

Continuação

Em 31 de dezembro de 2020, as principais adições nesta rubrica referem-se a: levantamento de parâmetros para pavimentos e sinalização, projetos de recuperação e alargamento e construção da área de escape, consultoria de apoio as obras e duplicações. (ii) A amortização dos ativos intangíveis oriundos dos direitos de concessão é reconhecida no resultado através da projeção de curva de tráfego estimada para o período de concessão a partir da data em que eles estão disponíveis para uso, método que reflete o padrão de consumo dos benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. As taxas médias de amortização em 31 de dezembro de 2020 foram 2,50% a.a. (1,14% a.a. em 31 de dezembro de 2019). (iii) As principais adições na rubrica "Intangível em Andamento" no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 referem-se a: conservação e reabilitação do pavimento, consultoria de apoio de ampliação e conservação às obras, duplicações e compensação ambiental. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram capitalizados R\$9.007 referentes a encargos financeiros (R\$3.438 em 31 de dezembro de 2019) de financiamentos vinculados a intangível em andamento, obtidos através do cálculo do saldo médio de obras em andamento dividido pelo saldo médio de financiamentos e debêntures. Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia contratou consultoria externa para avaliar fatores internos e externos que indicassem que os ativos intangíveis pudessem apresentar valores contábeis superiores aos seus valores recuperáveis. O valor em uso foi calculado com base no método do fluxo de caixa descontado (ou DCF), considerando os seguintes critérios: (i) premissas de projeção; as premissas de projeção do resultados (receitas, custos, despesas, investimentos, capital de giro) e fluxos de caixa futuros (abordagem do FCF ou Free Cash Flow to Firm) e as perspectivas de crescimento para as rodovias baseiam-se no orçamento anual e nos planos de negócios preparados pela Administração, bem como em dados de mercado e de empresas comparáveis. Essas premissas representam a melhor estimativa da Administração quanto às condições econômicas vigentes durante o prazo de contrato de cada concessão; (ii) Moeda de projeções: BRL nominal, considerando efeitos inflacionários; (iii) Taxa de desconto: metodologia do WACC, em termos nominais, depois dos impostos. O WACC (Weighted Average Cost of Capital) foi estimado considerando alavancagem média e betas médios obtidos de amostras de empresas comparáveis à Companhia. Foi considerado "size premium" estimado com base no tamanho (Equity Value) da controladora indireta EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. na data-base das análises, segundo Market Capitalization obtido do Capital IQ; WACC: 9,3% a.a. em termos nominais, após impostos. Com base nessa avaliação, a Companhia não identificou nenhum impacto no resultado.

13. Imposto de Renda e Contribuição Social: Política contábil: O imposto de renda e a contribuição social diferidos ("impostos diferidos") são reconhecidos sobre as diferenças temporárias no final em cada data do balanço entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais e base negativa, quando aplicável. Os impostos diferidos passivos são geralmente reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias tributáveis, e os impostos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis, apenas quando for provável que a Companhia apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço. A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício e ajustada pelo montante que se espera e seja recuperado. O imposto de renda e a contribuição social corrente e diferidos são reconhecidos como despesa ou receita no resultado do exercício, exceto quando estão relacionados com itens registrados em outros resultados abrangentes, quando aplicável. **a) Tributos diferidos:** O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças temporais entre a base fiscal de ativos e passivos e seu valor contábil. O imposto de renda e a contribuição social diferidos foram constituídos considerando a alíquota de 34% (imposto de renda e contribuição social) vigente e têm a seguinte composição:

	Balanço patrimonial			Resultado	
	31/12/2019	Adições	Baixas	Outros	31/12/2020
Provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias	1.958	291	(405)	(95)	1.749
Prejuízo fiscal e base negativa	14.746	1.887	-	-	16.633
Provisão para manutenção	15.454	8.692	(5.337)	-	18.809
Juros capitalizados	(21.913)	(2.635)	892	-	(23.656)
Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa - PECLD	-	19	-	-	19
Férias diretores	-	13	-	-	13
Outros	(74)	267	(187)	-	6
IR e CS diferido - ativo/passivo	10.171	8.534	(6.037)	(95)	13.573
Recicla (despesas) de IR e CS diferido	-	-	-	-	3.402

Em atendimento ao CPC 32 Tributos sobre o Lucro Tributos sobre o Lucro item 73, registramos R\$13.573 no ativo não circulante. A Administração considera que as provisões temporárias ativas serão realizadas em um prazo de até cinco exercícios, em virtude da expectativa de reversão e/ou pagamento da provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias. A Administração considera que as provisões temporárias ativas serão realizadas em um prazo de até cinco exercícios, em virtude da expectativa de reversão e/ou pagamento da provisão para perdas cíveis, trabalhistas e tributárias. De acordo com as projeções elaboradas pela Administração da Companhia, o imposto de renda e a contribuição social diferidos não circulantes serão realizados nos seguintes anos:

	31/12/2020	31/12/2019
2020	-	5.767
2021	18.924	5.727
2022	2.219	5.336
2023	2.071	5.337
2024	2.071	1.671
2025	2.071	(607)
Posterior a 2025	(13.783)	(13.060)
	13.573	10.171

b) Conciliação da (despesa) receita de imposto de renda e contribuição social: Foram registrados no resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 os seguintes montantes de imposto de renda e contribuição social, correntes e diferidos:

	31/12/2020	31/12/2019
Prejuízo do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social	(10.978)	(12.630)
Alíquota fiscal vigente	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota combinada	3.733	4.294
Ajustes para cálculo da taxa efetiva:		
Gratificações/PPR diretores	(13)	-
Despesas individuais	(69)	(6)
Incentivos fiscais (PAT)	(7)	-
Outros	(298)	14
Despesa de imposto de renda e contribuição social	3.346	4.302
Despesas individuais	(56)	-
Impostos diferidos	3.402	4.302
Taxa efetiva	30,5%	34,0%

c) Provisão para imposto de renda e contribuição social:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo no início do período provisão IR/CS	-	-
Despesa IR/CS DRE	56	-
Total de IR/CS pagos	(56)	-
Saldo no fim do período provisão IR/CS	-	-

14. Empréstimos e Financiamentos:

Modalidade	Vencimento final	Taxa de juros	31/12/2020	31/12/2019
Em moeda nacional:				
BNDES	12/2038	TJLP + 2% a.a.	242.980	227.097
BDMG	12/2038	TJLP + 2% a.a.	95.832	90.414
FINISA - CEF	12/2038	TJLP + 2% a.a.	282.209	258.033
FDCO - CEF	04/2036	7,5% a.a.	131.452	134.816
Circulante			710.360	710.360
Não circulante			30.323	25.580
			722.150	684.780

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo no início do exercício	710.360	654.003
Adições	65.641	90.415
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 24)	50.481	57.664
Pagamento principal	(24.734)	(28.940)
Pagamento de juros	(49.275)	(62.782)
Saldo no fim do exercício	752.473	710.360

Descrição dos principais contratos de empréstimos e financiamentos bancários vigentes:

Instituição financeira	Índices financeiros exigidos	Garantia
BNDES	Beneficiária: ICSD <= 1,2 / PL/AT <= 20% Interventores: Dívida Líquida / EBITDA Ajustado <= 4,00	Penhor 100% das ações da Beneficiária / Cessão Fiduciária.
BDMG	Beneficiária: ICSD <= 1,2 / PL/AT <= 20% Interventores: Dívida Líquida / EBITDA Ajustado <= 4,00	Fiança Solidária / Penhor 100% das ações da Beneficiária.
Caixa / FINISA	Beneficiária: ICSD <= 1,2 / PL/AT <= 20% Interventores: Dívida Líquida / EBITDA Ajustado <= 4,00	Penhor 100% das ações da Beneficiária e Fiança Corporativa / Cessão Fiduciária.
FDCO	Beneficiária: ICSD <= 1,2 / PL/AT <= 20% Interventores: Dívida Líquida / EBITDA Ajustado <= 4,00	Penhor 100% das ações da Beneficiária e Fiança Corporativa / Cessão Fiduciária.

Os índices requeridos para a beneficiária apenas limitam a distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio. A Companhia apresenta, a seguir, o demonstrativo dos cálculos do índice financeiro da interveniente que pode gerar vencimento antecipado:

	Exigido	Medido
Índices financeiros		
Dívida líquida/EBITDA ajustado (Ecorodovias Concessões e Serviços S.A.)	≤ 4,00	2,83
Os vencimentos das parcelas não circulante tem a seguinte distribuição, por ano:		
	31/12/2020	31/12/2019
2021	-	22.813
2022	27.878	24.081
2023	29.299	25.442
2024	30.807	26.902
2025	32.410	28.466
Posteriores a 2025	601.756	557.076
	722.150	684.780

Os subcréditos e liberações do BNDES efetuados na Companhia são como segue:

	Total	Liberação	Amortização	Parcelas
BDMG				
Subcrédito	85.000	85.000	3261	234 mensais
a.....	35.000	13.940	274	234 mensais
Total	120.000	98.940	3.555	
FINISA				
Subcrédito	350.000	288.574	10.104	234 mensais
a.....	350.000	288.574	10.104	
FDCO				
Subcrédito	200.000	151.896	22.000	40 semestrais
a.....	200.000	151.896	22.000	
BNDES				
Subcrédito	75.998	75.998	2.929	234 mensais
A.....	17.026	17.026	653	234 mensais
B2.....	25.387	25.387	974	234 mensais
C1.....	18.912	18.912	725	234 mensais
C2.....	28.916	29.884	940	234 mensais
D1.....	19.603	-	-	234 mensais
D2.....	27.558	-	-	234 mensais
R.....	46.600	46.819	1.487	234 mensais
S.....	2.675	-	-	234 mensais
X.....	42.500	36.844	1.253	234 mensais
Y.....	48.000	-	-	234 mensais
Z.....	79.500	-	-	234 mensais
Total	432.675	250.870	8.961	

15. Debêntures: A posição das debêntures está resumida a seguir:

Descrição	Vencimento	Taxa de juros	31/12/2020	31/12/2019
1ª Emissão	12/2029	IPCA + 9% a.a.	89.604	84.394
Circulante			876	808
Não Circulante			88.728	83.586

A movimentação das debêntures está demonstrada a seguir:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo no início do exercício	84.394	79.930
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 24)	14.201	10.853
Pagamento principal	(469)	(463)
Pagamento de juros	(8.522)	(5.928)
Saldo no fim do exercício	89.604	84.394

A emissão não conta com garantias de qualquer natureza, e não é objeto de repactuação programada. A Companhia possui contratos com cláusulas ("covenants") atreladas a índices financeiros, conforme quadro a seguir:

Descrição da cláusula	Índice requerido	Atingido
ICSD - Índice de cobertura serviço da dívida	≥ 1,20x	1,87
Patrimônio líquido/Passivo total	> 20%	33,32%

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

	31/12/2020	31/12/2019
Parcela	Custo	Total
2021	-	482
2022	2.012	(2.956)
2023	4.024	(1.472)
2024	5.030	(1.421)
2025	11.066	(1.327)
a partir de 2025	76.457	(2.685)
	98.589	(9.861)
	88.728	94.894
		(11.308)
		83.586

A Taxa Interna de Retorno (TIR) das transações está destacada a seguir:

Série única	Data	Valor nominal	Custos com emissão	Valor líquido	Taxa de juros	TIR
	02/03/2018	90.000	(13.904)	76.096	IPCA+9% a.a.	13,20% a.a.

16. Arrendamentos a Pagar: As obrigações financeiras são compostas como segue:

	31/12/2020	31/12/2019
Obrigações brutas de arrendamento financeiro - pagamentos mínimos de arrendamento:	3.772	606
Circulante	1.189	532
Não circulante	2.583	74

A movimentação das informações está demonstrada a seguir:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo no início do exercício	606	606
Adições	5.110	-
Encargos financeiros (vide Nota Explicativa nº 24)	393	-
Pagamento principal	(1.944)	-
Pagamento de juros	(1.671)	-
Saldo no fim do exercício	3.772	606

17. Partes Relacionadas: A Companhia contrata serviços de seus acionistas ou de empresas relacionadas, diretamente ou por meio de consórcio, para execução de obras de conservação, melhorias e ampliação do sistema rodoviário, serviços de consultoria, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas. A Companhia está inserida no Grupo EcoRodovias tendo como controladora indireta a EcoRodovias Infraestrutura e Logística, uma sociedade por ações, listada na B3 (Bolsa, Brasil, Balcão), e as ações da Companhia negociadas sob a sigla "ECOR3". De acordo com o Estatuto Social da Companhia, compete ao Conselho de Administração aprovar a celebração de contratos entre a Companhia e qualquer um de seus acionistas ou controladores de seus acionistas ou empresas que sejam controladas ou coligadas dos acionistas da Companhia ou de seus acionistas controladores, sendo facultado a qualquer membro do Conselho de Administração solicitar, previamente e em tempo hábil, a elaboração de uma avaliação independente realizada por empresa especializada que revisará os termos e condições da proposta de contratação e analisará sua adequação às condições e práticas de mercado (arm's length basis). Em 31 de dezembro de 2020, os saldos relativos a operações com partes relacionadas estão apresentados a seguir:

	Ativo	Passivo	Resultado
Companhia			
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. (a)	-	25.987	10.677
Ecorodovias Concessões e Serviços S.A. (b)	-	1.258	-
Concessionária Ecorodovias do Cerrado S.A (b)	258	-	-
Outras partes relacionadas	-	58.272	1.300
Total em 31 de dezembro de 2020	258	58.272	28.545
Total em 31 de dezembro de 2019	866	39.029	20.246

a) A controladora direta Ecorodovias Concessões e Serviços S.A., presta serviços administrativos, financeiros, de recursos humanos, de tecnologia da informação, de engenharia e de compras corporativas. O valor atual dos contratos estabelecidos entre as empresas de serviços é de R\$20.307. O saldo em aberto de R\$25.987 em 31 de dezembro de 2020 (de serviços já realizados), tem vencimento em até 45 dias, não estão sujeitos a encargos financeiros e não foram concedidas garantias aos credores. b) O saldo refere-se à transferência de funcionários entre empresas (provisões de 13º salário e férias), previamente e em tempo hábil, e elaboração de uma avaliação independente realizada por empresa especializada que revisará os termos e condições da proposta de contratação e analisará sua adequação às condições e práticas de mercado (arm's length basis). Em 31 de dezembro de 2020, o saldo em aberto de R\$1.258 (de serviços já realizados), tem vencimento em até 45 dias e não estão sujeitos a encargos financeiros e nem foram concedidas garantias aos credores. Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia não tinha concedido aval a nenhuma parte relacionada. **Remuneração de administradores:** Os administradores são as pessoas que têm autoridade e responsabilidade pelo planejamento, pela direção e pelo controle das atividades da Companhia. Em 31 de dezembro de 2020, foram pagos aos administradores beneficiários de curto prazo (salários, participação nos lucros, previdência privada, bens ou serviços gratuitos ou subsidiados e plano de opções com base em ações), contabilizados na rubrica "Despesas gerais e administrativas". Não foram pagos valores a títulos de: (a) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (b) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço e benefícios de invalidez de longo prazo); e (c) benefícios de rescisão de contrato de trabalho. Em Assembleia Geral Ordinária foi definida a remuneração global anual dos administradores da Companhia para o exercício de 2020 em R\$1.556. A remuneração dos administradores no exercício está demonstrada a seguir:

	31/12/2020	31/12/2019
Remuneração (fixa/variável)	1.110	216
Remun. baseada em ações (Phantom Stock Option/Restricted Stock)	(290)	88
Seguro de vida	3	2
Assistência saúde	68	29
Previdência privada	50	16
INSS (sobre salários, plano de retenção e Incentivos de longo Prazo - ILP (Phantom Stock Option - PSO + Phantom Restricted Stock - PRS))	101	88
	1.042	439

18. Obrigações com Poder Concedente:

	31/12/2020	31/12/2019
Parcelas variáveis	926	911
Refer-se a verba de fiscalização recolhido em favor da Agência Nacional de Transportes (ANTT). Em 31 de dezembro de 2020, o valor mensal da parcela reajustada é de R\$470 (R\$455 em 31 de dezembro de 2019). A movimentação está demonstrada a seguir:		

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo no início do exercício	911	438
Custo (vide Nota Explicativa nº 23)	5.688	5.846
Pagamento do principal	(5.653)	(5.373)
Saldo no fim do exercício	926	911

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

	31/12/2020	31/12/2019
Previsão de 2020 ao fim da concessão		
Natureza dos custos		
Melhorias na infraestrutura	523.405	-
Conservação especial (manutenção)	1.504.009	-
Equipamentos	15.394	-
Total	2.042.808	-

19. Provisão para Manutenção: Os valores registrados como custo de provisão para manutenção referem-se à estimativa de obrigações contratuais para manter a infraestrutura concedida com um nível específico de operacionalidade ou de recuperar a infraestrutura na condição especificada antes de devolvê-la ao Poder Concedente ao final do contrato de concessão. A política da Companhia define que estão enquadradas no escopo da provisão para manutenção as intervenções físicas, de caráter periódico claramente identificado, destinadas a recompor a infraestrutura concedida às condições técnicas e operacionais exigidas pelo contrato ao longo de todo o período de concessão. Os montantes dessas obrigações são registrados a valor presente com a taxa de 9,61% ao ano, correspondente ao Custo Médio de Capital - CMCC. Os valores são provisionados por período e as intervenções ocorrem, em média, a cada cinco anos. A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

	31/12/2019	Adição	Paga-mento
--	------------	--------	------------