4	626,8	-1,0%

¹ Exclui obrigações com Poder Concedente

Capex

O capex realizado totalizou R\$15,3 milhões no 1T20. Os principais investimentos realizados no trimestre foram em recuperação do pavimento.

CAPEX (em milhões de R\$)	1T20		
	Intangível/ Imobilizado	Custo de Manutença	Total
Ecopistas	9,3	5,9	15,3

Relacionamento com os auditores independentes

Em atendimento à instrução CVM 381/2003, informamos que a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes foi contratada para prestação dos seguintes serviços em 2020: Auditoria das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("IFRS"); Revisão das Informações Contábeis Intermediárias Trimestrais de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executadas pelo Auditor da Entidade e ISRE2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*). Os honorários relativos ao exercício de 2020 totalizaram R\$95,1 mil. A Companhia não contratou os Auditores Independentes para trabalhos diversos daqueles correlatos da auditoria independente.

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas ("Ecopistas" ou "Companhia"), constituída em 27 de abril de 2009, iniciou suas atividades em 18 de junho de 2009 e tem como objeto social a operação, mediante percepção de pedágio e de receitas acessórias nos termos e limites do contrato de concessão, do conjunto de pistas de rolamento do corredor Ayrton Senna e Carvalho Pinto, pelo regime de concessão com prazo inicial de 30 anos, com previsão para encerramento em 18 de junho de 2039, suas respectivas faixas de domínio e edificações, instalações e equipamentos nele contidos de acordo com os termos de concessão outorgados pelo Governo do Estado de São Paulo. A sede da Companhia fica localizada na Rodovia Ayrton Senna, km 32, Pista Oeste. As demais informações acerca do contrato de concessão estão descritas na Nota Explicativa nº 19.

A conclusão e emissão destas demonstrações financeiras para o período findo em 31 de março de 2020 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 23 de junho de 2020.

a) IMPACTOS COVID-19

Em 30 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde ("OMS") declarou, que o surto da doença causada pelo novo coronavírus ("COVID-19") constituía uma Emergência de Saúde Pública de Importância Internacional – o mais alto nível de alerta da Organização, conforme previsto no Regulamento Sanitário Internacional.

Em 11 de março de 2020, a OMS declarou o surto de COVID-19 como uma pandemia. Os governos passaram a adotar medidas restritivas para conter a disseminação do vírus, que têm potencial para afetar significativamente a economia global, tendo em vista a interrupção ou desaceleração da cadeia de suprimentos e o aumento significativo da incerteza econômica, considerando o aumento na volatilidade dos preços dos ativos, das taxas de câmbio e a queda das taxas de juros de longo prazo.

As principais economias do Mundo e os principais blocos econômicos vêm estudando pacotes de estímulos econômicos expressivos para superar a potencial recessão econômica que estas medidas de mitigação da propagação do COVID-19 possam provocar.

No Brasil, os Poderes Executivo e Legislativo da União publicaram diversos atos normativos para prevenir e conter a pandemia, assim como mitigar os respectivos impactos na economia, com destaque para o Decreto Legislativo nº 6, publicado em 20 de março de 2020, que declara o estado de calamidade pública. Os governos estaduais e municipais também publicaram diversos atos normativos buscando restringir a livre circulação de pessoas e as atividades comerciais e de serviços, além de viabilizar investimentos emergenciais na área da saúde.

Com o objetivo de auxiliar as empresas na mitigação dos efeitos da pandemia, o Governo publicou através de decretos e medidas provisórias diversas medidas de auxílio econômico e financeiro. A maior parte dessas medidas, tem caráter temporário e servirão para mitigar os impactos da pandemia para os próximos meses.

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia adotou as seguintes medidas:

- Postergação do recolhimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço ("FGTS"), conforme previsto nos artigos 19 e 20 da Medida Provisória nº 927, publicada em 22 de março de 2020, referente às competências de março, abril e maio, que deverão ser pagos a partir de julho/2020 e poderão ser parcelados em até seis (6) vezes, de julho até dezembro/2020;
- Adesão da Medida Provisória nº 936, publicada em 01 de abril de 2020 com redução salarial e jornada de trabalho em até 40%;
- Redução das alíquotas das contribuições aos serviços sociais autônomos (Sistema S) no período compreendido entre abril e junho de 2020, conforme previsto na Medida Provisória nº 932, publicada em 31 de março de 2020;
- Utilização do fundo denominado da Previdência Privada para pagar as faturas do benefício de maio a agosto de 2020;
- Postergação do recolhimento do Programa de Integração Social ("PIS") e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social ("COFINS") relativos à competência março e abril para os meses de setembro e outubro/2020, respectivamente, conforme portaria nº 139 do Ministério da Economia publicada em 3 de abril de 2020;
- Postergação do recolhimento do Imposto Sobre Serviços ("ISS") em conformidade com os decretos divulgados de cada município; e
- Adesão ao *standstill* do BNDES aprovado em março de 2020 como medida socioeconômica de execução imediata com a suspensão temporária por um prazo de até 6 (seis) meses de amortizações de empréstimos contratados.

A Administração da Companhia não pode prever a extensão e a duração das medidas adotadas pelo governo no país, portanto, não pode prever todos os impactos diretos e indiretos da COVID-19 nos resultados operacionais e condição financeira, incluindo:

- desempenho da demanda de tráfego de veículo de passeio e comercial;
- o impacto nos custos ou no acesso a capital e recursos de financiamento e na capacidade de cumprir os covenants dos contratos de crédito; e
- incorrerá em contingências relevantes relacionadas à COVID-19.

No entanto, com base nas incertezas mencionadas acima, a Companhia vem monitorando a evolução da pandemia causada pelo COVID-19. A controlada indireta EcoRodovias Infraestrutura e Logística ("EIL") criou comitês de crise, incluindo pessoas chaves para monitorar, analisar e decidir as ações para minimizar os impactos, garantindo a continuidade das operações e promovendo principalmente a saúde e segurança para todos os colaboradores envolvidos em suas operações.

O Grupo EcoRodovias vem contando com empresas parceiras para ação de apoio aos caminhoneiros. Estas empresas parcerias juntaram-se as concessionárias para ampliar o atendimento que já vinha sendo feito aos caminhoneiros desde o início da pandemia, a ação

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

conta com distribuição de marmitas, entrega de kits de higiene contendo sabonete, álcool gel, luvas e máscaras de proteção, e doação de alimentos não perecíveis.

Os itens têm sido entregues nas bases de atendimento aos usuários, postos policiais e em postos de serviço instalados ao longo das rodovias

As ações e decisões são constantemente analisadas pela Administração e pelos comitês, de acordo com a evolução dos cenários globais.

Na data base de 31 de março de 2020, a Companhia realizou teste de *impairment* (Vide Nota Explicativa 11) e não identificou impacto nos resultados.

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

As informações contábeis intermediárias foram elaboradas e apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - "*Interim Financial Reporting*", emitida pelo "*International Accounting Standards Board* - IASB" e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela CVM.

As ITRs devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 (doravante denominadas de "Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2019"), publicadas no dia 28 de fevereiro de 2020 nos jornais Diário Oficial do Estado de São Paulo e Diário de Notícias e disponibilizadas por meio dos seguintes websites: www.cvm.gov.br e www.ecorodovias.com.br.

3. NOVAS NORMAS, ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE NORMAS

As normas, alterações e interpretações existentes com a adoção inicial em 1º de janeiro de 2020 não tem impacto relevante sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia.

4. ESTIMATIVAS E PREMISSAS CONTÁBEIS CRÍTICAS

As estimativas e premissas contábeis são continuamente avaliadas e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativa de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias. No período de três meses findo em 31 de março de 2020, não houve alterações nas estimativas e premissas que apresentassem um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos e passivos para o exercício social corrente, em relação àquelas detalhadas nas demonstrações financeiras anuais.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E CARVALHO PINTO S.A. - ECOPISTAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019****(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)****5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Caixa e bancos	4.420	4.593
Aplicações financeiras:		
Fundo de investimento	39.206	86.250
Aplicações automáticas	524	4.588
	<u>44.150</u>	<u>95.431</u>

Em 31 de março de 2020, não houveram alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

6. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Recursos não vinculados	43.359	8.357
	<u>43.359</u>	<u>8.357</u>

Em 31 de março de 2020, não houveram alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

7. APLICAÇÕES FINANCEIRAS - CONTA RESERVA - VINCULADOS

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Fundo de investimento	42.984	38.968
	<u>42.984</u>	<u>38.968</u>
Circulante	42.984	38.968
Não circulante	-	-

Em 31 de março de 2020, não houveram alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

8. CLIENTES

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Pedágio eletrônico	12.672	15.896
Receitas acessórias	843	861
Outras contas a receber	510	492
Perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa ("PECLD")	(275)	(232)
	<u>13.750</u>	<u>17.017</u>

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

O "aging list" das contas a receber está assim representado:

	31/03/2020	31/12/2019
A vencer	13.320	15.804
Vencidos:		
Até 30 dias	374	974
De 31 a 90 dias	52	235
De 90 a 120 dias	4	4
Acima de 120 dias	275	232
	<u>14.025</u>	<u>17.249</u>

A movimentação das perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa é conforme segue:

	31/03/2020	31/03/2019
Saldo no início do período	232	135
Valores recuperados e baixados	(12)	-
Constituição de PECLD	55	6
Saldo no fim do período	<u>275</u>	<u>141</u>

9. DEPÓSITOS JUDICIAIS

A natureza dos depósitos judiciais são:

<u>Natureza</u>	31/03/2020	31/12/2019
Cível	148	144
Tributário	363	362
Trabalhista	2.454	2.413
Desapropriações	23.719	23.719
	<u>26.684</u>	<u>26.638</u>

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E CARVALHO PINTO S.A. - ECOISTAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019****(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)****10. IMOBILIZADO**

	<i>Hardwares</i>	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Total
Taxa anual de depreciação - %	20,0	10,0	10,0	25,0	-
Taxa média ponderada de depreciação - %	3,5	9,2	9,3	34,7	-
CUSTO					
Saldos em 31/12/2019	58.913	3.469	1.890	421	64.693
Adições	175	63	25	-	263
Baixas	-	-	-	-	-
Transferências	(7)	(10)	(11)	-	(28)
Saldos em 31/03/2020	59.081	3.522	1.904	421	64.928
DEPRECIÇÃO					
Saldos em 31/12/2019	(51.729)	(1.249)	(1.333)	(368)	(54.679)
Adições	(510)	(84)	(35)	(37)	(666)
Transferências	1	-	-	-	1
Saldos em 31/03/2020	(52.238)	(1.333)	(1.368)	(405)	(55.344)
RESIDUAL					
Em 31/03/2020	6.843	2.189	536	16	9.584
Em 31/12/2019	7.184	2.220	557	53	10.014

Em 31 de março de 2020 não havia bens do ativo imobilizado vinculados como garantia dos empréstimos, financiamentos e debêntures ou de processos de qualquer natureza.

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

Não foram identificadas e registradas perdas relacionadas à não recuperação de ativos tangíveis nos períodos findos em 31 de março de 2020.

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. INTANGÍVEL

	Contrato de concessão (i)	Intangível em andamento (iii)	Softwares de terceiros	Direito de uso CPC 06 (R2)	Total
Taxa anual de amortização - %	-	-	20,0	-	-
Taxa média ponderada de amortização - %	(ii)	-	11,6	-	-
CUSTO					
Saldos em 31/12/2019	1.694.342	12.776	2.953	440	1.710.511
Adições	6.968	2.111	5	-	9.084
Baixas	(29)	-	-	(2)	(31)
Transferências	3.324	(3.296)	-	-	28
Direito de uso CPC 06 (R2)	-	-	-	1.485	1.485
Saldos em 31/03/2020	1.704.605	11.591	2.958	1.923	1.721.077
AMORTIZAÇÃO					
Saldos em 31/12/2019	(278.265)	-	(1.950)	(220)	(280.435)
Adições	(7.165)	-	(86)	(456)	(7.707)
Baixas	-	-	-	2	2
Transferências	(1)	-	-	-	(1)
Saldos em 31/03/2020	(285.431)	-	(2.036)	(674)	(288.141)
RESIDUAL					
Em 31/03/2020	1.419.174	11.591	922	1.249	1.432.936
Em 31/12/2019	1.416.077	12.776	1.003	220	1.430.076

- (i) Os itens referentes ao Contrato de Concessão compreendem basicamente a Infraestrutura Rodoviária e Direito de Outorga. Em 31 de março de 2020, as principais adições nesta rubrica referem-se a: restauração e recuperação de pavimento, conservação de sinalização, desapropriações da Rodovia Carvalho e Pinto.
- (ii) A amortização dos ativos intangíveis oriundos dos direitos de concessão é reconhecida no resultado através da projeção de curva de tráfego estimada para o período de concessão a partir da data em que eles estão disponíveis para uso, método que reflete o padrão de consumo dos benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. As taxas médias de amortização em 31 de março de 2020 foram 1,68%a.a. (3,32%a.a. em 31 de março de 2019).
- (iii) As principais adições na rubrica "Intangível em Andamento" no período findo em 31 de março de 2020 referem-se a: consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras, caixas de contenção km77, melhorias na praça de pedágio de Itaquaquecetuba km32 e estudo de tráfego *free flow*.

No período findo em 31 de março de 2020, foram capitalizados R\$174 referentes a encargos financeiros (R\$429 em 31 de março de 2019) de financiamentos vinculados a intangível em andamento. A taxa média de capitalização para o período findo em 31 de março de 2020 é de 1,64%a.a. (custos dos empréstimos dividido pelo saldo médio de empréstimos, financiamentos e debêntures) e 1,65%a.a. para o período findo em 31 de março de 2019.

Em 31 de março de 2020, a Companhia avaliou os fatores internos e externos, principalmente aos fatores relacionados a Pandemia do COVID-19, que indicassem que os ativos intangíveis pudessem apresentar valores contábeis inferiores aos seus valores recuperáveis. Os principais fatores externos compreendem, substancialmente histórico e projeção de PIB, correlação das projeções de tráfego com PIB, histórico de geração de caixa e lucratividade da Companhia e principalmente, os efeitos da pandemia do COVID-19.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E CARVALHO PINTO S.A. - ECOPISTAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019****(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)****12. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL****a) Tributos diferidos**

	Balanco patrimonial			Resultado	
	31/12/2019	Adições	Baixas	31/03/2020	31/03/2020
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	1.632	260	-	1.892	260
Provisão para manutenção	25.575	2.638	(2.008)	26.205	630
AVP ônus Concessão	1.167	-	(70)	1.097	(70)
Perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	31	15	-	46	15
Efeito Lei nº12.973/14 - extinção RTT	(21.522)	-	276	(21.246)	276
Juros capitalizados	(3.937)	(59)	23	(3.973)	(36)
Outros	1	-	-	1	-
IR e CS diferido - ativo/(passivo) (i)	2.947	2.854	(1.779)	4.022	
Receita (despesas) de IR e CS diferido					1.075

(i) Em atendimento ao CPC 32 Tributos sobre o Lucro item 73, registramos R\$4.022 no ativo não circulante.

b) Conciliação da (despesa) receita de imposto de renda e contribuição social

	31/03/2020	31/03/2019
Lucro do período antes do imposto de renda e da contribuição social	13.744	4.444
Alíquota fiscal vigente	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota combinada	(4.673)	(1.511)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:		
Gratificações/PPR diretores	(22)	(27)
Juros sobre o capital próprio	2.188	1.815
Despesas indedutíveis	(2)	(2)
Incentivos fiscais (PAT)	5	-
Outros	1	(8)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(2.503)	267
Imposto de renda e contribuição social correntes	(3.578)	(4.981)
Impostos diferidos	1.075	5.248
Taxa efetiva	18%	n.m.

c) Provisão para Imposto de renda e contribuição social

	31/03/2020	31/03/2019
Saldo no início do período provisão IR/CS	7.994	6.551
Despesa IR/CS DRE	3.578	4.981
Total de IR/CS pagos	(7.986)	(10.084)
Saldo no fim do período provisão IR/CS	3.586	1.448

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E CARVALHO PINTO S.A. - ECOISTAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019****(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)****13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS**

	31/03/2020	31/03/2019
Saldo no início do período	87.593	120.189
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 24)	2.017	3.191
Pagamento principal	(7.245)	(7.232)
Pagamento de juros	(1.155)	(1.840)
Saldo no fim do período	81.210	114.308
Circulante	35.475	35.672
Não Circulante	45.735	78.636

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

	31/03/2020	31/12/2019
2021	15.609	22.734
2022	11.720	11.646
2023	10.201	10.128
Posteriores a 2024	8.205	8.165
	45.735	52.673

	Exigido	Medido
Índices financeiros		
(i) PL/passivo total	≥ 20%	36,65%
(ii) ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida	≥ 1,20	1,26
(iii) Dívida líquida/EBITDA ajustado	< 4,00	3,13

14. DEBÊNTURES

	31/03/2020	31/03/2019
Saldo no início do período	681.658	678.635
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 24)	15.568	17.342
Pagamento principal	(20.753)	(15.150)
Pagamento de juros	(8.167)	(8.973)
Saldo no fim do período	668.306	671.854
Circulante	118.701	96.886
Não circulante	549.605	574.968

Notas ExplicativasCONCESSIONÁRIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E CARVALHO PINTO S.A. - ECOPISTASNOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

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

	31/03/2020			31/12/2019		
	Parcela	Custo	Total	Parcela	Custo	Total
2021	103.062	(410)	102.652	127.388	(850)	126.538
2022	87.502	(203)	87.299	86.217	(203)	86.014
2023	17.716	-	17.716	17.456	-	17.456
2024 a 2026	342.278	(340)	341.938	338.656	(357)	338.299
	550.558	(953)	549.605	569.717	(1.410)	568.307

A Companhia possui contratos com cláusulas ("covenants") atreladas a índices financeiros, conforme quadro a seguir:

Emissão	Descrição da cláusula	Índice requerido	Atingido
1ª emissão	Patrimônio líquido/Passivo total	>20%	36,65%
	ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida	≥1,20x	1,82
	Dívida líquida Total/Ebitda ajustado	≤5,5x	3,86
	Dívida Líquida / Ebitda ajustado	<4,0x	3,13

15. ARRENDAMENTOS A PAGAR

As obrigações financeiras são compostas como segue:

	31/03/2020	31/12/2019
Obrigações brutas de arrendamento financeiro – pagamentos mínimos de arrendamento:	1.377	334
Circulante	1.176	255
Não circulante	201	79

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E CARVALHO PINTO S.A. - ECOPISTAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019****(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)****16. PARTES RELACIONADAS**

Companhia	Natureza	Ativo		Passivo		Resultado	
		Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Custo	Despesas
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	Controladora direta	-	-	2.616	-	5.063	2.608
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	Controladora direta	-	-	-	152.730	-	1.985
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	Controladora direta	9	-	7	-	-	-
Concessionária Ecovias do Cerrado S.A.	Outras partes relacionadas	20	-	-	-	-	-
TB Transportadora Betumes Ltda.	Outras partes relacionadas	-	228	140	-	-	-
CBB Ind. E Com. Asfalto e Engenharia Ltda.	Outras partes relacionadas	-	2.310	1.110	-	-	-
Total em 31 de março de 2020		29	2.538	3.873	152.730	5.063	4.593
Total em 31 de dezembro de 2019		92	8.531	2.543	151.043		
Total em 31 de março de 2019						4.381	4.794

No período findo em 31 de março de 2020, houve a renovação do contrato com a controladora direta Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., que presta serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas. O valor atual do contrato com a ECS é de R\$33.540, com vigência até 31 de dezembro de 2020.

Em 31 de março de 2020, a Companhia não tinha concedido aval para nenhuma parte relacionada.

Remuneração dos administradores

Os administradores são as pessoas que têm autoridade e responsabilidade pelo planejamento e pela direção e controle das atividades da Companhia.

Em 31 de março de 2020 foram pagos aos administradores benefícios de curto prazo (salários, participação nos lucros, previdência privada e plano de opção com base em ações), contabilizados na rubrica "Despesas gerais e administrativas".

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

Em Assembleia Geral Ordinária foi definida a remuneração global anual dos administradores da Companhia para o exercício de 2020 em R\$1.113 (R\$1.942 para o exercício de 2019).

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E CARVALHO PINTO S.A. - ECOPISTAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019****(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)****17. PROVISÃO PARA MANUTENÇÃO**

	31/12/2019	Adição (custo)	Pagamento	Efeito financeiro	31/03/2020
Constituição da provisão para manutenção (vide Nota Explicativa nº 23)	134.639	7.791	-	-	142.430
Efeito do valor presente sobre constituição (vide Nota Explicativa nº 23)	(35.450)	(1.981)	-	-	(37.431)
Realização da manutenção	(43.270)	-	(5.907)	-	(49.177)
Ajuste a valor presente – realizações (vide Nota Explicativa nº 24)	19.580	-	-	1.950	21.530
	<u>75.499</u>	<u>5.810</u>	<u>(5.907)</u>	<u>1.950</u>	<u>77.352</u>
Circulante	27.670				31.257
Não circulante	47.829				46.095

18. PROVISÃO PARA CONSTRUÇÃO DE OBRAS FUTURAS

	31/12/2019	Efeito financeiro	31/03/2020
Constituição da provisão para obras futuras	13.169	-	13.169
Efeito do valor presente sobre a constituição	(3.970)	-	(3.970)
Realização da construção	(6.489)	-	(6.489)
Ajuste a valor presente – realizações	3.971	-	3.971
	<u>6.681</u>	<u>-</u>	<u>6.681</u>
Circulante	6.681		6.681

19. OBRIGAÇÕES COM PODER CONCEDENTE

	31/03/2020	31/03/2019
Saldo no início do período	460	445
Custo (vide Nota Explicativa nº 23)	1.185	1.253
Pagamento do principal	(1.312)	(1.288)
Saldo no final do período	<u>333</u>	<u>410</u>

A Companhia estima o montante relacionado a seguir, em 31 de março de 2020, para cumprir com as obrigações de realizar investimentos, recuperações e manutenções até o final do Contrato de Concessão. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódica das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente verificados.

	Previsão até o fim da concessão	
	31/03/2020	31/12/2019
Natureza dos custos:		
Melhorias na infraestrutura	52.744	53.712
Conservação especial (manutenção)	556.432	559.976
Equipamentos	241.807	240.588
	<u>850.983</u>	<u>854.276</u>

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. PROVISÃO PARA PERDAS CÍVEIS E TRABALHISTAS

A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

	Cíveis (a)	Trabalhistas (b)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2019	2.504	2.697	5.201
(+/-) Complemento (reversão) de provisão	510	224	734
(-) Pagamentos	(136)	(80)	(216)
(+) Atualização monetária	104	149	253
Saldos em 31 de março de 2020	2.982	2.990	5.972

a) Processos cíveis

O valor provisionado corresponde principalmente a processos envolvendo pleitos de indenização por perdas e danos, oriundos de acidentes ocorridos nas rodovias. A Companhia possui outros processos de natureza cível totalizando R\$59.720 em 31 de março de 2020 (R\$53.432 em 31 de dezembro de 2019), avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração, portanto, sem constituição de provisão.

b) Processos trabalhistas

O valor provisionado corresponde, principalmente, a pleitos de indenização por acidentes do trabalho e reclamações de horas extras, não existindo processos de valor individual relevante. Em 31 de março de 2020, existem outros processos de mesma natureza que totalizam R\$5.025 (R\$4.446 em 31 de dezembro de 2019), que foram avaliados como perdas possíveis pelos consultores legais e pela Administração, portanto sem constituição de provisão.

c) Processos tributários

Em 31 de março de 2020, existem alguns processos de natureza tributária que totalizam R\$399 (R\$399 em 31 de dezembro de 2019), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

21. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Para o trimestre findo em 31 de março de 2020, a Companhia não apresentou movimentações de capital social e reservas de capital e de lucros.

Notas Explicativas**CONCESSIONÁRIA DAS RODOVIAS AYRTON SENNA E CARVALHO PINTO S.A. - ECOISTAS****NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS****PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019****(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)****22. RECEITA LÍQUIDA**

A composição da receita operacional está demonstrada a seguir:

	31/03/2020	31/03/2019
Receita com arrecadação de pedágio:		
Pedágio em numerário	28.949	32.888
Pedágio por equipamento eletrônico	44.415	44.528
Vale-pedágio	1.927	2.120
Outras	66	-
	<u>75.357</u>	<u>79.536</u>
Receita de construção	2.563	8.647
Receitas acessórias	3.632	3.992
	<u>81.552</u>	<u>92.175</u>
Deduções de receita bruta	(6.838)	(7.224)
Receita líquida	<u>74.714</u>	<u>84.951</u>
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<u>Base de cálculo de impostos</u>		
Receitas com arrecadação de pedágio	75.357	79.536
Receitas acessórias	3.632	3.992
	<u>78.989</u>	<u>83.528</u>
<u>Deduções</u>		
Cofins (3%)	(2.370)	(2.506)
PIS (0,65%)	(513)	(543)
ISS (2% a 5%)	(3.946)	(4.174)
Abatimentos	(9)	(1)
	<u>(6.838)</u>	<u>(7.224)</u>

23. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS - POR NATUREZA

	31/03/2020	31/03/2019
Pessoal	6.501	6.108
Conservação e manutenção	2.033	1.615
Serviços de terceiros (*)	11.097	9.873
Seguros	338	331
Poder Concedente (vide Nota Explicativa nº 19)	1.185	1.253
Provisão para manutenção (vide Nota Explicativa nº 17)	5.810	12.985
Custo de construção de obras	2.563	8.647
Depreciações e amortizações (vide Notas Explicativas nº 10 e 11)	8.373	14.591
Locação de imóveis e máquinas	118	379
Outros custos e despesas operacionais	2.499	1.549
	<u>40.517</u>	<u>57.331</u>
Classificados como:		
Custo dos serviços prestados	35.181	52.304
Despesas gerais e administrativas	5.336	5.027
	<u>40.517</u>	<u>57.331</u>

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

(*) Os serviços de terceiros são basicamente compostos por serviços de ambulâncias, resgates e remoções, serviços de assessoria e consultoria, serviços de limpeza e outros.

24. RESULTADO FINANCEIRO

	31/03/2020	31/03/2019
Receitas financeiras:		
Receita de aplicações financeiras	1.214	1.889
Variação monetária sobre créditos fiscais	10	13
Variação monetária sobre debêntures	955	-
Outras	21	1
	<u>2.200</u>	<u>1.903</u>
Despesas financeiras:		
Juros sobre debêntures	(6.628)	(7.815)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(1.684)	(2.656)
Juros sobre debêntures privadas	(3.621)	(4.327)
Variação monetária sobre debêntures	(5.737)	(4.599)
Amortização de custos das debêntures	(333)	(601)
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	(537)	(535)
Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção (Vide Nota Explicativa nº 17)	(1.950)	(1.907)
Juros capitalizados	174	429
Juros sobre contrato de mútuo	(1.985)	(2.569)
Juros sobre arrendamentos	(29)	(167)
Outros	(341)	(332)
	<u>(22.671)</u>	<u>(25.079)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(20.471)</u>	<u>(23.176)</u>

25. LUCRO POR AÇÃO

a) Lucro básico

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

	31/03/2020	31/12/2019
Lucro do período atribuível aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do lucro básico e diluído por ação	11.241	4.711
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico e diluído por ação	496.455	496.455
Lucro básico e diluído por ação das operações continuadas	<u>0,02</u>	<u>0,01</u>

b) Lucro diluído por ação

A Companhia não possui dívida conversível em ações e não efetua diluição pelo plano de opção de ações, pois o plano de opção é da controladora indireta Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

26. GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Gestão de capital

O Grupo EcoRodovias, no qual a Companhia está inserida, administra seu capital, para assegurar que suas controladas possam manter com suas atividades normalmente, bem como maximizar o retorno a todas as partes interessadas, ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido e pelo patrimônio líquido da Companhia.

A Companhia revisa semestralmente a sua estrutura de capital. Como parte dessa revisão, considera o custo de capital e os riscos associados.

Índices de endividamento

	31/03/2020	31/12/2019
Dívida (a)	751.226	770.045
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras - conta reserva - vinculados	(87.134)	(134.399)
Dívida líquida	664.092	635.646
Patrimônio líquido (b)	594.815	590.009
Índice de endividamento líquido	1,12	1,08

(a) A dívida é definida como empréstimos e financiamentos, debêntures, arrendamentos a pagar e obrigações com Poder Concedente circulantes e não circulantes, conforme detalhado nas Notas Explicativas nºs 13, 14, 15 e 19.

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

Considerações gerais

- A Administração da Companhia elege as instituições financeiras com as quais as aplicações financeiras podem ser celebradas, além de definir limites quanto aos percentuais de alocação de recursos e valores a serem aplicados em cada uma delas. As aplicações financeiras são definidas como custo amortizado.
- Aplicações financeiras e aplicações financeiras - conta reserva - vinculados: são formadas por fundos de investimentos em renda fixa, remunerados a taxa média ponderada de 95,9% do CDI em 31 de março de 2020, e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços (97,6% do CDI em 31 de dezembro de 2019).
- Clientes e fornecedores: decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como custo amortizado e estão registrados pelos valores originais, sujeitos à provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável.
- Empréstimos, financiamentos, debêntures, arrendamentos a pagar e obrigações com Poder Concedente: classificados como outros passivos financeiros; portanto, mensurados pelo

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

custo amortizado.

Valor justo de ativos e passivos financeiros

Os valores contábeis e de mercado dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de março de 2020 são como segue:

	Classificação	Saldo contábil	Valor justo
Ativos:			
Caixa e bancos (ii)	Valor justo através do resultado	4.420	4.420
Clientes (i)	Custo amortizado	13.750	13.750
Aplicações financeiras e aplicações financeiras - conta reserva (ii)	Valor justo através do resultado	126.073	126.073
Passivos:			
Fornecedores (i)	Custo amortizado	3.534	3.534
Empréstimos e financiamentos (iii)	Custo amortizado	81.210	81.210
Debêntures (iii)	Custo amortizado	668.306	668.306
Obrigações com Poder Concedente (iii)	Custo amortizado	333	333

- (i) Os saldos de clientes e fornecedores possuem prazo de vencimento em até 45 dias, portanto, aproximam-se do valor justo esperado pela Companhia.
- (ii) Os saldos de caixa, bancos e aplicações financeiras aproximam-se do valor justo na data do balanço.
- (iii) Os empréstimos e financiamentos, debêntures, arrendamentos a pagar e obrigações com Poder Concedente estão registrados ao custo amortizado na data do balanço.

Gestão de riscos

A estratégia de gestão de riscos envolve três linhas para proteger a Companhia de riscos relevantes:

Risco	Subcategoria
Estratégico	Político, fusões e aquisições, poder concedente/contratual, concorrência;
Operacional	Capex, desastres naturais, processos, segurança rodoviária, segurança patrimonial, tráfego, condições climáticas, saúde e segurança, meio ambiente, engenharia, tecnologia da informação, tecnologia de automação e infraestrutura;
Financeiro	Índices financeiros, crédito, liquidez e câmbio;
Compliance	Ética empresarial, regulamentação, normas internas e casos de não conformidade; e
Reputacional	Imagem, credibilidade e reputação.

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

No Grupo Ecorodovias a identificação de riscos é realizada de forma corporativa por meio das abordagens Nível Macro (Gestão Holística e Estratégica) e Nível Micro (Gestão individualizada e Operacional).

A estratégia formulada pelo Grupo Ecorodovias para efetivar a Gestão de Riscos está fundamenta no princípio de que esta se apoia em dois pilares essencialmente diferentes e complementares:

- Gestão holística, que visa a compreensão integral dos riscos, ou seja, considera o potencial impacto de todos os tipos de risco sobre todos os processos; e
- Gestão individualizada, que contempla o conjunto de ações gerenciais voltadas à identificação, análise, validação, tratamento e monitoramento de um determinado tipo de risco.

A Gestão Holística - Nível Macro - tem foco estratégico e é executado na esfera da Alta Direção onde se concentram as alçadas, as informações e os recursos necessários para análise e tomada de decisão. A metodologia empregada neste nível de gestão de riscos tende a variar segundo o setor de atuação e a estrutura organizacional existente, sendo assim desenvolvida internamente.

A Gestão Individualizada - Nível Micro - tem caráter operacional e é realizado predominantemente por demais colaboradores da empresa no seu cotidiano, através de medidas pautadas por ações preventivas frente às possíveis ameaças.

Com relação a avaliação de riscos consideramos a quantificação do impacto no negócio e da probabilidade de ocorrência de um evento de risco, assim como a análise de outros impactos.

As dimensões avaliadas em outros impactos incluem: Imagem, Estratégico, Operacional, Financeiro, *Compliance* e Reputacional.

No Grupo Ecorodovias efetuamos a avaliação do risco residual, ou seja, a exposição do risco que permanece depois de considerar a efetividade do ambiente de controle existente na empresa.

A Administração da Companhia supervisiona a gestão dos riscos financeiros, os quais são resumidos abaixo:

a) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido às variações nos preços de mercado. Os preços de mercado, para a Companhia, englobam o risco da taxa de juros.

(i) Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros da Companhia decorre da possibilidade de sofrerem redução de ganhos ou aumento das perdas por consequência de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Esse risco é administrado pela Companhia através da manutenção de empréstimos a taxas de juros pré-fixadas.

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A exposição da Companhia às taxas de juros de ativos financeiros está detalhada no item Gerenciamento de risco de liquidez desta nota explicativa.

De acordo com as suas políticas financeiras, a Companhia vem aplicando seus recursos em instituições de primeira linha, não tendo efetuado operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.

b) Risco de crédito

Instrumentos financeiros, potencialmente, sujeitam a Companhia a concentrações de risco de crédito e consistem, primariamente, em caixa, equivalentes de caixa e clientes.

Afim de mitigar os riscos de crédito a Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras com instituições financeiras de primeira linha, aprovadas pela Administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito.

Em 31 de março de 2020, a Companhia apresentava valores a receber da empresa Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP de R\$9.113 (R\$11.942 em 31 de dezembro de 2019), decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio ("Sem Parar"), registrados na rubrica "Contas a receber".

c) Risco de liquidez

O risco de liquidez é gerenciado pela controladora indireta EcoRodovias Infraestrutura, que possui um modelo apropriado de gestão de risco e liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A controladora indireta gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações:

Modalidade	Taxa de juros efetiva - % a.a.	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Debêntures	IPCA + 8,25% a.a.	143.379	157.159	80.894	-
Debêntures Privadas	105,00% CDI	24.230	5.419	5.655	113.769
Debêntures Privadas	105,50% CDI	32.896	10.208	10.656	233.081
BNDES	105,50% CDI	7.017	6.577	6.136	8.747
BNDES	IPCA + 2,45% a.a.	32.218	13.821	7.695	9.795
		239.740	193.184	111.036	365.392

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Análise de sensibilidade

Risco de variação nas taxas de juros

A análise de sensibilidade é determinada com base na exposição às taxas de juros dos instrumentos financeiros não derivativos no fim do período. Para os passivos com taxas pós-fixadas, a análise é preparada assumindo o valor do passivo em aberto no fim do período.

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, do IPCA e do TJLP, principais indicadores das debêntures contratados pela Companhia:

Operação	Risco	Juros a incorrer		
		Cenário I provável	Cenário II - 25%	Cenário III - 50%
Juros sobre aplicações financeiras (a)	Alta do CDI	2.864	3.580	4.296
Debêntures (a)	Alta do CDI	(57.126)	(57.126)	(57.126)
Debêntures (b)	Alta do IPCA	(36.500)	(36.756)	(37.012)
Empréstimos e financiamentos (b)	Alta do IPCA	(3.531)	(5.158)	(7.071)
Empréstimos e financiamentos (c)	Alta da TJLP	(3.035)	(3.035)	(3.035)
Juros a incorrer, líquidos		(97.328)	(98.495)	(99.948)

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

As taxas consideradas (projetadas para 12 meses) foram as seguintes:

Indicador	Cenário I provável	Cenário II 25%	Cenário III 50%
CDI (a)	4,50%	5,63%	6,75%
IPCA (b)	3,80%	4,75%	5,70%
TJLP (c)	5,80%	7,25%	8,70%

Fonte: Relatório da Consultoria 4E – Março/2020

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

27. DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

a) Caixa e equivalentes de caixa

A composição dos saldos de caixa e equivalentes de caixa incluídos nas demonstrações dos fluxos de caixa está demonstrada na Nota Explicativa nº4.

b) Informações suplementares

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

Notas Explicativas

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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020 E DE 2019

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

c) Transações que não envolvem caixa

Nos períodos findos em 31 de março de 2020 e de 2019, a Companhia realizou as atividades de investimento, abaixo destacadas, que não envolveram caixa. Portanto, essas transações não estão refletidas nas demonstrações dos fluxos de caixa:

<u>Transação</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Direito de uso – CPC 06 (R2)	1.485	1.813

28. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A operação da Companhia 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 Companhia é dentro do território brasileiro, as receitas são provenientes de cobrança de tarifa de pedágio dos usuários das rodovias e de receitas acessórias relacionadas a exploração da rodovia e, portanto, nenhum cliente individualmente contribui de forma significativa para as receitas da Companhia.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 –Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Auditoria das cifras do ano anterior

As Informações Trimestrais - ITR mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do trimestre findo em 31 de março de 2019, obtidas das informações trimestrais – ITR daquele trimestre, e aos balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2019, obtidas das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019, apresentadas para fins de comparação. A revisão das Informações Trimestrais - ITR do trimestre findo em 31 de março de 2019 e o exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatórios de revisão e de auditoria com datas de 29 de abril de 2019 e 21 de fevereiro de 2020, respectivamente, sem ressalvas.

São Paulo, 29 de junho de 2020

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Marcelo Orlando
Contador CRC 1SP217518/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores nos termos do art. 25, §1º, V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009

Para fins do art. 25, §1º, V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, os Diretores da Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas, abaixo indicados, declaram que:

Após exame das informações trimestrais da Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, bem como o relatório sem ressalvas da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, a Diretoria aprovou as informações trimestrais em observância às disposições dos Incisos V e VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, e declara que:

- Reviu, discutiu e concorda com as informações trimestrais relativas ao período de três meses findo em 31 de março de 2020.

Rui Juarez Klein
Diretor Presidente

Luciano Louzane
Diretor Superintendente e Diretor de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores nos termos do art. 25, §1º, V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009

Para fins do art. 25, §1º, V e VI da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, os Diretores da Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas, abaixo indicados, declaram que:

Após exame das informações trimestrais da Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, bem como o relatório sem ressalvas da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, a Diretoria aprovou as informações trimestrais em observância às disposições dos Incisos V e VI do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, e declara que:

- Reviu, discutiu e concorda com as opiniões expressas no relatório emitido pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes; e

Rui Juarez Klein
Diretor Presidente

Luciano Louzane
Diretor Superintendente e Diretor de Relações com Investidores