

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	7
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2014 à 31/03/2014	10
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	12
--------------------------	----

Notas Explicativas	18
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	44
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2015
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	350.000
Preferenciais	0
Total	350.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1	Ativo Total	1.308.725	1.238.620
1.01	Ativo Circulante	158.825	164.953
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	76.518	90.659
1.01.02	Aplicações Financeiras	59.622	54.959
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	59.622	54.959
1.01.02.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	59.622	54.959
1.01.03	Contas a Receber	14.738	16.191
1.01.03.01	Clientes	14.738	16.191
1.01.03.01.01	Clientes	14.738	16.191
1.01.06	Tributos a Recuperar	665	56
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	665	56
1.01.07	Despesas Antecipadas	476	982
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	6.806	2.106
1.01.08.03	Outros	6.806	2.106
1.01.08.03.01	Outros créditos	6.797	2.097
1.01.08.03.02	Partes relacionadas	9	9
1.02	Ativo Não Circulante	1.149.900	1.073.667
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	32.648	3.157
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	32.648	3.157
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	32.648	3.157
1.02.03	Imobilizado	23.179	24.480
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	23.179	24.480
1.02.04	Intangível	1.094.073	1.046.030
1.02.04.01	Intangíveis	1.094.073	1.046.030

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2	Passivo Total	1.308.725	1.238.620
2.01	Passivo Circulante	116.167	118.106
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.480	3.133
2.01.01.01	Obrigações Sociais	2.480	3.133
2.01.02	Fornecedores	14.770	16.275
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	14.770	16.275
2.01.03	Obrigações Fiscais	2.826	3.119
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.826	3.119
2.01.03.01.02	Impostos, taxas e contribuições a recolher	2.826	3.119
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	71.015	66.701
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	28.549	26.830
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	28.549	26.830
2.01.04.02	Debêntures	42.466	39.871
2.01.05	Outras Obrigações	13.963	10.862
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	9.537	5.960
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	9.022	5.655
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	515	305
2.01.05.02	Outros	4.426	4.902
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	1.752	1.752
2.01.05.02.04	Obrigações com o poder concedente	326	359
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar	2.348	2.791
2.01.06	Provisões	11.113	18.016
2.01.06.02	Outras Provisões	11.113	18.016
2.01.06.02.04	Provisão para construção de obras futuras	7.066	7.832
2.01.06.02.05	Provisão para imposto de renda e contribuição social	0	5.334
2.01.06.02.06	Provisão para manutenção	4.047	4.850
2.02	Passivo Não Circulante	779.013	744.285
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	615.843	611.519
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	198.482	204.116
2.02.01.02	Debêntures	417.361	407.403
2.02.02	Outras Obrigações	103.322	100.620
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	98.787	96.252
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	98.787	96.252
2.02.02.02	Outros	4.535	4.368
2.02.02.02.03	Outras Contas a pagar	4.535	4.368
2.02.03	Tributos Diferidos	13.802	16.840
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	13.802	16.840
2.02.04	Provisões	46.046	15.306
2.02.04.02	Outras Provisões	46.046	15.306
2.02.04.02.05	Provisões para manutenção	12.930	11.725
2.02.04.02.06	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	33.116	3.581
2.03	Patrimônio Líquido	413.545	376.229
2.03.01	Capital Social Realizado	350.000	309.725
2.03.01.01	Subscrito	350.000	309.725
2.03.02	Reservas de Capital	310	271
2.03.02.07	Plano de opção com base em ações	310	271

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2.03.04	Reservas de Lucros	66.233	66.233
2.03.04.01	Reserva Legal	4.560	4.560
2.03.04.10	Orçamento de capital	61.673	61.673
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-2.998	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 31/03/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 31/03/2014
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	117.949	79.976
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-84.942	-49.985
3.03	Resultado Bruto	33.007	29.991
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-6.797	-4.598
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-6.797	-4.598
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	26.210	25.393
3.06	Resultado Financeiro	-32.357	-23.666
3.06.01	Receitas Financeiras	3.104	1.929
3.06.02	Despesas Financeiras	-35.461	-25.595
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-6.147	1.727
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	3.149	-652
3.08.01	Corrente	111	0
3.08.02	Diferido	3.038	-652
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-2.998	1.075
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-2.998	1.075
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,08566	0,00470

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 31/03/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 31/03/2014
4.01	Lucro Líquido do Período	-2.998	1.075
4.03	Resultado Abrangente do Período	-2.998	1.075

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 31/03/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 31/03/2014
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	28.783	33.237
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	69.389	37.690
6.01.01.01	Lucro Líquido	-2.998	1.075
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	9.791	9.804
6.01.01.03	Perda/Baixa do ativo imobilizado e do intangível	0	39
6.01.01.04	Encargos financeiros e var monetária s/ financiamentos, empréstimos e debêntures	31.645	22.734
6.01.01.05	Provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	29.451	157
6.01.01.06	Atualização monetária de provisão para perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	207	86
6.01.01.07	Tributos diferidos	-3.038	652
6.01.01.08	Receita sobre títulos e valores mobiliários	-1.479	-2.840
6.01.01.09	Juros sobre contrato de mútuo	2.982	2.350
6.01.01.10	Plano de opção com base em ações	39	4
6.01.01.11	Provisão para créditos de liquidação duvidosa - PCLD	-1.066	242
6.01.01.12	Provisão para manutenção e construção de obras	2.550	2.896
6.01.01.13	Atualização da provisão para manutenção e construção de obras	605	351
6.01.01.14	Levantamento dos depósitos judiciais	886	202
6.01.01.15	Atualização monetária dos depósitos judiciais	-181	-62
6.01.01.16	Capitalização de Juros	-5	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-40.606	-4.453
6.01.02.01	Clientes	2.519	1.082
6.01.02.02	Despesas antecipadas	506	704
6.01.02.03	Tributos a recuperar	-609	-360
6.01.02.04	Pagamento dos depósitos judiciais	-30.196	-18
6.01.02.05	Outros créditos	-4.700	41
6.01.02.06	Fornecedores	-1.505	-7.779
6.01.02.07	Obrigações sociais e trabalhistas	-653	-486
6.01.02.08	Impostos, taxas e contribuições a recolher	-293	-511
6.01.02.09	Partes relacionadas	3.577	3.740
6.01.02.10	Outras contas a pagar	-276	-832
6.01.02.11	Pagamento de perdas tributárias, trabalhistas e cíveis	-123	-34
6.01.02.12	Pagamento de Manutenção e Construção de obras	-3.519	0
6.01.02.13	Imposto de renda e contribuição social	-5.334	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-56.528	-24.190
6.02.01	Aquisição de imobilizado	-413	-544
6.02.02	Aquisição de intangível	-56.115	-23.646
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	13.604	-19.695
6.03.01	Títulos e valores mobiliários	-3.184	1.736
6.03.03	Pagamento de credor pela concessão	-33	-18
6.03.04	Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	-9.137	-8.027
6.03.07	Partes relacionadas - Mútuo	-447	-353
6.03.08	Juros pagos	-13.870	-13.033
6.03.09	Aporte de Capital	40.275	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-14.141	-10.648

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 31/03/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 31/03/2014
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	90.659	39.964
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	76.518	29.316

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	309.725	271	66.233	0	0	376.229
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	309.725	271	66.233	0	0	376.229
5.04	Transações de Capital com os Sócios	40.275	39	0	0	0	40.314
5.04.01	Aumentos de Capital	40.275	0	0	0	0	40.275
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	39	0	0	0	39
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-2.998	0	-2.998
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-2.998	0	-2.998
5.07	Saldos Finais	350.000	310	66.233	-2.998	0	413.545

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 31/03/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	228.725	161	60.609	0	0	289.495
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	228.725	161	60.609	0	0	289.495
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	4	0	0	0	4
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	4	0	0	0	4
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.075	0	1.075
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.075	0	1.075
5.07	Saldos Finais	228.725	165	60.609	1.075	0	290.574

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 31/03/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 31/03/2014
7.01	Receitas	123.721	85.297
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	63.037	59.222
7.01.02	Outras Receitas	3.712	2.468
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	56.972	23.607
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-76.349	-39.134
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-70.530	-36.293
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-5.819	-2.841
7.03	Valor Adicionado Bruto	47.372	46.163
7.04	Retenções	-9.791	-9.804
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-9.791	-9.804
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	37.581	36.359
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	3.104	1.929
7.06.02	Receitas Financeiras	3.104	1.929
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	40.685	38.288
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	40.685	38.288
7.08.01	Pessoal	5.223	5.083
7.08.01.01	Remuneração Direta	3.901	3.920
7.08.01.02	Benefícios	1.166	973
7.08.01.03	F.G.T.S.	156	190
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	2.612	5.973
7.08.02.01	Federais	-712	2.904
7.08.02.03	Municipais	3.324	3.069
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	35.848	26.157
7.08.03.01	Juros	15.342	12.857
7.08.03.02	Aluguéis	387	562
7.08.03.03	Outras	20.119	12.738
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-2.998	1.075
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-2.998	1.075

Comentário do Desempenho

Ecopistas anuncia os resultados do 1T15: Receita Líquida cresce 47,4%

Itaquaquecetuba, 11 de maio de 2015 – A Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. – Ecopistas anuncia seus resultados referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2015 (1T15). As informações financeiras e operacionais abaixo são apresentadas de acordo com as normas e pronunciamentos da Comissão de Valores Mobiliários - CVM. As comparações, exceto onde indicado o contrário, referem-se ao trimestre findo em 31 de março de 2014 (1T14).

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS

- O volume de tráfego, no 1T15, registrou 23.059 mil veículos equivalentes pagantes, crescimento de 0,5%.
- O EBITDA, no 1T15, foi de R\$ 36,1 milhões (margem EBITDA de 30,6%), com crescimento de 2,6%. O EBITDA pró-forma, excluindo receita e custo de construção e provisão para manutenção totalizou R\$ 38,6 milhões com margem EBITDA de 63,3%.
- A receita líquida foi de R\$117,9 milhões no 1T15, aumento de 47,4%.

Destques			
(em milhões de R\$)	1T15	1T14	Var.
Volume de tráfego (em milhares de veículos equivalentes pagantes)	23.059	22.946	0,5%
Tarifa média ¹	2,73	2,58	5,8%
Receita líquida	117,9	80,0	47,4%
Prejuízo/Lucro líquido	(3,0)	1,1	n.m.
EBITDA ²	36,1	35,2	2,6%
Margem EBITDA	30,6%	44,0%	-13,4 p.p.
Capex	59,1	24,2	144,2%

¹ em Reais

² Inclui Receita e Custo de Construção, Provisão para Manutenção

COMPANHIA

A Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas (“Ecopistas” ou “Companhia”), constituída em 27 de abril de 2009, iniciou suas atividades em 18 de junho de 2009 e tem como objeto social a operação, mediante percepção de pedágio e de receitas acessórias nos termos e limites do contrato de concessão, do conjunto de pistas de rolamento do corredor Ayrton Senna e Carvalho Pinto, suas respectivas faixas de domínio e edificações, instalações e equipamentos nele contidos de acordo com os termos de concessão outorgados

Comentário do Desempenho

pelo Governo do Estado de São Paulo, com prazo de 30 anos e previsão para encerramento em 18 de junho de 2039,.

A Ecopistas é responsável por uma das mais importantes ligações entre a região metropolitana de São Paulo e Vale do Paraíba, Porto de São Sebastião, praias do litoral norte do Estado de São Paulo e estância turística de Campos de Jordão.

ANÁLISE DO RESULTADO

VOLUME DE TRÁFEGO

O volume de tráfego, em veículos equivalentes pagantes, totalizou 23.059 mil no 1T15, aumento de 0,5% em relação ao 1T14. O tráfego de passeio foi influenciado pelas condições climáticas favoráveis e o tráfego comercial, por outro lado, foi influenciado negativamente pelos protestos dos caminhoneiros em fevereiro de 2015 e pelo arrefecimento da economia.

VOLUME DE TRÁFEGO (veículos equivalentes pagantes x mil)	1T15	1T14	Var.
Passeio	15.265	15.057	1,4%
Comercial	7.794	7.889	-1,2%
Total	23.059	22.946	0,5%

Nota: Veículo equivalente é uma unidade básica de referência em estatísticas de cobrança de pedágio no mercado brasileiro. Veículos leves, tais como carros de passeio, correspondem a uma unidade de veículos equivalente. Veículos pesados, como caminhões e ônibus são convertidos em veículos equivalentes por um multiplicador aplicado sobre o número de eixos do veículo, conforme estabelecido nos termos de cada contrato de concessão.

TARIFA MÉDIA

A tabela abaixo demonstra a tarifa média por veículo equivalente pagante:

Tarifa Média (em R\$)	1T15	1T14	Var.
Ecopistas	2,73	2,58	5,8%

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

A partir de 01 de julho de 2014 a Agência de Transportes do Estado de São Paulo (Artesp) adotou reajuste médio na tarifa de pedágio da concessionária de rodovias Ecopistas, de 6,97%. A Ecopistas não concorda com o reajuste determinado unilateralmente pela Artesp, pois não correspondem à aplicação do índice previsto no contrato de concessão e está tomando as medidas cabíveis ao cumprimento do contrato.

Comentário do Desempenho

RECEITA BRUTA

A receita bruta totalizou R\$ 123,7 milhões no 1T15, crescimento de 45,0%, sendo influenciada, principalmente, pelo aumento da receita de construção.

Receita Bruta (em milhões de R\$)	1T15	1T14	Var.
Receitas de Pedágio	63,0	59,2	6,4%
Receitas Acessórias	3,7	2,5	48,0%
Receita de Construção ICPC-01	57,0	23,6	141,5%
Total	123,7	85,3	45,0%

Receita de Pedágio - crescimento de 6,4% no 1T15, resultante do aumento no volume de tráfego pedagiado e reajuste contratual nas tarifas de pedágio em julho de 2014.

Receita Acessória – incremento de 48,0% no 1T15, proveniente, principalmente, do monitoramento de cargas especiais.

Receita de Construção – aumento de 141,5% devido às obras da Rodovia Ayrton Senna e da Rodovia Carvalho Pinto. A realização de obras e melhorias na infraestrutura rodoviária gera receita, conforme estabelecido pelo ICPC 01 (Interpretação de Comitê de Pronunciamentos Contábeis) – Contratos de Concessão. A Companhia não reconhece margem de lucro nessa receita (margem igual a zero), sendo o valor correspondente ao mesmo contabilizado na conta “Custo de Construção de Obras”.

CUSTOS OPERACIONAIS E DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

Os custos operacionais e despesas administrativas cresceram 67,9% e totalizaram R\$ 91,7 milhões. Desconsiderando o custo de construção, provisão para manutenção, depreciação e amortização, os custos operacionais e despesas administrativas caixa atingiram R\$ 22,3 milhões, com aumento de 21,9% no 1T15, devido, principalmente, ao aumento no escopo de serviços de terceiros prestados pela EcoRodovias Concessões.

Custos operacionais e despesas administrativas (em milhões de R\$)	1T15	1T14	Var.
Pessoal	5,2	5,1	2,0%
Conservação e manutenção	2,3	2,3	0,0%
Serviços de terceiros	12,4	6,9	79,7%
Poder concedente e seguros	1,8	2,1	(14,3%)
Outros	0,6	1,9	-(68,4%)
Custos caixa	22,3	18,3	21,9%
Depreciação e amortização	9,8	9,8	0,0%
Provisão manutenção ICPC 01	2,6	2,9	(10,3%)
Custo de construção de Obras ICPC 01	57,0	23,6	141,5%
TOTAL	91,7	54,6	67,9%

Comentário do Desempenho

EBITDA

O EBITDA totalizou R\$ 36,1 milhões no 1T15, crescimento de 2,6%. A margem EBITDA atingiu 30,6% no 1T15, uma queda de 13,4 pontos percentuais em relação ao 1T14 devido, principalmente, ao aumento nos custos de serviços de terceiros, relativos ao aumento no escopo de serviços de terceiros prestados pela EcoRodovias Concessões e crescimento na receita e custo de construção e provisão para manutenção.

O EBITDA pró-forma, excluindo receita e custo de construção e provisão para manutenção totalizou R\$ 38,6 milhões com margem EBITDA de 63,3%.

EBITDA (em milhões de R\$)	1T15	1T14	Var.
Prejuízo/Lucro Líquido	(3,0)	1,1	(372,7%)
Imposto de renda e contribuição social	(3,1)	0,6	(616,7%)
Resultado Financeiro	32,3	23,7	36,7%
Depreciação e Amortização	9,8	9,8	0,0%
EBITDA	36,0	35,2	2,6%
Margem EBITDA	30,5%	44,0%	-13,4 p.p.

RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro líquido no 1T15 foi negativo em de R\$32,3 milhões, crescimento de 36,3% devido principalmente, à variação do IPCA (indexador das debêntures) em 1,1 p.p entre dezembro/2014 e fevereiro/2015 quando comparado com o período entre dezembro/2013 e fevereiro/2014.

Resultado financeiro (em milhões de R\$)	1T15	1T14	Var.
Juros sobre debêntures	(9,4)	(8,9)	5,6%
Juros sobre financiamentos	(5,9)	(4,0)	47,5%
Variação monetária sobre debêntures e financiamentos	(15,8)	(9,4)	68,1%
Receita de aplicação financeira	2,9	1,8	61,1%
Ajuste a Valor Presente ICPC-01	(0,6)	(0,3)	100,0%
Outros efeitos financeiros	(3,5)	(2,9)	20,7%
TOTAL	(32,3)	(23,7)	36,3%

Prejuízo

O prejuízo apresentado totalizou R\$ 3,0 milhões no 1T15 devido aos itens mencionados acima.

Comentário do Desempenho

ENDIVIDAMENTO

A Ecopistas encerrou março de 2015 com saldo de caixa, bancos, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários vinculados de R\$ 136,1 milhões. O endividamento financeiro bruto da Ecopistas (composto por empréstimos, financiamentos e debêntures) atingiu R\$ 687,2 milhões em 31 de março de 2015 e o endividamento financeiro líquido (dívida líquida sem considerar o saldo de credor pela concessão), foi de R\$ 550,8 redução de 7,0% quando comparado com 31 de dezembro de 2014.

Endividamento (em milhões de R\$)	31/03/2015	31/12/2014	Var.
Curto Prazo	71,0	55,6	27,7%
Empréstimos, financiamentos e arrendamento mercanti	28,5	21,7	31,3%
Debêntures	42,5	33,9	25,4%
Longo Prazo	615,9	577,3	6,7%
Empréstimos, financiamentos e arrendamento mercanti	198,5	171,9	15,5%
Debêntures	417,4	405,4	3,0%
Endividamento Financeiro Bruto¹	686,9	632,9	8,5%
Credor pela Concessão	0,3	0,3	0,0%
Endividamento Bruto	687,2	633,2	8,5%
Caixa e equivalentes de caixa	136,1	40,9	232,8%
Dívida Líquida	551,1	592,3	-7,0%
Endividamento Financeiro Líquido¹	550,8	592,0	-7,0%

¹ Exclui a dívida com o credor pela concessão

CAPEX

O Capex realizado pela Ecopistas totalizou R\$ 59,1 milhões no 1T15. Os principais investimentos realizados foram pavimentação, conservação especial e aquisição de hardwares. Conforme os critérios de contabilização estabelecidos pelas normas contábeis (IFRS/ICPC), para as concessões de rodovias, os investimentos são contabilizados como Custo de Construção (Ativo Intangível) ou Custo de Manutenção (Provisão para Manutenção).

CAPEX (em milhões de R\$)	1T15			1T14			Var. 1T15*1T14
	Intangível/ Imobilizado	Custo de Manutenção	Total	Intangível/ Imobilizado	Custo de Manutenção	Total	
Capex	56,5	2,6	59,1	24,2	-	24,2	144,2%

Comentário do Desempenho

RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à instrução CVM 381/2003, informamos que a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. foi contratada para prestação dos seguintes serviços em 2015: Auditoria das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”); Revisão das Informações Contábeis Intermediárias Trimestrais de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executadas pelo Auditor da Entidade e ISRE2410 – “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. Os honorários relativos a esses trabalhos são de R\$ 49,0 mil. A Companhia não contratou os auditores independentes para trabalhos diversos daqueles correlatos da auditoria externa.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais

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

31 de março de 2015

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

1. Informações gerais

A Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. - Ecopistas (“Ecopistas” ou “Companhia”), constituída em 27 de abril de 2009, iniciou suas atividades em 18 de junho de 2009 e tem como objeto social a operação, mediante percepção de pedágio e de receitas acessórias nos termos e limites do contrato de concessão, do conjunto de pistas de rolamento do corredor Ayrton Senna e Carvalho Pinto, pelo regime de concessão com prazo inicial de 30 anos, com previsão para encerramento em 18 de junho de 2039, suas respectivas faixas de domínio e edificações, instalações e equipamentos nele contidos de acordo com os termos de concessão outorgados pelo Governo do Estado de São Paulo. A sede da Companhia fica localizada na Rodovia Ayrton Senna, km 32, Pista Oeste. As ações da Companhia não são negociadas em bolsa de valores. As demais informações acerca do contrato de concessão estão descritas na Nota Explicativa nº 19.

A conclusão e emissão das informações trimestrais para o período findo em 31 de março de 2015 foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 05 de maio de 2015.

2. Base de elaboração, apresentação das informações trimestrais e resumo das principais práticas contábeis

As informações trimestrais elaboradas e apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - “*Interim Financial Reporting*”, emitida pelo “*International Accounting Standards Board (IASB)*” e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As informações referentes às bases de elaboração e apresentação das informações trimestrais, ao resumo das principais políticas contábeis e ao uso de estimativas e julgamento não sofreram alterações em relação àquelas divulgadas nas Notas Explicativas nºs 2, 3 e 4 às demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014 (doravante denominadas de “Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2014”), publicadas no dia 18 de março de 2015 nos jornais Diário Oficial do Estado de São Paulo e Diário de Notícias e disponibilizadas por meio dos seguintes websites: www.cvm.gov.br e www.ecorodovias.com.br.

3. Novas normas, alterações e interpretações de normas

Para os pronunciamentos e interpretações contábeis que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2014, não houve alterações significativas para essas informações trimestrais em relação àquelas divulgadas na Nota Explicativa nº 3.f às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014. Para os pronunciamentos e interpretações contábeis que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2015, conforme divulgado na Nota Explicativa nº 3.f às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2014, não há impactos relevantes para a Companhia.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

4. Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2015	31/12/2014
Caixa e bancos	4.896	3.750
Aplicações financeiras:		
Fundo de investimentos (a)	69.084	85.596
Certificados de Depósito Bancário - CDBs (b)	2.538	1.313
	76.518	90.659

- (a) Fundo de investimento, que se enquadra na categoria "Renda fixa - crédito privado", de acordo com a regulamentação vigente, cuja política de investimento tem como principal fator de risco a variação de taxa de juros doméstica ou índice de preços, ou ambos, e que tem como objetivo buscar valorização de suas cotas através da aplicação dos recursos em uma carteira de perfil conservador. Podendo ser resgatado a qualquer momento, sem perda significativa de valor.

O Fundo não pode investir em operações especulativas ou operações que o exponham a obrigações superiores ao valor de seu patrimônio líquido. O Fundo também não pode investir em determinados ativos, tais como ações, índice de ações e derivativos.

Em 31 de março de 2015, a carteira do Fundo de títulos e valores mobiliários era composta por 25,17% em Certificado de Depósito Bancário (CDB), 68,35% em Operações Compromissadas e 6,48% em Letra Financeira (LF).

As aplicações financeiras vinculadas são formadas por CDBs e fundos de investimentos, remunerados à taxa de 101,5% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços patrimoniais.

- (b) A Companhia possui aplicação financeira no Itaú Unibanco, na qual os recursos disponíveis em conta corrente são automaticamente aplicados e remunerados à taxa de 20,0% do CDI, sem o risco de mudança significativa do valor. A referida aplicação possui liquidez imediata. Em 31 de março de 2015, o valor aplicado nessa modalidade é de R\$2.538 (R\$1.313 em 31 de dezembro de 2014).

5. Títulos e valores mobiliários - vinculados

Os títulos e valores mobiliários - vinculados são investimentos temporários, representados por títulos de alta liquidez.

	31/03/2015	31/12/2014
Fundo de Investimentos (a)	57.805	53.165
Poupança (b)	1.817	1.794
	59.622	54.959
Circulante	59.622	54.959

- (a) Os Fundos de Investimentos são remunerados à taxa de 99,1% do CDI e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços. Embora as aplicações possuam liquidez imediata, foram classificadas como títulos e valores mobiliários - vinculados por estarem vinculadas ao processo de liquidação das debêntures e financiamento do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES da Companhia como garantia de recursos de pagamento de juros e principal (vide Notas Explicativas nº 14 e 15).

- (b) Refere-se ao Termo de Compromisso de Compensação Ambiental que a Companhia celebrou com a Companhia Ambiental do Estado de São Paulo - CETESB, comprometendo-se a utilizar os recursos a título de compensação ambiental nas ações a serem definidas e deliberadas pela Câmara de Compensação Ambiental (CCA). Em 31 de março de 2015, a Companhia possui um saldo de R\$1.817 (R\$1.794 em 31 de dezembro de 2014) registrado sob a rubrica "Outras contas a pagar" no passivo não circulante referente a essas obrigações.

6. Clientes

Representados por pedágio eletrônico, cupons e faturas a receber de clientes pela locação de painéis publicitários, pedágio eletrônico, acessos e outros serviços decorrentes da utilização e exploração da faixa de domínio das rodovias.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

A composição está assim representada:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pedágio eletrônico	13.540	15.482
Cupons de pedágio	582	636
Receitas acessórias	698	1.221
(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa - PCLD (a)	(82)	(1.148)
	<u>14.738</u>	<u>16.191</u>

(a) Refere-se à constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa. A política de contas a receber do Grupo EcoRodovias no qual a Companhia está inserida, estabelece que a Constituição de PCLD seja realizada com base nos clientes vencidos há mais de 120 dias.

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

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
A vencer	14.702	16.189
Vencidos:		
Até 30 dias	35	2
De 31 a 60 dias	1	-
De 61 a 90 dias	-	-
Acima de 90 dias	-	-
Acima de 120 dias	82	1.148
	<u>14.820</u>	<u>17.339</u>

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é conforme segue:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Saldo inicial	1.148	1.316
Valores recuperados no período	(1.066)	-
Constituição de PCLD no período	-	242
Valores recuperados no período	<u>82</u>	<u>1.558</u>

7. Despesas antecipadas

O saldo da rubrica "Despesas antecipadas" em 31 de março de 2015 é de R\$476 (R\$982 em 31 de dezembro de 2014) e refere-se substancialmente a prêmios de seguros a apropriar, classificados no ativo circulante. Vide Nota Explicativa nº 29.

8. Tributos a recuperar

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Imposto Retido na Fonte (IRRF) a recuperar	665	56
	<u>665</u>	<u>56</u>

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

9. Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais, que representam ativos restritos da Companhia, correspondem a quantias depositadas e mantidas em juízo até a solução dos litígios aos quais estão relacionadas.

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Saldo inicial	3.157	2.714
Adições	30.196	18
Baixas	(886)	(202)
Atualização monetária	181	62
Saldo final	<u>32.648</u>	<u>2.592</u>

Notas Explicativas

Versão: 1

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Notas explicativas

10. Imobilizado

	Taxas médias anuais de depreciação %	Custo			Depreciação			Residual		
		Saldos em 31/12/2013	Adições	Transferências	Saldos em 31/03/2014	Saldos em 31/12/2013	Adições		Saldos em 31/03/2014	
Hardware e equipamentos de pedágio	20,0	43.356	531	-	43.887	(20.749)	(2.186)	(22.935)	20.952	22.607
Máquinas e equipamentos	12,4	549	-	-	549	(189)	(17)	(206)	343	360
Móveis e utensílios	9,9	1.162	13	-	1.175	(374)	(29)	(403)	772	788
Edificações	3,2	250	-	-	250	(34)	(2)	(36)	214	216
Instalações		2.499	-	-	2.499	(385)	(63)	(448)	2.051	2.114
Outros	9,2	498	-	(268)	230	(61)	-	(61)	169	437
		48.314	544	(268)	48.590	(21.792)	(2.297)	(24.089)	24.501	26.522

	Taxas médias anuais de depreciação %	Custo			Depreciação			Residual			
		Saldos em 31/12/2014	Baixas	Transf.	Saldos em 31/03/2015	Saldos em 31/12/2014	Adições Transf.		Saldos em 31/03/2015		
Hardwares	15,3	47.983	179	(1)	48.161	(29.328)	(1.841)	-	(31.169)	16.992	18.655
Máquinas e equipamentos	12,3	780	-	-	780	(262)	(24)	-	(286)	494	518
Móveis e utensílios	10,1	1.497	11	(1)	1.507	(500)	(38)	1	(537)	970	997
Edificações	3,2	250	-	(1)	249	(38)	(2)	(4)	(44)	205	212
Instalações	10,2	4.606	223	11	4.840	(675)	(120)	3	(792)	4.048	3.931
Outros	-	230	-	240	470	(63)	-	63	-	470	167
		55.346	413	248	56.007	(30.866)	(2.025)	63	(32.826)	23.179	24.480

Em 31 de março de 2015 e 31 de dezembro de 2014 não havia bens do ativo imobilizado vinculados como garantia dos empréstimos, financiamentos e debêntures ou de processos de qualquer natureza.

A Administração da Companhia efetua análise periódica do prazo de vida útil-econômica remanescente dos bens do ativo imobilizado e não foram identificadas diferenças significativas na vida útil-econômica dos bens que integram o ativo imobilizado da Companhia.

Em 31 de março de 2015 foram capitalizados encargos financeiros de R\$5 (R\$9 em 31 de dezembro de 2014).

Notas Explicativas

Versão: 1

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Notas explicativas

11. Intangível

	Custo			Amortização			Residual					
	Saldos em 31/12/2013	Adições	Baixas	Transferência	Saldos em 31/03/2014	Saldos em 31/12/2013	Adições	Saldos em 31/03/2014	31/03/2014	31/12/2013		
Contratos de concessão	1.016.234	23.509	(39)	268	1.039.972	(66.307)	(7.458)	(73.765)	966.207	949.927		
Softwares de terceiros	989	137	-	-	1.126	(661)	(49)	(710)	416	328		
	<u>1.017.223</u>	<u>23.646</u>	<u>(39)</u>	<u>268</u>	<u>1.041.098</u>	<u>(66.968)</u>	<u>(7.507)</u>	<u>(74.475)</u>	<u>966.623</u>	<u>950.255</u>		
	Custo			Amortização			Residual					
Taxas médias anuais de amortização - %	Saldos em 31/12/2014	Adições	Baixas	Transferência	Saldos em 31/03/2015	Saldos em 31/12/2014	Adições	Baixas	Transf.	Saldos em 31/03/2015	31/03/2015	31/12/2014
(*)	1.139.352	56.115	-	(248)	1.195.219	(94.215)	(7.722)	-	(63)	(102.000)	1.093.219	1.045.137
	521	5	-	-	526	-	-	-	-	-	526	521
14,3	1.235	-	-	-	1.235	(863)	(44)	-	-	(907)	328	372
	<u>1.141.108</u>	<u>56.120</u>	<u>-</u>	<u>(248)</u>	<u>1.196.980</u>	<u>(95.078)</u>	<u>(7.766)</u>	<u>-</u>	<u>(63)</u>	<u>(112.907)</u>	<u>1.094.073</u>	<u>1.046.030</u>

(*) A amortização dos ativos intangíveis oriundos dos direitos de concessão é reconhecida ao resultado através da projeção de curva de tráfego estimada para o período de concessão a partir da data em que estes estão disponíveis para uso, já que esse método é o que mais reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. A taxa média anual de amortização em 31 de março de 2015 é de 2,65% a.a. (2,90% a.a. em 31 de março de 2014).

Os itens referentes ao contrato de concessão compreendem a infraestrutura rodoviária, o direito de outorga e outros.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

12. Imposto de renda e contribuição social

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:

	Balanco patrimonial			Resultado	
	31/12/2014	Adições	Baixas	31/03/2015	31/03/2015
Provisão para perdas tributárias, cíveis e trabalhistas	313	45	-	358	45
Provisão para férias e encargos de diretores	21	2	(15)	8	(13)
Provisão para devedores duvidosos	365	4	(365)	4	(361)
Prejuízo fiscal base negativa	-	1.928	-	1.928	1.928
Provisão para manutenção	8.004	209	-	8.213	209
Juros capitalizados	(114)	-	6	(108)	6
AVP ônus Concessão	2.630	-	(71)	2.559	(71)
Efeito Lei nº 12.973/14 - Extinção RTT (*)	(28.059)	-	1.295	(26.764)	1.295
IR e CS diferido - ativo/(passivo)	(16.840)	2.188	850	(13.802)	
Receita (despesa) de IR e CS diferido					3.038

(*) Em 17 de setembro de 2013, foi publicada a Instrução Normativa RFB nº 1.397 (IN 1.397) e em 12 de novembro de 2013 foi publicada a Medida Provisória nº 627 (MP 627), que: (i) revoga o Regime Tributário de Transição (RTT) a partir de 2015, com a introdução de novo regime tributário; (ii) altera o Decreto-Lei nº 1.598/77 pertinente ao cálculo do imposto de renda pessoa jurídica e a legislação sobre a contribuição social sobre o lucro líquido. O novo regime tributário previsto na MP 627 passa a vigorar a partir de 2014, caso a entidade exerça tal opção. Dentre os dispositivos da MP 627, destacam-se alguns que dão tratamento à distribuição de lucros e dividendos, base de cálculo dos juros sobre o capital próprio e critério de cálculo da equivalência patrimonial durante a vigência do RTT. Em 13 de maio de 2014, a MP 627 foi convertida na Lei nº 12.973/14. A Lei não alterou substancialmente os assuntos abordados pela MP 627, fazendo-se necessário mencionar dois temas, que de acordo com o nosso entendimento, são os principais: (a) A adequação das normas tributárias às novas normas contábeis introduzidas pela Lei nº 11.638/07 (fim do "RTT", com a consequente aproximação das normas contábeis brasileiras aos padrões internacionais *IFRS - International Financial Reporting Standards*); (b) Introdução de novas regras relacionadas à tributação de lucros provenientes de controladas e coligadas no Exterior.

A nova legislação trouxe a opção de sua adoção antecipada para o exercício de 2014 ou a adoção obrigatória a partir de 2015. A Companhia decidiu pela adoção antecipada no exercício de 2014, visto que a adoção em 2015 poderia impactar a distribuição dos dividendos excedentes do resultado de 2014 com a aplicação das novas regras, um dos principais pontos introduzidos pela Lei nº 12.973/14.

Os efeitos registrados até o ano imediatamente anterior a adoção (31 de dezembro de 2013) serão amortizados ao longo do prazo de concessão da Companhia, conforme prevê a Lei nº 12.973/14 e os efeitos do ano de 2014 já estão enquadrados nas novas normas tributárias.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas**b) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social**

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

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Lucro/prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(6.147)	1.727
Alíquota	34%	34%
Despesa de imposto de renda e contribuição social pelas alíquotas vigentes	2.090	(587)
Juros sobre o capital próprio	-	-
Despesas indedutíveis	-	(14)
Incentivos fiscais (PAT)	110	-
Outros	949	(51)
Despesa do imposto de renda e da contribuição social	3.149	(652)
Despesa do imposto de renda e da contribuição social correntes	111	-
Despesa do imposto de renda e da contribuição social diferidos	3.038	(652)

c) Imposto de renda e contribuição social pagos

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Saldo inicial provisão IR/CS	5.334	-
Despesa IR/CS corrente DRE	(111)	-
Total IR/CS pagos no período	(5.223)	-
Saldo final provisão IR/CS	-	-

13. Impostos, taxas e contribuições a recolher

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Impostos sobre faturamento:		
ISS	1.083	1.189
Cofins	652	718
PIS	141	155
ISS na fonte	264	329
INSS fonte	226	306
Outros	460	422
	2.826	3.119

14. Empréstimos e financiamentos

<u>Credor</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>Taxa média de juros</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Em moeda nacional - BNDES	15 de junho de 2021	TJLP + 2,45% a.a.	227.031	230.946
Circulante			28.549	26.830
Não circulante			198.482	204.116

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Saldo inicial	230.946	197.897
Encargos financeiros	5.929	3.980
Pagamento principal	(6.084)	(4.974)
Pagamento de juros	(3.760)	(3.381)
Saldo final	227.031	193.522

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

Em fevereiro de 2011, a Ecopistas firmou contrato de empréstimo com o Banco Nacional de Desenvolvimento Social - BNDES no montante de R\$355.396, dividido em 12 subcréditos, destinados a investimentos relativos à recuperação, conservação especial, implantação de melhorias e ampliação da capacidade do corredor formado pelas Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto. Seguem as principais características do contrato.

Garantia A Ecopistas cedeu todos os direitos de crédito, presentes e futuros, decorrentes da prestação dos serviços de exploração, operação, conservação e construção das praças de pedágio instaladas no sistema rodoviário e todas as receitas acessórias associadas ou decorrentes da concessão das Rodovias Ayrton Senna-Carvalho Pinto, incluindo, sem limitação as receitas de pedágio e todas e quaisquer indenizações a serem recebidas nos termos das garantias e apólices de seguro de lucros cessantes contratadas nos termos do contrato de concessão.

Índices financeiros exigidos (i) A razão entre o patrimônio líquido e o passivo total deve ser superior a 20%; (ii) Índice de cobertura do serviço da dívida deve ser igual ou superior a 1,20; e (iii) Razão entre a dívida líquida e o EBTIDA ajustado deve ser inferior a 4,00. Os índices financeiros exigidos foram atendidos em 31 de março de 2015, conforme demonstrado abaixo.

Índices financeiros Ecopistas BNDES	Exigido	Medido (*)
(i) PL/passivo total	> 20%	31,60%
(ii) Cobertura da dívida	> 1,20	1,60
(iii) Dívida líquida/EBTIDA ajustado	< 4,00	3,95

(*) Índice não revisado pelos auditores independentes.

Os subcréditos e liberações efetuadas são como segue:

Subcrédito	Total	Liberado	Amortização	Parcelas
a	99.200	99.200	33.937	114 mensais
b	85.528	85.528	17.114	114 mensais
c	-	-	-	-
d	27.999	27.999	3.684	114 mensais
e	21.769	21.769	-	10 anuais
f	21.769	-	-	10 anuais
g	21.769	-	-	10 anuais
h	22.218	-	-	114 mensais
i	4.848	-	-	10 anuais
j	11.281	11.281	-	114 mensais
k	29.846	22.438	-	114 mensais
l	9.169	9.169	-	10 anuais
Total	355.396	277.384	54.735	

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

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

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
2016	24.424	31.238
2017	31.174	31.174
2018	31.231	31.231
2019	31.404	31.404
2020	31.411	31.411
Posteriores a 2021	48.838	47.658
	<u>198.482</u>	<u>204.116</u>

15. Debêntures

A posição das debêntures está resumida a seguir:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Principal corrigido	456.018	439.420
Remuneração (juros)	11.559	16.147
Custos com emissão de debêntures (*)	(7.750)	(8.293)
	<u>459.827</u>	<u>447.274</u>
Circulante	42.466	39.871
Não circulante	417.361	407.403

A movimentação das debêntures está demonstrada a seguir:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Saldo inicial	447.274	433.184
Encargos financeiros	25.716	18.754
Pagamento do principal	(3.053)	(3.053)
Pagamento de juros	(10.110)	(9.652)
Saldo final	<u>459.827</u>	<u>439.233</u>

(*) Os custos com emissão são referentes a todos os gastos que a Companhia incorreu para a emissão das debêntures, como gastos com bancos, advogados, auditores, entre outros. E sua amortização no resultado é efetuada usando o método da taxa efetiva de juros.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

<u>Descrição</u>	
Forma e conversibilidade	Nominativas e escriturais, não conversíveis em ações
Quantidade emitida	370 (em quatro séries)
Valor nominal unitário na data da emissão	R\$1.000
Data de emissão	15/01/2011
Valor de emissão	R\$370.000
Valor nominal unitário atualizado em 31 de março de 2015	1ª série - R\$1.226 2ª série - R\$1.302 3ª série - R\$1.277 4ª série - R\$1.251
Fator de atualização do valor nominal unitário	1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries - atualização monetária anual pela variação do IPCA
Remuneração (juros e correção)	1ª, 2ª, 3ª e 4ª séries - IPCA + 8,25%
Vencimento da remuneração (juros e correção)	1ª série: anualmente, em 11 parcelas (15/01/13 a 15/01/23) 2ª série: anualmente, em 11 parcelas (15/04/12 a 15/04/22) 3ª série: anualmente, em 11 parcelas (15/07/12 a 15/07/22) 4ª série: anualmente, em 11 parcelas (15/10/12 a 15/10/22)
Vencimento da amortização	1ª série: anualmente, em 11 parcelas (15/01/13 a 15/01/23) 2ª série: anualmente, em 11 parcelas (15/04/12 a 15/04/22) 3ª série: anualmente, em 11 parcelas (15/07/12 a 15/07/22) 4ª série: anualmente, em 11 parcelas (15/10/12 a 15/10/22)
Reserva para pagamento da amortização e da remuneração (juros e correção)	a) Para cada subcrédito em Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) concedido pelo BNDES por meio do Contrato BNDES até o vencimento da primeira parcela de amortização, a quantia equivalente a três vezes o valor da primeira parcela vincenda da amortização de principal e encargos da dívida; e, após o pagamento da primeira parcela, a quantia equivalente a três vezes o valor da soma da última parcela vencida de amortização de principal e encargos da dívida (até 15 dias contados da data da última prestação vencida). b) Para cada subcrédito em IPCA concedido pelo BNDES por meio do Contrato BNDES até o vencimento da primeira parcela de amortização, a quantia equivalente a 1/3 do valor referente ao desembolso realizado, dividido pelo número total de prestações do subcrédito; e, após o pagamento da primeira parcela de amortização de principal e encargos da dívida, a quantia equivalente a 1/4 do valor da última parcela vencida de amortização de principal e encargos de subcrédito (até três meses anteriores ao vencimento de cada prestação). c) No que se refere às debêntures objeto da escritura, a constituição da quantia equivalente à próxima parcela de amortização do principal e/ou juros das debêntures (no dia seguinte à liquidação das debêntures).
Instituição depositária das debêntures	Itaú Unibanco S.A.
Local de pagamento	CETIP e/ou BOVESPAFIX

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

Descrição	
Instituição responsável pela conta de reserva	Itaú Unibanco S.A.
Agente fiduciário	Planner Trustee DTVM Ltda.
Garantias	Alienação fiduciária de 100% das ações da Ecopistas e alienação fiduciária de 100% dos créditos oriundos do pedágio.
Cláusula de repactuação das debêntures	Não há cláusulas de repactuação.
Classificação de riscos	"brAA+" da Standard & Poors
Manutenção de índices financeiros	(i) A razão entre o patrimônio líquido e o passivo total deve ser superior a 20%; (ii) o índice de cobertura do serviço da dívida deve ser igual ou superior a 1,20; e (iii) a razão entre a dívida líquida e o EBITDA ajustado deve ser inferior a 4,00.

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

	31/03/2015			31/12/2014		
	Parcela	Custo	Total	Parcela	Custo	Total
2016	19.459	(919)	18.540	24.218	(1.378)	22.840
2017	34.756	(1.407)	33.349	33.531	(1.407)	32.124
2018	46.733	(1.334)	45.399	45.085	(1.334)	43.751
2019	61.433	(1.080)	60.353	59.266	(1.080)	58.186
2020	77.879	(885)	76.994	75.132	(885)	74.247
2021 a 2023	183.461	(735)	182.726	176.991	(736)	176.255
	423.721	(6.360)	417.361	414.223	(6.820)	407.403

Os índices financeiros exigidos foram atendidos em 31 de março de 2015, conforme demonstrado abaixo:

	Exigido	Medido (*)
(i) PL/passivo total	> 20%	31,60%
(ii) Cobertura da dívida	> 1,20	1,60
(iii) Dívida líquida/EBTIDA ajustado	< 4,00	3,95

(*) Índice não revisado pelos auditores independentes.

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

Série	Data	Valor nominal	Despesas com emissão	Valor líquido	Taxa de juros	TIR
Debêntures - 1ª série	15/01/11	92.500	(3.167)	89.333	IPCA + 8,25%	IPCA + 8,84%
Debêntures - 2ª série	15/01/11	92.500	(3.167)	89.333	IPCA + 8,25%	IPCA + 8,97%
Debêntures - 3ª série	15/01/11	92.500	(3.167)	89.333	IPCA + 8,25%	IPCA + 8,91%
Debêntures - 4ª série	15/01/11	92.500	(3.167)	89.333	IPCA + 8,25%	IPCA + 8,87%
		370.000	(12.668)	357.332		

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

16. Partes relacionadas

A Companhia contrata serviços de seus acionistas ou de empresas a eles relacionadas, diretamente ou por meio de consórcio, para execução de obras de conservação, melhorias e ampliação do sistema rodoviário, além de serviços administrativos e financeiros.

Em 31 de março de 2015 e 31 de dezembro de 2014, os saldos e movimentações relativos a operações com partes relacionadas estão apresentados a seguir:

Balço patrimonial	Natureza	Ativo	Ativo não	Passivo
		circulante	circulante	circulante e não
		Cientes	Intangível	Contas a pagar
Circulante:				
TB Transportadora Betumes Ltda. (c)	Outras partes relacionadas	-	-	36
CBB Indústria e Comércio de Asfalto e Engenharia Ltda. (c)	Outras partes relacionadas	-	-	479
EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. (d)	Controladora	7	-	7
ECO101 Concessionária de Rodovias S.A. (d)	Outras partes relacionadas	2	-	-
EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. (a)	Controladora direta	-	-	9.015
		<u>9</u>	<u>-</u>	<u>9.537</u>
Não circulante:				
EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. (b)	Controladora direta	-	-	98.787
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98.787</u>
Intangível				
TB Transportadora Betumes Ltda. (c)		-	39	-
CBB Indústria e Comércio de Asfalto e Engenharia Ltda. (c)		-	484	-
		<u>-</u>	<u>523</u>	<u>-</u>
Total em 31 de março de 2015		<u>9</u>		<u>108.324</u>
Total em 31 de dezembro de 2014		<u>9</u>	<u>5.163</u>	<u>102.212</u>
Demonstração do resultado		Custo dos serviços prestados	Despesas gerais e administrativas	Despesas financeiras
EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. (b)	Controladora direta	-	-	2.982
EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. (a)	Controladora direta	6.324	3.282	-
Total em 31 de março de 2015		<u>6.324</u>	<u>3.282</u>	<u>2.982</u>
Total em 31 de março de 2014		<u>2.924</u>	<u>1.518</u>	<u>2.350</u>

- (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 anual dos contratos estabelecidos entre as empresas de serviços é de R\$38.422, com vigência de 12 meses, vigorando de janeiro a dezembro de cada ano.
- (b) Em 08 de outubro de 2010 foi firmado um contrato de mútuo entre a EcoRodovias Concessões e Serviços S.A. e a Companhia. Em 31 de março de 2015, há um saldo em aberto de R\$98.787 (R\$96.252 em 31 de dezembro de 2014), atualizado por 100% do CDI e com vencimento em 31 de março de 2018.
- (c) A CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. e TB Transportadora de Betumes Ltda., formada pelos acionistas da parte relacionada C.R. Almeida Engenharia e Obras S.A., controladora da Companhia, prestam serviços no fornecimento e transporte de material à Companhia. O preço global firmado para execução dos serviços contratados entre a Companhia e a CBB Indústria e Comércio de Asfaltos e Engenharia Ltda. e TB Transportadora de Betumes Ltda. é de R\$55.944. O prazo para execução desses serviços é de dezembro de 2016 e em 31 de março de 2015, há um saldo de serviços a realizar de R\$41.561. Os saldos em aberto a pagar R\$515 (sobre os serviços já realizados) têm vencimento em 45 dias e não estão sujeitos a encargos financeiros e nem foram concedidas garantias aos credores.
- (d) O saldo refere-se à transferência de funcionários entre empresas (provisões de 13º salário e férias), os saldos têm vencimento em até 45 dias, não estão sujeitos a juros nem à atualização monetária e não foram concedidos avais e garantias.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

Em 31 de março de 2015 e 31 de dezembro de 2014, a Companhia não tinha concedido aval para nenhuma parte relacionada.

Remuneração dos administradores

Os administradores são as pessoas que têm autoridade e responsabilidade por planejamento, direção e controle das atividades da Companhia, incluindo qualquer administrador (executivo ou outro).

Em 31 de março de 2015 foram pagos e provisionados aos administradores benefícios de curto prazo (salários, participação nos lucros, previdência privada e plano de opção com base em ações), contabilizados na rubrica "Despesas gerais e administrativas". A Companhia concede a alguns executivos plano de opção com base em ações da controladora indireta EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

Não foram pagos valores a título de: (a) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (b) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço e benefícios de invalidez de longo prazo); e (c) benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

Em Assembleia Geral Ordinária foi definida a remuneração global anual dos administradores da Companhia a findar em 31 de dezembro de 2015 em R\$978 (R\$1.100 em 31 de dezembro de 2014). A remuneração dos administradores no período está demonstrada a seguir:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Remuneração (fixa/variável)	415	160
Plano de opção com base em ações (vide Nota Explicativa nº 21.c)	39	4
Previdência privada	6	8
	<u>460</u>	<u>172</u>

17. Provisão para manutenção

Os valores registrados como provisão referem-se à manutenção da infraestrutura, a ser realizada durante o período da concessão, e são ajustados a valor presente com a taxa de 12,20% ao ano, correspondentes às taxas de captação de empréstimos. Os valores são provisionados por trecho e as intervenções ocorrem, em média, a cada cinco anos.

A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

	<u>31/12/2013</u>	<u>Adição</u>	<u>Efeito financeiro</u>	<u>31/03/2014</u>
Constituição da provisão para manutenção	12.551	3.148	-	15.699
Efeito de valor presente sobre a constituição	(3.810)	(252)	-	(4.062)
Ajuste a valor presente - realizações	1.632	-	190	1.822
	<u>10.373</u>	<u>2.896</u>	<u>190</u>	<u>13.459</u>
Circulante	<u>-</u>			<u>453</u>
Não circulante	<u>10.373</u>			<u>13.006</u>

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

	31/12/2014	Adição	Efeito financeiro	Baixas	31/03/2015
Constituição da provisão para manutenção	20.813	3.144	-	-	23.957
Efeito de valor presente sobre a constituição	(6.578)	(594)	-	-	(7.172)
Realização da manutenção	-	-	-	(2.592)	(2.592)
Ajuste a valor presente - realizações	2.340	-	444	-	2.784
	<u>16.575</u>	<u>2.550</u>	<u>444</u>	<u>(2.592)</u>	<u>16.977</u>
Circulante	4.850				4.047
Não circulante	11.725				12.930

18. Provisão para construção de obras futuras

Os valores provisionados como obras futuras são decorrentes dos gastos estimados para cumprir com as obrigações contratuais da concessão cujos benefícios econômicos já estão sendo auferidos pela Companhia em contrapartida ao ativo intangível, os valores são ajustados a valor presente a taxa de 12,20% a.a., correspondente à taxa média ponderada das captações de empréstimos.

Essa provisão está de acordo com a orientação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis OCPC-05 dos itens 31 a 33 que trata dos serviços de construção que não representam potencial de geração de receita adicional, em que a Companhia deve estimar os valores relativos a essas obras e reconhecer seu passivo em contrapartida ao intangível no início da vigência dos termos contratuais.

A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

	31/12/2013	Baixa	Efeito financeiro	31/03/2014
Constituição da provisão para obras futuras	13.169	-	-	13.169
Realização da construção	(3.651)	-	-	(3.651)
Efeito de valor presente sobre a constituição	(3.970)	-	-	(3.970)
Ajuste a valor presente - realizações	3.971	-	161	4.132
	<u>9.519</u>	<u>-</u>	<u>161</u>	<u>9.680</u>
Circulante	<u>9.519</u>			<u>9.680</u>
Não circulante	<u>-</u>			<u>-</u>
	31/12/2014	Baixa	Efeito financeiro	31/03/2015
Constituição da provisão para obras futuras	13.169	-	-	13.169
Realização da construção	(5.338)	(927)	-	(6.265)
Efeito de valor presente sobre a constituição	(3.970)	-	-	(3.970)
Ajuste a valor presente - realizações	3.971	-	161	4.132
	<u>7.832</u>	<u>(927)</u>	<u>161</u>	<u>7.066</u>
Circulante	<u>7.832</u>			<u>7.066</u>
Não circulante	<u>-</u>			<u>-</u>

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

19. Obrigações com o Poder Concedente

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Parcelas variáveis	326	359

A parcela variável é calculada e paga mensalmente com base em 1,5% da receita de arrecadação do pedágio.

A movimentação está demonstrada a seguir:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Saldo inicial	359	324
Custo (vide Nota Explicativa nº 23)	1.001	925
Pagamentos	(1.034)	(943)
Saldo final	<u>326</u>	<u>306</u>

A Companhia estima o montante relacionado a seguir, em 31 de dezembro de 2014, para cumprir com as obrigações de realizar investimentos, recuperações e manutenções até o final do Contrato de Concessão. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações contratuais e revisões periódica das estimativas de custos no decorrer do período de concessão, sendo pelo menos anualmente verificados.

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Natureza dos custos	Previsão de 2015-2039	Previsão de 2015-2039
Melhorias na infraestrutura	170.305	214.667
Conservação especial (manutenção)	409.415	403.270
Equipamentos	198.111	191.265

20. Provisão para perdas trabalhistas e cíveis

A movimentação e os saldos estão demonstrados a seguir:

	<u>Cíveis (a)</u>	<u>Trabalhistas (b)</u>	<u>Total</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2014	2.673	777	3.450
(+/-) Complemento (reversão) de provisão	26	131	157
(-) Pagamentos	(34)	-	(34)
(+) Atualização monetária	64	22	86
Saldos em 31 de março de 2014	<u>2.729</u>	<u>930</u>	<u>3.659</u>

	<u>Cíveis (a)</u>	<u>Trabalhistas (b)</u>	<u>Total</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2014	2.938	643	3.581
(+/-) Complemento (reversão) de provisão	29.384	68	29.452
(-) Pagamentos	(71)	(52)	(123)
(+) Atualização monetária	174	33	207
Saldos em 31 de março de 2015	<u>32.425</u>	<u>692</u>	<u>33.117</u>

(a) Processos cíveis

O valor provisionado corresponde, principalmente, a processos envolvendo pleitos de indenização por perdas e danos, oriundos de acidentes ocorridos nas rodovias. A Companhia possui outros processos de natureza cível que totalizam em 31 de dezembro de 2014 no montante de R\$5.121 (R\$4.679 em 31 de dezembro de 2014), avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração, portanto, sem constituição de provisão.

A Companhia possui 56 ações de desapropriação referente à obra do Prolongamento da Rodovia Carvalho Pinto até a Rodovia Oswaldo Cruz, decorrentes de obrigações contratual com o poder concedente. No trimestre findo em 31 de março de 2015 foram depositados judicialmente (vide Nota Explicativa nº 9) R\$29.404 referente tais ações, valor este classificado com probabilidade de perda provável, motivo pelo qual a Companhia constituiu a provisão.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

(b) Processos trabalhistas

O valor provisionado corresponde, principalmente, a pleitos de indenização por acidentes do trabalho e reclamações de horas extras. A Companhia possui outros processos de natureza trabalhista que totalizam em 31 de dezembro de 2014 o montante de R\$6.483 (R\$8.289 em 31 de dezembro de 2014), avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração, portanto, sem constituição de provisão. Sendo a contrapartida registrada ao intangível, na rubrica de "Contratos de concessão", sem afetar dessa maneira o resultado da Companhia. A premissa do registro na rubrica "Contrato de concessão" foi tomada pela Administração da Companhia, considerando que este valor faz parte do Programa de Exploração de Rodovia e é uma Ampliação da Infraestrutura da Rodovia Carvalho Pinto, objeto do contrato de concessão rodoviário firmando entre a Companhia e a Artesp.

(c) Processos tributários

Em 31 de dezembro de 2014, existem processos de natureza tributária que totalizam R\$492 (R\$480 em 31 de dezembro de 2014), os quais foram avaliados como perdas possíveis pelos advogados e pela Administração; portanto, sem constituição de provisão.

21. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de março de 2015 o capital social subscrito e integralizado é de R\$350.000 representado por 350.000.000 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal (\$309.725 e 309.725.000 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2014). Em 31 de março de 2015, foi integralizado o montante de R\$40.275 no capital social da Companhia.

Capital autorizado

Conforme o artigo 6 do Estatuto Social, a Companhia fica autorizada a aumentar o capital social até o limite de R\$350.000, por deliberação do Conselho de Administração, ao qual caberá fixar o preço de emissão e as demais condições de emissão, subscrição e integralização dessas ações.

b) Reserva de lucros - legal

Constituída com base em 5% do lucro líquido do período ajustado, limitada a 20% do capital social. Em 31 de março de 2015, o valor da reserva legal é de R\$4.560 (R\$4.560 em 31 de dezembro de 2014).

c) Reserva de capital - plano de opção com base em ações

Conforme deliberado em AGE da controladora indireta EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A., datada de 31 de agosto de 2010, foi aprovado um Plano Geral para Outorga de Opção de Compra de Ações aos diretores e empregados do Grupo EcoRodovias. O Conselho de Administração da EcoRodovias Infraestrutura é o responsável por definir e administrar o referido plano.

A Companhia mensura o custo de transações liquidadas com ações com os Administradores baseado no valor justo dos instrumentos patrimoniais da data da sua outorga.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

O custo com transações liquidadas com títulos patrimoniais é reconhecido como “despesa de pessoal”, em conjunto com um correspondente aumento no patrimônio líquido, ao longo do período em que a performance e/ou condição de serviço são cumpridos, com término na data em que o funcionário adquire o direito completo ao prêmio (data de aquisição).

O plano de opção com base em ações tem como objetivo permitir que os beneficiários se tornem acionistas da EcoRodovias Infraestrutura de maneira que atuem de forma direta e ativa na busca por resultados positivos. São elegíveis para participar diretores estatutários da Companhia e de suas controladas e empregados-chave que não sejam administradores estatutários, incluindo aqueles das controladas da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

A outorga de opções deve respeitar o limite máximo de até 2% de ações ordinárias do capital social efetivamente emitidas pela EcoRodovias Infraestrutura, ações estas que deverão ser apenas ações em tesouraria.

O preço das opções corresponderá ao valor da ação da EcoRodovias Infraestrutura, atualizado monetariamente pelo IPCA ou por outro índice de base de apuração equivalente que seja escolhido pela AGE da EcoRodovias Infraestrutura.

O Conselho de Administração da EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A. disponibilizou 273.939 ações ordinárias para esse plano, como segue:

Data	1ª outorga 31/08/2010	2ª outorga 22/03/2011	3ª outorga 25/04/2012	4ª outorga 28/04/2014
Quantidade de opções de ações	16.489	28.516	30.587	198.347
Preço no período - R\$ por ação	R\$9,95	R\$13,06	R\$13,58	R\$12,18
Índice de reajuste	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA

A Companhia reconhece no resultado, durante o período de prestação dos serviços, o prazo de carência e o custo com a remuneração aos beneficiários com base no valor justo das opções na data da outorga, utilizando o modelo Black-Scholes para a precificação do valor justo das opções. Em 31 de março de 2015, foi registrado na rubrica “Prêmio de opções” o valor de R\$39 (R\$4 em 31 de março de 2014).

A EcoRodovias Infraestrutura efetuará a liquidação desse plano de opção com base em ações entregando ações de sua própria emissão que serão mantidas em tesouraria até o efetivo período das ações por parte dos beneficiários.

As variações nas quantidades de opções de compra de ações estão apresentadas a seguir:

	1ª outorga	2ª outorga	3ª outorga	5ª outorga	Total
Em 31 de dezembro de 2009	-	-	-	-	-
Outorgadas	16.489	-	-	-	16.489
Em 31 de dezembro de 2010	16.489	-	-	-	16.489
Outorgadas	-	28.516	-	-	28.516
Em 31 de dezembro de 2011	16.489	28.516	-	-	45.005
Outorgadas	-	-	30.587	-	30.587
Em 31 de dezembro de 2012	16.489	28.516	30.587	-	75.592
Outorgadas	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2013	16.489	28.516	30.587	-	75.592
Outorgadas	-	-	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2014	16.489	28.516	30.587	-	75.592
Outorgadas	-	-	-	198.347	198.347
Em 31 de março de 2015	16.489	28.516	30.587	198.347	273.939

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

A aquisição do direito ao período da opção ocorrerá na forma e nos prazos apresentados a seguir:

Ano	Preço médio do período por ação em R\$	Quantidade de ações	Valor justo médio da opção em R\$	Total	Prazo para exercer
2015	14,60	14.788	7,26	107	11 meses
2016	13,99	7.647	4,30	33	23 meses
2017	12,37	49.586	1,85	92	35 meses
2018	12,37	49.589	2,10	104	47 meses
		121.610	3,88	336	

d) Reserva de retenção de lucros - orçamento de capital

Constituída nos termos dos artigos 25 e 196 da Lei nº 6.404/76, parágrafo primeiro da Instrução CVM nº 480. O saldo da reserva de orçamento de capital em 31 de março de 2015 é de R\$61.673 (R\$61.673 em 31 de dezembro de 2014).

e) Dividendos propostos

Aos acionistas são garantidos dividendos e/ou juros sobre o capital próprio de, pelo menos, 25% do lucro líquido ajustado, calculado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Em 31 de março de 2015 não foram distribuídos valores a título de dividendos ou juros sobre capital próprio.

22. Receita líquida

	31/03/2015	31/03/2014
Receita com arrecadação de pedágio:		
Pedágio em numerário	23.872	22.689
Pedágio por equipamento eletrônico	37.517	34.764
Vale-pedágio	1.648	1.769
	63.037	59.222
Receita de construção	56.972	23.607
Receitas acessórias (a)	3.712	2.468
Receita bruta	123.721	85.297
Deduções da receita bruta (b)	(5.772)	(5.321)
Receita líquida	117.949	79.976

a) Referem-se a arrendamento de área para fibra óptica, uso de faixa de domínio, publicidade, implantação e concessão acessórias.

(b) Sobre a receita de construção não há incidência de impostos sobre faturamento. Segue tabela com receitas tributáveis para análise adequada das deduções da receita:

	31/03/2015	31/03/2014
<u>Base de cálculo dos impostos</u>		
Receitas com arrecadação de pedágio	63.037	59.222
Receitas acessórias	3.712	2.468
	66.749	61.690
<u>Deduções</u>		
Cofins (3%)	(2.002)	(1.851)
PIS (0,65%)	(434)	(401)
ISS (2% a 5%)	(3.324)	(3.069)
Descontos e abatimentos	(12)	-
	(5.772)	(5.321)

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas**23. Custos e despesas operacionais - por natureza**

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Pessoal	5.224	5.083
Conservação e manutenção	2.282	2.250
Serviços de terceiros (a)	12.373	6.863
Seguros (vide Nota Explicativa nº 29)	502	704
Poder Concedente	1.001	925
Provisão para manutenção	2.550	2.896
Custos com construção	56.972	23.607
Depreciações e amortizações	9.791	9.804
Locação de imóveis e máquinas	387	562
Outros custos e despesas operacionais	657	1.889
	<u>91.739</u>	<u>54.583</u>
Classificados como:		
Custo dos serviços prestados	84.942	49.985
Despesas gerais e administrativas	6.797	4.598
	<u>91.739</u>	<u>54.583</u>

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

24. Resultado financeiro

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Receitas financeiras:		
Receita de aplicações financeiras	2.923	1.846
Outras	181	83
	<u>3.104</u>	<u>1.929</u>
Despesas financeiras:		
Juros sobre debêntures	(9.413)	(8.877)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(5.929)	(3.980)
Variação monetária sobre debêntures	(15.760)	(9.411)
Amortização de custos das debêntures	(543)	(466)
Ajuste a valor presente - provisão para manutenção - interpretação técnica ICPC 01	(605)	(351)
Juros sobre contrato de mútuo	(2.982)	(2.350)
Outras	(229)	(160)
	<u>(35.461)</u>	<u>(25.595)</u>
Resultado financeiro, líquido	<u>(32.357)</u>	<u>(23.666)</u>

25. Prejuízo (lucro) por açãoa) Prejuízo (lucro) básico

O lucro e a quantidade média ponderada de ações ordinárias usadas no cálculo do lucro básico por ação são os seguintes:

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>
Prejuízo (lucro) do período atribuível aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do lucro básico por ação	(2.998)	1.075
Quantidade de ações ordinárias		
Média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro/prejuízo básico por ação	310.193	228.725
Prejuízo (lucro) básico por ação das operações continuadas	<u>(0,010)</u>	<u>0,005</u>

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

b) Lucro diluído

A Companhia não possui dívida conversível em ações e não efetua diluição pelo plano de opção de ações, divulgada na Nota Explicativa 21.c, pois o plano de opção é da controladora indireta EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A.

26. Participação nos Lucros e Resultados (PLR)

A Companhia tem como política a distribuição de participação no resultado aos seus funcionários vinculada a um plano de metas e objetivos específicos, que são estabelecidos e pagos em conformidade com o acordo coletivo de trabalho com o sindicato da categoria. Em 31 de março de 2015, a participação nos lucros e resultados foi de R\$509 (R\$299 em 31 de março de 2014), a qual foi apropriada ao resultado nas rubricas “Custo dos serviços prestados” e “Despesas gerais e administrativas”.

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

Gestão de capital

O Grupo EcoRodovias, no qual a Companhia está inserida, administra seu capital para assegurar que as Companhias que pertencem a ele possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximizam o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio. A estratégia geral da Companhia permanece inalterada desde 2010.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido e pelo patrimônio líquido da Companhia.

A Companhia revisa semestralmente a sua estrutura de capital. Como parte dessa revisão, considera o custo de capital e os riscos associados a cada classe de capital.

Gestão de riscos

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. A 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 o risco da taxa de juros.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativasÍndices de endividamento

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Dívida (i)	687.184	678.579
Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários - vinculados	(136.140)	(145.618)
Dívida líquida	551.044	532.961
Patrimônio líquido (ii)	413.545	376.229
Índice de endividamento líquido	1,33	1,42

(i) A dívida é definida como empréstimos, financiamentos, debêntures e obrigações com o Poder Concedente, circulantes e não circulantes, conforme detalhado nas Notas Explicativas nºs 14, 15 e 19.

(ii) O patrimônio líquido inclui todo o capital e as reservas da Companhia, gerenciados como capital.

Considerações gerais

- A Administração da Companhia elege as instituições financeiras com as quais as aplicações financeiras podem ser celebradas, além de definir limites quanto aos percentuais de alocação de recursos e valores a serem aplicados em cada uma delas. As aplicações financeiras são definidas como empréstimos e recebíveis.
- Aplicações financeiras: são formadas por CDB e fundos de investimentos e renda fixa, remunerados a taxa média ponderada de 99,8% do CDI, e refletem as condições de mercado nas datas dos balanços.
- Clientes e fornecedores: decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como empréstimos e recebíveis e estão registrados pelos valores originais, sujeitos à provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável.
- Empréstimos e financiamentos e obrigações com o Poder Concedente: classificados como outros passivos financeiros; portanto, não mensurados ao valor justo e contabilizados pelos valores contratuais de cada operação.

Valor justo de ativos e passivos financeiros

Os valores contábeis e de mercado dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de março de 2015 são como segue:

	<u>Classificação</u>	<u>Saldo contábil</u>	<u>Mercado</u>
Ativos:			
Caixa e bancos (ii)	Empréstimos e recebíveis	4.896	4.896
Clientes (i)	Empréstimos e recebíveis	14.738	14.738
Aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários - vinculados (ii)	Empréstimos e recebíveis	131.244	131.244
Passivos:			
Fornecedores (i)	Outros passivos financeiros	14.770	14.770
Empréstimos e financiamentos (iii)	Outros passivos financeiros	227.031	227.031
Debêntures (iii)	Outros passivos financeiros	459.827	459.827
Credor pela concessão	Outros passivos financeiros	326	326

(i) Os saldos de clientes e fornecedores possuem prazo de vencimento em até 45 dias, portanto, aproximam-se do valor justo esperado pela Companhia.

(ii) Os saldos de caixa e aplicações financeiras aproximam-se do valor justo na data do balanço.

(iii) Os empréstimos e financiamentos e debêntures aproximam-se do valor justo na data do balanço.

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

b) *Risco de taxa de juros*

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

A exposição da Companhia às taxas de juros de ativos financeiros está detalhada no item Gerenciamento de risco de liquidez desta nota explicativa.

De acordo com as suas políticas financeiras, a Companhia vem aplicando seus recursos em instituições de primeira linha, não tendo efetuado operações envolvendo instrumentos financeiros que tenham caráter especulativo.

c) *Risco de crédito*

Instrumentos financeiros, potencialmente, sujeitam a Companhia a concentrações de risco de crédito e consistem, primariamente, em caixa, equivalentes de caixa e clientes.

A Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras com instituições financeiras de primeira linha, aprovadas pela Administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito.

Em 31 de março de 2015, a Companhia apresentava valores a receber da empresa Serviços de Tecnologia de Pagamentos S.A. - STP de R\$13.440 (R\$15.015 em 31 de dezembro de 2014), decorrentes de receitas de pedágios arrecadadas pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio ("Sem Parar"), registrados na rubrica "Contas a receber".

d) *Risco de liquidez*

O risco de liquidez é gerenciado pela controladora indireta EcoRodovias Infraestrutura, que possui um modelo apropriado de gestão de risco e liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A controladora indireta gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações:

Modalidade	Taxa de juros (média ponderada) efetiva - % a.a.	Próximos 12 meses	Entre 13 e 24 meses	Entre 25 e 36 meses	37 meses em diante
BNDES	TJLP + 2,45% a.a.	39.281	39.854	37.685	130.338
BNDES	IPCA + 2,45% a.a.	-	11.409	6.688	34.953
Debêntures	IPCA + 8,25% a.a.	42.723	63.091	71.605	718.883

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

Análise de sensibilidade

Risco de variação nas taxas de juros

A análise de sensibilidade é determinada com base na exposição às taxas de juros dos instrumentos financeiros não derivativos no fim do período. Para os passivos com taxas pós-fixadas, a análise é preparada assumindo o valor do passivo em aberto no fim do período.

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, do IPCA e do IGP-M, principais indicadores das debêntures contratados pela Companhia:

Operação	Risco	Juros a incorrer (*)		
		Cenário I - provável	Cenário II - 25%	Cenário III - 50%
Juros sobre aplicações financeiras	Baixa de CDI	7.682	5.761	3.841
Debêntures	Alta do IPCA	(37.804)	(38.652)	(39.500)
Empréstimos e financiamentos	Alta da TJLP	(14.872)	(17.292)	(19.683)
Juros a incorrer, líquidos		(44.994)	(50.183)	(55.342)

(*) Para fins de análise de sensibilidade de risco de taxa de juros, a Companhia adotou como critério demonstrar o efeito de juros a incorrer para os próximos 12 meses.

As taxas consideradas (projetadas para 12 meses, com exceção da Libor que são seis meses) foram as seguintes:

Indicador	Cenário I - provável	Cenário II - 25%	Cenário III - 50%
IPCA (a)	8,19%	10,24%	12,29%
TJLP (b)	6,00%	7,50%	9,00%
CDI (c)	13,70%	10,28%	6,85%

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

28. Plano de Previdência Privada

A Companhia possui o Plano de Previdência Privada, na modalidade de contribuição definida, cujos custos são previsíveis e passíveis de controle e Administração, para o qual a Companhia e o colaborador contribuem na mesma paridade de valores para os salários superiores a R\$3,2, até o limite de 10% do salário nominal, e, para salários abaixo desse valor, a Companhia contribui com 1% do salário nominal do colaborador. No período findo em 31 de março de 2015, a Companhia contribuiu com a quantia de R\$29 (R\$36 em 31 de março de 2014), registrada na rubrica "Despesas gerais e administrativas".

Notas Explicativas

ITR - Informações Trimestrais- 31/03/2015 - Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A.

Versão: 1

Notas explicativas

29. Seguros contratados

A Companhia tem cobertura de seguros em virtude dos riscos existentes em suas operações. Os contratos de concessão obrigam as concessionárias a contratar e manter coberturas amplas de seguros, visando à manutenção e garantia das operações normais. As apólices cobrem responsabilidade civil, de acordo com o respectivo contrato de concessão, riscos de engenharia operacionais, entre eles problemas na fase de construção, alterações geológicas, incêndios e desastres naturais (enchentes e deslizamento de terra), danos à propriedade e perda de receita pela interrupção das rodovias.

Em 31 de março de 2015, a especificação por modalidade de risco de vigência dos seguros da Companhia está demonstrada a seguir:

<u>Modalidade</u>	<u>Vigência</u>	<u>Cobertura</u>
Seguro garantia	Junho de 2014 a junho de 2015	158.168
"All Risk" - responsabilidade civil	Junho de 2014 a junho de 2015	2.548.594
"All Risk" - operacionais	Junho de 2014 a junho de 2015	72.860

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da

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

Itaquaquecetuba - SP

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Concessionária das Rodovias Ayrton Senna e Carvalho Pinto S.A. – Ecopistas (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2015 e as respectivas demonstrações dos resultados e dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA) referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2015, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de maio de 2015.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP015199/O-6

Luiz C. Passetti Ezequiel Litvac

Contador CRC-1SP144343/O-3 Contador CRC-1SP-249186/O-5