

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	9
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	16
--------------------------------	----

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	18
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	19
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	20
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	29
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	62
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	64
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	65
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	736.715
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>736.715</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	6.192.550	4.777.563
1.01	Ativo Circulante	1.486.679	903.417
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.299.926	743.665
1.01.02	Aplicações Financeiras	5.684	26.376
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	5.684	26.376
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras	5.684	26.376
1.01.03	Contas a Receber	903	474
1.01.03.01	Clientes	903	474
1.01.06	Tributos a Recuperar	37.682	71.210
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	37.682	71.210
1.01.07	Despesas Antecipadas	143	111
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	142.341	61.581
1.01.08.03	Outros	142.341	61.581
1.01.08.03.01	Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber	86.414	16.359
1.01.08.03.02	Partes relacionadas - clientes	53.021	42.437
1.01.08.03.03	Outros créditos	2.906	2.785
1.02	Ativo Não Circulante	4.705.871	3.874.146
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	598.392	543.294
1.02.01.07	Tributos Diferidos	84.022	53.141
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	84.022	53.141
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	514.010	489.699
1.02.01.09.03	Créditos com Controladores	501.968	489.699
1.02.01.09.05	Tributos a recuperar	12.042	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	360	454
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	360	454
1.02.02	Investimentos	4.054.404	3.290.588
1.02.02.01	Participações Societárias	4.054.404	3.290.588
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	3.620.858	2.845.194
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	433.546	445.394
1.02.03	Imobilizado	20.335	20.029
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	20.335	20.029
1.02.04	Intangível	32.740	20.235
1.02.04.01	Intangíveis	32.740	20.235
1.02.04.01.02	Intangível	32.740	20.235

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	6.192.550	4.777.563
2.01	Passivo Circulante	1.024.132	947.530
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	41.266	34.820
2.01.01.01	Obrigações Sociais	41.266	34.820
2.01.02	Fornecedores	5.402	7.443
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	5.402	7.443
2.01.03	Obrigações Fiscais	5.204	2.666
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.204	2.666
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições	5.204	2.666
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	908.492	745.236
2.01.04.02	Debêntures	899.133	742.863
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	9.359	2.373
2.01.05	Outras Obrigações	63.768	157.365
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.768	2.531
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	170	280
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	193	910
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	1.405	1.341
2.01.05.02	Outros	62.000	154.834
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	47.521	137.778
2.01.05.02.04	Outras contas a pagar	2.127	1.357
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar - Aquisição de empresas	11.460	10.445
2.01.05.02.06	Acordo de Leniência	892	5.254
2.02	Passivo Não Circulante	3.877.199	2.856.443
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	3.833.388	2.808.401
2.02.01.02	Debêntures	3.824.124	2.806.475
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	9.264	1.926
2.02.02	Outras Obrigações	42.525	47.162
2.02.02.02	Outros	42.525	47.162
2.02.02.02.03	Outras contas a pagar	8.835	7.502
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar - Aquisição de empresas	27.102	32.296
2.02.02.02.05	Acordo de Leniência	6.588	7.364
2.02.04	Provisões	1.286	880
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.286	880
2.02.04.01.05	Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	1.286	880
2.03	Patrimônio Líquido	1.291.219	973.590
2.03.01	Capital Social Realizado	736.715	736.715
2.03.02	Reservas de Capital	14.333	14.333
2.03.02.04	Opções Outorgadas	5.556	5.556
2.03.02.07	Alienação Participação dos Acionistas não controladores	8.777	8.777
2.03.04	Reservas de Lucros	144.799	222.542
2.03.04.01	Reserva Legal	144.799	144.799
2.03.04.10	Reservas de dividendos	0	77.743
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	395.372	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	60.932	182.101	47.236	130.203
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-38.150	-104.431	-29.268	-80.760
3.03	Resultado Bruto	22.782	77.670	17.968	49.443
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	138.082	415.952	-275.973	1.491
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-20.330	-58.672	-62.971	-93.461
3.04.02.02	Despesas operacionais, gerais e administrativas	-19.265	-55.626	-18.253	-49.261
3.04.02.03	Outras Despesas/receitas líquidas	-1.065	-3.046	-22	496
3.04.02.04	Acordo de Leniência	0	0	-44.696	-44.696
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-3.949	-11.848	-3.978	-6.115
3.04.05.01	Amortização de ágio de investimento	-3.949	-11.848	-3.978	-6.115
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	162.361	486.472	-209.024	101.067
3.04.06.01	Equivalência Patrimonial	156.137	464.079	-204.045	71.894
3.04.06.02	Juros sobre Capital Proprio recebidos	6.224	22.393	-4.979	29.173
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	160.864	493.622	-258.005	50.934
3.06	Resultado Financeiro	-53.478	-129.131	-42.155	-117.176
3.06.01	Receitas Financeiras	10.911	46.635	33.189	109.100
3.06.02	Despesas Financeiras	-64.389	-175.766	-75.344	-226.276
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	107.386	364.491	-300.160	-66.242
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	15.464	30.881	16.561	29.043
3.08.02	Diferido	15.464	30.881	16.561	29.043
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	122.850	395.372	-283.599	-37.199
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	122.850	395.372	-283.599	-37.199
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,16675	0,53677	-0,40705	-0,05339

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	122.850	395.372	-283.599	-37.199
4.03	Resultado Abrangente do Período	122.850	395.372	-283.599	-37.199

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	60.114	-12.143
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	47.054	51.314
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido	395.372	-37.199
6.01.01.02	Depreciação e amortização	12.660	9.479
6.01.01.03	Amortização de ágio em investimentos	11.848	3.206
6.01.01.04	Encargos financeiros e variação monetária s/ empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	154.786	210.621
6.01.01.06	Tributos diferidos	-30.881	-29.043
6.01.01.07	Resultado de equivalência patrimonial	-486.472	-101.066
6.01.01.08	Baixa de bens do ativo imobilizado e intangível	0	6
6.01.01.09	Juros sobre Contrato de Mútuo, Cessão Dívida e Debentures Privadas	-13.831	-53.351
6.01.01.10	Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	493	310
6.01.01.11	Atualização monetária de provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	158	89
6.01.01.13	Atualização monetária dos depósitos judiciais	-3	-6
6.01.01.15	Atualização monetária aquisição de participação	2.667	3.572
6.01.01.16	Acordo de Leniência	0	44.696
6.01.01.17	Atualização monetária acordo de leniência	257	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	13.060	-63.457
6.01.02.02	Tributos a recuperar	21.486	-14.332
6.01.02.03	Outros créditos	-121	-1.496
6.01.02.04	Fornecedores	-2.041	-6.119
6.01.02.05	Obrigações sociais	6.446	10.736
6.01.02.06	Impostos, taxas e contribuições a recolher	2.538	-3.408
6.01.02.07	Outras contas a pagar	2.103	108
6.01.02.08	Partes relacionadas - Clientes	-11.347	-46.770
6.01.02.09	Despesas antecipadas	-32	-368
6.01.02.10	Depósitos judiciais	97	-12
6.01.02.11	Pagamento de perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-245	-82
6.01.02.12	Clientes	-429	-136
6.01.02.13	Acordo de Leniência	-5.395	-1.578
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-349.846	199.012
6.02.01	Aquisição de Imobilizado e intangível	-6.007	-3.649
6.02.02	Aporte de Capital	-551.250	-515.368
6.02.03	Transações com partes relacionadas - Mutuo/Debenture Privada/Cessão Dívida	1.562	1.105.166
6.02.04	Dividendos recebidos	192.003	264.720
6.02.05	Investimento em Controladas - aquisição participação	0	-651.857
6.02.06	Aplicações financeiras	20.692	0
6.02.07	Pagamento aquisição participação	-6.846	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	845.993	464.368
6.03.01	Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	-168.000	-59.974
6.03.02	Juros pagos s/ empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	-83.694	-91.843
6.03.03	Captção de empréstimos, financiamentos e debêntures	1.286.827	895.755
6.03.04	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	120.000

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.03.05	Pagamento de empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	-189.140	-399.570
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	556.261	651.237
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	743.665	913.958
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.299.926	1.565.195

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	736.715	14.333	222.542	0	0	973.590
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	736.715	14.333	222.542	0	0	973.590
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-77.743	0	0	-77.743
5.04.06	Dividendos	0	0	-77.743	0	0	-77.743
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	395.372	0	395.372
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	395.372	0	395.372
5.07	Saldos Finais	736.715	14.333	144.799	395.372	0	1.291.219

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	696.715	14.333	311.207	0	0	1.022.255
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	696.715	14.333	311.207	0	0	1.022.255
5.04	Transações de Capital com os Sócios	120.000	0	-171.864	0	0	-51.864
5.04.01	Aumentos de Capital	120.000	0	0	0	0	120.000
5.04.06	Dividendos	0	0	-171.864	0	0	-171.864
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-37.199	0	-37.199
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-37.199	0	-37.199
5.07	Saldos Finais	816.715	14.333	139.343	-37.199	0	933.192

**DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
7.01	Receitas	203.892	146.288
7.01.02	Outras Receitas	203.892	146.288
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-41.854	-77.048
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-17.816	-14.580
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-24.038	-18.269
7.02.04	Outros	0	-44.199
7.03	Valor Adicionado Bruto	162.038	69.240
7.04	Retenções	-27.554	-15.594
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-12.660	-9.479
7.04.02	Outras	-14.894	-6.115
7.04.02.01	Amortização ágio de investimentos	-11.848	-6.115
7.04.02.02	Outros	-3.046	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	134.484	53.646
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	533.107	210.166
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	486.472	101.066
7.06.02	Receitas Financeiras	46.635	109.100
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	667.591	263.812
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	667.591	263.812
7.08.01	Pessoal	103.556	84.519
7.08.01.01	Remuneração Direta	85.481	70.180
7.08.01.02	Benefícios	13.216	9.312
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.859	5.027
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-9.090	-12.958
7.08.02.01	Federais	-13.537	-15.821
7.08.02.03	Municipais	4.447	2.863
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	177.753	229.450
7.08.03.01	Juros	133.279	176.845
7.08.03.02	Aluguéis	1.987	3.174
7.08.03.03	Outras	42.487	49.431
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	395.372	-37.199
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	395.372	-37.199

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	10.954.396	10.178.029
1.01	Ativo Circulante	2.428.421	2.237.976
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.080.780	1.821.216
1.01.02	Aplicações Financeiras	12.196	103.195
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	12.196	103.195
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras	12.196	103.195
1.01.03	Contas a Receber	160.625	143.011
1.01.03.01	Clientes	160.625	143.011
1.01.06	Tributos a Recuperar	55.259	76.343
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	55.259	76.343
1.01.07	Despesas Antecipadas	8.118	6.630
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	111.443	87.581
1.01.08.03	Outros	111.443	87.581
1.01.08.03.01	Aplicações Financeiras - conta reserva	73.434	56.614
1.01.08.03.02	Partes relacionadas	191	214
1.01.08.03.03	Outros créditos	37.818	30.753
1.02	Ativo Não Circulante	8.525.975	7.940.053
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	398.830	342.107
1.02.01.07	Tributos Diferidos	211.814	179.409
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	211.814	179.409
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	374	433
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	186.642	162.265
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	109.094	107.800
1.02.01.10.04	Aplicações financeiras - conta reserva	60.651	49.459
1.02.01.10.05	Tributos a recuperar	12.042	0
1.02.01.10.06	Outros créditos	4.855	5.006
1.02.03	Imobilizado	131.989	115.178
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	131.989	115.178
1.02.04	Intangível	7.995.156	7.482.768
1.02.04.01	Intangíveis	7.995.156	7.482.768
1.02.04.01.02	Intangível	7.995.156	7.482.768

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	10.954.396	10.178.029
2.01	Passivo Circulante	1.876.975	2.433.346
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	76.030	60.280
2.01.01.01	Obrigações Sociais	76.030	60.280
2.01.02	Fornecedores	93.719	82.303
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	93.719	82.303
2.01.03	Obrigações Fiscais	56.290	38.721
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	56.290	38.721
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições	56.290	38.721
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.161.600	1.671.627
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	356.971	95.980
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	356.971	95.980
2.01.04.02	Debêntures	779.825	1.572.001
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	24.804	3.646
2.01.05	Outras Obrigações	193.806	383.211
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.339	32.253
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	254	1.025
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	2.085	31.228
2.01.05.02	Outros	191.467	350.958
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	47.521	137.778
2.01.05.02.04	Obrigações com o Poder Concedente	94.042	17.334
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar	11.629	8.861
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar - Aquisição de empresas	11.460	10.445
2.01.05.02.07	Acordo de Leniência	26.815	176.540
2.01.06	Provisões	295.530	197.204
2.01.06.02	Outras Provisões	295.530	197.204
2.01.06.02.04	Provisão para manutenção	252.294	147.328
2.01.06.02.05	Provisão para construção de obras futuras	8.212	36.495
2.01.06.02.06	Provisão para imposto de renda e contribuição social	35.024	13.381
2.02	Passivo Não Circulante	7.786.202	6.771.093
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	6.327.537	5.232.722
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	1.417.174	1.285.185
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	1.417.174	1.285.185
2.02.01.02	Debêntures	4.891.396	3.945.140
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	18.967	2.397
2.02.02	Outras Obrigações	1.101.204	1.145.660
2.02.02.02	Outros	1.101.204	1.145.660
2.02.02.02.03	Obrigações com Poder Concedente	842.443	890.759
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	72.611	59.490
2.02.02.02.05	Outras contas a pagar - Aquisição de empresas	27.102	32.296
2.02.02.02.06	Acordo de Leniência	159.048	163.115
2.02.03	Tributos Diferidos	3.281	12.559
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.281	12.559
2.02.04	Provisões	354.180	380.152
2.02.04.02	Outras Provisões	354.180	380.152
2.02.04.02.04	Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	110.447	100.374

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2019</b>
2.02.04.02.05	Provisão para manutenção	210.440	279.011
2.02.04.02.06	Provisão para construção de obras futuras	33.293	767
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.291.219	973.590
2.03.01	Capital Social Realizado	736.715	736.715
2.03.02	Reservas de Capital	14.333	14.333
2.03.02.04	Opções Outorgadas	5.556	5.556
2.03.02.07	Alienação Participação dos Acionistas não Controladores	8.777	8.777
2.03.04	Reservas de Lucros	144.799	222.542
2.03.04.01	Reserva Legal	144.799	144.799
2.03.04.10	Reserva de dividendos	0	77.743
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	395.372	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.008.112	2.795.164	928.696	2.697.984
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-593.162	-1.631.316	-546.501	-1.615.726
3.03	Resultado Bruto	414.950	1.163.848	382.195	1.082.258
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-49.336	-138.789	-465.935	-538.300
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-49.336	-138.789	-465.935	-538.300
3.04.02.02	Despesas operacionais, gerais e administrativas	-48.227	-139.229	-43.593	-118.516
3.04.02.03	Outras Despesas/Receitas liquidas	-1.109	440	-86	2.472
3.04.02.04	Acordo de Leniência	0	0	-422.256	-422.256
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	365.614	1.025.059	-83.740	543.958
3.06	Resultado Financeiro	-174.767	-409.028	-129.687	-371.381
3.06.01	Receitas Financeiras	11.578	75.450	36.534	122.605
3.06.02	Despesas Financeiras	-186.345	-484.478	-166.221	-493.986
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	190.847	616.031	-213.427	172.577
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-67.997	-220.659	-70.172	-209.776
3.08.01	Corrente	-86.881	-262.342	-90.520	-246.309
3.08.02	Diferido	18.884	41.683	20.348	36.533
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	122.850	395.372	-283.599	-37.199
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	122.850	395.372	-283.599	-37.199
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	122.850	395.372	-283.599	-37.199
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,16675	0,53667	-0,40705	-0,05339

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	122.850	395.372	-283.599	-37.199
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	122.850	395.372	-283.599	-37.199
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	122.850	395.372	-283.599	-37.199

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	1.063.980	854.240
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.571.143	1.599.209
6.01.01.01	Lucro (Prejuízo) Líquido	395.372	-37.199
6.01.01.02	Depreciação e amortização	382.011	376.937
6.01.01.03	Encargos financeiros e variação monetária s/ empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	340.105	412.996
6.01.01.04	Variação monetária com o Poder Concedente	87.289	62.614
6.01.01.05	Receita aplicações financeiras - conta reserva	-2.379	-3.495
6.01.01.06	Baixa do ativo imobilizado e intangível	4.936	2.020
6.01.01.07	Provisão para manutenção e para construção de obras futuras	86.181	139.802
6.01.01.08	Atualização monetária de provisão para manutenção e construção de obras futuras	29.830	34.114
6.01.01.10	Tributos diferidos	-41.683	-36.533
6.01.01.11	Perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa - PECLD	-202	954
6.01.01.12	Capitalização de Juros	-34.708	-50.355
6.01.01.13	Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	8.734	19.025
6.01.01.14	Atualização monetária de provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	4.860	5.531
6.01.01.15	Atualização monetária depósitos judiciais	-1.298	-3.781
6.01.01.16	Atualização monetária aquisição de participação	2.667	3.572
6.01.01.17	Juros ativos de mútuos, debentures privadas e cessão e assunção de dívida	0	-32.043
6.01.01.18	Obrigações com o Poder Concedente	41.313	36.485
6.01.01.19	Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	262.342	246.309
6.01.01.20	Acordo de Leniência e atualização monetária	5.773	422.256
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-507.163	-744.969
6.01.02.01	Clientes	-17.412	-25.925
6.01.02.02	Tributos a recuperar	9.042	-22.697
6.01.02.03	Despesas antecipadas	-1.429	-3.182
6.01.02.04	Outros créditos	-6.914	-15.471
6.01.02.05	Fornecedores	11.416	-68.704
6.01.02.06	Obrigações sociais e trabalhistas	15.750	13.482
6.01.02.07	Impostos, taxas e contribuições a recolher	17.569	-5.562
6.01.02.08	Outras contas a pagar	15.889	4.669
6.01.02.09	Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	-240.699	-256.147
6.01.02.10	Partes relacionadas	-29.891	-25.794
6.01.02.11	Pagamento de perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	-3.521	-6.779
6.01.02.12	Pagamento de manutenção e construção de obras	-78.554	-104.774
6.01.02.13	Depósitos judiciais	4	-186.946
6.01.02.14	Pagamento de Obrigações com Poder Concedente	-38.848	-38.020
6.01.02.15	Acordo de Leniência	-159.565	-3.119
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-759.144	-269.883
6.02.01	Aquisição de imobilizado e intangível	-817.664	-736.624
6.02.02	Investimento em controladas - Aquisição participação (livre de caixa)	0	-650.399

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
6.02.05	Cessão e assunção de dívida e debentures privadas	0	740.365
6.02.06	Partes relacionadas - mútuos	0	363.608
6.02.07	Aplicação financeira	90.999	0
6.02.08	Pagamento aquisição participação	-6.846	0
6.02.09	Aplicações financeiras - conta reserva	-25.633	13.167
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-45.272	-204.972
6.03.01	Pagamento de Obrigações com Poder Concedente	-63.159	-20.506
6.03.02	Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	1.398.897	1.206.118
6.03.03	Pagamento de empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	-882.054	-1.149.447
6.03.05	Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	-168.000	-59.974
6.03.06	Juros pagos s/ empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos	-330.956	-301.163
6.03.07	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	120.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	259.564	379.385
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.821.216	1.605.561
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.080.780	1.984.946

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020****(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	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	736.715	14.333	222.542	0	0	973.590	0	973.590
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	736.715	14.333	222.542	0	0	973.590	0	973.590
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-77.743	0	0	-77.743	0	-77.743
5.04.06	Dividendos	0	0	-77.743	0	0	-77.743	0	-77.743
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	395.372	0	395.372	0	395.372
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	395.372	0	395.372	0	395.372
5.07	Saldos Finais	736.715	14.333	144.799	395.372	0	1.291.219	0	1.291.219

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>Participação dos Não Controladores</b>	<b>Patrimônio Líquido Consolidado</b>
5.01	Saldos Iniciais	696.715	14.333	311.207	0	0	1.022.255	0	1.022.255
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	696.715	14.333	311.207	0	0	1.022.255	0	1.022.255
5.04	Transações de Capital com os Sócios	120.000	0	-171.864	0	0	-51.864	0	-51.864
5.04.01	Aumentos de Capital	120.000	0	0	0	0	120.000	0	120.000
5.04.06	Dividendos	0	0	-171.864	0	0	-171.864	0	-171.864
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-37.199	0	-37.199	0	-37.199
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-37.199	0	-37.199	0	-37.199
5.07	Saldos Finais	816.715	14.333	139.343	-37.199	0	933.192	0	933.192

**DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019</b>
7.01	Receitas	3.012.504	2.902.381
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.192.129	2.133.472
7.01.02	Outras Receitas	749.743	66.752
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	70.632	702.157
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.160.996	-1.539.328
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.083.220	-1.071.332
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-75.972	-47.752
7.02.04	Outros	-1.804	-420.244
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.851.508	1.363.053
7.04	Retenções	-381.571	-376.937
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-382.011	-376.937
7.04.02	Outras	440	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.469.937	986.116
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	75.450	172.960
7.06.02	Receitas Financeiras	75.450	172.960
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.545.387	1.159.076
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.545.387	1.159.076
7.08.01	Pessoal	222.483	225.217
7.08.01.01	Remuneração Direta	167.191	175.644
7.08.01.02	Benefícios	45.134	37.532
7.08.01.03	F.G.T.S.	10.158	12.041
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	436.195	413.714
7.08.02.01	Federais	320.339	303.090
7.08.02.03	Municipais	115.856	110.624
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	491.337	557.344
7.08.03.01	Juros	247.651	327.980
7.08.03.02	Aluguéis	6.859	13.003
7.08.03.03	Outras	236.827	216.361
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	395.372	-37.199
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	395.372	-37.199

## Comentário do Desempenho

### Ecorodovias Concessões anuncia os resultados do 3T20

**São Bernardo do Campo, 04 de novembro de 2020** – A Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. anuncia seus resultados referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020 (3T20) e ao período de nove meses de 2020 (9M20). 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 30 de setembro de 2019 (3T19) e ao período de nove meses de 2019 (9M19).

\*Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos.

#### Destques operacionais e financeiros

- ✓ O volume de tráfego atingiu 91.033 mil veículos equivalentes pagantes no 3T20.
- ✓ A receita líquida atingiu R\$1.008,1 milhões no 3T20. A receita líquida pró-forma (excluindo a receita de construção) totalizou R\$720,8 milhões no 3T20.
- ✓ O EBITDA<sup>2</sup> pró-forma totalizou R\$527,2 milhões no 3T20 e a margem EBITDA pró-forma, 73,1%.

Destques (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Volume de tráfego <sup>1</sup>	91.033	93.313	-2,4%	252.384	249.722	1,1%
Tarifa Média	8,50	8,39	1,4%	8,68	8,54	1,6%
Receita líquida	1.008,1	928,7	8,6%	2.795,2	2.698,0	3,6%
EBITDA Pró-forma <sup>2</sup>	527,2	536,0	-1,6%	1.494,3	1.483,0	0,8%
Margem EBITDA Pró-forma <sup>2</sup>	73,1%	74,6%	-1,5 p.p.	73,1%	75,2%	-2,1 p.p.
Capex	345,4	328,4	5,2%	930,9	891,8	4,4%

1) Em milhares de veículos equivalentes pagantes.

2) Exclui Receita e Custo de Construção e Provisão para Manutenção e provisões dos Acordos de Leniência.

#### Companhia

A Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. é a empresa do Grupo Ecorodovias que, além de prestar serviços administrativos, financeiros, recursos humanos, tecnologia da informação e engenharia às empresas do Grupo, é a acionista direta das concessionárias de rodovias: Ecovias dos Imigrantes, Ecopistas, Ecovia Caminho do Mar, Ecocataratas, Ecosul, Eco101, Ecoponte, Eco135, Eco050 e Ecovias do Cerrado.

Nossas rodovias possuem o diferencial de estarem estrategicamente posicionadas nos principais corredores de exportação/importação e de circulação de bens para o mercado interno, de produção, de consumo e de turismo do País.

## Comentário do Desempenho

### Análise do resultado

#### Volume de tráfego

<b>VOLUME DE TRÁFEGO</b> (veículos equivalentes pagantes x mil)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
<b>Pesados</b>						
Ecovias dos Imigrantes	6.847	6.659	2,8%	19.820	18.926	4,7%
Ecopistas	5.970	6.554	-8,9%	16.656	19.331	-13,8%
Ecovia Caminho do Mar	3.283	3.159	3,9%	10.001	8.697	15,0%
Ecocataratas	4.474	4.281	4,5%	12.872	12.270	4,9%
Ecosul	4.888	5.385	-9,2%	14.926	14.641	1,9%
ECO101	8.931	7.707	15,9%	23.878	23.222	2,8%
Ecoponte	1.075	1.096	-1,9%	2.787	3.178	-12,3%
Eco135 <sup>1</sup>	7.514	6.738	11,5%	19.251	13.117	46,8%
Eco050 (MGO) <sup>2</sup>	9.642	8.537	n.m	25.260	10.969	n.m
<b>Total</b>	<b>52.624</b>	<b>50.117</b>	<b>5,0%</b>	<b>145.451</b>	<b>124.350</b>	<b>17,0%</b>
<b>TOTAL COMPARÁVEL<sup>3</sup></b>	<b>35.467</b>	<b>34.841</b>	<b>1,8%</b>	<b>100.940</b>	<b>100.265</b>	<b>0,7%</b>
<b>Leves</b>						
Ecovias dos Imigrantes	7.865	8.115	-3,1%	20.977	25.865	-18,9%
Ecopistas	13.046	14.959	-12,8%	34.882	45.296	-23,0%
Ecovia Caminho do Mar	1.046	926	12,9%	3.279	3.293	-0,4%
Ecocataratas	1.781	2.488	-28,4%	5.933	7.701	-23,0%
Ecosul	1.177	1.572	-25,2%	4.003	5.080	-21,2%
ECO101	3.595	3.742	-3,9%	10.289	11.800	-12,8%
Ecoponte <sup>1</sup>	5.523	6.332	-12,8%	14.827	18.700	-20,7%
Eco135 <sup>2</sup>	1.544	1.712	-9,8%	4.540	3.256	39,4%
Eco050 (MGO) <sup>3</sup>	2.832	3.351	n.m	8.203	4.380	n.m
<b>Total</b>	<b>38.410</b>	<b>43.196</b>	<b>-11,1%</b>	<b>106.931</b>	<b>125.372</b>	<b>-14,7%</b>
<b>TOTAL COMPARÁVEL<sup>3</sup></b>	<b>34.033</b>	<b>38.134</b>	<b>-10,8%</b>	<b>94.189</b>	<b>117.736</b>	<b>-20,0%</b>
<b>Pesados + Leves</b>						
Ecovias dos Imigrantes	14.712	14.774	-0,4%	40.797	44.791	-8,9%
Ecopistas	19.016	21.513	-11,6%	51.538	64.627	-20,3%
Ecovia Caminho do Mar	4.329	4.085	6,0%	13.280	11.990	10,8%
Ecocataratas	6.255	6.769	-7,6%	18.805	19.971	-5,8%
Ecosul	6.065	6.957	-12,8%	18.929	19.721	-4,0%
ECO101	12.526	11.449	9,4%	34.167	35.022	-2,4%
Ecoponte	6.598	7.428	-11,2%	17.614	21.878	-19,5%
Eco135 <sup>1</sup>	9.058	8.450	7,2%	23.791	16.373	45,3%
Eco050 (MGO) <sup>2</sup>	12.474	11.889	n.m	33.463	15.349	n.m
<b>VOLUME DE TRÁFEGO CONSOLIDADO</b>	<b>91.033</b>	<b>93.313</b>	<b>-2,4%</b>	<b>252.384</b>	<b>249.722</b>	<b>1,1%</b>
<b>VOLUME COMPARÁVEL<sup>3</sup></b>	<b>69.501</b>	<b>72.975</b>	<b>-4,8%</b>	<b>195.130</b>	<b>218.001</b>	<b>-10,5%</b>

Nota: Veículo equivalente pagante 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.

<sup>1</sup> Considera cobrança de pedágio a partir de 01/04/2019

<sup>2</sup> Considera cobrança de pedágio a partir de 01/06/2019

<sup>3</sup> Exclui Eco135 e Eco050

## Comentário do Desempenho

O tráfego consolidado de veículos equivalentes pagantes apresentou redução de 2,4% no 3T20 devido, principalmente, às medidas de isolamento social adotadas por Estados e Municípios no combate ao Covid-19 a partir da segunda quinzena de março.

O tráfego consolidado mensal no 3T20, apresentou redução de 8,8% em julho, 2,3% em agosto e crescimento de 4,2% em setembro. Essa recuperação deve-se à flexibilização recente das regras de isolamento social.

No 3T20, o tráfego de veículos das concessionárias Eco135 e Eco050 registraram o primeiro trimestre comparável em relação ao ano anterior e apresentaram crescimento de 7,2% e 4,9%, respectivamente, em relação ao 3T19 devido ao aumento do tráfego de veículos pesados.

Nos 9M20, o tráfego consolidado apresentou crescimento de 1,1% devido ao início da cobrança de pedágio pela Eco135, a partir de 01 de abril de 2019 e pela consolidação da Eco050, a partir de 31 de maio de 2019. Desconsiderando esses efeitos, o tráfego comparável apresentou redução de 10,5%.

Abaixo, as principais justificativas das variações entre os trimestres:

**Veículos Pesados:** aumento de 5,0% no 3T20. O crescimento do tráfego de veículos pesados na Ecovias dos Imigrantes, Ecovia Caminho do Mar, Ecocataratas e Eco050 deve-se ao aumento das exportações de soja em função da desvalorização cambial. Na Eco101, o ciclo de celulose da região justificou o crescimento do tráfego no trimestre. O aumento na Eco135, foi influenciado pelo fluxo de veículos de longo curso entre a região Nordeste e o Estado de São Paulo. Na Ecopistas, a diminuição do tráfego deve-se ao arrefecimento da produção industrial na região. A redução na Ecosul, foi provocada pela quebra da safra de soja no Rio Grande do Sul em função da estiagem. Na Ecoponte, a redução deve-se às medidas mais restritivas adotadas pela Prefeitura de Niterói no combate ao Covid-19.

Adicionalmente, destacamos o aumento do fluxo de caminhões menores (entre 4 e 5 eixos) a partir de setembro decorrente da flexibilização recente das regras de isolamento social.

**Veículos Leves:** diminuição de 11,1% no 3T20. A redução do tráfego de veículos leves deve-se às medidas de isolamento social adotadas por Estados e Municípios no combate ao Covid-19 a partir da segunda quinzena de março. No entanto, nota-se uma recuperação gradativa do tráfego devido à flexibilização recente das regras de isolamento social, em julho apresentou redução de 23,3%, agosto, 9,9% e em setembro, aumento de 1,1%.

### Tarifa média

TARIFA MÉDIA (em R\$ / veículos equivalentes pagantes)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Ecovias dos Imigrantes	17,47	16,77	4,2%	17,43	16,23	7,4%
Ecopistas	3,77	3,77	0,0%	3,76	3,65	3,1%
Ecovia Caminho do Mar	19,05	18,38	3,6%	19,07	18,53	2,9%
Ecocataratas	12,92	12,81	0,8%	13,00	12,84	1,2%
Ecosul	12,89	12,85	0,3%	12,87	12,78	0,7%
Eco101	3,72	4,22	-11,8%	3,72	4,21	-11,6%
Ecoponte	4,30	4,31	-0,2%	4,30	4,31	-0,1%
Eco1351	7,30	7,21	1,3%	7,24	7,21	0,4%
Eco0502	5,05	5,20	-2,9%	5,04	5,23	-3,5%
<b>TARIFA MÉDIA CONSOLIDADA</b>	<b>8,50</b>	<b>8,39</b>	<b>1,4%</b>	<b>8,68</b>	<b>8,54</b>	<b>1,6%</b>

Nota: o cálculo da Tarifa Média Consolidada é realizado através da média ponderada das tarifas médias de cada concessionária.

1) Considera cobrança de pedágio a partir de 01/04/2019.

2) Considera cobrança de pedágio a partir de 01/06/2019.

A tarifa média consolidada por veículo equivalente pagante apresentou aumento de 1,4% no 3T20 e 1,6% nos 9M20.

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

## Comentário do Desempenho

---

para ser aplicada em 1 de julho, incluindo Ecovias dos Imigrantes e Ecopistas. Em 30 de outubro, foi publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo a aprovação do reajuste das tarifas de pedágio da Ecovias dos Imigrantes e da Ecopistas com aumento de 1,9% referente a variação do IPCA, a vigorar a partir de 01 de dezembro de 2020.

No caso do reajuste contratual da Ecovias dos Imigrantes, será aplicado o menor dos índices entre o IGP-M e o IPCA e quando for aplicado o IPCA, a diferença entre os índices será apurada e compensada através de extensão do prazo da concessão. Atualmente, a diferença acumulada na base tarifária até julho de 2020, considerando exclusivamente a substituição do IGP-M pelo IPCA e sem efeitos de arredondamento atingiu 10,9%, e será reequilibrada conforme previsões contidas no Termo Aditivo Modificativo assinado, com extensão do prazo da concessão.

O aumento na tarifa média na Ecovias dos Imigrantes no 3T20 deve-se, ao comportamento (mix) do tráfego de veículos pesados entre as praças de pedágio.

Em agosto de 2019, a tarifa no valor de R\$4,30 da Ecoponte, em vigor desde junho de 2018, foi mantida até a próxima revisão tarifária em função da aplicação do Fator D.

Em agosto de 2019, foi aprovado o reajuste das tarifas de pedágio da Eco050 com redução de 6,0%, principalmente, pelo desconto dos Fatores D e C.

Em outubro de 2019, foi aprovado o reajuste das tarifas de pedágio da Eco101 com redução de 11,7% devido ao desconto de reequilíbrio, principalmente, referente ao Fator D.

Em dezembro de 2019, foram aprovados os reajustes das tarifas de pedágio da Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas quando houve aumento de 3,4%.

Em julho de 2020, foi aprovado o reajuste das tarifas de pedágio da Ecosul quando houve aumento de 0,78%. No entanto, em agosto de 2020, foi publicado no Diário Oficial da União a suspensão do reajuste tarifário. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de janeiro de 2020.

Em setembro de 2020, foi aprovado o reajuste das tarifas de pedágio da Eco135 com aumento de 4,0%, devido a variação do IPCA. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de abril de 2020.

Em outubro de 2020, foi aprovado o reajuste das tarifas de pedágio da Eco050 com aumento médio de 2,3% devido, principalmente, à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D, C e Q, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 12 de abril de 2020.

Em novembro de 2020, foi aprovado o reajuste da tarifa de pedágio da Ecoponte com aumento de 7,0% devido, principalmente, à variação do IPCA e à incidência dos Fatores D, C e Q, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de junho de 2020.

A revisão tarifária da Eco101, prevista para ser realizada em 18 de maio de 2020 não foi aplicada e está em análise pela ANTT.

## Comentário do Desempenho

### Receita bruta

Receita Bruta (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
<b>Concessões Rodoviárias</b>						
<b>Receita de Pedágio</b>	<b>774,7</b>	<b>782,9</b>	<b>-1,0%</b>	<b>2.192,1</b>	<b>2.133,5</b>	<b>2,7%</b>
Ecovias dos Imigrantes	257,1	247,7	3,8%	711,4	726,9	-2,1%
Ecopistas	71,8	81,0	-11,3%	194,3	236,0	-17,7%
Ecovia Caminho do Mar	82,6	75,1	9,9%	253,5	222,2	14,1%
Ecocataratas	80,9	86,7	-6,8%	244,7	256,4	-4,6%
Ecosul	78,2	89,4	-12,5%	243,8	252,1	-3,3%
Eco101	46,6	48,3	-3,5%	127,3	147,5	-13,7%
Ecoponte	28,4	32,0	-11,3%	75,8	94,2	-19,5%
Eco135	66,2	60,9	8,7%	172,3	118,0	46,1%
Eco050	63,0	61,8	1,9%	169,0	80,2	110,8%
Receita Acessória e Serviços	22,8	20,6	10,3%	70,6	66,8	5,8%
Receita de Construção	287,3	199,3	44,1%	749,7	702,2	6,8%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>1.084,8</b>	<b>1.002,9</b>	<b>8,2%</b>	<b>3.012,5</b>	<b>2.902,4</b>	<b>3,8%</b>
<b>RECEITA BRUTA PRÓ-FORMA<sup>1</sup></b>	<b>797,5</b>	<b>803,6</b>	<b>-0,8%</b>	<b>2.262,8</b>	<b>2.200,2</b>	<b>2,8%</b>

1) Exclui Receita de Construção.

**Receita de Pedágio:** redução de 1,0% devido, principalmente, à redução do tráfego em função das medidas de isolamento social adotadas por Estados e Municípios no combate ao Covid-19 a partir da segunda quinzena de março de 2020.

**Receita Acessória e Serviços:** aumento de 10,3%, devido, principalmente, ao incremento de contratos de fibra ótica.

**Receita de Construção:** aumento de 44,1% devido, principalmente, às obras iniciais na Ecovias do Cerrado, obras de duplicação na Eco050 e implantação das faixas adicionais na Eco135.

### Custos e despesas operacionais

Os custos e despesas operacionais totalizaram R\$641,4 milhões no 3T20 e apresentaram aumento de 8,7%. Desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção e depreciação e amortização, os custos caixa atingiram R\$193,6 milhões, com aumento de 0,1% em relação ao 3T19. Os custos caixa ajustado, excluindo o início da operação de cobrança de pedágio pela Eco135, consolidação da Eco050 e gastos iniciais da Ecovias do Cerrado, totalizaram R\$159,2 milhões no 3T20, redução de 0,4% em relação ao 3T19.

Custos e despesas operacionais (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Pessoal	78,3	87,5	-10,5%	222,5	225,2	-1,2%
Conservação e manutenção	28,2	28,3	-0,2%	90,2	73,4	22,8%
Serviços de terceiros	43,4	35,9	21,1%	121,9	105,0	16,1%
Seguros, poder concedente e locações	22,0	21,5	2,4%	59,3	59,2	0,2%
Outros	21,6	20,2	7,0%	58,8	52,5	11,9%
<b>Custos caixa</b>	<b>193,6</b>	<b>193,3</b>	<b>0,1%</b>	<b>552,6</b>	<b>515,3</b>	<b>7,2%</b>
<b>Custos caixa ajustado<sup>1</sup></b>	<b>159,2</b>	<b>159,8</b>	<b>-0,4%</b>	<b>457,6</b>	<b>454,8</b>	<b>0,6%</b>
Depreciação e amortização	134,7	139,2	-3,2%	382,0	376,9	1,3%
Provisão para manutenção	25,8	58,3	-55,7%	86,2	139,8	-38,4%
Custo de construção de obras	287,3	199,3	44,1%	749,7	702,2	6,8%
<b>TOTAL</b>	<b>641,4</b>	<b>590,1</b>	<b>8,7%</b>	<b>1.770,5</b>	<b>1.734,2</b>	<b>2,1%</b>

1) Exclui custos e despesas da Eco135, Eco050 e Ecovias do Cerrado.

## Comentário do Desempenho

---

**Pessoal:** redução de 10,5%, principalmente, da redução de custos com reclamações trabalhistas, rescisões e gastos com salários e encargos decorrentes da reestruturação da Eco050.

**Conservação e Manutenção:** redução de R\$0,2 milhão, decorrentes de menores custos com limpeza manual, sistemas de controle de velocidade, manutenção de máquinas e equipamentos.

**Serviços de Terceiros:** aumento de R\$7,5 milhões, devido ao início da operação da Eco135, consolidação da Eco050 e gastos iniciais da Ecovias do Cerrado (+R\$4,7 milhões), excluindo esses efeitos houve aumento de R\$2,8 milhões devido principalmente a gastos com assessoria técnica para novos negócios na ECS.

**Seguros, Poder Concedente e Locações:** aumento de 2,4% em relação ao mesmo período do ano anterior, excluindo os efeitos do início da operação da Eco135, consolidação da Eco050 e gastos iniciais da Ecovias do Cerrado (+R\$1,9 milhões) houve redução de R\$1,4 milhão, principalmente, pela redução da parcela variável sobre a receita, paga ao Poder Concedente nas concessionárias Ecovias e Ecopistas, em virtude do menor volume de receita.

**Outros:** aumento de R\$1,4 milhão, excluindo os efeitos do início da operação da Eco135, consolidação da Eco050 e gastos iniciais da Ecovias do Cerrado (+R\$2,4 milhão), a rubrica apresentou redução de R\$1,0 milhão devido principalmente a menores gastos com combustíveis de veículos leves, manutenções de veículos.

**Depreciação e Amortização:** redução de 3,2%, pela readequação dos prazos de amortização conforme contrato nas concessionárias.

**Provisão para Manutenção:** redução de R\$32,5 milhões, em função da revisão dos cronogramas de provisão para manutenção futura das concessionárias.

**Custo de Construção:** aumento de 44,1% devido, principalmente, às obras iniciais na Ecovias do Cerrado, obras de duplicação na Eco050 e implantação das faixas adicionais na Eco135.

## EBITDA

---

O EBITDA pró-forma<sup>3</sup>, excluindo a provisão para manutenção e gastos com Acordos com Ex-Executivos, totalizou R\$527,2 milhões no 3T20, com margem EBITDA pró-forma<sup>3</sup> de 73,1%. O EBITDA<sup>1</sup> no 3T20, foi de R\$500,3 milhões e margem EBITDA<sup>1</sup> de 49,6%.

## Comentário do Desempenho

EBITDA (em milhões de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Lucro líquido (Prejuízo do Período)	122,8	(283,6)	-143,3%	395,4	(37,2)	n.m.
Depreciação e amortização	134,7	139,2	-3,2%	382,0	376,9	1,3%
Resultado Financeiro	174,8	129,7	34,8%	409,0	371,4	10,1%
Imposto de renda e contribuição social	68,0	70,2	-3,1%	220,7	209,8	5,2%
Receita de Construção	287,3	199,3	44,1%	749,7	702,2	6,8%
Custo de Construção	(287,3)	(199,3)	44,1%	(749,7)	(702,2)	6,8%
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>500,3</b>	<b>55,4</b>	<b>n.m.</b>	<b>1.407,1</b>	<b>920,9</b>	<b>52,8%</b>
<b>Margem EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>49,6%</b>	<b>6,0%</b>	<b>43,6 p.p.</b>	<b>50,3%</b>	<b>34,1%</b>	<b>16,2 p.p.</b>
Provisão para manutenção	25,8	58,3	-55,7%	86,2	139,8	-38,4%
(+) Acordos de Leniência e com os Ex-Executivos Colaboradores	1,1	422,3	-99,7%	1,1	422,3	-99,7%
<b>EBITDA Pró-Forma<sup>2</sup></b>	<b>527,2</b>	<b>536,0</b>	<b>-1,6%</b>	<b>1.494,3</b>	<b>1.483,0</b>	<b>0,8%</b>
<b>Margem EBITDA Pró-Forma<sup>2</sup></b>	<b>73,1%</b>	<b>73,5%</b>	<b>-0,4 p.p.</b>	<b>73,1%</b>	<b>74,3%</b>	<b>-1,2 p.p.</b>

1) EBITDA calculado conforme a Instrução CVM nº 527, de 04 de Outubro de 2012.

2) EBITDA calculado excluindo a Provisão de Manutenção e as provisões de R\$422,3 milhões referentes aos Acordos de Leniência e com os Ex-Executivos Colaboradores(3T19/9M19) e Multas compensatórias assumidas no Acordo com Ex-Executivos Colaboradores (3T20/9M20)

## Resultado financeiro

O resultado financeiro líquido no 3T20 foi negativo em R\$174,8 milhões, aumento de 34,8% devido (i) diminuição da receita de aplicações financeiras em função da redução do CDI e do valor médio de valores aplicados no período, bem como, o incremento da receita de variação monetária das debêntures; (ii) aumento da variação monetária da outorga da Eco135 (não caixa); e (iii) redução dos juros capitalizados na Eco101 e Ecoponte.

Resultado Financeiro (em milhares de R\$)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Juros sobre Debêntures	(65,1)	(91,7)	-29,0%	(195,3)	(257,0)	-24,0%
Variação Monetária sobre Debêntures	(30,7)	(8,3)	n.m.	(47,7)	(72,2)	-33,9%
Juros sobre Financiamentos	(30,6)	(36,9)	-17,0%	(84,6)	(66,4)	27,5%
Juros sobre Arrendamentos	(0,8)	(1,4)	-42,4%	(2,5)	(4,8)	-48,2%
Variação monetária sobre direito de outorga	(49,4)	(28,1)	75,5%	(87,3)	(62,6)	39,4%
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	(1,0)	(0,1)	n.m.	(1,2)	(2,4)	-48,2%
Receitas de Aplicações Financeiras	10,8	32,9	-67,0%	40,7	79,9	-49,1%
Ajuste a Valor Presente	(9,7)	(13,0)	-25,6%	(29,8)	(34,1)	-12,6%
Juros capitalizados	11,7	26,1	-55,0%	34,7	50,4	-31,1%
Outros Efeitos Financeiros	(10,1)	(9,1)	10,4%	(35,9)	(2,2)	n.m.
<b>TOTAL</b>	<b>(174,8)</b>	<b>(129,7)</b>	<b>34,8%</b>	<b>(409,0)</b>	<b>(371,4)</b>	<b>10,1%</b>

## Endividamento

A Ecorodovias Concessões e Serviços encerraram setembro de 2020 com saldo distribuído entre caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras de curto e longo prazo no montante de R\$2.227,1 milhões. O endividamento bruto (composto por empréstimos, financiamentos, debêntures, arrendamentos a pagar e obrigações com Poder Concedente) atingiu R\$8.425,6 milhões. As obrigações com o Poder Concedente eram de R\$936,5 milhões, que inclui o saldo da outorga da Eco135 de R\$924,4 milhões. A dívida líquida encerrou o trimestre em R\$5.218,3 milhões e Dívida Líquida/EBITDA pró-forma, excluindo a provisão para manutenção e custos com acordos dos Ex-Executivos é de 2,5x. Para mais informações sobre o endividamento, vide Notas Explicativas nº14, 15, 16 e 18 das Informações Trimestrais (ITR) da Companhia.

## Comentário do Desempenho

Endividamento (em milhões de R\$)	30/09/2020	31/12/2019	Var.
<b>Curto Prazo</b>	<b>1.136,8</b>	<b>1.668,0</b>	<b>-31,8%</b>
Debêntures	779,8	1.572,0	-50,4%
Empréstimos e financiamentos	357,0	96,0	n.m.
<b>Longo Prazo</b>	<b>6.308,6</b>	<b>5.230,3</b>	<b>20,6%</b>
Debêntures	4.891,4	3.945,1	24,0%
Empréstimos e financiamentos	1.417,2	1.285,2	10,3%
<b>Dívida Bruta<sup>1</sup></b>	<b>7.445,4</b>	<b>6.898,3</b>	<b>7,9%</b>
Obrigações com Poder Concedente	936,5	908,1	3,1%
Arrendamentos a Pagar	43,8	6,0	n.m.
<b>Endividamento Bruto</b>	<b>8.425,6</b>	<b>7.812,4</b>	<b>7,8%</b>
Caixa e equivalentes de caixa / Aplic. Financeiras / Aplic. Conta Reserva	2.227,1	2.030,5	9,7%
<b>Endividamento Líquido<sup>1</sup></b>	<b>6.198,6</b>	<b>5.782,0</b>	<b>7,2%</b>
<b>Dívida Líquida<sup>1</sup></b>	<b>5.218,3</b>	<b>4.867,8</b>	<b>7,2%</b>

1) Exclui obrigações com Poder Concedente e Arrendamentos a Pagar.

### Capex

O capex realizado totalizou R\$345,4 milhões no 3T20. Os principais investimentos do trimestre destinaram-se às obras iniciais na Ecovias do Cerrado, duplicações na Eco050 e Eco101, implantação de faixas adicionais na Eco135, obras de acesso à Linha Vermelha e Avenida Portuária na Ecoponte e obras relacionadas ao aditivo contratual da Ecovias dos Imigrantes.

CAPEX (em milhões de R\$)	3T20			9M20		
	Intangível/ Imobilizado	Custo de Manutenção	Total	Intangível/ Imobilizado	Custo de Manutenção	Total
Ecovias dos Imigrantes	28,5	3,8	32,2	82,2	8,7	91,0
Ecopistas	1,8	3,1	4,9	19,3	20,0	39,4
Ecovia Caminho do Mar	1,2	5,4	6,6	4,2	11,3	15,5
Ecocataratas	3,4	4,7	8,1	17,6	15,9	33,5
Ecosul	16,8	2,1	18,9	43,5	4,3	47,8
Eco101	55,0	-	55,0	170,9	-	170,9
Ecoponte	31,1	3,8	34,9	104,4	4,6	109,0
Eco135	23,6	-	23,6	51,1	-	51,1
Eco050	38,4	3,5	41,8	122,4	13,6	136,1
Ecovias do Cerrado	120,2	-	120,2	239,1	-	239,1
Ecorodovias Concessões e Serviços	(0,9)	-	(0,9)	(2,3)	-	(2,3)
<b>TOTAL CONSOLIDADO</b>	<b>319,0</b>	<b>26,3</b>	<b>345,4</b>	<b>852,4</b>	<b>78,6</b>	<b>930,9</b>

### 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 totalizarão R\$1.481,1 mil consolidado. A Companhia não contratou os Auditores Independentes para trabalhos diversos daqueles correlatos da auditoria independente.

\*\*\*\*\*

## Notas Explicativas

ECORODOVIAS CONCESSÕES E SERVIÇOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS  
PARA OS PERÍODOS DE NOVE E TRÊS MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO 2020 E DE  
2019

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

### 1. INFORMAÇÕES GERAIS

A EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. ("EcoRodovias Concessões" ou "Companhia") tem por objetivo participar em outras companhias, na qualidade de sócia ou acionista, além de prestar serviços: administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia, compras corporativas, agenciamento de espaços para publicidade, dentre outros. A sede da Companhia fica localizada na Rodovia dos Imigrantes (SP-160), km 28,5 – São Bernardo do Campo/SP.

As controladas diretas da Companhia estão sumariadas na Nota Explicativa nº 10.

A conclusão e emissão destas demonstrações financeiras para o período findo em 30 de setembro de 2020 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 29 de outubro 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.

## Notas Explicativas

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.

A Companhia e suas controladas diretas adotaram 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, convertida na Lei nº 14.020, publicada em 7 de julho de 2020, com redução salarial e jornada de trabalho em até 40% nos meses de maio e junho de 2020;
- 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 inominado 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 de 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 – Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social 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.
- Antecipação da contratação de operações de crédito de forma a reforçar a posição de caixa do Grupo e reduzir as incertezas sobre a capacidade de rolagem das dívidas com vencimento em 2020.

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.

## Notas Explicativas

No entanto, com base nas incertezas mencionadas acima, a Companhia vem monitorando a evolução da pandemia causada pelo COVID-19. A Companhia 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 parceiras juntaram-se às 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.

Na data base de 30 de setembro de 2020, as controladas diretas realizaram teste de *impairment* (vide Nota Explicativa nº 12) e não identificaram impacto nos resultados.

## 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas e apresentadas de acordo com os pronunciamentos técnicos CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, 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 pronunciamentos, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados 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 18 de fevereiro de 2020 nos jornais Diário Oficial do Estado de São Paulo, Diário de Notícias e disponibilizadas por meio dos seguintes websites: [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br), [www.bmfbovespa.com.br](http://www.bmfbovespa.com.br) e [www.ecorodovias.com/ri](http://www.ecorodovias.com/ri).

## Notas Explicativas

### 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 nove meses findo em 30 de setembro 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.

### 5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Caixa e bancos	16	138	22.759	214.632
Aplicações financeiras:				
Fundo de investimento	636.986	272.230	1.366.891	1.065.000
Operações compromissadas	-	-	16.798	29.990
Certificado de depósito bancário CDB	662.109	470.393	662.109	472.895
Aplicações automáticas	815	904	12.223	38.699
	<u>1.299.926</u>	<u>743.665</u>	<u>2.080.780</u>	<u>1.821.216</u>

Em 30 de setembro de 2020, não houve alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

### 6. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Recursos não vinculados	5.684	26.376	12.196	103.195
	<u>5.684</u>	<u>26.376</u>	<u>12.196</u>	<u>103.195</u>

Em 30 de setembro de 2020, não houve alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

## Notas Explicativas

### 7. APLICAÇÕES FINANCEIRAS – CONTA RESERVA – CONSOLIDADO

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Fundo de investimento	89.619	66.120
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	44.466	39.953
	<u>134.085</u>	<u>106.073</u>
Circulante	73.434	56.614
Não circulante	60.651	49.459

Em 30 de setembro de 2020, não houve alterações significativas em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

### 8. CLIENTES – CONSOLIDADO

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Pedágio eletrônico	150.505	135.454
Receitas acessórias	8.533	6.866
Outras contas a receber	5.005	4.311
Perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa – PECLD	(3.418)	(3.620)
	<u>160.625</u>	<u>143.011</u>

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

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer	159.838	138.234
Vencidos:		
Até 30 dias	162	2.833
De 31 a 90 dias	395	1.851
De 90 a 120 dias	230	93
Acima de 120 dias	3.418	3.620
	<u>164.043</u>	<u>146.631</u>

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

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Saldo no início do período	3.620	2.915
Valores recuperados e baixados	(967)	(47)
Constituição de PECLD	765	1.001
Saldo no fim do período	<u>3.418</u>	<u>3.869</u>

## Notas Explicativas

### 9. DEPÓSITOS JUDICIAIS

A natureza dos depósitos judiciais são:

Natureza	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Cível	-	-	6.473	4.489
Tributário	-	-	5.734	5.705
Trabalhista	360	454	11.517	11.086
Meio Ambiente	-	-	61.599	60.425
MPF ("Ministério Público Federal")-PR	-	-	-	2.360
Desapropriações	-	-	23.771	23.735
	<u>360</u>	<u>454</u>	<u>109.094</u>	<u>107.800</u>

As principais causas que resultaram nos depósitos judiciais acima descritos estão divulgadas na Nota Explicativa nº 22 Provisão para Perdas Cíveis, Trabalhistas e Tributárias.

## Notas Explicativas

### 10. INVESTIMENTOS

#### a) Em controladas e coligadas

	31/12/2019	Aporte de Capital	Dividendos e JSCP proposto	Equivalência patrimonial	30/09/2020
Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A.	560.450	-	(210.475)	256.470	606.445
Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A.	118.368	-	(1.407)	85.330	202.291
Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto - Ecopistas	587.160	-	(6.441)	27.395	608.114
Eco101 Concessionária de Rodovias S.A.	563.752	97.500	-	3.103	664.355
Empresa Concessionária de Rodovias do Sul - Ecosul	68.993	-	(43.188)	75.186	100.991
Eco135 Concessionária de Rodovias S.A.	(14.828)	37.500	-	9.595	32.267
Concessionária da Ponte Rio Niterói S.A. - Ecoponte	200.722	-	-	4.053	204.775
Rodovia das Cataratas S.A. - Ecocataratas	67.758	-	-	47.438	115.196
EIL-02	1	-	-	-	1
Argovias	416.374	73.000	-	(4.848)	484.526
Ecovias do Cerrado	279.730	343.250	(547)	(8.906)	613.527
Lucros não realizados	(3.286)	-	-	(8.344)	(11.630)
	<u>2.845.194</u>	<u>551.250</u>	<u>(262.058)</u>	<u>486.472</u>	<u>3.620.858</u>

#### b) Ágios

Os saldos dos ágios na controladora classificados como "outros investimentos societários" (reclassificados para o intangível e imobilizado no consolidado) são os seguintes:

	31/12/2019	Amortização	30/09/2020
Ágio - Ecovias	37.598	(3.357)	34.241
Ágio - Argovias	407.796	(8.491)	399.305
	<u>445.394</u>	<u>(11.848)</u>	<u>433.546</u>

## Notas Explicativas

### 11. IMOBILIZADO - CONSOLIDADO

	Hardwares	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Terrenos	Edificações	Veículos	Instalações	Benfeitorias	Outros	Total
Taxa anual de depreciação - %	20,0	10,0	10,0	-	10,0	20,0	10,0	4,0	-	-
Taxa média ponderada de depreciação - %	7,3	7,5	6,4	9,5	4,0	9,5	9,8	14,4	3,0	-
<b>CUSTO</b>										
Saldos em 31/12/2019	376.867	60.256	20.058	6.536	8.987	26.832	9.480	7.432	12.375	528.823
Adições	43.326	2.076	1.225	-	-	203	197	29	68	47.124
Baixas	(34)	(47)	(6)	-	-	(8.363)	-	-	-	(8.450)
Transferências	1.391	96	(14)	-	-	451	239	-	(1.705)	458
Saldos em 30/09/2020	421.550	62.381	21.263	6.536	8.987	19.123	9.916	7.461	10.738	567.955
<b>DEPRECIÇÃO</b>										
Saldos em 31/12/2019	(321.402)	(34.225)	(13.639)	-	(2.948)	(23.114)	(4.328)	(3.917)	(10.072)	(413.645)
Adições	(22.035)	(3.444)	(996)	-	(270)	(1.359)	(723)	(809)	(238)	(29.874)
Baixas	5	35	4	-	-	7.119	-	-	-	7.163
Transferências	(27)	(6)	-	-	-	(93)	-	-	516	390
Saldos em 30/09/2020	(343.459)	(37.640)	(14.631)	-	(3.218)	(17.447)	(5.051)	(4.726)	(9.794)	(435.966)
<b>RESIDUAL</b>										
Em 30/09/2020	78.091	24.741	6.632	6.536	5.769	1.676	4.865	2.735	944	131.989
Em 31/12/2019	55.465	26.031	6.419	6.536	6.039	3.718	5.152	3.515	2.303	115.178

Em 30 de setembro de 2020, alguns bens (do ativo imobilizado) classificados na rubrica "Outros" (caminhões e reboque) estavam vinculados como garantia de empréstimos e financiamentos (vide Nota Explicativa nº 14). Para as debêntures (vide Nota Explicativa nº 15) não existem garantias dessa natureza.

A administração não identificou diferenças significativas na vida útil-econômica dos bens que integram seu ativo imobilizado e o de suas controladas.

Não foram identificadas e registradas perdas relacionadas à não recuperação de ativos tangíveis no período findo em 30 de setembro de 2020.

## Notas Explicativas

### 12. INTANGÍVEL – CONSOLIDADO

	Contratos de Concessão (i)	Intangível andamento (iii)	Softwares de terceiros	Outros	Direito de Uso - CPC06 (R2) (iv)	Total
Taxa anual de depreciação - %	-	-	20,0	-	-	-
Taxa média ponderada de depreciação - %	(ii)	-	8,5	9,5	-	-
<b>CUSTO</b>						
Saldos em 31/12/2019	9.474.362	1.247.566	115.010	14	8.206	10.845.158
Adições	134.417	668.355	7.454	-	-	810.226
Baixas	(2.549)	(1.099)	(1)	-	(2)	(3.651)
Transferências	857.028	(857.578)	92	-	-	(458)
Adoção CPC06 (R2)	-	-	-	-	58.796	58.796
Saldos em 30/09/2020	10.463.258	1.057.244	122.555	14	67.000	11.710.071
<b>AMORTIZAÇÃO</b>						
Saldos em 31/12/2019	(3.268.397)	-	(89.895)	(13)	(4.085)	(3.362.390)
Adições	(323.813)	-	(7.630)	(1)	(20.693)	(352.137)
Baixas	-	-	-	-	2	2
Transferências	(390)	-	-	-	-	(390)
Saldos em 30/09/2020	(3.592.600)	-	(97.525)	(14)	(24.776)	(3.714.915)
<b>RESIDUAL</b>						
Em 30/09/2020	6.870.658	1.057.244	25.030	-	42.224	7.995.156
Em 31/12/2019	6.205.965	1.247.566	25.115	1	4.121	7.482.768

(i) Os itens referentes ao Contrato de Concessão compreendem basicamente a Infraestrutura Rodoviária e Direito de Outorga. Em 30 de setembro de 2020, as principais adições nesta rubrica referem-se a: (i) Ecovia Conservação, reabilitação e revitalização de pavimentos e sinalização horizontal, (ii) Ecosul projetos de reabilitação, conserva de rotina e recuperação de pavimentos e conservação de sinalização horizontal e vertical do Polo Pelotas; (iii) Ecovias implantação da conexão do Porto de Santos, serviços de monitoramento e contenção das encostas e dispositivos de segurança e reabilitação e levantamento de parâmetros de pavimentos; (iv) Ecocataratas projetos, reabilitação e conservação de parâmetros do pavimento e de sinalização e consultoria de apoio às obras de ampliação e conservação da BR 277; (v) Ecopistas projetos, conserva de rotina, reabilitação e recuperação de pavimento e sinalização, infraestrutura em monitoramento e tráfego e da praça de Itaquaquecetuba Bueno km32 e desapropriação prolongamento da Carvalho Pinto; (vi) Eco101 conserva de rotina, intervenção e levantamento e reabilitação de pavimento e sinalização, duplicação trechos EF35 km30,52 e F36 km32,12 ao km33,5, obras de intersecções no trecho em Diamante km29,3/km29,8/km30,2, elementos de proteção e segurança e obras e instrumentação Contorno de Iconha; (vii) Ecoponte melhorias na Alça Linha Vermelha, desapropriação da Alça Linha Vermelha e Av. Portuária e inspeções, reabilitação e recuperação em pavimentos e obras de artes especiais; (viii) Eco050 conserva de rotina, parâmetros e levantamento de parâmetros para pavimentos, levantamento e reabilitação para sinalização, projetos de recuperação e alargamento e construção da área de escape, consultoria de apoio as obras e duplicações; (ix) Eco135 ampliações de capacidade de atendimento das praças de pedágios e instalação da sede definitiva CCO; (x) Ecovias do Cerrado Os itens referentes ao Contrato de Concessão compreendem basicamente a Infraestrutura Rodoviária.

(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 30 de setembro de 2020 foram 4,1% a.a. (5,9% a.a. em 30 de setembro de 2019).

(iii) As principais adições na rubrica "Intangível em Andamento" no ano de 2020 referem-se a: (i) Ecovia conservação e reabilitação de pavimentos, consultorias de apoio para obras de conservação e ampliação e desmobilização do mapeamento da faixa de domínio do acesso na BR 277; (ii) Ecosul intervenções, conservas

## Notas Explicativas

de rotina, reabilitação e recuperação atrelados aos pavimentos e sinalização, levantamento e inspeções de obras de artes especiais e consultoria de apoio às obras de conservação e ampliação; (iii) Ecovias implantação da conexão de Porto de Santos, interligação entre margens e consultoria de apoio às obras de conservação e ampliação; (iv) Ecocataratas estrutura de supervisão, consultoria de apoio às obras de ampliação e conservação, intervenções atreladas ao pavimentos e sinalizações e desmobilização mapeamento aéreo da faixa de domínio; (v) Ecopistas consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras e ações emergenciais, recuperação de passivos ambientais e de obras de artes especiais; (vi) Eco101 obras na duplicação, pavimentações, desapropriações, conservação na rotina de sinalizações, consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras, terraplenos e estruturas de contenção e obras de intersecção trecho Diamante km29,3, serviços e gestão de meio ambiente e obras e passarelas de Contorno de Vitória; (vii) Ecoponte obras da construção, melhorias e desapropriações da Alça de ligação Av. Portuária e Linha Vermelha e consultoria de apoio de obras de ampliação e conservação de obras de artes especiais; (viii) Eco050 conservação e reabilitação do pavimento, consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras, duplicações e melhorias em trechos e obras na Ponte da divisa GOMG Stelita Campos km3 e conservação ambiental; (viv) Eco135 projetos de adequações, melhorias e acessos, pavimentação, e conservação e restauração de sinalização e terraplenos, obras em faixa adicional e trechos de desapropriações, consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras e compensação e regularização ambiental; (x) Ecovias do Cerrado projetos iniciais para operação na rodovia e infraestruturas para início da operação da Concessão.

No período findo em 30 de setembro de 2020, foram capitalizados R\$34.708 referentes a encargos financeiros (R\$50.355 em 30 de setembro de 2019) de financiamentos vinculados a intangível em andamento. A taxa média de capitalização para o período findo em 30 de setembro de 2020 é de 19,3% a.a. (custos dos empréstimos dividido pelo saldo médio de empréstimos, financiamentos e debêntures) e 30,7%a.a. para o período findo em 30 de setembro de 2019.

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia e suas controladas não identificaram fatos internos e externos, principalmente 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 de cada concessão e principalmente, os efeitos do COVID-19. As controladas diretas realizaram de *impairment*, considerando uma revisão orçamentária, principalmente com os impactos do COVID-19, utilizando uma taxa de 8,39% a.a. e não identificaram impactos no resultado.

### 13. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO

#### a) Tributos diferidos – Consolidado

	Balanco patrimonial				Resultado	
	31/12/2019	Outros (ii)	Adições	Baixas	30/09/2020	30/09/2020
Realização do ágio na incorporação:						
Ecosul	2.228	-	-	(263)	1.965	(263)
Ecocataratas	17.696	-	-	(6.924)	10.772	(6.924)
Argovias	1.730	-	3.294	-	5.024	3.294
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	11.669	(95)	2.996	(313)	14.257	2.588
Prejuízo fiscal e base negativa (i)	69.667	-	33.042	(5.521)	97.188	27.521
Provisão para manutenção	144.860	-	39.053	(26.679)	157.234	12.374
AVP ônus Concessão	1.167	-	30.083	(8.547)	22.703	21.536
Perdas esperadas em créditos de liquidação duvidosa - PECLD	268	-	136	(165)	239	(29)
Efeito Lei nº12.973/14 - extinção RTT	(41.747)	-	-	2.506	(39.241)	2.506
Juros capitalizados	(44.038)	-	(24.230)	1.671	(66.597)	(22.559)
Outros	3.350	-	2.151	(512)	4.989	1.639
IR e CS diferido - ativo/(passivo)	166.850	(95)	86.525	(44.747)	208.533	
Receita (despesas) de IR e CS diferido						41.683

**Notas Explicativas**

- (i) O saldo refere-se ao prejuízo fiscal da Companhia e das controladas diretas: Eco050, Eco101, Eco135 e Ecovias do Cerrado.
- (ii) Refere-se a provisão de contingências da controladora Eco050

Em atendimento ao CPC 32 Tributos sobre o Lucro, item 73, registramos em 30 de setembro de 2020 R\$211.814 no ativo não circulante e R\$3.281 no passivo não circulante.

## b) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Lucro/(prejuízo) do período antes do imposto de renda e da contribuição social	364.491	(66.242)	616.031	172.577
Alíquota fiscal vigente	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota combinada	(123.927)	22.522	(209.451)	(58.676)
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:				
Lucros não realizados	-	-	(2.837)	(427)
Equivalência patrimonial	157.787	24.444	-	-
Despesas indedutíveis	(380)	(36)	(502)	(73)
Gratificação a diretores	(352)	(535)	(816)	(1.081)
Amortização de ágio	(1.141)	(1.090)	(4.872)	(4.820)
Créditos tributários não constituídos	-	-	(6)	(850)
Incentivos fiscais (PAT)	(40)	(3)	1.021	875
Acordo de Leniência	(87)	(15.204)	(1.963)	(143.581)
Outros	(979)	(1.055)	(1.233)	(1.143)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	30.881	29.043	(220.659)	(209.776)
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	(262.342)	(246.309)
Impostos diferidos	30.881	29.043	41.683	36.533
Taxa efetiva	n.m.	n.m.	35,8%	n.m.

## c) Provisão para Imposto de renda e contribuição social - CONSOLIDADO

	30/09/2020	30/09/2019
Saldo no início do período provisão IR/CS	13.381	45.090
Despesa IR/CS DRE	262.342	246.309
Total de IR/CS pagos	(240.699)	(256.147)
Saldo no fim do período provisão IR/CS	35.024	35.252

**Notas Explicativas****14. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS – CONSOLIDADO**

Modalidade	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Banco Nacional de Desenvolvimento Social – BNDES	1.025.864	897.640
Caixa Econômica Federal - FINISA/FDCO	399.548	392.850
Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais – BDMG	96.504	90.414
Cédula de Crédito Bancário – CCB	252.130	-
Outros	99	261
	<u>1.774.145</u>	<u>1.381.165</u>
Circulante	356.971	95.980
Não circulante	1.417.174	1.285.185
	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Saldo no início do período	1.381.165	557.649
Adições (*)	412.020	162.740
Aquisição de participação	-	790.292
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 26)	85.892	68.795
Pagamento principal	(51.644)	(67.234)
Pagamento de juros	(53.288)	(68.671)
Saldo no fim do período	<u>1.774.145</u>	<u>1.443.571</u>

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

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2021	21.313	82.718
2022	85.579	76.532
2023	89.485	80.123
2024	91.722	81.028
Posteriores a 2024	1.129.075	964.784
	<u>1.417.174</u>	<u>1.285.185</u>

(\*) As adições no período findo em 30 de setembro de 2020 referem-se a:

- a) Ecoponte  
Liberação de R\$19.763 do contrato de Finem do BNDES em 04 de setembro de 2020.
- b) Eco050  
(i) Liberação de R\$8.497 do contrato de financiamento FINISA junto à Caixa Econômica Federal em 03 de abril de 2020; (ii) liberação de R\$4.861 do contrato de financiamento FDCO junto à Caixa Econômica Federal em 05 de junho de 2020; (iii) liberação de R\$21.958 do contrato de Finem do BNDES em 13 de agosto de 2020 e (iv) liberação de 7.802 do contrato de Finem do BDMG em 22 de setembro de 2020.
- c) Ecosul  
Em 02 de junho de 2020, o Conselho de Administração da controlada direta, autorizou a emissão de uma Cédula de Crédito Bancário (CCB) junto ao Banco Santander no montante de R\$250.000 (R\$248.616 líquidos). A referida CCB tem

## Notas Explicativas

prazo de vencimento de 12 meses, contados da data de desembolso e será remunerada à taxa de 100% do CDI + 1,85% a.a.

### d) Eco135

Em 24 de junho de 2020, o Banco Nacional de Desenvolvimento Social – BNDES, efetuou a liberação dos subcréditos “A” e “B” do financiamento da controlada, no montante de R\$106.010 (R\$100.676 líquidos). O financiamento será remunerado pela TLP (IPC-A + 1,68% a.a.) + Spread 3,49% e os pagamentos serão realizados da seguinte forma: (i) subcrédito “A”: principal e juros amortizados mensalmente em 276 parcelas a partir de 15 de julho de 2020; e (ii) subcrédito “B”: principal amortizado em 234 parcelas mensais a partir de 15 de janeiro de 2024 e amortização de juros trimestralmente a partir de 15 de setembro de 2020.

A Companhia apresenta, a seguir, o demonstrativo dos cálculos dos índices financeiros:

<u>Índices financeiros Ecopistas</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(i) Patrimônio líquido/passivo total	≥ 20%	38,33%
(i) ICSD -Índice de cobertura do serviço da dívida	≥ 1,20	1,08(*)
(ii) Dívida líquida/EBITDA ajustado	< 4,00	3,38

(\*) Índice amparado por carta fiança da controladora Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.

<u>Índices financeiros Ecofonte</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(i) Patrimônio líquido/passivo total	≥ 20%	32,8%
(ii) ICSD -Índice de cobertura do serviço da dívida	≥ 1,30	5,01
(iii) Dívida líquida/EBITDA ajustado (ECS)	≤4,00	2,53

<u>Índices financeiros Eco050</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(iii) Dívida líquida/EBITDA ajustado (ECS)	≤4,00	2,53

<u>Índices financeiros Eco135</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(i) ICSD – Índice de cobertura do serviço da dívida	>1,3	(*)
(ii) Patrimônio líquido ajustado/passivo total ajustado	≥ 20%	67,09%

(\*) Índice será lido a partir de julho/2021.

<u>Índices financeiros Ecosul</u>	<u>Exigido</u>	<u>Medido</u>
(iii) Dívida líquida/EBITDA ajustado (Controladora - Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.)	≤ 3,75	0,85

A Companhia está adimplente com todas as cláusulas restritivas do(s) referido(s) contrato(s).

**Notas Explicativas****15. DEBÊNTURES**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Saldo no início do período	3.549.338	3.203.157	5.517.141	5.408.809
Adições (*)	1.286.827	895.755	986.877	1.043.378
Aquisição de participação	-	-	-	86.102
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 26)	153.984	207.686	251.751	339.449
Pagamento principal	(184.000)	(399.000)	(809.342)	(1.079.905)
Pagamento de juros	(82.892)	(88.908)	(275.206)	(227.740)
Saldo no fim do período	4.723.257	3.818.690	5.671.221	5.570.093
Circulante	899.133	-	779.825	-
Não circulante	3.824.124	-	4.891.396	-

(\*) As adições no período findo em 30 de setembro de 2020 referem-se a:

a) 9ª Emissão – ECS

Em 13 de maio de 2020, o montante de R\$300.000 refere-se à 9ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, para colocação privada. As referidas debêntures, tem prazo de vencimento de 12 meses e serão remuneradas à taxa de 100% do CDI, e foram integralmente adquiridas pelas controladas diretas Ecovia Caminho do Mar S.A. e Rodovia das Cataratas S.A – Ecocataratas, motivo pelo qual estão eliminadas na consolidação.

b) 10ª Emissão – ECS

Em 14 de julho de 2020, ocorreu a 10ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, da controlada Ecorodovias Concessões e Serviços, para distribuição Pública, composta por 1.000.000 (um milhão) de Debêntures, com valor nominal unitário de R\$1, perfazendo o montante de R\$1.000.000. As debêntures farão jus a juros remuneratório correspondente a variação acumulada de 100% do CDI + 3,5% a.a. O prazo de vencimento das debêntures será de 36 meses, contados da data de emissão (vencendo-se, portanto em 14 de julho de 2023).

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

	Controladora					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Parcela	Custo	Total	Parcela	Custo	Total
2021	577.719	(1.684)	576.035	574.266	(2.571)	571.695
2022	577.747	(6.121)	571.626	574.325	(1.738)	572.587
2023	1.016.440	(3.717)	1.012.723	16.161	(1.152)	15.009
2024	1.037.091	(554)	1.036.537	1.033.645	(554)	1.033.091
2025	593.241	(182)	593.059	580.721	(192)	580.529
2026	34.154	(10)	34.144	33.574	(10)	33.564
	3.836.392	(12.268)	3.824.124	2.812.692	(6.217)	2.806.475

## Notas Explicativas

	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Parcela	Custo	Total	Parcela	Custo	Total
2021	612.399	(4.303)	608.096	702.136	(9.125)	693.011
2022	1.004.860	(11.230)	993.630	994.199	(6.847)	987.352
2023	1.375.561	(7.715)	1.367.846	369.201	(5.149)	364.052
2024	1.380.093	(3.701)	1.376.392	1.370.843	(3.701)	1.367.142
2025	239.572	(2.704)	236.868	235.809	(3.137)	232.672
2026	318.583	(10.019)	308.564	310.929	(10.018)	300.911
	4.931.068	(39.672)	4.891.396	3.983.117	(37.977)	3.945.140

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

Empresa	Emissão	Descrição da cláusula	Índice requerido	Atingido
Ecovias	2ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	<3,5x	1,29
		Ebitda ajustado/Despesa financeira líquida	>2,0x	12,52
Ecopistas	1ª	Patrimônio líquido/Passivo total	>20%	38,33%
		ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida	≥1,20x	1,62
		Dívida líquida/Ebitda ajustado	< 4,0x	3,38
		Dívida líquida Total/Ebitda ajustado	≤5,5x	4,26
Ecorodovias Concessões	2ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	< 3,75x	2,49
		Ebitda /Despesa financeira líquida	> 2,0x	3,28
	4ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 3,75x	2,53
		Ebitda ajustado /Despesa financeira líquida	≥ 2,5x	3,53
	6ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 3,75x	2,53
		Ebitda ajustado /Despesa financeira líquida	≥ 2,0x	3,53
	7ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 3,75x	2,53
8ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 4,00x	2,49	
9ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 4,00x	2,49	
	10ª	Dívida líquida/Ebitda ajustado	≤ 4,00x	2,49
Eco050	1ª	ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida	≥1,20x	2,09
		Patrimônio líquido/Passivo total	>20%	34,07%
Ecoponte	1ª	ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida	>1,30x	5,01
		Patrimônio líquido ajustado/Passivo total	>20%	32,8%

A Companhia está adimplente com todas as cláusulas restritivas do(s) referido(s) contrato(s).

O *covenants* não financeiros prevêem cláusula de vencimento antecipado em razão de eventos não estritamente financeiros tais como, mas não se limitando a: (i) pedido ou decretação de falência ou recuperação judicial pela Emissora ou terceiros não elidido no prazo legal; (ii) questões relacionadas ao inadimplemento de

## Notas Explicativas

obrigações não pecuniárias não curadas em prazo pré-definido; (iii) redução de capital ou transformação do tipo societário sem prévia autorização dos credores; (iv) fusão, cisão, incorporação ou incorporação de ações, salvo em casos de reorganização societária dentro do grupo econômico da Companhia; (v) transferência das obrigações do instrumento financeiro sem autorização prévia do credor; (vi) alienação de ativos em montante superior ao pré-estabelecido nos respectivos instrumentos de dívida; (vii) destinação dos recursos de forma diversa da estabelecida nos respectivos instrumentos de dívida.

### 16. ARRENDAMENTOS A PAGAR

As obrigações financeiras são compostas como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Obrigações brutas de arrendamento financeiro - pagamentos mínimos de arrendamento:	18.623	4.299	43.771	6.043
Circulante	9.359	2.373	24.804	3.646
Não circulante	9.264	1.926	18.967	2.397

## Notas Explicativas

### 17. PARTES RELACIONADAS

Controladora	Natureza	Não			Receita	Juros de Mútuo	Receita Cessão da Dívida	Juros Debêntures Privada	Custos e Despesas
		Circulante	circulante	Circulante					
Concessionária Ecovia Caminho do Mar S.A.	Controlada	1.721	-	-	16.524	-	-	-	-
Empr. Concess. de Rodovias do Sul S.A. Ecosul	Controlada	1.785	-	27	17.173	-	-	-	241
Concessionária Ecovias dos Imigrantes S.A.	Controlada	6.535	-	51	64.009	-	-	-	159
Rodovia das Cataratas S.A.	Controlada	2.272	-	58	21.834	-	-	-	523
Conc. Rod. Ayrton Senna e C. Pinto S.A. Ecopistas	Controlada	14.613	501.968	-	25.155	4.838	-	8.156	-
Eco101 Concessionária de Rodovias S.A.	Controlada	1.102	-	-	10.639	-	-	-	-
Ecorodoanel S.A.	Controlada	9	-	-	-	-	-	-	-
Eco135 Concessionária de Rodovias S.A.	Controlada	2.226	-	-	11.101	-	-	-	-
Cons. Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte	Controlada	646	-	19	6.192	-	-	-	173
Eco050 - Concessionária de Rodovias	Controlada	20.791	-	-	15.231	-	-	-	-
Concessionária Ecovias do Cerrado S.A.	Controlada	1.139	-	15	4.618	-	-	-	-
Ecopátio Cubatão Logística Ltda.	Outras partes relacionadas	19	-	-	174	-	-	-	-
Ecoporto Santos S.A.	Outras partes relacionadas	55	-	64	524	-	-	-	-
Termares Terminais Marítimos Ltda.	Outras partes relacionadas	108	-	-	1.040	-	-	-	-
Igli	Outras partes relacionadas	-	-	1.341	-	-	-	-	-
Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	Controladora	-	-	193	-	-	-	-	-
Total em 30 de setembro de 2020		<u>53.021</u>	<u>501.968</u>	<u>1.768</u>	<u>194.214</u>	<u>4.838</u>	-	<u>8.156</u>	<u>1.096</u>
Total em 31 de dezembro de 2019		<u>42.437</u>	<u>489.699</u>	<u>2.531</u>					
Total em 30 de setembro de 2019					<u>139.803</u>	<u>18.486</u>	<u>18.810</u>	<u>16.055</u>	<u>1.124</u>

## Notas Explicativas

Consolidado	Natureza	Ativo		Passivo		Resultado			
		Circulante	Não circulante/ Intangível	Circulante	Receita	Juros de Mútuo	Juros de Cessão de Dívida	Juros de Debêntures Privada	Custos e Despesas
Ecoporto Santos S.A.	Outras partes relacionadas	55	-	65	524	-	-	-	-
Termares Terminais Marítimos Ltda.	Outras partes relacionadas	108	-	-	1.040	-	-	-	-
Ecopátio Cubatão Logística Ltda.	Outras partes relacionadas	19	-	-	174	-	-	-	-
Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	Controladora	-	-	254	-	-	-	-	531
Ecorodoanel S.A.	Outras partes relacionadas	9	-	-	-	-	-	-	-
Igli	Outras partes relacionadas	-	-	1.341	-	-	-	-	-
Crasa Infraestrutura S.A.	Outras partes relacionadas	-	1.778	-	-	-	-	-	-
CBB Ind. e Com. de Asfaltos e Engenharia Ltda.	Outras partes relacionadas	-	16.794	563	-	-	-	-	-
TB Transportadora Betumes Ltda.	Outras partes relacionadas	-	1.205	37	-	-	-	-	-
Consórcio Baixada Santista	Outras partes relacionadas	-	1.369	79	-	-	-	-	-
Consortio BR050	Outras partes relacionadas	-	41.864	-	-	-	-	-	-
Consortio PSG	Outras partes relacionadas	-	389	-	-	-	-	-	-
Consórcio Alças da Ponte	Outras partes relacionadas	-	64.884	-	-	-	-	-	-
Consórcio MG135	Outras partes relacionadas	-	626	-	-	-	-	-	-
Consórcio Binário Porto de Santos	Outras partes relacionadas	-	45.888	-	-	-	-	-	-
Consórcio SP-070	Outras partes relacionadas	-	6.932	-	-	-	-	-	-
Total em 30 de setembro de 2020		191	181.729	2.339	1.738	-	-	-	531
Total em 31 de dezembro de 2019		214	381.826	32.253					
Total em 30 de setembro de 2019					1.739	10.535	18.810	2.698	498

## Notas Explicativas

A companhia apresenta a seguir as movimentações ocorridas no período findo em 30 de setembro de 2020:

- a) Renovação dos contratos de prestação de serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas que a Companhia presta para todas as empresas do Grupo EcoRodovias. O valor anual dos contratos é de R\$268.898 com vencimento em 31 de dezembro de 2020.
- b) Contratação da Crasa Infraestrutura S.A. para prestação de serviços de estudos de: novos negócios, ampliação, melhoria e manutenção de ativos rodoviários, entre outros. O preço global firmado é de R\$4.611 e o prazo final para execução destes serviços é 31 de março de 2021. Em 30 de setembro de 2020, não há saldo em aberto a pagar.
- c) Contratação do Consórcio SP-070, formado pelas partes relacionadas Crasa Infraestrutura S.A. e Itínera Construções, para prestação de serviços de recuperação do pavimento ao longo do corredor Ayrton Senna e Carvalho Pinto, sob concessão da controlada direta Ecopistas. O preço global firmado é de R\$55.940 e o prazo final para execução destes serviços é 30 de junho de 2021. Em 30 de setembro de 2020, não há saldos em abertos de serviços já realizados.

### Remuneração dos administradores

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

No período findo em 30 de setembro 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\$10.887 (R\$8.388 para o exercício de 2019), contemplando custos adicionais referentes ao rateio do pagamento de remuneração de alguns de seus diretores, os quais poderão ser diretamente pagos pela sua controladora direta, nos termos do contrato de compartilhamento de custos.

## Notas Explicativas

### 18. OBRIGAÇÕES COM PODER CONCEDENTE - CONSOLIDADO

#### i) Outorgas fixas e variáveis

	30/09/2020	31/12/2019
Parcelas:		
Variáveis	3.768	2.221
Fixas	924.396	900.267
Verbas/Taxas de fiscalização	8.321	5.605
	<u>936.485</u>	<u>908.093</u>
Circulante	94.042	17.334
Não circulante	842.443	890.759

A movimentação das obrigações com Poder Concedente está demonstrada a seguir:

	30/09/2020	30/09/2019
Saldo no início do período	908.093	774.348
Aquisição de participação	-	455
Intangível	1.797	1.739
Custo (vide Nota Explicativa nº 25)	41.313	36.485
Variação monetária sobre obrigações com Poder Concedente (vide Nota Explicativa nº 26)	87.289	62.614
Realização do AVP (*)	-	18.134
Custos financeiros (*)	-	35.239
Pagamento do principal	(102.007)	(58.526)
Saldo no fim do período	<u>936.485</u>	<u>870.488</u>

(\*) Conforme item 32 do Pronunciamento técnico CPC 04 - Ativos Intangíveis, a controlada Eco135 está capitalizando os custos financeiros até a data do início da cobrança de pedágio.

#### ii) Outras informações

Em 11 de abril de 2019, a Polícia Federal cumpriu mandado de busca e apreensão na controlada indireta Eco101 Concessionária de Rodovias S.A. ("ECO101") em Serra - ES, no âmbito da "Operação Infinita Highway".

De acordo com informações divulgadas pela Polícia Federal, a investigação foi realizada com o apoio do Tribunal de Contas da União e tem foco na apuração de eventuais irregularidades relacionadas a laudos técnicos sobre a situação de rodovia. O inquérito policial encontra-se em andamento perante a Polícia Federal, sem previsão de término.

A Companhia instaurou uma investigação interna com o objetivo de apurar os fatos e contou com apoio externo profissional para os trabalhos. No relatório de avaliação forense estes profissionais externos apontam que não constam documentos no inquérito que sustentem a tese de que funcionários da ANTT sabiam de supostas alterações realizadas pela ECO101 nos relatórios de monitoração, que a investigação não apresentou documentos que comprovem a suposta relação ilegal entre a ECO101 e representantes da ANTT, bem como não constam provas de que os relatórios de monitoração supostamente alterados tenham sido utilizados para obtenção de financiamentos junto ao BNDES. A Companhia está avaliando os

## Notas Explicativas

resultados dos relatórios forenses elaborados no curso da investigação interna para a conclusão dos trabalhos.

Em 30 de setembro de 2020 não há outras informações relevantes a divulgar.

### iii) Outros compromissos relativos a concessões

As concessionárias estimam os montantes relacionados a seguir, em 30 de setembro de 2020, para cumprir com as obrigações de realizar investimentos, recuperações e manutenções até o final dos Contratos de Concessão. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente verificados. Os investimentos relativos a Eco135 Concessionária de Rodovias S.A., a Concessionária de Rodovias Minas Gerais S.A. e a Concessionária Ecovias do Cerrado S.A., estão sendo revisados e serão divulgados oportunamente.

Natureza dos custos	30/09/2020							Total
	Previsão ao fim do prazo de concessão							
	Ecovia	Ecosul	Ecovias	Ecocataratas	Ecopistas	ECO101	Ecoponte	
Melhorias na infraestrutura	32.058	64.370	501.401	41.340	52.057	1.332.324	253.137	2.276.687
Conservação especial (manutenção)	15.496	161.260	101.282	91.805	536.039	646.467	298.894	1.851.243
Equipamentos	10.596	38.590	53.777	9.592	243.628	367.110	89.893	813.186
Total	58.150	264.220	656.460	142.737	831.724	2.345.901	641.924	4.941.116

## 19. INFORMAÇÕES SOBRE O CONTRATO DE CONCESSÃO

Em 06 de 2020, conforme Fato Relevante divulgado pela Companhia nessa data, a Concessionária Ecovias do Imigrantes S.A. ("Ecovias") celebrou acordo de não persecução cível ("ANPC") com o MPSP. O ANPC foi celebrado no âmbito e com vistas à resolução consensual dos objetos dos inquéritos civis PJPP-CAP nº 1.071/2014, 295/2018 e 489/2018, da Promotoria de Justiça do Patrimônio Público e Social da Capital de São Paulo.

Nos termos do ANPC, a Ecovias arcará com o valor de R\$638 milhões, que será destinado conforme decidido entre o MPSP, Secretaria de Estado de Logística e Transportes de São Paulo e a Ecovias, dos quais R\$ 38 milhões serão pagos pela Companhia. Adicionalmente, o ANPC contém outras disposições e R\$12 milhões adicionais decorrentes de outras obrigações que também serão arcados pela Companhia. Os valores relacionados as obras que serão incluídas no âmbito do contrato de concessão da Ecovias serão contabilizados de acordo com as normas internacionais de contabilidade.

Em contrapartida, visando à manutenção das atividades da Ecovias e o interesse público, haverá o encerramento, por parte do MPSP, dos procedimentos e das discussões, sejam de natureza cível, administrativa ou sancionatória, inclusive em relação a atos de improbidade administrativa, contra a Ecovias e outras empresas do Grupo Ecorodovias, para evitar que sejam aplicadas novas sanções à Ecovias e outras empresas do Grupo Ecorodovias com base nos fatos e informações coletadas pelo MPSP.

Atualmente aguarda-se a homologação do ANPC perante o Conselho Superior do Ministério Público do Estado de São Paulo ("CSMP"). Após a homologação pelo CSMP,

## Notas Explicativas

será também levado para homologação por uma das Varas da Fazenda Pública da Comarca da Capital do Estado de São Paulo.

Adicionalmente, a Ecovias tem direito a desequilíbrios contratuais, que usualmente são compensados por meio de extensão de prazo contratual, os quais suportarão a amortização do intangível após a sua entrada em operação, esperada de 5 a 8 anos. As negociações envolvendo (i) passivos regulatórios no âmbito do seu Contrato de Concessão decorrentes de desequilíbrios econômico-financeiros devidamente apurados e incontroversos; e (ii) possível inclusão de novos investimentos de interesse público junto ao Poder Concedente estão em fase avançada.

Os registros contábeis estão a seguir:

- A obrigação de multas foi contabilizada na data da assinatura do acordo atualizada a valor presente no montante de R\$46.944;
- A obrigação e obras será reconhecida ao ativo intangível conforme sua execução, em contrapartida à receita de construção; e
- A obrigação de desconto será reconhecida conforme o mesmo for concedido aos usuários, conforme IFRS15 Contrato de receita.

### 20. PROVISÃO PARA MANUTENÇÃO - CONSOLIDADO

	31/12/2019	Adição (custo)	Pagamento	Efeito financeiro	30/09/2020
Constituição da provisão para manutenção (vide Nota Explicativa nº 25)	1.614.322	113.100	-	-	1.727.422
Efeito do valor presente sobre constituição (vide Nota Explicativa nº 25)	(329.573)	(26.919)	-	-	(356.492)
Realização da manutenção	(1.099.665)	-	(78.526)	-	(1.178.191)
Ajuste a valor presente - realizações (vide Nota Explicativa nº 26)	241.255	-	-	28.740	269.995
	<u>426.339</u>	<u>86.181</u>	<u>(78.526)</u>	<u>28.740</u>	<u>462.734</u>
Circulante	147.328				252.294
Não circulante	279.011				210.440

### 21. PROVISÃO PARA CONSTRUÇÃO DE OBRAS FUTURAS - CONSOLIDADO

	31/12/2019	Efeito Financeiro (Intangível)	Pagamento	Efeito financeiro	30/09/2020
Constituição da provisão para obras futuras	145.484	-	-	-	145.484
Efeito do valor presente sobre a constituição	(20.454)	-	-	-	(20.454)
Realização da construção	(105.582)	-	(28)	-	(105.610)
Ajuste a valor presente - realizações (vide Nota Explicativa nº 26)	17.814	-	-	1.090	18.904
Atualização Monetária	-	3.181	-	-	3.181
	<u>37.262</u>	<u>3.181</u>	<u>(28)</u>	<u>1.090</u>	<u>41.505</u>
Circulante	36.495				8.212
Não circulante	767				33.293

## Notas Explicativas

### 22. PROVISÃO PARA PERDAS CÍVEIS, TRABALHISTAS E TRIBUTÁRIAS

	Consolidado			Total
	Cíveis (a)	Trabalhistas (b)	Tributárias (c)	
Saldos em 31 de dezembro de 2019	81.144	12.638	6.592	100.374
(+/-) Complemento (reversão) de provisão	4.586	4.150	(2)	8.734
(-) Pagamentos	(2.104)	(1.417)	-	(3.521)
(+) Atualização monetária	3.376	1.375	109	4.860
Saldos em 30 de setembro de 2020	87.002	16.746	6.699	110.447

#### (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 e suas controladas possuem outros processos de natureza cível que totalizam, em 30 de setembro de 2020, o montante de R\$619.721 (R\$519.913 em 31 de dezembro de 2019), avaliadas como perdas possíveis pelos consultores legais 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 30 de setembro de 2020, existem também outros processos de mesma natureza que totalizam R\$35.190 (R\$39.402 em 31 de dezembro de 2019), que foram avaliados como perdas possíveis pelos consultores legais e pela Administração, onde o principal processo trabalhista trata-se do reconhecimento de vínculo empregatício de um prestador de serviços, este processo aguarda a realização de audiência, mas a controlada direta Ecovia Caminho do Mar estima na classificação possível, portanto sem constituição de provisão.

#### (c) Processos tributários

O valor provisionado corresponde, principalmente, a diferenças de alíquotas e bases de cálculo de tributos recolhidos. Em 30 de setembro de 2020, também existem outros processos de natureza tributária que totalizam R\$207.462 (R\$188.506 em 31 de dezembro de 2019), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos consultores legais e pela Administração, portanto, sem constituição de provisão. Os principais processos tributários classificados como possível são conforme segue:

A Administração das controladas Ecovia Caminho do Mar e Ecocataratas identificou 1.331 novos processos no trimestre findo em 30 de setembro de 2020. Após análise detalhada dos assessores jurídicos, foi constatado que esses processos referem-se a Autos de Infração lavrados pelo DER – Departamento de Estradas e Rodagem em face das concessionárias, decorrentes de infrações no âmbito do Contrato de Concessão. As concessionárias apresentaram defesa as autuações, sendo que os processos encontram-se em fase administrativa, com a exigibilidade da multa suspensa em decorrência da decisão judicial proferida nos autos 5040685-63.2020.4.04.7000, pelo juízo da Primeira Vara Federal de Curitiba-PR. Os valores apurados somam R\$269.556, sendo R\$265.183 classificados como risco de perda

## Notas Explicativas

"possível" e R\$4.373 classificados como risco de perda "remoto". A Administração das controladas avaliou que não existem causas com riscos de perda classificados como "provável" e, portanto, não há riscos de não contabilização de eventuais passivos relacionados a esse tema.

### 23. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### a) Capital Social e reservas de capital

Para o período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia não apresentou movimentações de capital social e reservas de capital.

#### b) Reserva de lucros

Em 15 de abril de 2020 foi aprovada na Assembleia Geral Ordinária a destinação do lucro de 2019 da Companhia, sendo transferido o valor de R\$77.743 da rubrica "Dividendos Adicionais Propostos" para a rubrica "Dividendos a pagar" no passivo circulante.

#### c) Dividendos

No período findo em 30 de setembro de 2020, foram pagos R\$168.000 à título de dividendos referentes a: R\$111.864 saldo remanescente de 2018 e R\$56.136 saldo remanescente de 2019.

### 24. RECEITA LÍQUIDA

A composição da receita operacional está demonstrada a seguir:

	Controladora				Consolidado			
	Três meses findo em		Nove meses findo em		Três meses findo em		Nove meses findo em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receita com arrecadação de pedágio:								
Pedágio em numerário	-	-	-	-	256.032	301.121	749.637	853.041
Pedágio por equipamento eletrônico	-	-	-	-	422.626	385.492	1.165.593	1.038.007
Vale-pedágio	-	-	-	-	95.466	95.044	275.051	241.081
Outras	-	-	-	-	618	1.280	1.848	1.343
	-	-	-	-	774.742	782.937	2.192.129	2.133.472
Receita de construção	-	-	-	-	287.279	199.322	749.743	702.157
Receitas acessórias e de prestação de serviços	68.207	52.861	203.892	146.288	22.750	20.634	70.632	66.752
Receita bruta	68.207	52.861	203.892	146.288	1.084.771	1.002.893	3.012.504	2.902.381
Deduções de receita bruta	(7.275)	(5.625)	(21.791)	(16.085)	(76.659)	(74.197)	(217.340)	(204.397)
Receita líquida	60.932	47.236	182.101	130.203	1.008.112	928.696	2.795.164	2.697.984

**Notas Explicativas**

	Controladora		Controladora		Consolidado		Consolidado	
	Três meses findo em		Nove meses findo em		Três meses findo em		Nove meses findo em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Base de cálculo de impostos								
Receitas com arrecadação de pedágio	-	-	-	-	774.742	782.937	2.192.129	2.133.472
Receitas acessórias e de prestação de serviços	68.207	52.861	203.892	146.288	22.750	20.634	70.632	66.752
	<u>68.207</u>	<u>52.861</u>	<u>203.892</u>	<u>146.288</u>	<u>797.492</u>	<u>803.571</u>	<u>2.262.761</u>	<u>2.200.224</u>
Deduções								
Cofins (3% concessionárias e 7,6% controladora)	(4.758)	(3.726)	(14.261)	(10.871)	(28.621)	(27.765)	(81.935)	(76.700)
PIS (0,65% concessionárias e 1,65% controladora)	(1.030)	(806)	(3.083)	(2.351)	(6.199)	(6.014)	(17.745)	(16.614)
ISS (2% a 5%)	(1.487)	(1.093)	(4.447)	(2.863)	(40.814)	(40.308)	(115.856)	(110.624)
Abatimentos	-	-	-	-	(1.025)	(110)	(1.804)	(459)
	<u>(7.275)</u>	<u>(5.625)</u>	<u>(21.791)</u>	<u>(16.085)</u>	<u>(76.659)</u>	<u>(74.197)</u>	<u>(217.340)</u>	<u>(204.397)</u>

**25. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS - POR NATUREZA**

	Controladora			
	Três meses findos em		Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Pessoal	36.178	41.063	103.556	84.519
Conservação e manutenção e outros	3.376	2.998	9.568	6.335
Serviços de terceiros (*)	11.336	14.947	28.027	22.602
Seguros	157	64	97	64
Depreciações e amortizações	4.264	3.023	12.660	9.479
Locação de imóveis, máquinas e equipamentos	795	(814)	1.987	3.174
Outros custos e despesas operacionais	1.309	442	4.162	3.848
	<u>57.415</u>	<u>61.723</u>	<u>160.057</u>	<u>130.021</u>
Classificados como:				
Custo dos serviços prestados	38.150	36.561	104.431	80.760
Despesas gerais e administrativas	19.265	25.162	55.626	49.261
	<u>57.415</u>	<u>61.723</u>	<u>160.057</u>	<u>130.021</u>
	Consolidado			
	Três meses findos em		Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Pessoal	78.300	87.455	222.483	225.218
Conservação e manutenção e outros	28.243	28.305	90.181	73.430
Serviços de terceiros (*)	43.449	35.873	121.905	104.989
Seguros	4.154	3.525	11.083	9.672
Poder Concedente (vide Nota Explicativa nº 18)	14.788	13.135	41.313	36.485
Provisão para manutenção (vide Nota Explicativa nº 20)	25.801	58.290	86.181	139.802
Custo de construção de obras	287.279	199.322	749.743	702.157
Depreciações e amortizações (Vide Nota Explicativa nº 11 e 12)	134.712	139.171	382.011	376.937
Locação de imóveis, máquinas e empilhadeiras	3.092	4.854	6.859	13.003
Outros custos e despesas operacionais	21.571	20.164	58.786	52.549
	<u>641.389</u>	<u>590.094</u>	<u>1.770.545</u>	<u>1.734.242</u>
Classificados como:				
Custo dos serviços prestados	593.162	546.501	1.631.316	1.615.726
Despesas gerais e administrativas	48.227	43.593	139.229	118.516
	<u>641.389</u>	<u>590.094</u>	<u>1.770.545</u>	<u>1.734.242</u>

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

**Notas Explicativas****26. RESULTADO FINANCEIRO**

	Controladora				Consolidado			
	Três meses findo em		Nove meses findo em		Três meses findo em		Nove meses findo em	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras:								
Receita de aplicações financeiras	7.468	24.581	17.876	51.360	10.838	32.877	40.668	79.877
Varição monetária sobre debêntures	3	462	13.427	1.710	3	1.046	31.468	3.946
Varição cambial/ monetária sobre empréstimos	-	-	-	-	58	-	132	-
Varição monetária créditos fiscais	1	2	3	6	280	1.539	1.298	3.781
Receita sobre debêntures privada	1.865	4.562	8.157	16.055	-	-	-	2.698
Juros ativos sobre cessão da dívida	-	-	-	18.810	-	-	-	18.810
Juros sobre mútuo	1.269	2.731	5.674	18.486	-	-	-	10.535
Outras receitas financeiras	305	851	1.498	2.673	399	1.072	1.884	2.958
	<u>10.911</u>	<u>33.189</u>	<u>46.635</u>	<u>109.100</u>	<u>11.578</u>	<u>36.534</u>	<u>75.450</u>	<u>122.605</u>
Despesas financeiras:								
Juros sobre debêntures	(42.303)	(59.633)	(118.192)	(157.062)	(65.091)	(91.708)	(195.250)	(256.998)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	(30.597)	(36.858)	(84.647)	(66.391)
Varição monetária sobre debêntures	(12.644)	(4.070)	(31.798)	(32.673)	(30.674)	(9.330)	(79.209)	(78.821)
Varição monetária sobre empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	(1.063)	(70)	(1.377)	(2.404)
Amortização de custos com emissão de debêntures	(1.329)	(824)	(3.136)	(2.813)	(2.402)	(2.092)	(8.760)	(7.576)
Efeitos financeiros sobre direito de outorga	-	-	-	-	(49.353)	(28.120)	(87.289)	(62.614)
Ajuste a valor presente - provisão para manutenção e construção de obras futuras	-	-	-	-	(9.706)	(13.043)	(29.830)	(34.114)
Atualização monetária obrigações fiscais	(81)	(61)	(158)	(89)	(1.947)	(1.878)	(4.860)	(5.538)
Juros sobre debêntures privada	(5.493)	(5.754)	(14.285)	(16.848)	-	-	-	-
Juros capitalizados	-	-	-	-	11.713	26.056	34.708	50.355
PIS/COFINS s/ outras receitas financeiras	(1.083)	(1.083)	(4.240)	(7.772)	(1.515)	(1.845)	(6.887)	(10.174)
Juros sobre arrendamentos - CPC06 (R2)	(254)	(935)	(802)	(2.935)	(806)	(1.400)	(2.462)	(4.752)
Outras despesas financeiras	(1.202)	(2.983)	(3.155)	(6.084)	(4.904)	(5.933)	(18.615)	(14.959)
	<u>(64.389)</u>	<u>(75.343)</u>	<u>(175.766)</u>	<u>(226.276)</u>	<u>(186.345)</u>	<u>(166.221)</u>	<u>(484.478)</u>	<u>(493.986)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(53.478)</u>	<u>(42.154)</u>	<u>(129.131)</u>	<u>(117.176)</u>	<u>(174.767)</u>	<u>(129.687)</u>	<u>(409.028)</u>	<u>(371.381)</u>

## Notas Explicativas

### 27. LUCRO/(PREJUÍZO) POR AÇÃO - CONSOLIDADO

#### a) Lucro/(prejuízo) básico e diluído por ação

O lucro/(prejuízo) é a quantidade média ponderada de ações ordinárias usados no cálculo do lucro básico por ação são os seguintes:

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Lucro/(prejuízo) do período atribuível aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do lucro básico e diluído por ação	395.372	(37.199)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico e diluído por ação	736.715	696.715
Lucro/(prejuízo) básico e diluído por ação das operações continuadas	<u>0,54</u>	<u>(0,05)</u>

#### b) Lucro diluído por ação

A Companhia não possui dívida conversível em ações e não efetua a diluição com base no plano de opções, pois o plano é da controladora direta EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

### 28. GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS - CONSOLIDADO

#### Gestão de capital

O Grupo EcoRodovias, no qual a Companhia está inserida, administra seu capital para assegurar que as empresas que pertencem a ela possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximizam 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.

#### Índice de endividamento

Os índices de endividamento são os seguintes:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Dívida (a)	4.741.880	3.553.637	8.419.041	7.812.442
Caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários - vinculados	(1.299.926)	(743.665)	(2.214.865)	(1.927.289)
Dívida líquida	3.441.954	2.809.972	6.204.176	5.885.153
Patrimônio líquido (b)	1.291.219	973.590	1.291.219	973.590
Índice de endividamento líquido	<u>2,67</u>	<u>2,89</u>	<u>4,81</u>	<u>6,04</u>

## Notas Explicativas

- 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 14, 15, 16 e 18.
- b) O patrimônio líquido inclui todo o capital e as reservas da Companhia, gerenciados como capital.

### Considerações gerais

- A Administração da Companhia e de suas controladas 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 formados fundos de investimentos em renda fixa, operações compromissadas e certificado de depósito bancário (CDB) remunerados a taxa média ponderada de 96,07% do CDI em 30 de setembro de 2020 (98,5% do CDI em 31 de dezembro de 2019), e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços patrimoniais.
- Clientes: 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 e financiamentos, debêntures, arrendamentos a pagar e obrigações com Poder Concedente: classificados como outros passivos financeiros; portanto, mensurados pelo custo amortizado, conforme demonstrado nas Notas Explicativas nºs 14, 15, 16 e 18.

### Valor justo de ativos e passivos financeiros

Os valores contábil e de mercado dos principais instrumentos financeiros consolidados da Companhia e de suas controladas em 30 de setembro de 2020 são como segue:

	<u>Classificação</u>	<u>Saldo contábil</u>	<u>Valor justo</u>
Ativos:			
Caixa e bancos (ii)	Valor justo através do resultado	22.759	22.759
Clientes (i)	Custo amortizado	160.625	160.625
Aplicações financeiras e aplicações financeiras – conta reserva (ii)	Valor justo através do resultado	2.204.302	2.204.302
Passivos:			
Fornecedores (i)	Custo amortizado	93.719	93.719
Empréstimos e financiamentos (iii)	Custo amortizado	1.774.145	1.774.145
Arrendamentos a pagar (iii)	Custo amortizado	43.771	43.771
Debêntures (iii)	Custo amortizado	5.671.221	5.671.221
Obrigações com Poder Concedente (iv)	Custo amortizado	936.485	936.485
<i>Phantom Stock Option</i> (v)	Custo amortizado	9.597	9.597

- i. O saldo das rubricas “Clientes” e “Fornecedores” possui prazos de vencimento, substancialmente, em até 45 dias, portanto, aproxima-se do valor justo esperado pela Companhia.

## Notas Explicativas

- ii. Os saldos de caixa e bancos, aplicações financeiras e aplicações financeiras – conta reserva, se aproximam do valor justo nas datas dos balanços.
- iii. Os saldos de empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos a pagar estão registrados ao custo amortizado na data do balanço.
- iv. Calculado excluindo-se o ajuste a valor presente das parcelas fixas da rubrica “Obrigações com Poder Concedente”.
- v. O valor do *Phantom Stock Option* está registrado na rubrica “Obrigações sociais e trabalhistas”.

### Gestão de riscos

A estratégia de gestão de riscos busca 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 que 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.

## Notas Explicativas

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 a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado, para a Companhia, englobam o risco da taxa de câmbio e o risco de taxa de juros.

i) *Risco da taxa de juros*

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas controladas decorre de aplicações financeiras e empréstimos em que são remunerados por taxas de juros variáveis, que podem ser indexados à variação de índices de inflação. Esse risco é administrado pela Companhia através da manutenção de empréstimos a taxas de juros pré-fixadas e pós-fixadas.

A exposição do Grupo EcoRodovias às taxas de juros de ativos e passivos financeiros está detalhada no item gerenciamento de risco de liquidez desta nota explicativa.

De acordo com as suas políticas financeiras, a Companhia e suas controladas vêm 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 que, potencialmente, sujeitam a Companhia a concentrações de risco de crédito consistem, primariamente, em caixa e bancos, aplicações financeiras e clientes.

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 30 de setembro de 2020, a Companhia apresentava valores a receber da empresa Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP de R\$103.911

## Notas Explicativas

(R\$95.157 em 31 de dezembro de 2019), decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio ("Sem Parar"), registrados na rubrica "Clientes".

### c) Risco de liquidez

O risco de liquidez é gerenciado pela Companhia, 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 prazo. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através 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 e suas controladas devem quitar as respectivas obrigações:

Modalidade	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
Debêntures	1.499.622	1.257.699	2.157.085	2.971.605
Banco Nacional do Desenvolvimento Social - BNDES	153.846	136.307	134.598	1.183.083
Caixa Econômica Federal - FINISA/FDCO	43.100	42.554	41.937	551.702
Banco do Desenvolvimento de Minas Gerais - BDMG	9.287	9.297	9.297	141.781
Obrigações com Poder Concedente	83.023	85.048	87.122	3.104.705
Cédula de Crédito Bancária - CCB	259.466	-	-	-
Finame	54	44	4	-
Outros	230	-	-	-
	<u>2.048.628</u>	<u>1.530.949</u>	<u>2.430.043</u>	<u>7.952.876</u>

### Análise de sensibilidade

#### *Risco de variação nas taxas de juros*

A análise de sensibilidade foi 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 que o valor do passivo em aberto no fim do período esteve em aberto durante todo o período.

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, da TJLP, do IPCA, do IGP-M e das cestas de moedas, principais indicadores das debêntures contratados pela Companhia e por suas controladas:

Operação	Risco	Juros a incorrer		
		Cenário I - provável	Cenário II - 25%	Cenário III - 50%
Juros de aplicações financeiras (a)	Alta do CDI	38.325	47.981	57.578
Juros sobre debêntures (a)	Alta do CDI	(289.612)	(311.454)	(333.226)
Juros sobre debêntures (b)	Alta do IPCA	(228.745)	(234.368)	(239.980)
Empréstimos e financiamentos (b)	Alta da IPCA	(1.752)	(2.190)	(2.627)
Juros sobre obrigações com o Poder Concedente (b)	Alta do IPCA	(12.502)	(12.881)	(17.925)
Empréstimos e financiamentos (c)	Alta do TJLP	(116.162)	(162.375)	(215.873)
Juros a incorrer, líquidos		<u>(610.448)</u>	<u>(675.287)</u>	<u>(752.053)</u>

## Notas Explicativas

Os empréstimos em moeda estrangeira em aberto em 30 de setembro de 2020 possuem taxa fixa de juros e foram mensurados ao custo amortizado.

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:

Indicadores	Cenário I – Provável	Cenário II – 25%	Cenário III – 50%
CDI (a)	3,42%	4,28%	5,13%
IPCA (b)	3,69%	4,61%	5,54%
TJLP (c)	5,50%	6,88%	8,25%

Fonte: Relatório da Consultoria 4E – Setembro/2020.

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

### 29. 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

No período findo em 30 de setembro 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:

<u>Transação</u>	<u>Controladora</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2020</u>
Direito de uso – CPC06 (R2)	19.464	58.796

### 30. 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

## Notas Explicativas

receitas acessórias relacionadas a exploração da rodovia e, portanto, nenhum cliente individualmente contribui de forma significativa para as receitas da Companhia.

### 31. EVENTOS SUBSEQUENTES

#### a) Contrato com parte relacionada

Em 14 de outubro de 2020, o Conselho de Administração da controlada Concessionária da Ponte Rio-Niterói S.A. – Eco ponte, ratificou a celebração do Quarto Termo Aditivo ao contrato de prestação de serviços de Construção Civil com o Consórcio Alças da Ponte prorrogando o prazo de execução dos serviços do contrato para 30 de janeiro de 2021.

#### b) Pagamento de debêntures

Em 15 de outubro de 2020, a controlada Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. – Ecopistas, realizou o pagamento da 4ª série da sua 1ª emissão de Debêntures, sendo R\$15.660 de amortização, R\$6.481 de juros e R\$10.760 de correção, totalizando R\$32.901.

Em 15 de outubro de 2020, a companhia, realizou o pagamento de R\$32.534 de juros e R\$203.515 de amortização da 3ª série da 2ª emissão e de R\$15.379 de juros da 1ª série da 8ª emissão, totalizando R\$251.428 mil.

#### c) Reajustes de tarifas

Em 27 de outubro de 2020, foi aprovado o reajuste das tarifas de pedágio da controlada Eco050 – Concessionária de Rodovias com aumento médio de 2,3% devido, principalmente, à variação do IPC-A e à incidência dos Fatores D, C e Q, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 12 de abril de 2020.

Em 30 de outubro de 2020, foi publicado no Diário Oficial do Estado de São Paulo a aprovação do reajuste das tarifas de pedágio das controladas Ecovias dos Imigrantes e Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto – Ecopistas, com aumento de 1,9% referente a variação do IPC-A, a vigorar a partir de 01 de dezembro de 2020.

Em 03 de novembro de 2020, foi aprovado o reajuste da tarifa de pedágio da controlada Concessionária da Ponte Rio-Niterói – Eco ponte, com aumento de 7,0% devido, principalmente, à variação do IPC-A e à incidência dos Fatores D, C e Q, mecanismos previstos contratualmente para o reequilíbrio econômico-financeiro. De acordo com o Contrato de Concessão, o reajuste estava previsto para ser aplicado a partir de 01 de junho de 2020.

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas

EcoRodovias Concessões e Serviços S.A.

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas 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.

### Ênfase

Chamamos a atenção para a Nota 18 (ii) às Informações Trimestrais, que descreve a natureza e as ações tomadas pela administração da Companhia em relação aos inquéritos em andamento. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

### Outros assuntos

#### Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas 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 essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

#### Auditoria das cifras do ano anterior

As Informações Trimestrais (ITR) mencionadas no primeiro parágrafo incluem informações contábeis correspondentes ao resultado, resultado abrangente, mutações do patrimônio líquido, fluxos de caixa e valor adicionado do período de nove meses findo em 30 de setembro 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 período de nove meses findo em 30 de setembro 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, respectivamente, relatório de revisão e de auditoria em 29 de outubro de 2019 e 18 de fevereiro de 2020, respectivamente, sem ressalvas.

São Paulo, 4 de novembro 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 EcoRodovias Concessões e Serviços S.A., abaixo indicados, declaram que:

Após exame das informações trimestrais da EcoRodovias Concessões e Serviços S.A., referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, bem como o relatório com 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2020.

Marcello Guidotti

Diretor Executivo de Finanças, de Relações com Investidores e Gestão de Pessoas

Rui Juarez Klein

Diretor Executivo de Concessões Rodoviárias

Alberto Luiz Lodi

Diretor Executivo de Concessões Rodoviárias

Marcelo Lucon

Diretor Executivo Jurídico

## **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 EcoRodovias Concessões e Serviços S.A., abaixo indicados, declaram que:

Após exame das informações trimestrais da EcoRodovias Concessões e Serviços S.A., referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, bem como o relatório com 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

Marcello Guidotti

Diretor Executivo de Finanças, de Relações com Investidores e Gestão de Pessoas

Rui Juarez Klein

Diretor Executivo de Concessões Rodoviárias

Alberto Luiz Lodi

Diretor Executivo de Concessões Rodoviárias

Marcelo Lucon

Diretor Executivo Jurídico