

# 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 (Método Indireto)	6
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	7
--------------------------------	---

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/09/2019	8
---	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

## DFs Consolidadas

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	10
---	----

Notas Explicativas	32
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião	56
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	58
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	59
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2020</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	30.357.847.596
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>30.357.847.596</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 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	1.766.179	1.684.946
1.01	Ativo Circulante	70.635	29.897
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	46.596	4.846
1.01.03	Contas a Receber	19.973	20.910
1.01.06	Tributos a Recuperar	298	1.132
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.301	769
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.467	2.240
1.02	Ativo Não Circulante	1.695.544	1.655.049
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	376.439	344.964
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	61.997	63.528
1.02.01.07	Tributos Diferidos	275.153	242.107
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	275.153	242.107
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	0	5
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	39.289	39.324
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	37.896	37.949
1.02.01.10.05	Outros Ativos Não Circulantes	1.393	1.375
1.02.03	Imobilizado	7.677	8.516
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	7.677	8.516
1.02.04	Intangível	1.311.428	1.301.569
1.02.04.01	Intangíveis	1.311.428	1.301.569

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	1.766.179	1.684.946
2.01	Passivo Circulante	1.725.383	1.604.514
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.490	3.467
2.01.01.01	Obrigações Sociais	623	706
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	3.867	2.761
2.01.02	Fornecedores	16.686	11.954
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	16.686	11.954
2.01.03	Obrigações Fiscais	2.765	2.776
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.450	1.476
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.315	1.300
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	1.546.381	1.427.507
2.01.04.02	Debêntures	1.546.381	1.427.507
2.01.05	Outras Obrigações	2.781	559
2.01.05.02	Outros	2.781	559
2.01.05.02.04	Credor pela Concessão	329	330
2.01.05.02.05	Outros Passivos	2.452	229
2.01.06	Provisões	152.280	158.251
2.01.06.02	Outras Provisões	152.280	158.251
2.01.06.02.05	Provisões para Manutenção em Rodovias	152.280	158.251
2.02	Passivo Não Circulante	287.803	262.702
2.02.02	Outras Obrigações	139.732	131.312
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	138.571	129.982
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	138.571	129.982
2.02.02.02	Outros	1.161	1.330
2.02.02.02.03	Outros Passivos	1.161	1.330
2.02.04	Provisões	148.071	131.390
2.02.04.02	Outras Provisões	148.071	131.390
2.02.04.02.04	Provisão para Demandas Judiciais	125.896	110.040
2.02.04.02.05	Provisões para Investimentos em Rodovias	7.390	7.292
2.02.04.02.06	Provisões para Manutenção em Rodovias	14.785	14.058
2.03	Patrimônio Líquido	-247.007	-182.270
2.03.01	Capital Social Realizado	303.578	303.578
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-550.585	-485.848

**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	76.111	200.597	98.295	256.972
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-52.416	-138.178	-72.499	-198.659
3.03	Resultado Bruto	23.695	62.419	25.796	58.313
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-3.327	-27.362	-3.697	-10.176
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-3.330	-10.838	-4.146	-10.640
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-2.791	-9.424	-3.741	-9.692
3.04.02.02	Honorários da Administração	-539	-1.414	-405	-948
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3	0	449	464
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-16.524	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	20.368	35.057	22.099	48.137
3.06	Resultado Financeiro	-52.383	-132.840	-36.351	-133.316
3.06.01	Receitas Financeiras	1.073	1.816	1.307	6.302
3.06.02	Despesas Financeiras	-53.456	-134.656	-37.658	-139.618
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-32.015	-97.783	-14.252	-85.179
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	10.794	33.046	4.828	28.754
3.08.02	Diferido	10.794	33.046	4.828	28.754
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-21.221	-64.737	-9.424	-56.425
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-21.221	-64.737	-9.424	-56.425
3.99.01.01	ON	-0,00007	-0,00213	-0,00031	-0,00186

**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	-21.221	-64.737	-9.424	-56.425
4.03	Resultado Abrangente do Período	-21.221	-64.737	-9.424	-56.425

**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	80.033	88.812
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	83.341	105.861
6.01.01.01	Prejuízo do Exercício	-64.737	-56.425
6.01.01.02	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido	-33.046	-28.754
6.01.01.03	Depreciação e amortização	34.644	32.552
6.01.01.04	Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção em rodovias	1.074	5.881
6.01.01.05	Variação monetária sobre provisão para investimentos	98	174
6.01.01.07	Juros e variações monetárias sobre financiamentos e debêntures	115.345	118.217
6.01.01.08	Rendimentos de aplicações financeiras	-319	-4.218
6.01.01.10	Perda na baixa de bens do ativo intangível e imobilizado	0	94
6.01.01.11	Juros sobre mútuos com partes relacionadas	8.589	10.451
6.01.01.12	Provisões para demandas judiciais	15.856	-3.077
6.01.01.13	Provisões para manutenção em rodovias	5.701	31.047
6.01.01.14	Provisão para crédito de liquidação duvidosa	136	-81
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-3.308	-17.049
6.01.02.01	Contas a Receber	801	-3
6.01.02.02	Despesas Antecipadas	-526	426
6.01.02.03	Outros Ativos	-245	1.336
6.01.02.04	Fornecedores e Prestadores de Serviços	4.732	-2.806
6.01.02.05	Credor pela Concessão - Ônus Variável	-2	6
6.01.02.06	Obrigações Tributárias	-11	322
6.01.02.07	Obrigações Trabalhistas	1.023	-1.118
6.01.02.08	Provisão para manutenção - pagamento	-12.019	-15.970
6.01.02.09	Provisão para demandas judiciais - pagamentos	52	-1.309
6.01.02.10	Outros Passivos	2.054	-112
6.01.02.11	Tributos a Recuperar	833	2.179
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-38.283	-33.353
6.02.01	Investimentos no ativo imobilizado	-35	-1.471
6.02.02	Investimentos no ativo intangível	-40.098	-81.192
6.02.04	Aplicações financeiras	0	-47.000
6.02.05	Resgate de aplicações financeiras	1.850	96.310
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0	-94.215
6.03.02	Amortização de principal sobre debêntures	0	-38.803
6.03.03	Pagamento de juros sobre debêntures	0	-55.412
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	41.750	-38.756
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.846	47.698
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	46.596	8.942

**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	303.578	0	0	-485.848	0	-182.270
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	303.578	0	0	-485.848	0	-182.270
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-64.737	0	-64.737
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-64.737	0	-64.737
5.07	Saldos Finais	303.578	0	0	-550.585	0	-247.007

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 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	303.578	0	0	-335.742	0	-32.164
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	303.578	0	0	-335.742	0	-32.164
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-56.425	0	-56.425
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	-56.425	0	-56.425
5.07	Saldos Finais	303.578	0	0	-392.167	0	-88.589

**Demonstração de 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	215.536	274.001
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	165.350	179.942
7.01.02	Outras Receitas	50.186	94.059
7.01.02.01	Receita de Serviços de Construção	41.576	83.189
7.01.02.02	Receitas Acessórias	8.737	10.325
7.01.02.03	Outras Receitas	9	464
7.01.02.04	Reversão para crédito de liquidação duvidosa	-136	81
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-121.405	-170.488
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-76.349	-79.232
7.02.04	Outros	-45.056	-91.256
7.02.04.01	Custo dos Serviços de Construção	-41.174	-82.321
7.02.04.02	Custo da Concessão - Ônus Variável	-2.646	-2.855
7.02.04.03	Variação monetária e reversão do ajuste a valor presente	-1.236	-6.080
7.03	Valor Adicionado Bruto	94.131	103.513
7.04	Retenções	-34.644	-32.552
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-34.644	-32.552
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	59.487	70.961
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.816	6.302
7.06.02	Receitas Financeiras	1.816	6.302
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	61.303	77.263
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	61.303	77.263
7.08.01	Pessoal	18.934	16.032
7.08.01.01	Remuneração Direta	14.200	11.480
7.08.01.02	Benefícios	3.778	3.672
7.08.01.03	F.G.T.S.	956	880
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-17.970	-12.265
7.08.02.01	Federais	-26.610	-21.592
7.08.02.03	Municipais	8.640	9.327
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	125.076	129.921
7.08.03.02	Aluguéis	1.142	1.253
7.08.03.03	Outras	123.934	128.668
7.08.03.03.01	Juros sobre mútuos com partes relacionadas	8.589	10.451
7.08.03.03.03	Juros e variações monetárias sobre financiamentos e debêntures	115.345	118.217
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-64.737	-56.425
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-64.737	-56.425

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

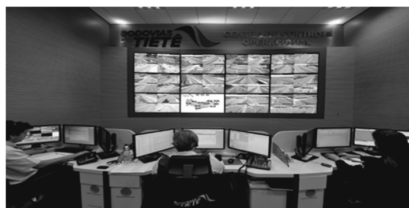


**3T20**

**Divulgação de Resultados**

**[www.rodoviasdotiete.com.br](http://www.rodoviasdotiete.com.br)**

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Relatório da Administração - 30 de Setembro 2020

**13 de Novembro de 2020** - A Concessionária Rodovias do Tietê S.A.– em recuperação judicial— “Rodovias do Tietê”, que administra 415 km de rodovias e acessos no Estado de São Paulo, divulga seus resultados do terceiro trimestre de 2020.

### Apresentação dos Resultados

As informações contábeis intermediárias da Companhia para os períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019 foram elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21—Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, e de acordo com a norma internacional IAS 34—International Financial Reporting.

Tópicos	Índice
Sobre a Concessão	Página 3
Destaques	Página 4
Sumário Executivo	Página 5
Tráfego de veículos e Eixos equivalentes	Página 6
Tráfego por praça	Página 7
Tarifas de pedágio	Página 8
Receitas	Página 9
Custos e Despesas operacionais	Página 10
EBITDA e Margem Ebitda	Página 11
Resultado Financeiro	Página 12
Debêntures	Página 13
Obras e Investimentos	Página 16
Responsabilidade Socioambiental	Página 17
Demonstrações Financeiras	Página 18
Relacionamento com o Auditor	Página 22

**Nuno Filipe Nogueira Alves Coelho**  
 Diretor Administrativo, Financeiro e de  
 Relações com Investidores / CFO

**Tel.: (11) 4602-7900**

**Fax: (11) 4602-8069**

**E-mail: [ri@rodoviasdotiete.com.br](mailto:ri@rodoviasdotiete.com.br)**

**[www.rodoviasdotiete.com.br/ri](http://www.rodoviasdotiete.com.br/ri)**

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

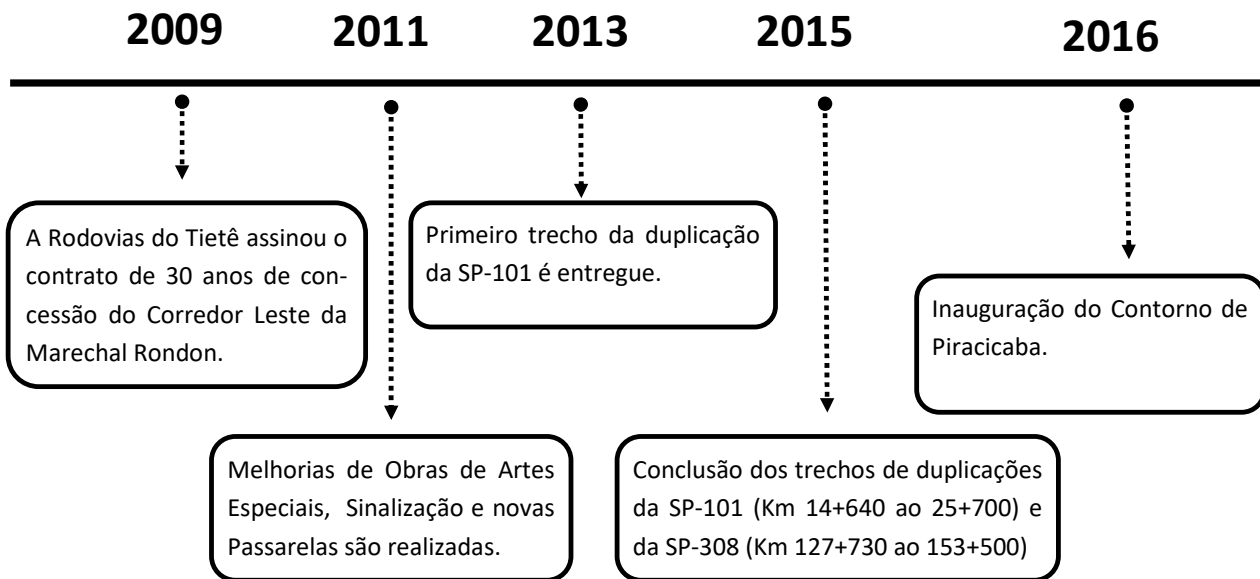


### Sobre a Concessão

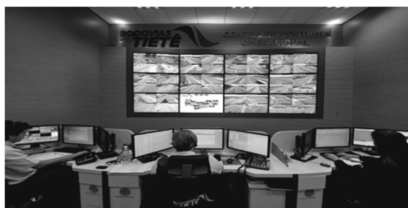
Em abril de 2009, a Rodovias do Tietê assinou, junto ao Governo do Estado de São Paulo, o contrato de concessão de 30 anos do Corredor Leste da Marechal Rondon. Para a gestão dos mais de 400 km de rodovias e acessos, a Concessionária pagou, em 18 meses, R\$ 517MM a título de outorga fixa.

O trecho concedido é constituído pela SP-101 (Rodovia Jornalista Francisco Aguirre Proença), SP-113 (Rodovia Dr. João José Rodrigues), SP-308 (Rodovia Comendador Mário Dedini), SP-300 (Rodovia Marechal Rondon) e SP-209 (Rodovia Prof. João Hipólito Martins), interligando 25 municípios do interior do Estado de São Paulo.

Durante o período de concessão, serão investidos mais de R\$ 2,4Bi na duplicação de mais de 90 km de vias, construção de 73 km de vias marginais, 87 km de faixas adicionais, 148 km de acostamentos e 24 passarelas. Entre as principais obras estão a duplicação da SP-101 e da SP-308 e o Contorno de Piracicaba, que contribuem com o desenvolvimento econômico da região e proporcionam mais segurança aos milhares de usuários que utilizam o sistema diariamente.



## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Destaques:

#### Receita Operacional

✓ R\$ 161 milhões de receita líquida.



#### Tráfego

✓ Redução de 16,99% no tráfego pedagiado e redução de 10,66% no tráfego em eixos equivalentes.



#### Obras

- ✓ Duplicação da SP-101
- ✓ Duplicação da SP-308
- ✓ Implantação de dispositivo da SP-101
- ✓ Implantação do Contorno de Maristela



## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Sumário Executivo

A economia brasileira nos primeiro nove meses de 2020 teve um crescimento desacelerado. A taxa básica de juros do Banco Central do Brasil (SELIC) fechou em 1,90% a.a. em setembro de 2020, segundo o relatório do COPOM.

Vale ressaltar também que o IBGE apurou o índice oficial de inflação do país (IPCA) em 3,14% no acumulado nos últimos 12 meses. Segundo relatório Focus do Banco Central, divulgado no dia 25 de setembro de 2020, a previsão era que o Produto Interno Bruto (PIB) de 2020 ficasse -5,04% inferior ao ano de 2020.

Nos nove meses de 2020 houve uma redução de 16,99% no tráfego de veículos, quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Já o tráfego de veículos por eixos equivalentes apresentou uma redução de 10,66%, quando comparado no mesmo período do ano anterior.

Essa redução deve-se a situação macroeconômica do país devido a pandemia COVID-19, e foi agravada também pelo acidente geológico ocorrido em Fevereiro de 2020 na SP-300 próxima a cidade de Botucatu/SP. Devido ao alto índice de chuvas do mês de fevereiro, o trecho do Km 258 ficou totalmente interditado para a passagem de veículos leves e pesados devido a erosão que atingiu uma das pistas.

As principais obras realizadas nos nove meses de 2020 pela Concessionária, algumas das quais ainda em curso, foram a duplicação da SP-101, a duplicação da SP-308, Dispositivos da SP-101 e Recapeamento da SP-101 e SP-300.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Tráfego

Nos nove meses de 2020 o volume de tráfego teve uma queda de 16,99% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. O fluxo de veículos de passeio reduziu 21,11%, enquanto comerciais leves teve uma queda de 6,58% e comerciais pesados um leve aumento de 0,34%.

#### >> Veículos

Tráfego em milhares de veículos	2020*	2019*	Variação
Passeio	11.587.857	14.688.317	-21,11%
Comercial Leve	2.632.371	2.817.869	-6,58%
Comercial Pesado	1.806.453	1.800.372	0,34%
<b>Total</b>	<b>16.026.681</b>	<b>19.306.558</b>	<b>-16,99%</b>

\*Volume acumulado do período de Janeiro à Setembro.

Nos nove meses de 2020 o volume de tráfego de eixos equivalentes teve uma queda 10,66% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. O fluxo de veículos de passeio reduziu 21,33%, enquanto comerciais leves teve uma queda de 6,30% e comerciais pesados um leve aumento de 1,65%.

#### >> Eixos Equivalentes

Tráfego em milhares de veículos	2020*	2019*	Variação
Passeio	11.359.723	14.440.255	-21,33%
Comercial Leve	6.294.698	6.717.732	-6,30%
Comercial Pesado	10.299.257	10.131.817	1,65%
<b>Total</b>	<b>27.953.678</b>	<b>31.289.804</b>	<b>-10,66%</b>

\*Volume acumulado do período de Janeiro à Setembro.

A redução deve-se, ao acidente geológico ocorrido em Fevereiro de 2020 na SP-300 próxima a cidade de Botucatu/SP. Devido ao alto índice de chuvas do mês de fevereiro, o trecho do Km 258 ficou totalmente interditado para a passagem de veículos leves e pesados devido a erosão que atingiu uma das pistas, e também em função da pandemia Covid-19.

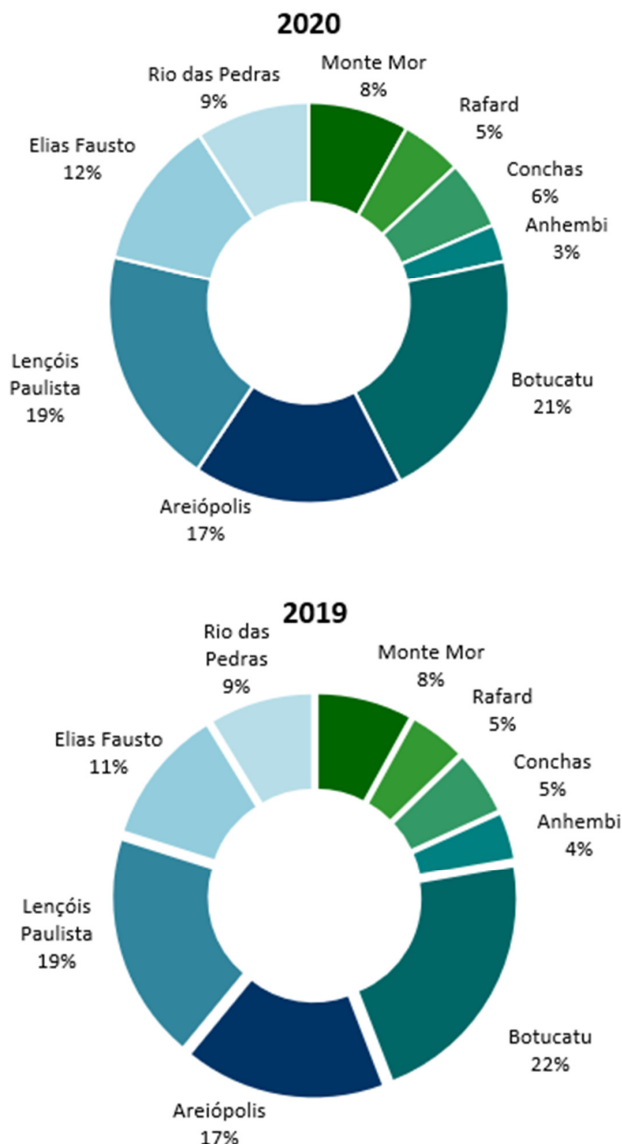
## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Tráfego

>> Tráfego por praça

O corredor de exportação localizado na SP-300 composto pelas praças de pedágio de Lençóis Paulista, Areiópolis e Botucatu, representa a maior parte da receita da companhia, cerca de 56% em eixos equivalentes. Já os corredores Municipal, Multisetorial e Industrial somados representam 44% da receita.



## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

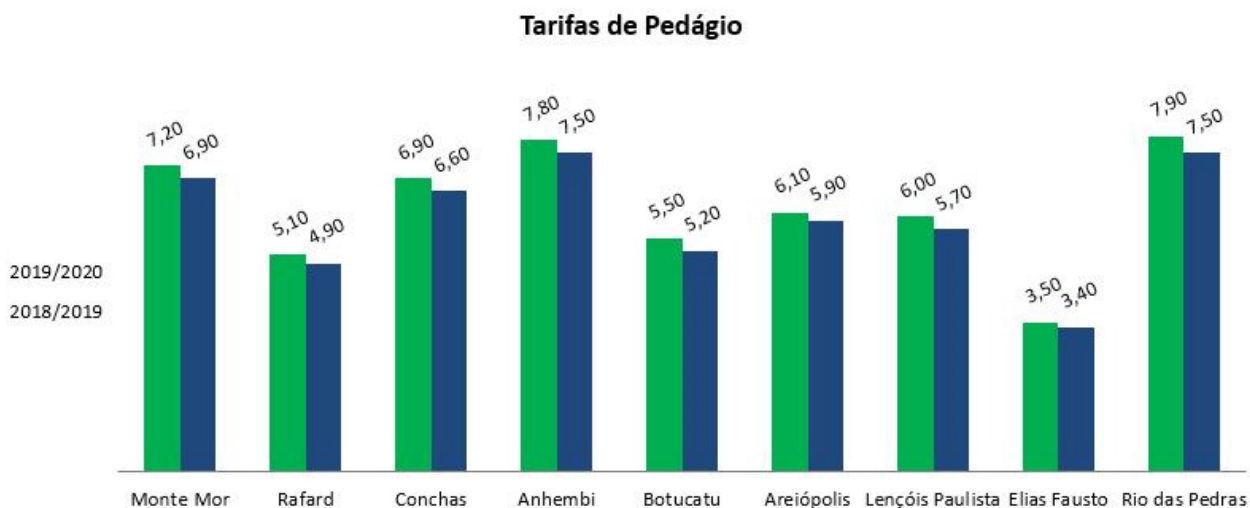


### Tráfego

#### >> Tarifas de Pedágio

A tarifa média da Concessionária por eixo equivalente em 2019/2020 é de R\$ 6,22 contra R\$ 5,96 em 2018/2019.

Praça de pedágio	2019/2020	2018/2019
Monte Mor	7,20	6,90
Rafard	5,10	4,90
Conchas	6,90	6,60
Anhembi	7,80	7,50
Botucatu	5,50	5,20
Areiópolis	6,10	5,90
Lençóis Paulista	6,00	5,70
Elias Fausto	3,50	3,40
Rio das Pedras	7,90	7,50
<b>Tarifa Média</b>	<b>6,22</b>	<b>5,96</b>



## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Receitas

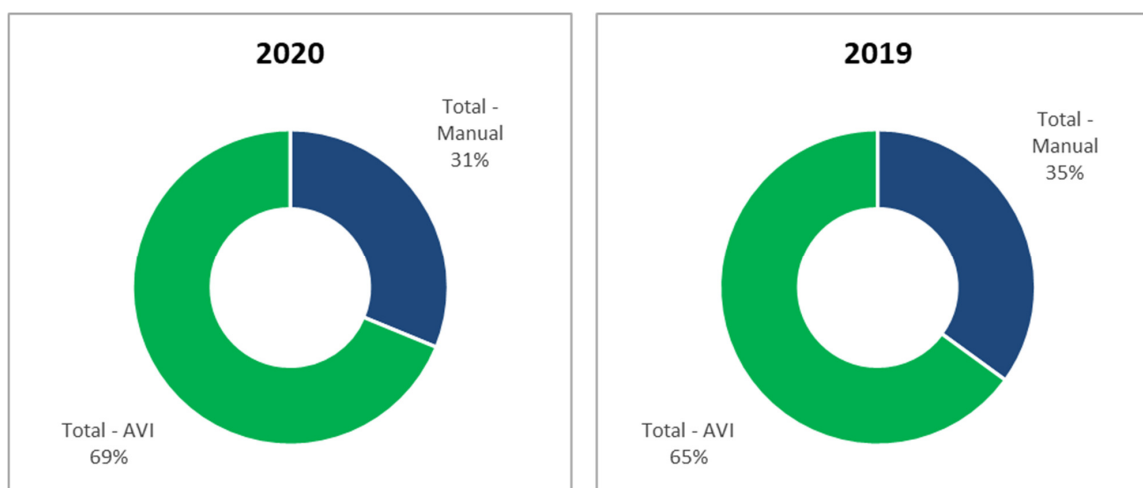
Receitas (em R\$ mil)	2020*	2019*	Variação
Receitas de Pedágio	165.350	179.942	-8,11%
Receitas Acessórias	8.737	10.325	-15,38%
Impostos sobre Receitas	(15.066)	(16.484)	-8,60%
<b>Receitas Operacionais</b>	<b>159.021</b>	<b>173.783</b>	<b>-8,49%</b>
Receitas de Construção	41.576	83.189	-50,02%
<b>TOTAL</b>	<b>200.597</b>	<b>256.972</b>	<b>-21,94%</b>

\*Volume acumulado período de Janeiro à Setembro.

A Concessionária obteve, nos nove meses de 2020, uma receita bruta com arrecadação de pedágio de R\$ 165.350 mil (R\$ 179.942 mil no mesmo período de 2019) e arrecadou R\$ 8.737 mil (R\$ 10.325 mil no mesmo período de 2019) a título de receita acessória. Sobre estes valores foram recolhidos ISSQN, PIS e COFINS totalizando R\$ 15.066 mil nos nove meses de 2020 (R\$ 16.484 mil no mesmo período de 2019).

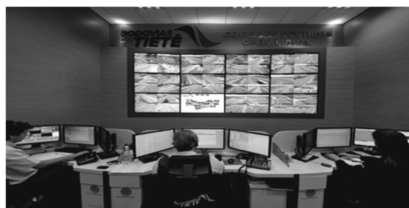
Além disso, atendendo às Normas de Interpretação Técnica ICPC 01 - Contratos de Concessão, a Concessionária reconheceu, no período em análise, R\$ 41.576 mil de receita de construção contra R\$ 83.189 mil no mesmo período do ano de 2019 com contrapartida nos custos de construção.

### >> Formas de Pagamento



\*Volume acumulado período de Janeiro à Setembro.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Custos e Despesas Operacionais

Os custos e despesas operacionais refletem gastos com pessoal, dispêndios com manutenção e conservação da infraestrutura concedida, serviços de terceiros, custos referentes à outorga variável sobre a arrecadação de pedágio e as receitas acessórias e dispêndios com seguros e garantias. Já os demais custos representam lançamentos contábeis oriundos das normas contábeis e que não geram efeito caixa.

Custos e Despesas Operacionais	2020*	2019*	Variação
Com Pessoal	(17.520)	(15.084)	16,15%
Honorários da Administração	(1.414)	(948)	49,16%
Manutenção e conservação	(35.622)	(32.346)	10,13%
Serviço de terceiros	(5.033)	(5.401)	-6,81%
Ônus variável da concessão	(2.646)	(2.855)	-7,32%
Seguros e Garantias	(1.146)	(1.724)	-33,53%
Outras receitas e despesas	(4.802)	(5.554)	-13,54%
<b>Subtotal</b>	<b>(68.183)</b>	<b>(63.912)</b>	<b>6,68%</b>
Custo de serviços de construção	(41.174)	(82.321)	-49,98%
Provisão para demandas judiciais e administrativas	(15.838)	533	-3.071,48%
Provisão para manutenção em rodovias	(5.701)	(31.047)	-81,64%
Depreciação e amortização	(34.644)	(32.552)	6,43%
<b>Total</b>	<b>(165.540)</b>	<b>(208.835)</b>	<b>-20,91%</b>

\*Volume acumulado período de Janeiro à Setembro.

Nos nove meses de 2020, houve uma redução de 20,91% nos custos e despesas operacionais que passaram de R\$ 208.835 mil em 2019 para R\$ 165.540 mil em 2020. As principais variações foram:

- ⇒ **Com Pessoal:** Aumento em função da reversão do provisionamento da participação no resultado em 2019;
- ⇒ **Manutenção e conservação:** Reajuste nos contratos de prestação de serviços de conservação vegetal, guincho e pré-atendimento hospitalar;
- ⇒ **Custo dos serviços de construção:** Redução nas aquisições do ativo intangível;
- ⇒ **Provisão para manutenção em rodovias:** Revisão das provisões para manutenção futura da infraestrutura devido à proximidade no novo ciclo de recapeamento e de sinalização horizontal que se iniciou no segundo trimestre de 2019 e devido a queda do IPCA;
- ⇒ **Provisão para demandas judiciais e administrativas:** provisionamento de processos administrativos junto a ARTESP; e
- ⇒ **Depreciação e amortização:** Aumento em função da revisão da taxa de amortização da curva de demanda de tráfego e devido ao aumento dos investimento dos últimos doze meses.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### EBITDA e MARGEM EBITDA

O EBITDA apresentado na tabela abaixo é ajustado para melhor refletir a geração de caixa da Companhia, ou seja, com a exclusão das provisões para manutenções futuras exigida pelas novas práticas contábeis.

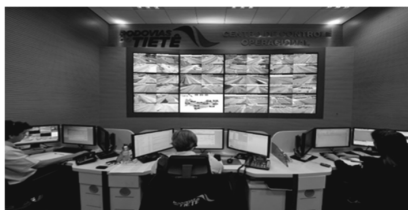
EBITDA (em R\$ mil)	2020*	2019*	Variação
Resultado Líquido do Período	(64.737)	(56.425)	14,73%
(+/-) Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	(33.046)	(28.754)	14,93%
(+/-) Resultado Financeiro Líquido	132.840	133.316	-0,36%
(+/-) Depreciação e Amortização	34.644	32.552	6,43%
<b>EBITDA</b>	<b>69.701</b>	<b>80.689</b>	<b>-13,62%</b>
(+/-) Provisão para manutenção em rodovias	5.701	31.047	-81,64%
<b>EBITDA AJUSTADO (a)</b>	<b>75.402</b>	<b>111.736</b>	<b>-32,52%</b>
<b>Receitas Operacionais (b)</b>	<b>159.021</b>	<b>173.783</b>	<b>-8,49%</b>
<b>MARGEM EBITDA AJUSTADO (a/b)</b>	<b>47,42%</b>	<b>64,30%</b>	<b>-16,88 p.p.</b>

\*Volume acumulado período de Janeiro à Junho.

Nos nove meses de 2020, houve uma redução de 32,52% no EBITDA ajustado, que passou de R\$ 111.736 mil no terceiro trimestre de 2019 para R\$ 75.402 mil no mesmo período de 2020, onde o principal fator contribuinte para essa redução foi, além da redução das receitas de pedágio, o aumento de provisões para processos administrativos. A margem EBITDA ajustado teve uma redução de 16,88 p.p.

Além disso, houve um aumento de 6,43% na depreciação e amortização que passou de R\$ 32.552 mil nos nove meses de 2019 para R\$ 34.644 mil no mesmo período de 2020, em função do aumento de imobilizado e intangível dos últimos doze meses. Houve também uma variação de (81,64%) na provisão para manutenção em rodovias por conta da revisão das provisões para manutenção futura da infraestrutura devido à proximidade no novo ciclo de recapeamento e de sinalização horizontal que se iniciou no segundo trimestre de 2019.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Resultado Financeiro

O resultado financeiro nos nove meses de 2020, comparado ao mesmo período de 2019, é composto da seguinte forma:

Resultado Financeiro (em R\$ mil)	2020*	2019*	Variação
Juros sobre Financiamentos e Debêntures	(115.345)	(118.217)	-2,43%
Juros sobre Mútuo	(8.589)	(10.451)	-17,82%
Outras Despesas Financeiras	(10.722)	(10.950)	-2,08%
<b>TOTAL DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>(134.656)</b>	<b>(139.618)</b>	<b>-3,55%</b>
Receitas Financeiras	1.816	6.302	-71,18%
<b>TOTAL RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(132.840)</b>	<b>(133.316)</b>	<b>-0,36%</b>

\*Volume acumulado período de Janeiro à Setembro.

Nos nove meses de 2020 houve uma redução de 0,36% no resultado financeiro que passou de (R\$ 133.316) nos nove meses de 2019 para (R\$ 132.840) mil no mesmo período de 2020. As principais variações foram:

- ⇒ Juros sobre Mútuo: Redução em função do menor índice de CDI.
- ⇒ Juros sobre Financiamentos e Debêntures: Redução em função do menor índice de IPCA mensal.
- ⇒ Outras despesas financeiras: Aumento em função do AVP da provisão para manutenção em rodovias.
- ⇒ Receitas Financeiras: Menores valores aplicados e menor CDI sobre as aplicações financeiras vinculadas.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Debêntures

Conforme aprovado em reuniões do Conselho de Administração e Assembleia Geral Extraordinária realizadas em 13 de maio de 2013, bem como autorizada pela ARTESP, por meio de Deliberação do Conselho Diretor de 23 de maio de 2013, publicada no Diário Oficial da União em 30 de maio de 2013, a Companhia efetuou, em 15 de junho de 2013, a emissão de 1.065.000 debêntures simples, incentivadas de acordo com a lei 12.431, com valor nominal unitário de R\$1.000,00 (mil reais), sob regime de garantia firme de colocação, não conversíveis em ações, da espécie quirografária com garantia real, em série única, nominativas e escriturais, perfazendo o montante total de R\$1.065.000 mil.

As debêntures foram objeto de oferta pública de distribuição registrada na CVM, em conformidade com a Instrução CVM 400 e demais disposições legais, regulamentares e auto regulatórias aplicáveis. O registro da Oferta foi requerido por meio do procedimento simplificado instituído pela Instrução da CVM 471, sendo a oferta submetida previamente à análise da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA (“ANBIMA”).

Os recursos obtidos na data de liquidação, em 05 de julho de 2013, totalizaram R\$1.071.202 mil. Esses recursos financeiros, líquidos de custos de captação de R\$65.320 mil, foram utilizados na liquidação antecipada da 4ª série de Notas Promissórias comerciais, no montante de R\$610.210 mil, em 05 de julho de 2013, e o restante permaneceu investido em contas reservas para garantir o pagamento dos juros sobre as debêntures, o financiamento parcial das obras previstas no Contrato de Concessão e de Custos Operacionais.

As debêntures estão garantidas pela alienação fiduciária das ações da Companhia e cessão fiduciária dos direitos creditórios oriundos da concessão.

As debêntures são remuneradas pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA (“IPCA”) e pagos semestralmente, conforme tabela abaixo:

Datas de Pagamento	Principal	Juros	Total
15/12/2013	-	45.653	45.653
15/06/2014	-	43.365	43.365
15/12/2014	-	46.517	46.517
15/06/2015	-	46.650	46.650
14/12/2015	-	50.981	50.981
14/06/2016	-	51.851	51.851
14/12/2016	-	54.109	54.109
14/06/2017	-	54.157	54.157
14/12/2017	9.283	56.871	66.154
14/06/2018	15.174	56.897	72.071
17/12/2018	35.855	56.882	92.737
17/06/2019	38.803	55.412	94.215

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Debêntures - (continuação)

Em 08 de novembro de 2019, com a declaração de vencimento antecipado em Assembleia Geral de Titulares de Debêntures (AGD), a Administração da Companhia deu início aos trâmites para protocolar a abertura do processo de recuperação judicial, como sendo mais um passo no processo de reestruturação financeira, sem afetar os compromissos assumidos junto ao órgão regulador e os serviços a serem prestados aos usuários que utilizam o Corredor Leste da Marechal Rondon.

Em 11 de novembro de 2019, a Companhia ajuizou pedido de recuperação judicial, nos termos da Lei 11.101/05 (“Lei de Recuperação e Falências”), cujo processamento foi deferido em 13 de dezembro de 2019 pelo Juízo da 1ª Vara do Foro da Comarca de Salto do Estado de São Paulo (“Recuperação Judicial”).

Na visão da Companhia, o processo de Recuperação Judicial é a maneira mais adequada para: (a) buscar, de forma organizada, o reperfilamento de seu endividamento em melhores condições; (b) preservar a continuidade dos serviços públicos prestados pela Companhia, considerando os compromissos assumidos com a Agência de Transporte do Estado de São Paulo – ARTESP; (c) possibilitar a manutenção da normalidade operacional de suas atividades; e (d) preservar o valor e proteger o caixa da Companhia.

A decisão que deferiu o processamento de Recuperação Judicial determinou, entre outros, (i) a nomeação da Deloitte Touche Tohmatsu Consultores Ltda. para exercer a função de administradora judicial; (ii) a suspensão de todas as ações e execuções contra a Companhia, na forma do artigo 6º da Lei de Recuperação e Falências; (iii) a necessidade de prévia deliberação acerca da essencialidade ou não de bem ou direito inserido na esfera patrimonial da Companhia para qualquer ato de excussão de bens essenciais ou pagamento fora da Recuperação Judicial, sob pena de sanção; (iv) a apresentação de plano de recuperação judicial no prazo de 60 dias; e (v) reconheceu como bem essencial os valores contidos na “Conta de Pagamentos do Projeto” durante o *stay period*.

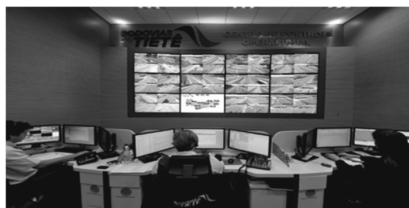
Em 19 de dezembro de 2019, foi publicada a lista de credores apresentada pela Companhia. A partir desta publicação os credores tiveram um prazo de 15 (quinze) dias para apresentar ao administrador judicial habilitações ou divergências de créditos.

No dia 18 de março de 2020 o administrador judicial apresentou a Segunda Lista de Credores, mas devido a COVID-19 a lista só foi publicada no dia 17 de junho, tendo os prazos da recuperação judicial sido retomados a partir da publicação.

Em 27 de agosto de 2020, o Juízo de Recuperação Judicial da Companhia publicou o Edital de Convocação da Assembleia Geral de Credores, a ser realizada, em primeira convocação, no dia 14 de setembro de 2020, e em segunda convocação, no dia 01 de outubro de 2020, para votação do Plano de Recuperação Judicial protocolado pela Companhia no dia 18 de março de 2020.

Em 01 de outubro de 2020, foi realizada a Assembleia Geral de Credores (“AGC”), onde foi suspensa até o dia 27 de novembro de 2020.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



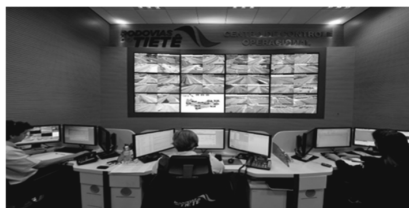
### Debêntures - (continuação)

Resultados dos Índices Financeiros em cada período:

Período	ICSD	D/E Dívida e Patrimônio Líquido
Dezembro/2013	Não medido	83,67/16,33
Junho/2014	Não medido	83,95/16,05
Dezembro/2014	Não medido	84,35/15,65
Junho/2015	7,54	84,88/15,12
Dezembro/2015	1,82	87,95/12,05
Junho/2016	1,36	89,35/10,65
Dezembro/2016	1,46	89,66/10,34
Junho/2017	1,63	90,58/9,42
Dezembro/2017	1,52	91,15/8,85
Junho/2018	1,58	93,11/6,89
Dezembro/2018	1,43	94,14/5,86
Junho/2019	1,17	96,85/3,15
Dezembro/2019	Não medido*	-

\* Devido a declaração de vencimento antecipado, a Companhia não realizou os cálculos dos Índices Financeiros para o período findo.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Obras e Investimentos



#### Duplicação da SP-101

Duplicação do km 25+700 ao km 43+500 (total de 17,80 quilômetros) da rodovia SP-101 e implantação/adequação de 5 dispositivos. Os trabalhos de limpeza do local da obra já foram iniciados, bem como as intervenções de supressão vegetal. As Obras de Arte Especiais (OAE's) dos quilômetros 25, 32 e 41 e a ponte do km 32+900 também foram iniciadas e o custo incorrido até setembro de 2020 foi de **R\$ 9,817 milhões**.



#### Duplicação da SP-308

Duplicação do km 102+200 ao km 127+730 (total de 25,53 quilômetros) da rodovia SP-308 e implantação/adequação de 8 dispositivos. Os trabalhos de limpeza do local da obra já foram iniciados, bem como as intervenções de supressão vegetal. As Obras de Arte Especiais (OAE's) dos quilômetros 103, 107 e 112 também foram iniciadas e o custo incorrido até setembro de 2020 foi de **R\$ 13,408 milhões**.



#### Dispositivo da SP-101 km 5+000

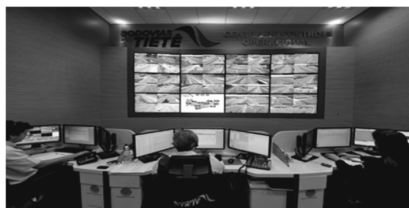
Construção de um dispositivo no km 5+000 da SP-101, próximo a cidade de Campinas, com interligação ao viário urbano e conexão com corredores da EMTU. A contratação foi dividida em duas etapas: a primeira etapa, relacionadas as faixas de aceleração/desaceleração, foi concluída e a segunda etapa, relacionada à construção da OAE, já foi contratada e os trabalhos estão sendo iniciados. O custo incorrido até junho de 2020 foi de **R\$ 7,839 milhão**.



#### Contorno de Maristela

Construção do Contorno de Maristela (total de 3,2 quilômetros) na SP-300, em Laranjal Paulista. A contratação foi dividida em duas partes: a primeira parte, relacionadas ao tronco e a segunda parte, relacionada à OAE. As obras já foram iniciadas e o custo incorrido até setembro de 2020 foi de **R\$ 48.174 mil**.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Responsabilidade Socioambiental

#### Café na Passarela



Esta ação tem como objetivo principal de reduzir o número de acidentes com pedestres nas rodovias, ela é realizada nos pontos com maior fluxo de pedestres com o convite para um café da manhã acompanhado de material educativo e orientações pelos funcionários da concessionária afim de incentivar e conscientizar os usuários sobre a importância do uso das passarelas e os riscos envolvidos em travessias imprudentes.

#### Projeto Escola



Esta ação tem como o objetivo receber na sede da concessionária e apresentar às crianças da rede de ensino fundamental para conhecer os serviços disponibilizados pela concessionária a seus usuários e introduzir os primeiros conceitos de segurança viária.

#### Seleção na Estrada



Esta ação tem como objetivo acompanhar e orientar motoristas ou pedestres circulantes das áreas lindeiras às rodovias concessionadas sobre a saúde, visando reduzir o índice de acidentes causados por mal súbito no “volante” e disponibilizar orientação médica. Nesta ação afere-se a pressão arterial e o índice glicêmico dos usuários participantes.

#### Ação “Cavalo de aço – Abrace a vida motociclista”



Esta ação tem como objetivo abordar os motociclistas para conscientizá-los sobre os cuidados no trânsito, ressaltando sobre a importância do uso dos equipamentos de segurança. A concessionária disponibiliza gratuitamente uma inspeção nos itens de segurança das motocicletas e faz a distribuição de equipamentos como: antenas anti cerol e kit de adesivos refletivos para capacete.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Balanço Patrimonial

Ativo (em R\$ mil)	2020	2019
<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	46.596	4.846
Contas a receber (Nota 6)	19.973	20.910
Despesas Antecipadas	1.301	769
Impostos a recuperar (Nota 7)	298	1.132
Outros ativos	2.467	2.240
	<b>70.635</b>	<b>29.897</b>
<b>Não circulante</b>		
Aplicações financeiras vinculadas (Nota 5)	61.997	63.528
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 8)	275.153	242.107
Despesas antecipadas	-	5
Depósitos judiciais (Nota 13.a)	37.896	37.949
Outros ativos	1.393	1.375
Imobilizado (Nota 9)	7.677	8.516
Intangível (Nota 10)	1.311.428	1.301.569
	<b>1.694.788</b>	<b>1.655.049</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>1.766.179</b>	<b>1.684.946</b>

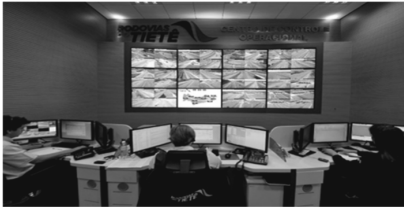
## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Balanço Patrimonial

Passivo (em R\$ mil)	2020	2019
<b>Circulante</b>		
Fornecedores e prestadores de serviços (Nota 11)	16.686	11.954
Debêntures (Nota 14)	1.546.381	1.427.507
Credor pela concessão	329	330
Obrigações tributárias	2.765	2.776
Obrigações trabalhistas	4.490	3.467
Provisões (Nota 13)	152.280	158.251
Outros passivos	2.452	229
	<b>1.725.383</b>	<b>1.604.514</b>
<b>Não circulante</b>		
Debêntures (Nota 14)	-	-
Provisões (Nota 13)	148.071	131.390
Mútuos a pagar a partes relacionadas (Nota 12.b)	138.571	129.982
Outros passivos	1.161	1.330
	<b>287.803</b>	<b>262.702</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>2.013.186</b>	<b>1.867.216</b>
<b>Patrimônio líquido (Passivo a Descoberto) - (Nota 15)</b>		
Capital social	303.578	303.578
Prejuízos acumulados	(550.585)	(485.848)
<b>Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)</b>	<b>(247.007)</b>	<b>(182.270)</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)</b>	<b>1.766.179</b>	<b>1.684.946</b>

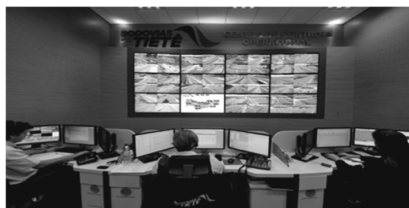
## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Demonstrações dos Resultados

Demonstração dos Resultados (em R\$ mil)	2020	2019
Receita operacional líquida (Nota 16)	200.597	256.972
Custos dos serviços prestados (Nota 17)	(138.178)	(198.659)
<b>Lucro bruto</b>	<b>62.419</b>	<b>58.313</b>
Despesas e receitas operacionais:		
Gerais e administrativas (Nota 17)	(10.838)	(10.640)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas (Nota 17(i))	(16.524)	464
	<b>(27.362)</b>	<b>(10.176)</b>
<b>Lucro operacional</b>	<b>35.057</b>	<b>48.137</b>
Despesas financeiras (Nota 18)	(134.656)	(139.618)
Receitas financeiras (Nota 18)	1.816	6.302
<b>Despesas financeiras, líquidas</b>	<b>(132.840)</b>	<b>(133.316)</b>
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(97.783)</b>	<b>(85.179)</b>
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 8)	33.046	28.754
<b>Prejuízo do período</b>	<b>(64.737)</b>	<b>(56.425)</b>
<b>Prejuízo básico e diluído por ação - em R\$ (Nota 20)</b>	<b>-0,00213</b>	<b>-0,00186</b>

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Fluxo de Caixa

Demonstração do Fluxo de Caixa (em R\$ mil)	2020	2019
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Prejuízo do período	(64.737)	(56.425)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(33.046)	(28.754)
Depreciação e amortização	34.644	32.552
Rendimentos de aplicações financeiras	(319)	(4.218)
Perda na baixa de bens do ativo intangível e imobilizado	-	94
Juros e variações monetárias sobre financiamentos e debêntures	115.345	118.217
Juros sobre mútuos com partes relacionadas	8.589	10.451
Provisões para demandas judiciais e administrativas	15.856	(3.077)
Provisões para manutenção em rodovias	5.701	31.047
Ajuste a valor presente sobre provisão para manutenção em rodovias	1.074	5.881
Variação monetária sobre provisão para investimentos	98	174
Provisão (reversão) para crédito de liquidação duvidosa	136	(81)
	<b>83.341</b>	<b>105.861</b>
<b>Variação nas contas de ativo</b>		
Contas a receber	801	(3)
Despesas antecipadas	(526)	426
Tributos a recuperar	833	2.179
Depósitos judiciais	52	(1.309)
Outros ativos	(245)	1.336
<b>Variação nas contas de passivo</b>		
Fornecedores e prestadores de serviços	4.732	(2.806)
Credor pela concessão - ônus variável	(2)	6
Obrigações tributárias	(11)	322
Obrigações trabalhistas	1.023	(1.118)
Provisão para manutenção — pagamento	(12.019)	(15.970)
Outros passivos	2.054	(112)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>80.033</b>	<b>88.812</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>		
Aplicações financeiras	-	(47.000)
Resgate de aplicações financeiras	1.850	96.310
Investimentos no ativo imobilizado	(35)	(1.471)
Investimentos no ativo intangível	(40.098)	(81.192)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(38.283)</b>	<b>(33.353)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>		
Amortização de principal sobre debêntures	-	(38.803)
Pagamento de prêmio sobre financiamentos e debêntures	-	(55.412)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>(94.215)</b>
<b>Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>41.751</b>	<b>(38.756)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>4.846</b>	<b>47.698</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>46.596</b>	<b>8.942</b>

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Relacionamento com o Auditor

---

Nos primeiros nove meses de 2020, a Concessionária não contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (“PwC”) para a realização de outros trabalhos relacionados a *compliance*.

Ao contratar outros serviços de seus auditores externos, a política de atuação da Companhia se fundamenta nos princípios que preservem a independência do auditor e consistem em: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais na Companhia e (c) o auditor não deve promover os interesses da Companhia.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 1 Contexto operacional

A Concessionária Rodovias do Tietê S.A. - em recuperação judicial (“CRT”, “Concessionária” ou “Companhia”), sociedade anônima de capital aberto, com sede na Rodovia do Açúcar (SP 308), KM 108 + 600 metros, cidade de Salto, SP, Brasil, iniciou suas operações em 23 de abril de 2009, de acordo com o Contrato de Concessão Rodoviária firmado com a Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo - ARTESP (“ARTESP” ou “Poder Concedente”). A Companhia possui registro na Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) na categoria B desde 06 de setembro de 2011.

A Companhia tem como objetivo realizar, sob o regime de concessão (por prazo certo) até 23 de abril de 2039, a exploração do Corredor Marechal Rondon Leste, sendo responsável pela administração de 415 km compreendendo: (i) a execução, gestão e fiscalização dos serviços operacionais, de conservação e de ampliação; (ii) o apoio aos serviços de competência do Poder Público; e (iii) o controle de serviços não essenciais prestados por terceiros, nos termos do Contrato de Concessão.

Os principais compromissos assumidos no Contrato de Concessão Rodoviária, os quais se encontram em fase de projeto ou de execução, são:

- Duplicações: duplicação de trechos das rodovias sob responsabilidade da Companhia, SP-101, SP-300 e SP-308, totalizando 88,4 km; e
- Dispositivos de entroncamento: melhorias dos dispositivos existentes e implantação de novos dispositivos, em toda a malha rodoviária sob responsabilidades da Companhia, compreendendo as vias SP-101, SP-113, SP-209, SP-300 e SP-308, totalizando 120 km.

Em 30 de setembro de 2020, o valor presente dos investimentos programados para liquidar os compromissos assumidos pela Companhia, até o final do contrato de concessão, era de R\$ 2.372 milhões (R\$ 3.513 milhões a valor nominal naquela data) e em 31 de dezembro de 2019 era de R\$ 2.412 milhões (R\$ 3.554 milhões a valor nominal naquela data), concentrado na implantação de dispositivos de entroncamento, obras de duplicação, pavimentação, conservação e sinalização, contornos, sistemas de telecomunicações, supervisão e controle.

Extinta a concessão, retornam ao Poder Concedente, de forma gratuita e automática, todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração do sistema rodoviário transferido à Companhia, ou por ela implantado no âmbito da concessão. A Companhia terá direito à indenização correspondente ao saldo não amortizado ou depreciado dos bens, cuja aquisição tenha ocorrido nos últimos cinco anos do prazo da concessão, desde que realizada para garantir a continuidade e a atualidade dos serviços abrangidos pela concessão.

Conforme estabelecido no Contrato de Concessão, as tarifas de pedágio são reajustadas anualmente no mês de julho com base na variação do IPCA ocorrida até 31 de maio do mesmo ano.

Em 30 de junho de 2020, foi divulgado pelo Poder Concedente a suspensão de 4 meses do reajuste das tarifas de pedágio das rodovias administradas pela Companhia.

No período findo em 30 de setembro de 2020, a Companhia apresentou prejuízo no montante de (R\$ 64.737) (2019 – (R\$ 56.425)), um capital circulante líquido negativo de (R\$ 1.654.748) (31 de dezembro de 2019 – (R\$ 1.574.617)) e patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) de (R\$ 247.007) (31 de dezembro de 2019 – (R\$ 182.270)) com R\$ 303.578 de capital subscrito pelos acionistas.

O capital circulante negativo mencionado acima está considerando a totalidade das debêntures classificadas no passivo circulante conforme determinação das normas internacionais de contabilidade, em razão da declaração de vencimento antecipado em Assembleia realizada no dia 08 de novembro de 2019.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 1.1. Recuperação judicial

Em 11 de novembro de 2019, a Companhia ajuizou pedido de recuperação judicial, nos termos da Lei 11.101/05 (“Lei de Recuperação e Falências”), cujo processamento foi deferido em 13 de dezembro de 2019 pelo Juízo da 1ª Vara do Foro da Comarca de Salto do Estado de São Paulo (“Recuperação Judicial”).

Na visão da Companhia, o processo de Recuperação Judicial é a maneira mais adequada para: (a) buscar, de forma organizada, o reperfilamento de seu endividamento em melhores condições; (b) preservar a continuidade dos serviços públicos prestados pela Companhia, considerando os compromissos assumidos com a Agência de Transporte do Estado de São Paulo - ARTESP; (c) possibilitar a manutenção da normalidade operacional de suas atividades; e (d) preservar o valor e proteger o caixa da Companhia.

A decisão que deferiu o processamento de Recuperação Judicial determinou, entre outros, (i) a nomeação da Deloitte Touche Tohmatsu Consultores Ltda. para exercer a função de administradora judicial; (ii) a suspensão de todas as ações e execuções contra a Companhia, na forma do artigo 6º da Lei de Recuperação e Falências; (iii) a necessidade de prévia deliberação acerca da essencialidade ou não de bem ou direito inserido na esfera patrimonial da Companhia para qualquer ato de excussão de bens essenciais ou pagamento fora da Recuperação Judicial, sob pena de sanção; (iv) a apresentação de plano de recuperação judicial no prazo de 60 dias, sendo que o prazo para apresentação foi estendido para o dia 18 de março de 2020, devido ao recesso judiciário; e (v) reconheceu como bem essencial os valores contidos na “Conta de Pagamentos do Projeto” durante o *stay period*.

Em 19 de dezembro de 2019, foi publicada a lista de credores apresentada pela Companhia. A partir desta publicação os credores tiveram um prazo de 15 (quinze) dias para apresentar ao administrador judicial habilitações ou divergências de créditos.

O administrador judicial realizou a revisão da lista de credores apresentada pela Companhia levando em consideração as habilitações de crédito e divergências, apresentará e publicará uma segunda lista de credores. O prazo para o administrador judicial apresentar a segunda lista de credores é de 45 (quarenta e cinco) dias após o fim do prazo para apresentação das habilitações de crédito e divergências (“Segunda Lista de Credores”). A partir da publicação da Segunda Lista de Credores, terão o início dois prazos para os credores: (i) um prazo de 10 dias para os credores apresentarem ao Juiz suas impugnações à Segunda Lista de Credores, e (ii) um prazo de 30 dias para os credores apresentarem suas objeções ao plano de Recuperação Judicial.

No dia 18 de março de 2020 o administrador judicial apresentou a Segunda Lista de Credores, mas devido a COVID-19 a lista só foi publicada no dia 17 de junho, tendo os prazos da recuperação judicial sido retomados a partir da publicação.

O plano de Recuperação Judicial deverá ser aprovado em Assembleia de Credores em data a ser designada pelo juízo da Recuperação Judicial. Após essa aprovação, o Plano deverá ser homologado pelo Juiz.

Em 18 de março de 2020, a Companhia protocolou o plano de Recuperação Judicial e aguarda a data de Assembleia de Credores que será designada pelo juízo da Recuperação Judicial.

A Companhia informa que o processo de recuperação judicial, é mais um passo para a sua reestruturação financeira, o que não afetará o atendimento dos seus compromissos assumidos junto ao órgão regulador e aos serviços a serem prestados aos usuários que utilizam o Corredor Leste da Marechal Rondon.

#### 1.2. Impactos da COVID-19

Conforme orientação da CVM de 10 de março de 2020, por meio do Ofício Circular SNC/SEP/nº 02/2020, a Administração da Companhia informa que pode ser visualizado uma redução no tráfego pedagiado devido aos impactos da COVID-19, nos primeiros nove meses de 2020 ocorreu uma redução de 10,66% no tráfego de veículos equivalentes em comparação ao mesmo período de 2019.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Em 17 de março de 2020, antecipando-se à quarentena decretada pelos governos estaduais e municipais em virtude da disseminação do Covid-19 pelo país, a Companhia adotou medidas preventivas visando resguardar a saúde de seus colaboradores com a adoção do trabalho home office para os colaboradores das áreas administrativas e para os que se enquadram, segundo o Ministério da Saúde, como grupo de risco. Para as funções operacionais, por se tratar de serviço essencial à população, foram adotadas medidas protetivas, como o uso de máscara, instalação de álcool em gel nas viaturas e praças de pedágio e demais medidas que atendam as orientações da OMS.

A Companhia espera que os impactos causados pela COVID-19 no tráfego pedagiado se mantenham para os próximos meses, mas podendo a ter um ligeiro aumento em seu tráfego dependendo das flexibilizações do Governo do Estado de São Paulo.

A apresentação das demonstrações financeiras foi aprovada e autorizada pela Diretoria da Companhia em 13 de novembro de 2020.

#### 1.3 Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia, inclusive notas explicativas, estão apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia para o período findo em 30 de setembro de 2020 foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, e de acordo com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting.

No interesse da tempestividade e por considerações de custos, bem como para evitar repetições de informações previamente divulgadas, a Companhia optou por apresentar as notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias de forma resumida nos casos de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019. Nesses casos, foi indicada a localização da nota explicativa completa na demonstração financeira anual para evitar prejuízo ao entendimento da posição financeira e do desempenho da Companhia durante o período intermediário. Consequentemente, as presentes demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão consideradas e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão.

#### 2 Resumo das principais políticas contábeis

As práticas contábeis adotadas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias são consistentes com aquelas divulgadas na Nota Explicativa nº 2 das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2019.

A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC, CVM, IASB e demais órgãos reguladores que estavam em vigor em 30 de setembro de 2020.

As demonstrações financeiras intermediárias são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

#### 3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

As estimativas e premissas consideradas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias são consistentes com aquelas divulgadas na Nota Explicativa nº 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

**Notas Explicativas****Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial**

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

**4. Caixa e equivalentes de caixa**

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Disponibilidades	742	1.993
Aplicação compromissada de debêntures (i)	<u>45.854</u>	<u>2.853</u>
	<u>46.596</u>	<u>4.846</u>

(i) Referem-se a aplicação de renda fixa em que o banco vende um título (debênture), com compromisso de recomprá-lo a qualquer momento conforme remuneração (CDI) definida na contratação da operação, independentemente de qualquer volatilidade no preço ou evento no título (debênture). A liquidez é diária e sem prazo de carência.

**5. Aplicações financeiras vinculadas**

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Não circulante	<u>61.997</u>	<u>63.528</u>
	<u>61.997</u>	<u>63.528</u>

A Companhia mantém essas aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) vinculadas, para cumprir obrigações contratuais referentes às debêntures (Nota 14). Essas aplicações são remuneradas a 103% do CDI em 2020 e em 2019.

**6. Contas a receber**

As contas a receber referem-se aos serviços de pedágio eletrônico, cupons de pedágio, cartões de pedágio e de receitas acessórias. São registradas com base nos valores nominais e não são ajustadas a valor presente por apresentarem vencimento de curto prazo e por não resultar em efeito relevante nas demonstrações financeiras. Os valores a receber vencem em até 45 dias.

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Pedágio eletrônico a receber	13.822	12.978
Cartões de pedágio a receber	718	548
Receitas acessórias	5.186	6.781
Valores em trânsito	411	631
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(164)</u>	<u>(28)</u>
	<u>19.973</u>	<u>20.910</u>

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 7. Impostos a recuperar

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
IRRF sobre aplicações financeiras	217	1.121
Outros impostos a recuperar	<u>81</u>	<u>11</u>
Circulante	<u>298</u>	<u>1.132</u>

#### 8. Imposto de renda e contribuição social

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo:		
Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	199.610	171.329
Diferenças temporárias:		
Provisão para demandas judiciais	42.331	36.946
Provisão para participação nos lucros	-	-
Outras provisões	473	286
Tributos diferidos sobre mudanças de práticas contábeis:		
Provisão para manutenção de rodovias	56.700	58.585
Provisão para investimentos em rodovias	3.199	3.236
AVP Outorga	<u>1.544</u>	<u>1.588</u>
	303.101	271.970
Passivo:		
Tributos diferidos sobre mudanças de práticas contábeis:		
Amortização - curva de tráfego (i)	<u>(28.704)</u>	<u>(29.863)</u>
Líquido	<u>275.153</u>	<u>242.107</u>

(i) Refere-se aos tributos diferidos, acumulados até 2014, sobre a diferença apurada entre a amortização do intangível, calculada pela curva de tráfego, e a depreciação desses ativos, calculada pelas taxas permitidas pela legislação fiscal.

Lei nº 12.973/14

A partir de 2015, foram abertas as subcontas para registro das diferenças positivas e negativas entre os valores dos ativos mensurados conforme a legislação societária e os valores mensurados de acordo com os critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007 (RTT), para que o efeito tributário desses ajustes seja dado à medida da realização desses ativos.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2020, o montante de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social a compensar é de R\$ 583.266 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 503.908). O prejuízo fiscal e a base negativa de contribuição social não possuem prazo prescricional e a sua compensação está limitada a 30% do lucro tributável anual. A Companhia estima recuperar a totalidade dos créditos fiscais diferidos registrados nos seguintes exercícios sociais:

<u>Ano</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2024		1.294
2025		2.724
2026		704
2027		4.140
2028		13.885
2029	14.673	20.855
2030	14.730	21.088
2031	19.961	26.898
2032	23.427	30.529
2033	13.529	21.235
2034	16.952	24.150
2035	43.097	74.605
2036	49.626	
2037	57.764	
2038	21.394	
	<u>275.153</u>	<u>242.107</u>

O crédito de imposto a recuperar sobre o prejuízo da Companhia, antes do imposto, difere do valor teórico que seria obtido com o uso da alíquota de imposto aplicável ao prejuízo como segue:

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(97.783)	(85.179)
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (34%)	<u>33.246</u>	<u>28.961</u>
Ajuste para demonstração da taxa efetiva:		
Diferenças permanentes	(200)	(207)
Imposto de renda e contribuição social diferido do exercício	<u>33.046</u>	<u>28.754</u>
Alíquota efetiva	<u>34%</u>	<u>34%</u>

## Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 9. Imobilizado

	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Equipamentos de informática	Automóveis	Terrenos	Instalações e edificações	Total
Em 31 de dezembro de 2019							
Saldo inicial	678	1.375	471	312	377	5.235	8.448
Aquisições	6	37	441	1.004			1.488
Baixas	(91)	(9)	(72)	(1.317)			(1.489)
Transferência	(17)	(9)		(42)			(68)
Transferência depreciação	15	4		33			52
Depreciação	(129)	(254)	(300)	(359)		(305)	(1.347)
Baixa de depreciação	77	9	57	1.289			1.432
Saldo contábil, líquido	539	1.153	597	920	377	4.930	8.516
Em 31 de dezembro de 2019							
Custo	1.240	2.512	5.133	1.995	377	7.401	18.678
Depreciação acumulada	(701)	(1.359)	(4.556)	(1.075)		(2.471)	(10.162)
Saldo contábil, líquido	539	1.153	597	920	377	4.930	8.516
Em 30 de setembro de 2020							
Saldo inicial	539	1.153	597	920	377	4.930	8.516
Aquisições	11	1	25				37
Baixas							
Transferência		(27)					(27)
Transferência depreciação		14					14
Depreciação	(88)	(179)	(182)	(185)		(229)	(863)
Baixa de depreciação							
Saldo contábil, líquido	462	962	440	735	377	4.701	7.677
Em 30 de setembro de 2020							
Custo	1.251	2.486	5.178	1.995	377	7.401	18.688
Depreciação acumulada	(789)	(1.524)	(4.738)	(1.260)		(2.700)	(11.011)
Saldo contábil, líquido	462	962	440	735	377	4.701	7.677
Vida útil estimada em anos	10	10	10	5		25	

Existem ativos imobilizados totalmente depreciados ainda em uso, como sistema de ar condicionado e sistema de telefonia de sede, veículos, dentre outros, no montante total de custo de R\$ 5.920 (2019 - R\$ 4.837).

## Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

### Notas Explicativas

Notas explicativas da administração às  
informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 10. Intangível

	Direito de outorga da concessão (i)	Obras e serviços (ii)	Equipamentos (iii)	Obras em andamento (iv)	Software (v)	Total
Em 31 de dezembro de 2019						
Saldo inicial	462.548	655.058	39.501	64.159	2.742	1.224.008
Aquisições (vii)		65.697	2.345	50.113	1.285	119.440
Alienações		(27)				(27)
Transferências		26.261	3.084	(29.276)		68
Amortização (vi)	(14.975)	(24.062)	(1.388)		(1.496)	(41.920)
Saldo contábil, líquido	447.573	722.927	43.542	84.996	2.531	1.301.569
Em 31 de dezembro de 2019						
Custo	542.244	847.508	63.900	84.996	9.677	1.548.325
Amortização acumulada	(94.671)	(124.581)	(20.358)		(7.146)	(246.756)
Saldo contábil, líquido	447.573	722.927	43.542	84.996	2.531	1.301.569
Em 30 de setembro de 2020						
Saldo inicial	447.573	722.927	43.542	84.996	2.531	1.301.569
Aquisições (vii)		29.553	205	12.032	1.837	43.627
Alienações						
Transferências		2.154	36	(2.163)		27
Transferência amortização			(14)			(14)
Amortização (vi)	(11.946)	(19.604)	(1.164)		(1.067)	(33.781)
Saldo contábil, líquido	435.627	735.030	42.605	94.865	3.301	1.311.428
Em 30 de setembro de 2020						
Custo	542.244	879.215	64.141	94.865	11.514	1.591.979
Amortização acumulada	(106.617)	(144.185)	(21.536)		(8.213)	(280.551)
Saldo contábil, líquido	435.627	735.030	42.605	94.865	3.301	1.311.428

- (i) Referem-se ao valor pago para a exploração do sistema rodoviário, calculado a valor presente.
- (ii) Referem-se aos investimentos programados em reparos e restauração da infraestrutura recebida do Poder Concedente, calculados a valor presente e acrescidos da capitalização de juros sobre os financiamentos incorridos. Originalmente, a Companhia reconheceu esse ativo intangível em contrapartida da rubrica “Provisão para investimentos em rodovias”.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (iii) Referem-se aos investimentos programados em implantação de sistema de arrecadação e monitoramento de tráfego, e outros equipamentos. Originalmente, a Companhia reconheceu esse ativo intangível em contrapartida da rubrica “Provisão para investimentos em rodovias”.
- (iv) Referem-se aos serviços de construção relacionados diretamente com a ampliação e melhoria da infraestrutura. A Companhia reconhece o direito de explorar e as obrigações de construir na medida em que os serviços de construção são prestados.
- (v) Referem-se aos sistemas operacionais adquiridos pela Companhia e são amortizados linearmente com a taxa de 20% ao ano.
- (vi) Amortização efetuada pela curva de benefício econômico (curva de tráfego) esperado ao longo do prazo da concessão, estimada com base no crescimento do PIB, da população regional e no histórico da Companhia, para a qual foi considerada a taxa média ponderada de 3,60% em 30 de setembro de 2020 (2019 - 3,32%), exceto pelo direito de uso de software, calculado pela vida útil de 5 anos.
- (vii) Em 30 de setembro de 2020, a Companhia capitalizou custos de empréstimos diretamente relacionados com a construção de obras em infraestrutura no montante de R\$ 3.529 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 14.485).

A administração da Companhia, com base em estudos preliminares identificou evidências de redução ao valor recuperável do seu ativo imobilizado e intangível, porém, as projeções futuras dependem da aprovação do Plano de Recuperação Judicial, portanto, optou por não reconhecer nenhuma provisão ao valor recuperável desses ativos no presente momento até que haja uma aprovação do plano de recuperação judicial.

O teste de *impairment* envolve projeções significativas sobre os resultados futuros da Companhia, em que qualquer ajuste nas premissas utilizadas pode gerar efeitos significativos na avaliação e, conseqüentemente, em suas demonstrações financeiras.

#### 11. Fornecedores e prestadores de serviços

No período findo em 30 de setembro de 2020 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o total de fornecedores foi como segue:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Fornecedores nacionais de materiais e serviços	5.210	2.108
Cauções e retenções contratuais (i)	11.476	9.846
	<u>16.686</u>	<u>11.954</u>

- (i) Referem-se a parcelas de 5% sobre o valor pago aos fornecedores de materiais e serviços que fica retida com a Companhia e que será paga ao término da obra a fim de garantir a correta execução do serviço contratado.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 12. Partes relacionadas

##### a) Remuneração da Administração

No período findo em 30 de setembro de 2020 e 2019, o total de remuneração dos administradores foi como segue:

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Remuneração fixa	1.414	1.341
Remuneração variável		(393)
	<u>1.414</u>	<u>948</u>

Além da remuneração fixa e variável, aos administradores são concedidos os mesmos benefícios adicionais dos empregados, mencionados na Nota 19.

##### b) Mútuos a pagar

	<b>Taxa de juros</b>	<b>Vencimento</b>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
AB Concessões S.A.	0,5% a.m.+ CDI	Indeterminado	125.608	117.822
Lineas International Holding B.V.	0,5% a.m.+ CDI	Indeterminado	12.963	12.160
			<u>138.571</u>	<u>129.982</u>

Os contratos possuem vencimento indeterminado, podendo ser prorrogados ou convertidos em capital social, desde que previamente aprovados pelos acionistas e pelos credores. São remunerados com base em 100% da taxa média diária dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI), divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão acrescida de 0,5% ao mês. De acordo com os contratos de mútuo, o pagamento desses mútuos só poderá ser efetuado após a quitação dos financiamentos bancários e das debêntures.

Os juros sobre as transações com partes relacionadas no período foram de R\$ 8.589 (Nota 18) (no exercício de 2019 - R\$ 13.914).

#### 13. Provisões

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Provisão para demandas judiciais cíveis	2.046	1.859
Provisão para demandas judiciais trabalhistas	6.899	7.593
Provisão para processos administrativos	116.951	100.588
Provisão para investimentos em rodovias	7.390	7.292
Provisão para manutenção em rodovias	167.065	172.309
	<u>300.351</u>	<u>289.641</u>
Circulante	<u>152.280</u>	<u>158.251</u>
Não circulante	<u>148.071</u>	<u>131.390</u>

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### a) Provisão para demandas judiciais

As contingências cíveis em 30 de setembro no montante de R\$ 2.046 (2019 - R\$ 1.859) referem-se, substancialmente, a ações de natureza indenizatória em razão de acidentes de trânsito ocorridos nas rodovias em que a Companhia opera, e para as quais foi constituída provisão em montante suficiente para cobrir perdas prováveis esperadas no desfecho das ações em curso.

As contingências trabalhistas em 30 de setembro de 2020 no montante de R\$ 6.899 (2019 - R\$ 7.593) referem-se a reclamações trabalhistas em que é requerido o pagamento de verbas trabalhistas supostamente devidas e não pagas, tais como verbas rescisórias, horas extras, adicionais, danos morais, equiparação salarial e diferenças salariais.

Com referência a 30 de setembro de 2020, as provisões para processos administrativos no montante de R\$ 116.951 (2019 – R\$ 100.588) dizem respeito às notificações instauradas pela ARTESP contra a Concessionária e para as quais foi constituída uma provisão em montante suficiente para cobrir perdas prováveis esperadas no desfecho dos processos em curso. O aumento ocorrido nos primeiros nove meses de 2020 deveu-se à reavaliação dos casos que poderiam resultar em multa, resultando na alteração de classificação de alguns casos de “possível” para “provável”, bem como a uma avaliação das situações que demandassem a constituição de uma provisão em face de parâmetros mínimos exigíveis de pavimento.

Adicionalmente, em 30 de setembro de 2020, a Companhia possui o equivalente a R\$ 13.103 (2019 - R\$ 14.564) de causas trabalhistas, R\$ 44.108 (2019 - R\$ 48.558) de causas cíveis, e R\$ 107.791 (2019 - R\$ 91.471) de processos administrativos com a ARTESP, cuja avaliação dos assessores legais da Companhia aponta para uma probabilidade possível de perda, razão pela qual a Administração não registrou esse montante nas demonstrações financeiras.

Em 30 de setembro de 2020, os depósitos judiciais da Companhia no montante de R\$ 37.896 (2019 - R\$ 37.949) incluem R\$ 14.179 em depósitos relacionados a discussões trabalhistas na vara de Nanuque - Minas Gerais (2019 - R\$ 16.080). Os valores foram retidos judicialmente com base no entendimento que a Companhia foi considerada sociedade do grupo econômico da companhia ré no processo perante tal vara do trabalho, com o qual a Companhia não possui qualquer vínculo ou obrigação. A Concessionária refuta por completo tal entendimento e está tomando as medidas cabíveis para a liberação dos valores, e não espera perdas associadas a esse bloqueio.

Do valor restante, R\$ 351 estão relacionados a discussões cíveis (2019 - R\$ 116), R\$ 449 relacionados a outros processos trabalhistas (2019 - R\$ 307), R\$ 5.336 relacionados a discussões tributárias (2019 - R\$ 5.111) e R\$ 17.581 relacionados a processos com a ARTESP (2019 - R\$ 16.334).

#### b) Provisão para investimentos em rodovias

Refere-se aos investimentos programados em reparos e restauração da infraestrutura recebida do Poder Concedente e outros investimentos que não geram receitas adicionais. O passivo, a valor presente, foi constituído pela melhor estimativa de gasto para liquidar a obrigação presente na data do balanço, em contrapartida do ativo intangível.

**Notas Explicativas****Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial**

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A movimentação da provisão para investimentos em rodovias foi como segue:

	<b>31/12/2019</b>	<b>Atualização Monetária Passiva</b>	<b>Atualização Monetária Ativa</b>	<b>30/09/2020</b>
Provisão para Investimentos	7.292	148	(50)	7.390
	7.292	148	(50)	7.390
	<b>31/12/2018</b>	<b>Atualização Monetária Passiva</b>	<b>Atualização Monetária Ativa</b>	<b>31/12/2019</b>
Provisão para Investimentos	6.991	304	(3)	7.292
	6.991	304	(3)	7.292

O cronograma dos investimentos previstos, por ano de execução, é demonstrado como segue:

<u>Ano de execução</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2022	7.390	7.292
	7.390	7.292

**c) Provisão para manutenção em rodovias**

	<b>31/12/2019</b>	<b>Adição</b>	<b>Transferência</b>	<b>Realização</b>	<b>Reversão</b>	<b>30/09/2020</b>
Provisão para manutenção	175.106	5.701		(12.019)		168.788
Ajuste a valor presente (AVP)	(2.797)	(14)			1.088	(1.723)
	172.309	5.687		(12.019)	1.088	167.065
Circulante	158.251		(5.971)			152.280
Não circulante	14.058	5.687	5.971	(11.307)	1.088	14.785
	<b>31/12/2018</b>	<b>Adição</b>	<b>Transferência</b>	<b>Realização</b>	<b>Reversão</b>	<b>31/12/2019</b>
Provisão para manutenção	155.288	42.222		(22.404)		175.106
Ajuste a valor presente (AVP)	(14.221)	(495)			11.919	(2.797)
	141.067	41.727		(22.404)	11.919	172.309
Circulante	16.068		142.204			158.251
Não circulante	125.019	41.727	(142.204)	(22.404)	11.919	14.058

A mensuração do ajuste a valor presente da provisão para manutenção foi calculada com base no método do fluxo de caixa descontado a cada data do balanço, considerando as datas em que se estima que haja a saída de recursos para fazer frente às respectivas obrigações, com base em taxa de desconto que reflete a melhor avaliação do mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do passivo em suas datas originais. Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 foi utilizada a taxa de 8% para o ajuste a valor presente e o IPCA para atualizar o valor nominal da provisão para manutenção.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) O valor de estimativa de realização das intervenções em pavimentos e sinalização previstas para os próximos doze meses foram transferidos para curto prazo.

Os gastos programados em manutenções incluem recapeamentos de rodovias e sinalização de rodovias (ambos a cada cinco anos), cujo cronograma previsto para execução das obras é demonstrado como segue:

Ano de execução	30/09/2020	31/12/2019
2020	37.229	158.251
2021	56.626	3.524
2022	58.035	9.493
2023	15.175	1.041
	167.065	172.309

#### 14. Debêntures

##### a) Descrição da operação

Debêntures não conversíveis	Valor do principal	Data de emissão	Vencimento final	Títulos em circulação	Prêmio	Encargos financeiros
1ª emissão	1.065.000	15/06/2013	15/06/2028	1.065.000	6.202	IPCA + 8% a.a.

##### b) Posição da operação

	30/09/2020	31/12/2019
Principal corrigido pelo IPCA	1.440.203	1.417.302
Remuneração (juros)	150.768	61.009
Custos com emissão	(44.590)	(50.804)
	1.546.381	1.427.507
Circulante	(1.546.381)	(1.427.507)

##### c) Movimentação das debêntures

31/12/2019	Juros no exercício	Custos de transação	Pagamento de juros	Pagamento de principal	30/09/2020
1.427.507	118.874				1.546.381
31/12/2018	Juros no exercício	Custos de transação	Pagamento de juros	Pagamento de principal	31/12/2019
1.348.182	173.540		(38.803)	(55.412)	1.427.507

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As debêntures foram emitidas pela Companhia sob o regime de garantia firme de colocação, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única, nominativas e escriturais. As amortizações tiveram início em 14 de dezembro de 2017. O cronograma para amortização das debêntures é demonstrado como segue:

<b>Ano</b>	<b>Amortização</b>	<b>Valor</b>
2020	9,22%	142.414
2021	7,05%	108.896
2022	8,46%	130.675
2023	10,54%	162.803
2024	11,44%	176.704
2025	12,78%	197.402
2026	13,55%	209.296
2027	13,71%	211.767
2028	6,49%	100.246
	<b>93,24%</b>	<b>1.440.203</b>

#### d) Cláusulas restritivas e garantias

As debêntures estão garantidas pela alienação fiduciária das ações da Companhia e por cessão fiduciária dos direitos creditórios oriundos da concessão.

As debêntures contêm cláusulas restritivas de dívidas (*covenants*), cuja verificação é semestral, as quais são acompanhadas pela administração.

Em 08 de novembro de 2019, foi realizada a assembleia geral de debenturistas (AGD) onde os debenturistas declararam o vencimento antecipado, suspendendo a verificação das respectivas cláusulas restritivas de dívida (*covenants*).

## 15. Patrimônio líquido

### a) Capital social

Em 30 de setembro de 2020 e em 31 de dezembro de 2019, o capital social está representado por 30.357.847.596 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, distribuídas como segue:

<b>Acionistas</b>	<b>Participação acionária</b>	<b>Quantidade de ações</b>
AB Concessões S.A.	50,00%	15.178.923.798
Lineas International Holding B.V.	50,00%	15.178.923.798
		<b>30.357.847.596</b>

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2020 e em 31 de dezembro de 2019, o capital autorizado da Companhia era de R\$ 303.578. O capital social será reajustado anualmente, quando necessário, pela mesma fórmula e nas mesmas datas em que o reajustamento for efetivamente aplicado à tarifa de pedágio, não podendo este ser inferior a 10% do montante do investimento realizado e a realizar no ano subsequente. Se eventualmente o capital subscrito tornar-se inferior ao requerido, este deverá ser aumentado.

A Companhia não poderá proceder à redução de seu capital social ou adquirir as suas próprias ações durante o prazo de concessão.

Em 13 de maio de 2020, a Companhia divulgou fato relevante (o “Fato Relevante”) comunicando seus acionistas, a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e o mercado em geral acerca do recebimento da notificação enviada pelo seu acionista Lineas International Holding B.V. (“Lineas B.V.”) sobre a celebração de um Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças (“Contrato”) entre a Lineas Concessões de Transportes SGPS S.A., controladora da Lineas B.V., e linhas Tietê Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia investimentos no Exterior (“Latache”), onde a Latache comprometeu-se a adquirir 100% do capital social total e votante da Lineas B.V., desde que atendidas as determinadas condições suspensivas constantes no Contrato.

Em 11 de junho de 2020, a Companhia divulgou a decisão de seu acionista AB Concessões S.A. (“AB Concessão”) de exercer a venda em conjunto de sua participação acionária na Companhia, conforme previsto no Acordo de Acionistas.

#### b) Distribuição de lucros

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido, após os ajustes necessários consoantes as prescrições legais do Brasil.

A Companhia não possui previsão estatutária de reserva de lucros, além da reserva legal. No entanto, de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, os acionistas reunidos em AGO poderão deliberar a retenção de parcela do lucro líquido do exercício alocada para o pagamento de despesas previstas em orçamento de capital que tenha sido previamente aprovado.

#### 16. Receita operacional líquida

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Receita com arrecadação de pedágio	165.350	179.942
Receita de serviços de construção	41.576	83.189
Receitas acessórias	8.737	10.325
Impostos incidentes sobre os serviços prestados	<u>(15.066)</u>	<u>(16.484)</u>
	<u>200.597</u>	<u>256.972</u>

Os impostos incidentes sobre os serviços prestados consistem de Imposto sobre Serviços - ISS (de 2% a 5%), Programa de Integração Social - PIS (0,65% cumulativo e (1,65%) não cumulativo e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social - COFINS (3% cumulativo e (7,6%) não cumulativo.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 17. Custos e despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função e apresenta, a seguir, o detalhamento por natureza:

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Com pessoal	(17.520)	(15.084)
Honorários da administração	(1.414)	(948)
Manutenção e conservação	(35.622)	(32.346)
Serviços de terceiros	(5.033)	(5.401)
Ônus variável da concessão	(2.646)	(2.855)
Seguros e garantias	(1.146)	(1.724)
Custo dos serviços de construção	(41.174)	(82.321)
Provisão para demandas judiciais (i)	(15.838)	533
Provisão para manutenção em rodovias	(5.701)	(31.047)
Depreciação e amortização	(34.644)	(32.552)
Outras receitas e despesas	(4.802)	(5.554)
	<u>(165.540)</u>	<u>(209.299)</u>
Classificados como:		
Custos dos serviços prestados	(138.178)	(198.659)
Despesas gerais e administrativas	(10.838)	(6.494)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(16.524)	
	<u>(165.540)</u>	<u>(209.299)</u>

- (i) Em 30 de setembro de 2020, a Companhia apresentou outras despesas de R\$ 16.524 referente a provisão de contingências cíveis informado na Nota 13.a.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 18. Despesas e receitas financeiras

As receitas e despesas financeiras são representadas por juros e variações monetárias decorrentes de aplicações financeiras, mútuos, debêntures e reversão de ajustes a valor presente, que são reconhecidos no resultado do exercício pelo regime de competência.

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Despesas financeiras		
Juros e variações monetárias sobre debêntures	(115.345)	(118.217)
Juros sobre mútuos com partes relacionadas	(8.589)	(10.451)
Variação monetária e reversão do ajuste a valor presente sobre a provisão para investimentos e manutenções em rodovias	(1.236)	(6.080)
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF		(1)
Outras despesas financeiras	(9.486)	(4.869)
	<u>(134.656)</u>	<u>(139.618)</u>
Receitas		
Rendimentos sobre aplicações financeiras	699	5.381
Atualização de impostos a recuperar	34	110
Outras receitas financeiras	1.083	811
	<u>1.816</u>	<u>6.302</u>
Resultado financeiro	<u>(132.840)</u>	<u>(133.316)</u>

#### 19. Benefícios a empregados

As despesas com salários, benefícios e encargos sociais dos empregados e administradores estão demonstradas a seguir:

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Salários e encargos sociais	(15.156)	(14.034)
Benefícios previstos em lei	(1.999)	(1.999)
Benefícios adicionais	(1.779)	(1.672)
Plano de participação nos resultados		1.673
	<u>(18.934)</u>	<u>(16.032)</u>

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 20. Resultado por ação

A tabela abaixo apresenta os cálculos dos resultados básico e diluído por ação (em milhares, exceto valores por ação):

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Numerador:		
Prejuízo do exercício	(65.494)	(56.425)
Denominador:		
Média ponderada do número de ações	30.357.847.596	30.357.847.596
Prejuízo básico e diluído por ação - R\$	<u>(0,00216)</u>	<u>(0,00186)</u>

Não houve transações envolvendo ações ordinárias ou potenciais ações ordinárias entre a data do balanço patrimonial e a data de conclusão destas demonstrações financeiras.

#### 21. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez.

A Alta Administração da Companhia supervisiona a gestão desses riscos, 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 somente o risco de taxa de juros.

##### *Risco de taxa de juros*

A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às aplicações financeiras, às debêntures e aos mútuos a pagar a partes relacionadas, sujeitos a taxas de juros variáveis.

A tabela abaixo demonstra a análise de sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros em 30 de setembro de 2020, mantendo-se todas as outras variáveis constantes.

A Administração da Companhia considerou as seguintes premissas:

- CDI - taxa de 1,90% ao ano, observada no fechamento de 30 de setembro de 2020, divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, que no entender da Administração seriam estáveis no próximo ano.
- IPCA - variação de 3,14% nos últimos 12 meses, observada no fechamento de 30 de setembro de 2020, divulgada pelo IBGE.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Efeito no resultado antes dos impostos (i)		
Passivo financeiro	Risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
		Estável	+25%	+50%
Mútuos a pagar a partes relacionadas	Aumento do CDI	2.633	3.291	3.949
Debêntures	Aumento do IPCA	172.267	184.406	196.545

		Efeito no patrimônio líquido (i)		
Passivo financeiro	Risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
		Estável	+25%	+50%
Mútuos a pagar a partes relacionadas	Aumento do CDI	1.738	2.172	2.607
Debêntures	Aumento do IPCA	113.696	121.708	129.720

		Efeito no resultado antes dos impostos (i)		
Ativo financeiro	Risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
		Estável	-25%	-50%
Aplicações financeiras vinculadas	Queda do CDI	1.178	883	589

		Efeito no patrimônio líquido (i)		
Ativo financeiro	Risco	Cenário I	Cenário II	Cenário III
		Estável	-25%	-50%
Aplicações financeiras vinculadas	Queda do CDI	777	583	389

(i) Refere-se ao cenário hipotético de juros a incorrer/auferir para os próximos 12 meses ou até a data do vencimento do contrato, o que for menor.

#### b) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. Os instrumentos financeiros que sujeitam a Companhia a riscos de crédito são representados, principalmente, por caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras vinculadas e contas a receber.

##### Contas a receber

O risco de crédito dos repassadores de recursos à Companhia (serviços de pedágio eletrônico, cupons de pedágio e cartões de pedágio) está sujeito aos procedimentos, controles e políticas estabelecidas pela Administração da Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos com base em critérios internos de classificação. A possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de problemas financeiros com esses repassadores de recursos é considerada mínima em função do curto prazo dos recebimentos e da qualidade dos respectivos créditos. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada mensalmente pela Administração. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 está registrado na rubrica “Contas a receber”, no balanço patrimonial.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### *Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras vinculadas*

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia, de acordo com a política estabelecida pela Administração. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e dentro do limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente pelo Conselho de Administração e pode ser atualizado ao longo do ano, o que está sujeito à aprovação da Diretoria Financeira. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 está registrado na rubrica “Caixa e equivalentes de caixa” e de “Aplicações financeiras vinculadas”, no balanço patrimonial.

#### c) Risco de liquidez

Risco de liquidez representa o risco de encurtamento nos recursos destinados para pagamento de dívidas.

A tabela abaixo resume o perfil do vencimento do passivo financeiro da Companhia em 30 de setembro de 2020 com base nos pagamentos contratuais.

	<b>Menos de 3 meses</b>	<b>Mais de 12 meses</b>	<b>Total</b>
Fornecedores e prestadores de serviços	16.686		16.686
Debêntures	1.546.381		1.546.381
Credor pela concessão	329		329
Mútuos a pagar a partes relacionadas (Nota 12.b)		138.571	138.571
Total	<u>1.563.396</u>	<u>138.571</u>	<u>1.701.967</u>

#### Continuidade Operacional

A continuidade operacional da Companhia poderá ser afetada por eventos adversos do processo de recuperação judicial.

O intuito do processo da recuperação judicial é para adequar a sua dívida com os debenturistas ao seu fluxo de caixa e continuar a operacionalizar as suas atividades assumidas junto ao órgão regulador e efetivar os pagamentos aos fornecedores.

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### d) Instrumentos financeiros por categoria

Os principais ativos e passivos financeiros, estão demonstrados a seguir:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativos financeiros		
Valor justo através do resultado		
Aplicações financeiras	61.997	63.528
Ativos financeiros ao custo amortizado:		
Caixa e equivalentes de caixa	46.596	4.846
Contas a receber de clientes	19.973	20.910
Depósitos judiciais	37.896	37.949
Passivos financeiros ao custo amortizado:		
Debêntures	1.546.381	1.427.507
Contas a pagar a fornecedores	16.686	11.954
Outras contas a pagar	3.613	1.559
Partes relacionadas - mútuo a pagar	138.571	129.982
Obrigações com o poder concedente	329	330

#### e) Gestão do capital social

O objetivo da gestão de capital da Companhia é assegurar que se mantenha uma relação adequada de capital, a fim de suportar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

O capital social não pode ser inferior a 10% do montante do investimento realizado e a realizar no ano subsequente. Se eventualmente o capital subscrito tornar-se inferior ao requerido, este deverá ser aumentado.

O capital social em 30 de setembro de 2020 representa 19% (2019 - 19%) do investimento realizado e a realizar no ano subsequente.

Abaixo está apresentada a estrutura de dívida líquida da Companhia:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Mútuos a pagar a partes relacionadas	138.571	129.982
Debêntures	1.546.381	1.427.507
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(46.596)	(4.846)
(-) Aplicações financeiras vinculadas	(61.997)	(63.528)
Dívida líquida	<u>1.576.359</u>	<u>1.489.115</u>
Total do patrimônio líquido	<u>(247.763)</u>	<u>(182.270)</u>
Total da capital	<u>1.328.596</u>	<u>1.306.845</u>
Índice de alavancagem financeira - %	<u>118,40%</u>	<u>113,95%</u>

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 22. Valor justo dos ativos e passivos financeiros

O valor justo dos instrumentos financeiros da Companhia aproxima-se do seu valor contábil cuja comparação do está apresentado a seguir:

	30 de setembro de 2020		31 de dezembro de 2019	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
<b>Ativos financeiros</b>				
Caixa e equivalente de caixa	46.596	46.596	4.846	4.846
Aplicações financeiras	61.997	61.997	63.528	63.528
Contas a receber de clientes	19.973	19.973	20.910	20.910
Depósitos judiciais	37.896	37.896	37.949	37.949
<b>Passivos financeiros</b>				
Debêntures (Nota 14) (i)	1.590.971		1.478.311	
Fornecedores	16.686	16.686	11.954	11.954
Outras contas a pagar	3.613	3.613	1.559	1.559
Partes relacionadas – mútuo a pagar	138.571	138.571	129.982	129.982
Obrigações com o poder concedente	329	329	330	330

(i) Saldo contábil não inclui os efeitos dos custos de emissão.

Com a declaração de vencimento antecipado, o mercado classificou as Debêntures da Companhia no valor zero, por este motivo o valor justo encontra-se sem valor e após a aprovação do processo de recuperação judicial a Companhia espera que o mercado retome o valor das debêntures.

A Companhia entende que o valor justo da debênture é consideravelmente menor que o valor contábil, porém diante das incertezas do processo de recuperação judicial preferiu utilizar outras metodologias para o cálculo do valor justo está que o processo de reestrutura financeira esteja concluído.

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é incluído no valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

- O valor justo das debêntures era obtido utilizando técnicas de avaliação com dados observáveis no mercado, divulgados pela ANBIMA.
- Caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e fornecedores se aproximam de ser respectivo valor contábil em grande parte devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

#### Hierarquia de valor justo

A Companhia usa a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

- Nível 1: preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;
- Nível 2: outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente;

## Notas Explicativas

### Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial

Notas explicativas da administração às informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Nível 3: técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Os saldos de aplicações financeiras são classificados pelo nível 1.

#### 23. Seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos aos riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. Os seguros são contratados conforme os preceitos de gerenciamento de riscos e seguros geralmente empregados por companhias do mesmo ramo.

Modalidade	Riscos cobertos	Limites de indenizações
Todos os riscos	Riscos operacionais	48.408
	Riscos de engenharia	111.812
	Responsabilidade civil geral	69.417
	Responsabilidade civil de diretores e administradores	15.000

A Companhia não obteve sucesso na renovação de seu seguro garantia, obrigatório no âmbito do Contrato de Concessão, obtendo resposta negativa acerca da referida renovação da Seguradora no dia 25 de junho de 2019, tendo a Seguradora justificado a não renovação em razão da atual situação econômico-financeira da Companhia e da reestruturação de suas debêntures ainda estar em andamento. A Companhia entrou com medida judicial contra a Seguradora e obteve êxito, tendo sido concedidos 90 dias adicionais ao da vigência da apólice, que passou a ter o vencimento em 1º de outubro de 2019.

Em 02 de outubro de 2019, a Companhia informou ao mercado que o seguro garantia, teve seu prazo expirado no dia 1º de outubro de 2019, sendo certo que, não obstante, a Ação ainda se encontra pendente de decisão de mérito.

#### 24. Informações complementares dos fluxos de caixa

	30/09/2020	31/12/2019
Transações que não envolvem desembolsos de caixa		
Adições ao intangível com capitalização de juros	3.529	14.485

A Companhia classifica os juros pagos como atividade de financiamento, por entender que tal classificação melhor representa os fluxos de obtenção de recursos.

#### 25. Evento Subsequente

##### Recuperação Judicial

Em 01 de outubro de 2020, foi realizada a Assembleia Geral de Credores (“AGC”), na qual foi suspensa para o dia 27 de novembro de 2020.

Em 13 de novembro de 2020, a Companhia divulgou que a AGC foi postergada para o dia 16 de dezembro de 2020, conforme decisão do juízo competente.

## Notas Explicativas

### **Concessionária Rodovias do Tietê S.A. – em recuperação judicial**

Notas explicativas da administração às  
informações trimestrais em 30 de setembro de 2020  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **Reajuste da Tarifa**

Em 29 de outubro de 2020, o Poder Concedente divulgou a postergação da entrada em vigor da nova tarifação de pedágio das Concessionárias para 1º de dezembro de 2020.

\* \* \*

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas  
Concessionária Rodovias do Tietê S.A. -  
em recuperação judicial

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Concessionária Rodovias do Tietê S.A. - em recuperação judicial ("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 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). Devido aos assuntos descritos no parágrafo "Base para abstenção de conclusão", não obtivemos evidências apropriadas e suficientes como base para expressar uma conclusão sobre as informações contábeis intermediárias.

### Base para abstenção de conclusão

#### (a) Situação financeira - recuperação judicial

Conforme descrito na Nota 14(d) às informações contábeis intermediárias, em 8 de novembro de 2019, em Assembleia Geral de Debenturistas (AGD), restou declarado o vencimento antecipado das debêntures, que em 30 de setembro de 2020 montam a R\$ 1.546.381 mil (31 de dezembro de 2019 - R\$ 1.427.507 mil). Dado ao vencimento antecipado dessas debêntures, conforme descrito na Nota 1.1 às demonstrações financeiras, em 11 de novembro de 2019 e 18 de março de 2020, a Companhia protocolou pedido e plano de recuperação judicial junto à Comarca de Salto - SP, respectivamente.

Atualmente, a administração da Companhia aguarda a aprovação do plano de recuperação judicial, que inclui entre outros, o plano de negócio com as alternativas para a captação de recursos necessários à operação e os fluxos de caixa projetados para os próximos exercícios. Adicionalmente, diante da situação financeira, a Companhia teve a renovação de seu seguro garantia negada pela seguradora, tampouco apresentou garantia de valor e condições equivalentes, conforme descrito na Nota 23 às informações contábeis intermediárias. Nos termos do Contrato de Concessão Rodoviária, a ausência do seguro garantia representa inadimplência que, se comprovada por processo administrativo, poderá implicar na caducidade da concessão.

#### (b) Redução ao valor recuperável de ativos

Em decorrência dos assuntos mencionados acima, a administração da Companhia, baseada em estudos preliminares fundamentados por projeções futuras que dependem da definição do plano de recuperação judicial, conforme descrito na Nota 10 às demonstrações financeiras, identificou evidências de redução ao valor recuperável dos seus ativos imobilizado e intangível cujo os saldos em 30 de setembro de 2020 totalizam R\$ 7.677 mil e R\$ 1.311.428 mil (31 de dezembro de 2019 - R\$ 8.516 mil e R\$ 1.301.569 mil), respectivamente. Dado as incertezas presentes, principalmente quanto à definição do plano de recuperação judicial, a administração optou por não reconhecer nenhuma perda por redução ao valor recuperável desses ativos no presente momento. Consequentemente, nas circunstâncias, não foi possível revisar e determinar o montante da perda por desvalorização sobre os referidos ativos nas informações contábeis intermediárias da Companhia em 30 de setembro de 2020.

Considerando esse conjunto de elementos e a amplitude envolvida no contexto das informações contábeis intermediárias, que remete a um cenário de múltiplas incertezas, as circunstâncias não nos permitem neste momento concluir sobre o valor do ajuste de perda por impairment, mencionado no item (b) acima, assim como, concluir que o pressuposto de continuidade e a correspondente base para a elaboração dessas informações contábeis intermediárias são apropriados.

Não obstante a impossibilidade de expressar conclusão sobre as informações contábeis intermediárias, conforme mencionado no parágrafo anterior, a Companhia apresenta histórico de prejuízos fiscais não utilizados e, neste momento, encontra-se em situação financeira que, para se tornar viável, demanda a aprovação de um plano de recuperação judicial. As normas contábeis requerem que a manutenção ou o registro de tributos diferidos apenas ocorra se for provável que o benefício fluirá para a entidade. Nesse contexto, o saldo de créditos de tributos diferidos conforme demonstrado na Nota 8 às demonstrações financeiras, no montante R\$ 275.153 mil em 30 de setembro de 2020 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 242.107 mil), deveria ter sido baixado. Consequentemente, o ativo realizável a longo prazo encontra-se registrado a maior e o patrimônio líquido, que está descoberto, a menor no montante de R\$

275.153 mil. Os prejuízos dos períodos de três e nove meses encontram-se a menor em R\$ 10.794 mil e R\$ 33.046 mil, respectivamente (2019 - R\$ 4.828 mil e R\$ 28.754 mil).

#### Abstenção de conclusão

Devido à relevância dos assuntos descritos na seção "Base para abstenção de conclusão", não nos foi possível obter evidências apropriadas e suficientes para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas. Consequentemente, não expressamos uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias. Outros assuntos

#### Demonstração do Valor Adicionado

Fomos contratados também para revisar, em conjunto com a revisão das informações contábeis intermediárias acima referidas, a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Todavia, em decorrência da relevância dos assuntos descritos na seção acima intitulada "Base para abstenção de conclusão", também não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre essa demonstração em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Campinas, 13 de novembro de 2020

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Rodrigo de Camargo  
Contador CRC 1SP219767/O-1

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### **D E C L A R A Ç Ã O**

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente e o Diretor Administrativo Financeiro da Concessionária Rodovias do Tietê S.A (“Concessionária”), sociedade por ações, com sede na Rod. Comendador Mario Dedini, km 108 Salto/SP, inscrita no CNPJ 10.678.505/0001-63, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 declaram que:

(i) Reviram, discutiram e concordam com as informações contábeis intermediárias da Companhia referente ao período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2020.

Salto, 13 de Novembro de 2020.

Emerson Luiz Bittar  
Diretor Presidente

Nuno Filipe Nogueira Alves Coelho  
Diretor Administrativo Financeiro

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

### **D E C L A R A Ç Ã O**

Pelo presente instrumento, o Diretor Presidente e o Diretor Administrativo Financeiro da Concessionária Rodovias do Tietê S.A ("Concessionária"), sociedade por ações, com sede na Rod. Comendador Mario Dedini, km 108 Salto/SP, inscrita no CNPJ 10.678.505/0001-63, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009 declaram que:

(i) Reviram, discutiram e concordam com a opinião expressa no parecer da PricewaterHouseCoopers Auditores Independentes relativo às informações contábeis intermediárias da Companhia referente ao período de nove meses findo em 30 de Setembro de 2020.

Salto, 13 de Novembro de 2020.

Emerson Luiz Bittar  
Diretor Presidente

Nuno Filipe Nogueira Alves Coelho  
Diretor Administrativo Financeiro