

Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

**Informações Trimestrais (ITR) em
31 de março de 2021
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais**



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. e ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 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, consequentemente, 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.



Concessionária das Rodovias Ayrton
Senna e Carvalho Pinto S.A.

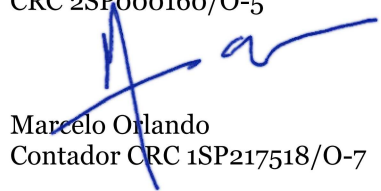
Outros assuntos

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 2021, 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.

São Paulo, 13 de maio de 2021


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Marcelo Orlando
Contador CRC 1SP217518/O-7

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

BALANÇO PATRIMONIAL LEVANTADO EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 31 DE DEZEMBRO DE 2020
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota explicativa	31/03/2021	31/12/2020	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	31/03/2021	31/12/2020
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	5	18.243	28.233	Fornecedores		20.554	6.013
Aplicações financeiras	6	-	954	Empréstimos e financiamentos	13	18.792	23.792
Aplicações financeiras - conta reserva	7	49.991	43.068	Debêntures	14	154.922	144.679
Clientes	8	15.978	16.904	Arrendamentos a pagar	15	546	688
Tributos a recuperar		1.320	522	Impostos, taxas e contribuições a recolher		3.766	4.224
Despesas antecipadas		314	655	Obrigações sociais e trabalhistas		4.028	3.490
Partes relacionadas	16	-	47	Partes relacionadas	16	21.484	27.472
Outros créditos		267	345	Obrigações com Poder Concedente	19	356	442
Total do ativo circulante		<u>86.113</u>	<u>90.728</u>	Dividendos a pagar e juros sobre o capital próprio a pagar	21	9.761	8.136
				Provisão para manutenção	17	32.341	36.569
				Provisão para construção de obras futuras	18	339	337
				Outras contas a pagar		749	1.000
				Total do passivo circulante		<u>267.638</u>	<u>256.842</u>
NÃO CIRCULANTE				NÃO CIRCULANTE			
Tributos diferidos	12.a)	2.033	2.489	Empréstimos e financiamentos	13	29.163	30.506
Depósitos judiciais	9	26.547	26.668	Debêntures	14	424.709	456.410
Imobilizado	10	9.537	9.308	Arrendamentos a pagar	15	85	176
Intangível	11	<u>1.453.840</u>	<u>1.438.030</u>	Partes relacionadas	16	157.195	156.172
Total do ativo não circulante		<u>1.491.957</u>	<u>1.476.495</u>	Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	20	5.381	5.339
				Provisão para manutenção	17	38.117	35.519
				Provisão para construção de obras futuras	18	4.064	4.062
				Outras contas a pagar		4.713	4.514
				Total do passivo não circulante		<u>663.427</u>	<u>692.698</u>
				PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
				Capital social	21	523.165	500.165
				Reserva de lucros - legal	21	12.579	12.579
				Reserva de lucros - orçamento de capital	21	104.453	104.453
				Reserva de capital - plano de opção com base em ações		486	486
				Lucro do período		6.322	-
				Total do patrimônio líquido		<u>647.005</u>	<u>617.683</u>
TOTAL DO ATIVO		<u>1.578.070</u>	<u>1.567.223</u>	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>1.578.070</u>	<u>1.567.223</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro básico/diluído por ação)

	Nota explicativa	31/03/2021	31/03/2020
RECEITA LÍQUIDA	22	77.251	74.714
Custo dos serviços prestados	23	(43.191)	(35.181)
LUCRO BRUTO		34.060	39.533
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS			
Despesas gerais e administrativas	23	(5.722)	(5.336)
Outras receitas (despesas), líquidas	22	18	18
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		28.360	34.215
RESULTADO FINANCEIRO			
Receitas financeiras	24	300	1.245
Despesas financeiras	24	(17.149)	(21.716)
		(16.849)	(20.471)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		11.511	13.744
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL			
Correntes	12.b)	(2.821)	(3.578)
Diferidos	12.a)	(456)	1.075
		(3.277)	(2.503)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		8.234	11.241
LUCRO POR AÇÃO (EM R\$) - BÁSICO E DILUÍDO	25.a)	0,01585	0,02264

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	8.234	11.241
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES	-	-
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL DO EXERCÍCIO	<u>8.234</u>	<u>11.241</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Em milhares de reais - R\$, exceto o valor por ação)

	Capital social Subscrito	Reserva de capital Plano de opção com base em ações	Reserva de lucros		Lucros acumulados	Total
			Legal	Orçamento de Capital		
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019	496.455	486	10.663	82.405	-	590.009
Lucro líquido do período	-	-			11.241	11.241
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	(6.435)	(6.435)
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020	496.455	486	10.663	82.405	4.806	594.815
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020	500.165	486	12.579	104.453	-	617.683
Aumento de capital	23.000	-	-	-	-	23.000
Lucro líquido do período	-	-	-	-	8.234	8.234

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

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
RECEITAS		
Com arrecadação de pedágio	74.756	75.357
Com construção	6.096	2.563
Outras receitas	<u>3.172</u>	<u>3.632</u>
	<u>84.024</u>	<u>81.552</u>
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS		
Custo dos serviços prestados	(28.346)	(21.524)
Materiais, energia e serviços de terceiros	(4.162)	(4.001)
Outros	<u>(14)</u>	<u>9</u>
	<u>(32.522)</u>	<u>(25.516)</u>
VALOR ADICIONADO BRUTO	<u>51.502</u>	<u>56.036</u>
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	(9.465)	(8.373)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	<u>42.037</u>	<u>47.663</u>
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA		
Receitas financeiras	300	1.245
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	<u>42.337</u>	<u>48.908</u>
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	<u>42.337</u>	<u>48.908</u>
Pessoal	<u>6.670</u>	<u>6.501</u>
Remuneração direta	4.631	4.553
Benefícios	1.768	1.703
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS	271	245
Impostos, taxas e contribuições	<u>10.014</u>	<u>9.332</u>
Federais	6.121	5.386
Municipais	3.893	3.946
Remuneração de capitais de terceiros	<u>17.419</u>	<u>21.834</u>
Juros	8.257	13.773
Aluguéis	270	118
Outros efeitos financeiros	8.892	7.943
Remuneração de capitais próprios	<u>8.234</u>	<u>11.241</u>
Juros sobre capital próprio pagos	1.912	6.435
Lucros Retidos	6.322	4.806

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020
(Em milhares de reais - R\$)

	31/03/2021	31/03/2020
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do período	8.234	11.241
Ajustes para reconciliar o lucro líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciações e amortizações	9.465	8.373
Perda/baixa do ativo imobilizado e do intangível	17	29
Encargos financeiros e variação monetária sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	13.943	17.614
Provisão para perdas cíveis e trabalhistas	71	734
Atualização monetária de provisão para perdas cíveis e trabalhistas	214	253
Provisão para manutenção	9.258	5.810
Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção e obras futuras	2.134	1.950
Receita sobre aplicações financeiras - conta reserva	(202)	(402)
Tributos diferidos	456	(1.075)
Juros sobre contrato de mútuo	1.203	1.985
Juros capitalizados	(421)	(174)
Atualização monetária dos depósitos judiciais	(6)	(10)
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	16	43
Obrigações com Poder Concedente	1.169	1.185
Provisão para imposto de renda e contribuição social	2.821	3.578
Variação nos ativos operacionais:		
Clientes	910	3.224
Tributos a recuperar	(798)	(3.548)
Despesas antecipadas	341	305
Depósitos judiciais	127	(36)
Partes relacionadas - clientes	47	63
Outros créditos	78	4
Variação nos passivos operacionais:		
Fornecedores	14.541	(1.579)
Obrigações sociais e trabalhistas	538	(9)
Impostos, taxas e contribuições a recolher	(458)	(173)
Pagamento de provisão para perdas trabalhistas e cíveis	(243)	(216)
Outras contas a pagar	(52)	268
Partes relacionadas - fornecedores	(5.988)	1.330
Pagamento de provisão para manutenção e construção de obras	(13.107)	(5.907)
Pagamento de Obrigações com Poder Concedente	(1.255)	(1.312)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.821)	(7.986)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	40.232	35.562
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aplicações financeiras - conta reserva	(6.721)	(3.614)
Aplicações financeiras	954	(35.002)
Aquisição de imobilizado	(876)	(263)
Aquisição de intangível	(24.135)	(8.910)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(30.778)	(47.789)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Partes relacionadas - mútuo	(180)	(298)
Aporte de capital	23.000	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio	(287)	(965)
Pagamento de empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	(23.377)	(28.440)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	(18.600)	(9.351)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(19.444)	(39.054)
REDUÇÃO LÍQUIDO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(9.990)	(51.281)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	28.233	95.431
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	18.243	44.150
REDUÇÃO LÍQUIDO DO SALDO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(9.990)	(51.281)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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, Bairro Rio Abaixo, no município de Itaquaquecetuba-SP. As demais informações acerca do contrato de concessão estão descritas na Nota Explicativa nº 19.

Em 31 de março de 2021, a Companhia apresenta capital circulante líquido negativo no montante de R\$181.525 (ativo circulante de R\$86.113 e passivo circulante de R\$267.638), principalmente decorrente de debêntures de curto prazo. A Administração avaliou a capacidade de liquidação das obrigações de curto prazo da Companhia, e concluiu sobre a capacidade de continuidade operacional em função da geração de caixa prevista para os próximos 12 meses, renegociação de dívidas e alongamento do prazo para pagamento.

A conclusão e emissão destas demonstrações financeiras para o período findo em 31 de março de 2021 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 07 de maio de 2021.

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 serviram para mitigar os impactos da pandemia temporariamente.

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, bem como a adoção do trabalho remoto para todos os funcionários que possam realizar suas atividades fora das instalações da Companhia.

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 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.

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 2020 (doravante denominadas de "Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020"), publicadas no dia 11 de março de 2021 nos jornais Diário Oficial do Estado de São Paulo e Diário de Notícias e disponibilizadas por meio dos seguintes websites: www.gov.br/cvm e www.ecorodovias.com.br/ri.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

3. NOVAS NORMAS, ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE NORMAS

As normas, alterações e interpretações existentes com a adoção inicial em 1º de janeiro de 2021 não tem impacto relevante sobre as demonstrações financeiras 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 2021, 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.

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	31/03/2021	31/12/2020
Caixa e bancos	2.061	2.719
Aplicações financeiras:		
Fundo de investimento	15.160	20.665
Operações compromissadas	-	1.628
Aplicações automáticas	1.022	3.221
	<u>18.243</u>	<u>28.233</u>

Em 31 de março de 2021, não houveram alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

6. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	31/03/2021	31/12/2020
Recursos não vinculados	-	954
	<u>-</u>	<u>954</u>

Em 31 de março de 2021, não haviam aplicações financeiras alocadas em LTN *over* (Letras do Tesouro Nacional).

7. APLICAÇÕES FINANCEIRAS - CONTA RESERVA - VINCULADOS

	31/03/2021	31/12/2020
Fundo de investimento	49.991	43.068
	<u>49.991</u>	<u>43.068</u>

Em 31 de março de 2021, não houveram alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

8. CLIENTES

	31/03/2021	31/12/2020
Pedágio eletrônico	15.243	16.256
Receitas acessórias	403	294
Outras contas a receber	484	490
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	(152)	(136)
	<u>15.978</u>	<u>16.904</u>

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

	31/03/2021	31/12/2020
A vencer	15.898	16.906
Vencidos:		
Até 30 dias	103	4
De 31 a 90 dias	8	8
De 90 a 120 dias	4	10
Acima de 120 dias	117	112
	<u>16.130</u>	<u>17.040</u>

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

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo no início do período	136	232
Valores recuperados e baixados	(86)	(12)
Constituição de PECLD	102	55
Saldo no fim do período	<u>152</u>	<u>275</u>

9. DEPÓSITOS JUDICIAIS

A natureza dos depósitos judiciais são:

<u>Natureza</u>	31/03/2021	31/12/2020
Cível	364	369
Tributário	366	365
Trabalhista	2.063	2.180
Desapropriações	23.754	23.754
	<u>26.547</u>	<u>26.668</u>

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 2021 E DE 2020

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

10. IMOBILIZADO

	Hardwares	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	9,0	5,9	3,1	-
CUSTO					
Saldos em 31/12/2020	60.490	3.659	1.951	429	66.529
Adições	642	21	38	175	876
Baixas	(41)	-	(5)	-	(46)
Transferências	-	-	-	-	-
Saldos em 31/03/2021	61.091	3.680	1.984	604	67.359
DEPRECIAÇÃO					
Saldos em 31/12/2020	(53.748)	(1.583)	(1.468)	(422)	(57.221)
Adições	(531)	(83)	(29)	(4)	(647)
Baixas	41	-	5	-	46
Transferências	-	-	-	-	-
Saldos em 31/03/2021	(54.238)	(1.666)	(1.492)	(426)	(57.822)
RESIDUAL					
Em 31/03/2021	6.853	2.014	492	178	9.537
Em 31/12/2020	6.742	2.076	483	7	9.308

Em 31 de março de 2021 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 no período findo em 31 de março de 2021.

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 2021 E DE 2020

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

11. INTANGÍVEL

	Contrato de concessão (ii)	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)	-	11,2	-	-
CUSTO					
Saldos em 31/12/2020	1.724.559	18.814	3.223	2.616	1.749.212
Adições	19.821	4.535	289	-	24.645
Baixas	(17)	-	-	-	(17)
Transferências	1.454	(1.454)	-	-	-
Direito de uso CPC 06 (R2)	-	-	-	-	-
Saldos em 31/03/2021	1.745.817	21.895	3.512	2.616	1.773.840
AMORTIZAÇÃO					
Saldos em 31/12/2020	(307.093)	-	(2.307)	(1.782)	(311.182)
Adições	(8.484)	-	(94)	(240)	(8.818)
Baixas	-	-	-	-	-
Transferências	-	-	-	-	-
Saldos em 31/03/2021	(315.577)	-	(2.401)	(2.022)	(320.000)
RESIDUAL					
Em 31/03/2021	1.430.240	21.895	1.111	594	1.453.840
Em 31/12/2020	1.417.466	18.814	916	834	1.438.030

- (i) Os itens referentes ao Contrato de Concessão compreendem basicamente a Infraestrutura Rodoviária tais como reabilitação e conservação de pavimento e sinalização da Carvalho 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 2021 foram 1,95% (1,68% em 31 de dezembro de 2020).

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 2021 E DE 2020

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

(iii) Refere-se a obras e serviços em andamento nas rodovias, tais como recuperação e consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras especiais e recuperação de passivos ambientais.

No período findo em 31 de março de 2021, foram capitalizados R\$421 referentes a encargos financeiros (R\$174 em 31 de março de 2020) de financiamentos vinculados a intangível em andamento, obtidos através do cálculo do saldo médio de obras em andamento dividido pelo saldo médio de financiamentos e debêntures.

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 2021 E DE 2020

(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	
	31/12/2020	Adições	Baixas	31/03/2021	31/03/2021
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	1.673	107	(100)	1.680	7
Provisão para manutenção	24.415	3.873	(4.427)	23.861	(554)
AVP ônus Concessão	887	-	(70)	817	(70)
Perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	16	4	(1)	19	3
Efeito Lei nº12.973/14 - extinção RTT	(20.419)	-	276	(20.143)	276
Juros capitalizados	(4.096)	(143)	22	(4.217)	(121)
Outros	13	3	-	16	3
IR e CS diferido - ativo/(passivo) (i)	2.489	3.844	(4.300)	2.033	
Receita (despesas) de IR e CS diferido					(456)

- (i) Em atendimento ao CPC 32 Tributos sobre o Lucro, item 73, registramos R\$2.033 no ativo não circulante.

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

Foram registrados no resultado do período os seguintes montantes de imposto de renda e contribuição social, correntes e diferidos:

	31/03/2021	31/03/2020
Lucro do período antes do imposto de renda e da contribuição social	11.511	13.744
Alíquota fiscal vigente	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota combinada	(3.914)	(4.673)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:		
Lucros não realizados		
Gratificações/PPR diretores	(24)	(22)
Juros sobre o capital próprio	650	2.188
Despesas indedutíveis	(2)	(2)
Incentivos fiscais (PAT)	10	5
Outros	3	1
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(3.277)	(2.503)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(2.821)	(3.578)
Impostos diferidos	(456)	1.075
Taxa efetiva	28,5%	18,2%

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 2021 E DE 2020

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

c) Provisão para Imposto de renda e contribuição social

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo no início do período provisão IR/CS	-	7.994
Despesa IR/CS DRE	2.821	3.578
Total de IR/CS pagos	(2.821)	(7.986)
Saldo no fim do período provisão IR/CS	-	3.586

13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo no início do período	54.298	87.593
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 24)	1.454	2.017
Pagamento principal	(7.246)	(7.245)
Pagamento de juros	(551)	(1.155)
Saldo no fim do período	47.955	81.210

Circulante	18.792	35.475
Não Circulante	29.163	45.735

	Exigido	Medido
Índices financeiros		
(i) PL/passivo total	≥ 20%	41,00%
(ii) ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida (*)	≥ 1,20	1,07
(iii) Dívida líquida/EBITDA ajustado	< 4,00	3,26

(*) Índice amparado por carta fiança da Ecorodovias Concessões e Serviços

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

	31/03/2021	31/12/2020
2022	10.330	11.870
2023	10.480	10.351
2024	5.095	5.061
2025	3.258	3.224
	29.163	30.506

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 2021 E DE 2020

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

14. DEBÊNTURES

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo no início do período	601.088	681.658
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 24)	12.473	15.568
Pagamento principal	(15.897)	(20.753)
Pagamento de juros	(18.033)	(8.167)
Saldo no fim do período	579.631	668.306
Circulante	154.922	118.701
Não circulante	424.709	549.605

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

	31/03/2021			31/12/2020		
	Parcela	Custo	Total	Parcela	Custo	Total
2022	56.099	(119)	55.980	90.123	(203)	89.920
2023	18.699	(2)	18.697	18.247	(1)	18.246
2024	-	-	-	-	-	-
2025	204.300	(157)	204.143	203.268	(166)	203.102
2026	146.009	(120)	145.889	145.269	(127)	145.142
	425.107	(398)	424.709	456.907	(497)	456.410

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%	41,00%
	ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida	≥1,20x	1,47
	Dívida líquida Total/Ebitda ajustado	≤5,5x	4,18
	Dívida Líquida / Ebitda ajustado	<4,0x	3,26

15. ARRENDAMENTOS A PAGAR

As obrigações financeiras são compostas como segue:

	31/03/2021	31/12/2020
Obrigações brutas de arrendamentos – pagamentos mínimos de arrendamento:	631	864
Circulante	546	688
Não circulante	85	176

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 2021 E DE 2020

(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	-	-	20.748	157.195	5.949	4.268
TB Transportadora Betumes Ltda.	Outras partes relacionadas	-	414	21	-	-	-
CBB Ind. E Com. Asfalto e Engenharia Ltda.	Outras partes relacionadas	-	5.030	715	-	-	-
Total em 31 de março de 2021		-	5.444	21.484	157.195	5.949	4.268
Total em 31 de dezembro de 2020		47	30.788	27.472	156.172	20.253	16.467
Total em 31 de março de 2020						5.063	4.593

No período findo em 31 de março de 2021 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\$33.757, com vigência até 31 de dezembro de 2021.

Em 31 de março de 2021, 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 2021 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 2021 em R\$1.481 (R\$1.113 em 31 de dezembro de 2020).

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 2021 E DE 2020

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

17. PROVISÃO PARA MANUTENÇÃO

	31/12/2020	Adição (custo)	Pagamento	Efeito financeiro	31/03/2021
Constituição da provisão para manutenção (vide Nota Explicativa nº 23)	162.319	11.342	-	-	173.661
Efeito do valor presente sobre constituição (vide Nota Explicativa nº 23)	(42.289)	(2.084)	-	-	(44.373)
Realização da manutenção	(75.233)	-	(13.022)	-	(88.255)
Ajuste a valor presente – realizações (vide Nota Explicativa nº 24)	27.291	-	-	2.134	29.425
	<u>72.088</u>	<u>9.258</u>	<u>(13.022)</u>	<u>2.134</u>	<u>70.458</u>
Circulante	36.569				32.341
Não circulante	35.519				38.117

18. PROVISÃO PARA CONSTRUÇÃO DE OBRAS FUTURAS

	31/12/2020	Adição (efeito intangível)	Pagamento	31/03/2021
Constituição da provisão para obras futuras	9.376	-	-	9.376
Efeito do valor presente sobre a constituição	(3.970)	-	-	(3.970)
Realização da construção	(6.618)	-	(85)	(6.703)
Ajuste a valor presente – realizações	3.971	-	-	3.971
Atualização monetária	1.640	89	-	1.729
	<u>4.399</u>	<u>89</u>	<u>(85)</u>	<u>4.403</u>
Circulante	337			339
Não circulante	4.062			4.064

19. OBRIGAÇÕES COM PODER CONCEDENTE

	31/03/2021	31/03/2020
Saldo no início do período	442	460
Custo (vide Nota Explicativa nº 23)	1.169	1.185
Pagamento do principal	(1.255)	(1.312)
Saldo no final do período	<u>356</u>	<u>333</u>

A Companhia estima o montante relacionado a seguir, em 31 de março de 2021, 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.

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 2021 E DE 2020

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

<u>Natureza dos custos:</u>	<u>Previsão de 2021 ao fim da concessão</u>	
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Melhorias na infraestrutura	52.277	52.859
Conservação especial (manutenção)	566.782	572.368
Equipamentos	255.055	250.481
	<u>874.114</u>	<u>875.708</u>

20. PROVISÃO PARA PERDAS CÍVEIS E TRABALHISTAS

A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

	<u>Cíveis (a)</u>	<u>Trabalhistas (b)</u>	<u>Total</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2021	2.700	2.639	5.339
(+/-) Complemento (reversão) de provisão	251	(180)	71
(-) Pagamentos	(47)	(196)	(243)
(+) Atualização monetária	131	83	214
Saldos em 31 de março de 2021	<u>3.035</u>	<u>2.346</u>	<u>5.381</u>

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\$61.182 em 31 de março de 2021 (R\$58.032 em 31 de dezembro de 2020), oriundos de acidentes e multas administrativas, 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 2021, existem outros processos de mesma natureza que totalizam R\$2.915 (R\$2.695 em 31 de dezembro de 2020), 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 2021, existem alguns processos de natureza tributária que totalizam R\$553 (R\$399 em 31 de dezembro de 2020), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

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 2021 E DE 2020

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

21. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social

O capital social da Companhia em 31 de março de 2021 é de R\$523.165 e em 31 de dezembro de 2020 era de R\$500.165, representados por 523.164.883 e 500.164.883 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, respectivamente.

Em 14 de janeiro de 2021 foi deliberado o aumento do capital social da Companhia, no valor de R\$23.000 (vinte e três milhões de reais), mediante a emissão, nesta data, de 23.000.000 (vinte e três milhões) novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, no preço de emissão de R\$ 1,00 (um real) por ação.

Reservas de Capital e Lucros

No período findo em 31 de março de 2021, a Companhia não apresentou movimentações de reservas de capital e lucros.

22. RECEITA LÍQUIDA

A composição da receita operacional está demonstrada a seguir:

	31/03/2021	31/03/2020
Receita com arrecadação de pedágio:		
Pedágio em numerário	24.112	28.949
Pedágio por equipamento eletrônico	47.682	44.415
Vale-pedágio	2.895	1.927
Outras	67	66
	<u>74.756</u>	<u>75.357</u>
Receita de construção	6.096	2.563
Receitas acessórias	3.172	3.632
	<u>84.024</u>	<u>81.552</u>
Receita bruta	<u>84.024</u>	<u>81.552</u>
Deduções de receita bruta	(6.773)	(6.838)
Receita líquida	<u>77.251</u>	<u>74.714</u>
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
<u>Base de cálculo de impostos</u>		
Receitas com arrecadação de pedágio	74.756	75.357
Receitas acessórias	3.172	3.632
	<u>77.928</u>	<u>78.989</u>
<u>Deduções</u>		
Cofins (3%)	(2.338)	(2.370)
PIS (0,65%)	(506)	(513)
ISS (2% a 5%)	(3.893)	(3.946)
Abatimentos	(36)	(9)
	<u>(6.773)</u>	<u>(6.838)</u>

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 2021 E DE 2020

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

23. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS - POR NATUREZA

	31/03/2021	31/03/2020
Pessoal	6.670	6.501
Conservação e manutenção	1.225	2.033
Serviços de terceiros (*)	12.543	11.097
Seguros	309	338
Poder Concedente (vide Nota Explicativa nº 19)	1.169	1.185
Provisão para manutenção (vide Nota Explicativa nº 17)	9.258	5.810
Custo de construção de obras	6.096	2.563
Depreciações e amortizações (vide Notas Explicativas nº 10 e 11)	9.465	8.373
Locação de imóveis e máquinas	270	118
Outros custos e despesas operacionais	1.908	2.499
	<u>48.913</u>	<u>40.517</u>
Classificados como:		
Custo dos serviços prestados	43.191	35.181
Despesas gerais e administrativas	5.722	5.336
	<u>48.913</u>	<u>40.517</u>

(*) 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

	31/03/2021	31/03/2020
Receitas financeiras:		
Receita de aplicações financeiras	292	1.214
Variação monetária sobre créditos fiscais	6	10
Outras	2	21
	<u>300</u>	<u>1.245</u>
Despesas financeiras:		
Juros sobre debêntures	(4.685)	(6.628)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(1.001)	(1.684)
Juros sobre debêntures privadas	(1.773)	(3.621)
Variação monetária sobre debêntures	(5.558)	(4.782)
Amortização de custos das debêntures	(457)	(537)
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	(453)	(333)
Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção (Vide Nota Explicativa nº 18)	(2.134)	(1.950)
Juros capitalizados	421	174
Juros sobre contrato de mútuo	(1.203)	(1.985)
Juros arrendamentos a pagar – CPC06 (R2)	(16)	(29)
Outros	(290)	(341)
	<u>(17.149)</u>	<u>(21.716)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(16.849)</u>	<u>(20.471)</u>

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 2021 E DE 2020

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

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:

	31/03/2021	31/03/2021
Lucro do período atribuível aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do lucro básico e diluído por ação	8.234	11.241
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico e diluído por ação	519.587	496.455
Lucro básico e diluído por ação das operações continuadas	0,02	0,02

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.

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

	31/03/2021	31/12/2020
Dívida (a)	628.573	656.693
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras - conta reserva - vinculados	(68.234)	(71.301)
Dívida líquida	560.339	585.392
Patrimônio líquido (b)	647.005	617.683
Índice de endividamento líquido	0,87	0,95

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 2021 E DE 2020

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

- (a) A dívida é definida como empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar, debêntures 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: são formadas por fundos de investimentos em renda fixa, remunerados a taxa média ponderada de 87% do CDI em 31 de março de 2021, e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços (124,4% do CDI em 31 de dezembro de 2020).
- 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, arrendamentos a pagar, debêntures e obrigações com Poder Concedente: classificados como outros passivos financeiros; portanto, mensurados pelo 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 2021 são como segue:

	Classificação	Saldo contábil	Valor justo
Ativos:			
	Valor justo através do		
Caixa e bancos (ii)	resultado	2.061	2.061
Clientes (i)	Custo amortizado	15.978	15.978
Aplicações financeiras e aplicações financeiras - conta reserva (ii)	Valor justo através do resultado	66.173	66.173
Passivos:			
Fornecedores (i)	Custo amortizado	20.554	20.554
Empréstimos e financiamentos (iii)	Custo amortizado	47.955	40.014
Debêntures (iii)	Custo amortizado	579.631	484.833
Arrendamentos a pagar (iii)	Custo amortizado	631	631
Obrigações com Poder Concedente (iii)	Custo amortizado	356	356
Phantom Stock Option (iv)	Custo amortizado	34	34

(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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

do balanço.

- (iii) Os empréstimos e financiamentos, arrendamentos a pagar, debêntures 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.

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 essa 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.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

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

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.

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 2021, a Companhia apresentava valores a receber da empresa Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP de R\$10.830 (R\$11.243 em 31 de dezembro de 2020), 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

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 2021 E DE 2020

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

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	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Debêntures	229.747	92.888	10.130	317.942
BNDES	20.621	14.087	10.925	8.036
Arrendamento a Pagar	-	85	-	-
	<u>250.368</u>	<u>107.060</u>	<u>21.055</u>	<u>325.978</u>

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	543	678	814
Debêntures (a)	Alta do CDI	(60.093)	(60.093)	(60.093)
Debêntures (b)	Alta do IPCA	(21.889)	(22.019)	(22.149)
Empréstimos e financiamentos (b)	Alta do IPCA	(2.426)	(3.033)	(3.640)
Empréstimos e financiamentos (c)	Alta da TJLP	(1.494)	(2.170)	(2.962)
Juros a incorrer, líquidos		<u>(85.359)</u>	<u>(86.637)</u>	<u>(88.030)</u>

(*) 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%
-----------	-----------------------	-------------------	--------------------

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 2021 E DE 2020

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

CDI (a)	4,42%	5,53%	6,63%
IPCA (b)	3,72%	4,65%	5,58%
TJLP (c)	5,00%	6,25%	7,50%

Fonte: Relatório da Consultoria 4E – Março/2021

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 nº 5.

b) Informações suplementares

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

c) Transações que não envolvem caixa

Nos períodos findos em 31 de março de 2021 e de 2020, 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:

Transação	31/03/2021	31/03/2020
Direito de uso – CPC06 (R2)	-	1.485

28. INFORMAÇÃO 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.