

EXERCÍCIO 2021

RELATÓRIO ANUAL

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

1ª Emissão de Debêntures



Trustee DTVM

ÍNDICE	
EMISSORA.....	2
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	2
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	8
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	8
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	8
EVENTOS REALIZADOS 2021.....	9
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	9
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
ORGANOGRAMA	10
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS.....	10
EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19	11
GARANTIA.....	12
FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS.....	13
DECLARAÇÃO	14

EMISSORA

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

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES¹

Oferta:

Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

1ª série: ECPT11

2ª série: ECPT21

3ª série: ECPT31

4ª série: ECPT41

Código ISIN:

1ª série: BRASCPDBS003

2ª série: BRASCPDBS011

3ª série: BRASCPDBS029

4ª série: BRASCPDBS037

Escriturador:

Itaú Unibanco S.A.

Liquidante:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Itaú BBA

Data de Emissão:

15 de janeiro de 2011

Data de Vencimento:

1ª série: 15 de janeiro de 2023

2ª série: 15 de abril de 2022

3ª série: 15 de julho de 2022

4ª série: 15 de outubro de 2022

Quantidade de Debêntures:

Total: 370.000 (trezentos e setenta mil)

1ª Série: 92.500 (noventa e duas mil e quinhentas)

2ª Série: 92.500 (noventa e duas mil e quinhentas)

3ª Série: 92.500 (noventa e duas mil e quinhentas)

4ª Série: 92.500 (noventa e duas mil e quinhentas)

Número de Séries:

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

4 (quatro)

Valor Total da Emissão:

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

1ª Série: R\$ 92.500.000,00 (noventa e dois milhões de reais)

2ª Série: R\$ 92.500.000,00 (noventa e dois milhões de reais)

3ª Série: R\$ 92.500.000,00 (noventa e dois milhões de reais)

4ª Série: R\$ 92.500.000,00 (noventa e dois milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

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

Atualização do Valor Nominal:

As debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/IBGE

Pagamento da Atualização:

1ª série

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

2ª série

Data de Pagamento da Atualização

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

3ª série

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

4ª série

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

Remuneração:

8,25% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

1ª série

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

2ª Série

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

3ª série

Data de Pagamento da Remuneração
15/07/2012
15/07/2013
15/07/2014
15/07/2015
15/07/2016

15/07/2017
15/07/2018
15/07/2019
15/07/2020
15/07/2021
15/07/2022

4ª série

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

Amortização:

1ª série

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

2ª série

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

15/04/2013	3,3000%
15/04/2014	3,3000%
15/04/2015	4,6580%
15/04/2016	5,3525%
15/04/2017	7,7763%
15/04/2018	10,2627%
15/04/2019	13,4773%
15/04/2020	16,9297%
15/04/2021	22,1787%
15/04/2022	11,4373%

3ª série

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

4ª série

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

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

As características acima contemplam o previsto na Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, celebrados até o encerramento do exercício de 2021, quais sejam Escritura de Emissão celebrada em 07 de fevereiro de 2011, 1º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 18 de fevereiro de 2011 e 2º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 12 de julho de 2017. Veja versão consolidada da Escritura de Emissão na íntegra:

[2º ADITAMENTO](#)

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

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

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2021.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES²

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2021	R\$ 642.232261	R\$ 50.582635	R\$ 692.814896	R\$ 64.085.377,88
31/12/2020	R\$ 871.775810	R\$ 68.661636	R\$ 940.437446	R\$ 86.990.463,76

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
92.500	-	-	92.500

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2021	R\$ 218.509133	R\$ 12.729798	R\$ 231.238931	R\$ 21.389.601,12
31/12/2020	R\$ 579.784544	R\$ 33.583824	R\$ 613.368368	R\$ 56.736.574,04

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
92.500	-	-	92.500

3ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2021	R\$ 218.509133	R\$ 8.192150	R\$ 226.701283	R\$ 20.969.868,68
31/12/2020	R\$ 579.784544	R\$ 21.736766	R\$ 601.521310	R\$ 55.640.721,18

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
92.500	-	-	92.500

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

4ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2021	R\$ 218,509133	R\$ 3,673640	R\$ 222,182773	R\$ 20.551.906,50
31/12/2020	R\$ 579.784544	R\$ 9.747509	R\$ 589,532053	R\$ 54.531.714,90

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
92.500	-	-	92.500

EVENTOS REALIZADOS 2021

1ª série

Data	Evento	Valor Unitário
15/01/2021	Remuneração	R\$ 72,255503
15/01/2021	Amortização	R\$ 294,56290700

2ª série

Data	Evento	Valor Unitário
15/04/2021	Remuneração	R\$ 48,837495
15/04/2021	Amortização	R\$ 393,811538

3ª série

Data	Evento	Valor Unitário
15/07/2021	Remuneração	R\$ 49,863891
15/07/2021	Amortização	R\$ 400,422341

4ª série

Data	Evento	Valor Unitário
15/10/2021	Remuneração	R\$ 51,369577
15/10/2021	Amortização	R\$ 412,513463

No exercício de 2021 não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2021 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, informamos que este Agente Fiduciário não atuou, no decorrer do exercício de 2021, e não atua em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moodys

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	AA.br	Ba2/Aa2.br	29/06/2021

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

6	Impostos	14.866	14.866	15.441	15.838
7	Varição de Capital de Giro	-26.037	4.860	15.964	43.591
8	Amortização do Principal + Juros	171.138	178.850	182.001	186.106
9	EBITDA Ajustado	171.512	187.632	197.461	202.976
(i)	(1) / (2) > 20%	41%	44%	48%	52%
(ii)	((5) + (9) - (6) - (7)) / (8) ≥ 1,20	1,47	1,33	1,45	1,40
(iii)	(3) / (9) < 4,00	3,26	2,78	2,31	2,01
(iv)	(4) / (9) < 5,50	4,18	3,62	3,13	2,81

EVENTOS SUBSEQUENTES – COVID 19

Em consonância com o disposto na Deliberação CVM nº 593 de 15 de setembro de 2009, que aprova o CPC 24 - Evento Subsequente e do Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/n.º 01/2021, ambos da Comissão de Valores Mobiliários, colacionamos as seguintes informações relacionadas ao COVID-19:

"RESULTADOS OPERACIONAIS

O volume de tráfego em veículos equivalentes pagantes totalizou 82.079 mil em 2021, aumento de 11,8% em relação a 2020. O tráfego de veículos leves apresentou aumento de 12,0% devido à flexibilização das medidas de isolamento social adotadas por Estados e Municípios no combate ao Covid-19. O tráfego de veículos pesados apresentou aumento de 11,5% influenciado pela retomada da produção industrial. Em junho de 2020, foi publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo a postergação, em 4 meses, da atualização contratual anual das tarifas de pedágio para as rodovias estaduais paulistas que estava prevista para ser aplicada em 01 de julho, incluindo a Ecopistas. Em 30 de outubro, foi publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo a aprovação do reajuste das tarifas de pedágio com aumento de 1,9% referente a variação do IPC-A, que passou a vigorar a partir de 01 de dezembro de 2020. Em julho de 2021, foi aplicado o reajuste das tarifas de pedágio da Ecopistas com aumento de 8,1% em função da variação do IPC-A."

a) IMPACTOS COVID-19

A Administração da Companhia monitora de maneira contínua a evolução da pandemia da COVID-19, atuando para minimizar impactos nas suas operações e na sua posição patrimonial e financeira implementando medidas apropriadas para garantir a continuidade das operações, proteger o caixa, melhorar a liquidez e promover a saúde e a segurança de todos. 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 dezembro de 2021 a Companhia realizou o teste de impairment (vide Nota Explicativa nº 11) e as administrações não identificaram impacto nos resultados. Adicionalmente, a administração não identificou outros potenciais efeitos nas demonstrações financeiras.

(...) (a) Fundo de investimento, que se enquadra na categoria "Renda fixa - crédito privado", de acordo com a regulamentação vigente, cuja política de investimento tem como principal fator de risco a variação de taxa de juros doméstica ou índice de preços, ou ambos, e que tem como objetivo buscar valorização de suas cotas através da aplicação dos recursos em uma carteira de perfil conservador. Podendo ser resgatado a qualquer momento, sem perda significativa de valor. Em virtude do cenário declarado pela OMS em março de 2020 sobre o surto do COVID 19 e visto que os governos têm tomado medidas restritivas, cujo potencial de afetar a economia é significativo e as incertezas do mercado econômico, a companhia, preservando a transparência e o conservadorismo dos ativos financeiros e visando a gestão de caixa passou por uma revisão nas aplicações financeiras, readequando a carteira do fundo de investimento para assegurar o caixa da Companhia. O Fundo não pode investir em operações especulativas ou operações que o exponham a obrigações superiores ao valor de seu patrimônio líquido. Em 31 de dezembro de 2021 a carteira do Fundo de investimentos era composta por 100% em Certificado de Depósito Bancário (CDB). Em 31 de dezembro de 2020 a carteira do Fundo de aplicações financeiras era composta por 95,6% em Certificado de Depósito Bancário (CDB) e 4,4% em Operações Compromissadas. As aplicações financeiras vinculadas a fundos de investimentos são remuneradas à taxa de 103,1% em 31 de dezembro

de 2021 (101,0% em 31 de dezembro de 2020) do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços patrimoniais.

GARANTIA

Nos termos do inciso X, art. 11 e inciso X, art. 15, ambos da Resolução CVM nº. 17, de 09 de fevereiro de 2021, limitadas as obrigações estipuladas na Escritura de Emissão, informarmos que as debêntures são da espécie real, com garantia adicional fidejussória, representada por:

- (a) Penhor de ações, compartilhada com o BNDES, da totalidade das ações ordinárias da emissão da Emissora detidas pela Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., representativas de 99,99% do capital social da Emissora ("Penhor de Ações").

O Penhor de Ações foi devidamente constituído por meio da celebração do Contrato de Penhor de Ações e Outras Avenças ("Contrato Penhor de Ações"), entre a Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., a Emissora, o BNDES e este Agente Fiduciário, em 15 de fevereiro de 2011, tendo sido o Contrato Penhor de Ações registrado perante o Registro de títulos e documentos da sede das partes, bem como averbado no livro de registro de ações nominativas da Emissora, permanece exequível e suficiente dentro dos limites estabelecidos no Penhor de Ações e na Escritura de Emissão, cabendo ressaltar que em relação a suficiente da presente garantia, informamos que no Contrato Penhor de Ações e na Escritura de Emissão não foram estabelecidos quaisquer limites e/ou avaliações periódicas.

- (b) A cessão fiduciária de todos os direitos de crédito da Emissora presentes e futuros e direitos emergentes decorrentes do Contrato de Concessão Rodoviária nº 006/ ARTESP/2009, do Corredor Ayrton Senna/Carvalho Pinto, bem como das contas para recebimento de direitos creditórios, pagamento da Emissão, conta garantia e conta da própria operação, administradas nos termos do contrato de administração de contas firmado entre o Banco Itaú S.A., a Emissora, o Agente Fiduciário e o BNDES (Cessão Fiduciária" e "Contrato de Administração de Contas" respectivamente).

A Cessão Fiduciária foi devidamente constituído por meio da celebração do Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Outros Ativos ("Contrato Cessão Fiduciária"), entre a Emissora, o BNDES, o Itaú Unibanco S.A. e este Agente Fiduciário, em 15 de fevereiro de 2011, tendo sido o Contrato Cessão Fiduciária registrado perante o Registro de títulos e documentos da sede das partes, permanece exequível e suficiente dentro dos limites estabelecidos na Cessão Fiduciária e na Escritura de Emissão, conforme destacado abaixo:

Conta vinculada:

Em virtude da Cessão fiduciário e nos termos do Contrato de Administração de Contas, a Emissora se abriga a manter retido na conta vinculada o valor total da próxima parcela de pagamento de remuneração e amortização de cada série, utilizando a projeção do IPCA divulgada no mais recente Boletim Focus – Relatório de Mercado da inflação nos próximos 12 meses suavizada – IPCA coluna "hoje", divulgado pelo Banco Central do Brasil. Abaixo os valores de retenção de 2021:

DATA	PROJEÇÃO IPCA	Evento	VALOR TOTAL 1ª SÉRIE	VALOR TOTAL 2ª SÉRIE	VALOR TOTAL 3ª SÉRIE	VALOR TOTAL 4ª SÉRIE
10/01/2021	3,39%	Remuneração	R\$ 6.612.950,89	R\$ 4.416.455,14	R\$ 4.471.944,14	R\$ 4.509.371,30
		Amortização	R\$ 26.958.916,04	R\$ 35.613.026,23	R\$ 35.911.083,34	R\$ 36.211.635,17
10/02/2021	3,60%	Remuneração	R\$ 4.624.131,89	R\$ 4.465.925,62	R\$ 4.524.330,59	R\$ 4.564.511,01
		Amortização	R\$ 36.979.950,26	R\$ 36.011.942,01	R\$ 36.331.762,61	R\$ 36.654.423,70
10/03/2021	3,84%	Remuneração	R\$ 4.631.863,04	R\$ 4.465.635,45	R\$ 4.526.654,56	R\$ 4.569.498,24
		Amortização	R\$ 37.041.777,16	R\$ 36.009.602,13	R\$ 36.350.424,58	R\$ 36.694.472,69
10/04/2021	3,97%	Remuneração	R\$ 4.661.907,78	R\$ 4.490.386,60	R\$ 4.553.167,74	R\$ 4.597.700,20
		Amortização	R\$ 37.282.050,35	R\$ 36.209.188,46	R\$ 36.563.334,05	R\$ 36.920.943,30
10/05/2021	4,06%	Remuneração	R\$ 4.694.083,44	R\$ 1.619.831,05	R\$ 4.581.949,30	R\$ 4.628.097,83
		Amortização	R\$ 37.539.364,45	R\$ 19.553.593,78	R\$ 36.794.458,71	R\$ 37.165.045,16
10/06/2021	4,16%	Remuneração	R\$ 4.697.445,45	R\$ 1.621.575,78	R\$ 4.581.925,62	R\$ 4.629.742,94
		Amortização	R\$ 37.566.250,96	R\$ 19.574.655,38	R\$ 36.794.268,16	R\$ 37.178.255,83
10/07/2021	4,24%	Remuneração	R\$ 4.720.068,26	R\$ 1.629.384,36	R\$ 4.603.997,23	R\$ 4.652.042,28

		Amortização	R\$ 37.747.169,21	R\$ 19.668.915,29	R\$ 36.971.510,46	R\$ 37.357.326,67
10/08/2021	4,38%	Remuneração	R\$ 4.904.775,69	R\$ 1.724.381,76	R\$ 1.767.224,99	R\$ 4.746.522,15
		Amortização	R\$ 39.224.305,14	R\$ 20.815.665,26	R\$ 21.420.909,59	R\$ 38.116.028,69
10/09/2021	4,57%	Remuneração	R\$ 4.763.864,61	R\$ 1.645.802,92	R\$ 1.657.449,87	R\$ 4.691.498,81
		Amortização	R\$ 38.097.415,47	R\$ 19.867.110,41	R\$ 20.090.302,27	R\$ 37.674.174,78
10/10/2021	4,72%	Remuneração	R\$ 4.789.736,67	R\$ 1.655.334,21	R\$ 1.667.646,15	R\$ 4.715.287,77
		Amortização	R\$ 38.304.318,73	R\$ 19.982.166,35	R\$ 20.213.893,65	R\$ 37.865.207,08
10/11/2021	5,11%	Remuneração	R\$ 4.831.197,02	R\$ 1.671.215,35	R\$ 1.685.210,70	R\$ 1.706.338,62
		Amortização	R\$ 38.635.884,33	R\$ 20.173.872,88	R\$ 20.426.797,20	R\$ 20.682.892,52
10/12/2021	5,36%	Remuneração	R\$ 4.873.240,96	R\$ 1.686.760,72	R\$ 1.701.896,86	R\$ 1.724.257,63
		Amortização	R\$ 38.972.116,28	R\$ 20.361.527,44	R\$ 20.629.052,89	R\$ 20.900.093,52

(c) Fiança prestada pela Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. ("Fiança").

A Fiança foi devidamente constituída por meio da celebração da Escritura da Primeira Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Com Garantia Real, em Quatro Séries da Concessionária das Rodovias Ayrton Senaa e Carvalho Pinto S.A. ("Escritura de Emissão"), entre a Emissora, a Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. e este Agente Fiduciário, em 07 de fevereiro de 2011, tendo sido a Escritura de Emissão registrada perante a JUCESP e o Registro de Títulos e Documentos da sede das partes, permanece exequível e suficiente dentro dos limites estabelecidos na Escritura de Emissão, conforme destacado abaixo:

	31/12/2021 (R\$ milhares)
Saldo Devedor da Emissão	126.996
PL da Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.	847.252
Razão da Fiança	14,99%

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

FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

A Companhia se abriga a manter retido na conta vinculada o valor total da próxima parcela de pagamento de remuneração e amortização de cada série, utilizando a projeção do IPCA divulgada no mais recente Boletim Focus – Relatório de Mercado da inflação nos próximos 12 meses suavizada – IPCA coluna "hoje", divulgado pelo Banco Central do Brasil. Seguem valores de retenção de 2021.

DATA	PROJEÇÃO IPCA	Evento	VALOR TOTAL 1ª SÉRIE	VALOR TOTAL 2ª SÉRIE	VALOR TOTAL 3ª SÉRIE	VALOR TOTAL 4ª SÉRIE
10/01/2021	3,39%	Remuneração	R\$ 6.612.950,89	R\$ 4.416.455,14	R\$ 4.471.944,14	R\$ 4.509.371,30
		Amortização	R\$ 26.958.916,04	R\$ 35.613.026,23	R\$ 35.911.083,34	R\$ 36.211.635,17
10/02/2021	3,60%	Remuneração	R\$ 4.624.131,89	R\$ 4.465.925,62	R\$ 4.524.330,59	R\$ 4.564.511,01
		Amortização	R\$ 36.979.950,26	R\$ 36.011.942,01	R\$ 36.331.762,61	R\$ 36.654.423,70
10/03/2021	3,84%	Remuneração	R\$ 4.631.863,04	R\$ 4.465.635,45	R\$ 4.526.654,56	R\$ 4.569.498,24
		Amortização	R\$ 37.041.777,16	R\$ 36.009.602,13	R\$ 36.350.424,58	R\$ 36.694.472,69
10/04/2021	3,97%	Remuneração	R\$ 4.661.907,78	R\$ 4.490.386,60	R\$ 4.553.167,74	R\$ 4.597.700,20
		Amortização	R\$ 37.282.050,35	R\$ 36.209.188,46	R\$ 36.563.334,05	R\$ 36.920.943,30
10/05/2021	4,06%	Remuneração	R\$ 4.694.083,44	R\$ 1.619.831,05	R\$ 4.581.949,30	R\$ 4.628.097,83
		Amortização	R\$ 37.539.364,45	R\$ 19.553.593,78	R\$ 36.794.458,71	R\$ 37.165.045,16
10/06/2021	4,16%	Remuneração	R\$ 4.697.445,45	R\$ 1.621.575,78	R\$ 4.581.925,62	R\$ 4.629.742,94

RELATÓRIO ANUAL 2021

		Amortização	R\$ 37.566.250,96	R\$ 19.574.655,38	R\$ 36.794.268,16	R\$ 37.178.255,83
10/07/2021	4,24%	Remuneração	R\$ 4.720.068,26	R\$ 1.629.384,36	R\$ 4.603.997,23	R\$ 4.652.042,28
		Amortização	R\$ 37.747.169,21	R\$ 19.668.915,29	R\$ 36.971.510,46	R\$ 37.357.326,67
10/08/2021	4,38%	Remuneração	R\$ 4.904.775,69	R\$ 1.724.381,76	R\$ 1.767.224,99	R\$ 4.746.522,15
		Amortização	R\$ 39.224.305,14	R\$ 20.815.665,26	R\$ 21.420.909,59	R\$ 38.116.028,69
10/09/2021	4,57%	Remuneração	R\$ 4.763.864,61	R\$ 1.645.802,92	R\$ 1.657.449,87	R\$ 4.691.498,81
		Amortização	R\$ 38.097.415,47	R\$ 19.867.110,41	R\$ 20.090.302,27	R\$ 37.674.174,78
10/10/2021	4,72%	Remuneração	R\$ 4.789.736,67	R\$ 1.655.334,21	R\$ 1.667.646,15	R\$ 4.715.287,77
		Amortização	R\$ 38.304.318,73	R\$ 19.982.166,35	R\$ 20.213.893,65	R\$ 37.865.207,08
10/11/2021	5,11%	Remuneração	R\$ 4.831.197,02	R\$ 1.671.215,35	R\$ 1.685.210,70	R\$ 1.706.338,62
		Amortização	R\$ 38.635.884,33	R\$ 20.173.872,88	R\$ 20.426.797,20	R\$ 20.682.892,52
10/12/2021	5,36%	Remuneração	R\$ 4.873.240,96	R\$ 1.686.760,72	R\$ 1.701.896,86	R\$ 1.724.257,63
		Amortização	R\$ 38.972.116,28	R\$ 20.361.527,44	R\$ 20.629.052,89	R\$ 20.900.093,52

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e inciso XII do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2022.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea "b" da Lei nº 6.404 de dezembro de 1976 e do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2021 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"