

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

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

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	11
--------------------------	----

Notas Explicativas	28
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	71
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	72
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	73
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/09/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	610.000
Preferenciais	0
Total	610.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

#Error

#Error

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	1.142.127	1.208.543
1.01	Ativo Circulante	300.484	178.096
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	198.429	92.665
1.01.03	Contas a Receber	31.975	27.069
1.01.03.01	Clientes	31.975	27.069
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	70.080	58.362
1.01.08.03	Outros	70.080	58.362
1.01.08.03.01	Instrumentos Financeiros	50.371	46.983
1.01.08.03.02	Outros créditos	18.496	10.615
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	1.213	764
1.02	Ativo Não Circulante	841.643	1.030.447
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	694.114	828.244
1.02.01.07	Tributos Diferidos	57.147	66.671
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	57.147	66.671
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	506.668	630.917
1.02.01.09.03	Créditos com Controladores	506.668	630.917
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	130.299	130.656
1.02.01.10.03	Depósitos e Bloqueios Judiciais	120.647	119.332
1.02.01.10.04	Outros ativos	8.416	11.324
1.02.01.10.05	Direito de uso	1.236	0
1.02.04	Intangível	147.529	202.203

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	1.142.127	1.208.543
2.01	Passivo Circulante	542.015	329.458
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.948	3.540
2.01.01.01	Obrigações Sociais	3.948	3.540
2.01.02	Fornecedores	16.315	18.164
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	16.315	18.164
2.01.03	Obrigações Fiscais	28.159	34.871
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	25.703	32.576
2.01.03.01.02	Obrigações fiscais	25.703	32.576
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	2.456	2.295
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	427.929	164.832
2.01.04.02	Debêntures	427.929	164.832
2.01.05	Outras Obrigações	56.768	89.014
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	16.369	9.000
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	16.369	9.000
2.01.05.02	Outros	40.399	80.014
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	24.803	67.063
2.01.05.02.04	Credor pela concessão	719	673
2.01.05.02.05	Outras contas a pagar	2.911	2.867
2.01.05.02.06	Instrumentos financeiros derivativos	11.032	9.411
2.01.05.02.07	Arrendamento mercantil	934	0
2.01.06	Provisões	8.896	19.037
2.01.06.02	Outras Provisões	8.896	19.037
2.01.06.02.04	Provisão para Manutenção	8.896	19.037
2.02	Passivo Não Circulante	217.801	521.840
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	148.994	478.214
2.02.01.02	Debêntures	148.994	478.214
2.02.02	Outras Obrigações	315	0
2.02.02.02	Outros	315	0
2.02.02.02.03	Arrendamento Mercantil	315	0
2.02.04	Provisões	68.492	43.626
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	68.492	43.626
2.03	Patrimônio Líquido	382.311	357.245
2.03.01	Capital Social Realizado	71.000	71.000
2.03.02	Reservas de Capital	97.835	97.835
2.03.04	Reservas de Lucros	213.476	188.410
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	213.476	188.410

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	135.426	370.282	126.928	348.433
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-41.216	-111.252	-32.347	-102.125
3.03	Resultado Bruto	94.210	259.030	94.581	246.308
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-9.618	-41.990	-22.614	-31.583
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-9.648	-42.031	-22.620	-31.715
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	30	41	6	132
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	84.592	217.040	71.967	214.725
3.06	Resultado Financeiro	299	-997	-10.467	-19.563
3.06.01	Receitas Financeiras	19.074	59.924	23.947	133.287
3.06.02	Despesas Financeiras	-18.775	-60.921	-34.414	-152.850
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	84.891	216.043	61.500	195.162
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-28.903	-73.567	-20.955	-66.520
3.08.01	Corrente	-23.843	-64.042	-7.352	-27.453
3.08.02	Diferido	-5.060	-9.525	-13.603	-39.067
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	55.988	142.476	40.545	128.642
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	55.988	142.476	40.545	128.642
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	91,78361	233,56721	66,46721	210,88852

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	55.988	142.476	40.545	128.642
4.03	Resultado Abrangente do Período	55.988	142.476	40.545	128.642

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	230.335	146.324
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	244.024	259.534
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	142.476	128.642
6.01.01.02	Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.525	39.067
6.01.01.03	Amortização do intangível	57.142	56.652
6.01.01.04	Juros sobre Empréstimos e Financ. Debêntures	43.163	57.437
6.01.01.05	Juros sobre Debêntures Partes Relacionadas	-35.420	-39.007
6.01.01.06	Provisão de Riscos Cíveis, Tributários e Trabalhistas	29.746	8.442
6.01.01.07	Provisão de Manutenção	928	12.331
6.01.01.08	Resultado de instrumentos financeiros não realizados	-3.295	-4.369
6.01.01.09	Variação monetária com credores pela concessão	0	164
6.01.01.10	Baixa de Intangível	30	132
6.01.01.11	Provisão para devedores duvidosos	-271	43
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-2.666	-14.520
6.01.02.01	Clientes e Contas a Receber Poder Concedente	-4.635	-3.399
6.01.02.02	Despesas antecipadas e outros ativos	-6.444	-10.980
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-3.332	-12.101
6.01.02.04	Fornecedores, Prestadores de Serviços e Partes Relacionadas	-376	-16
6.01.02.05	Obrigações sociais e trabalhistas	408	314
6.01.02.06	Obrigações tributárias	66.223	29.495
6.01.02.07	Outras contas a pagar	1.292	997
6.01.02.08	Provisão de Riscos Cíveis, Tributários e Trabalhistas - Utilização	-4.880	-1.186
6.01.02.09	Partes Relacionadas	19.995	15.132
6.01.02.10	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-70.917	-32.776
6.01.03	Outros	-11.023	-98.690
6.01.03.01	Provisão para manutenção - utilização	-11.069	-98.704
6.01.03.02	Apropriação da outorga variável	46	14

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-3.737	-19.791
6.02.01	Aquisição de Ativo Intangível	-3.737	-19.791
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-120.834	-76.120
6.03.01	Debêntures - Captação	0	385.517
6.03.02	Debêntures - Pagamento de principal	-80.245	-337.542
6.03.03	Pagamento de Juros de Debêntures	-27.513	-38.046
6.03.04	Distribuição de Dividendos	-13.076	-27.484
6.03.05	Pagamento de Outorga Fixa	0	-11.385
6.03.09	Pagamento de Juros de Empréstimos e financiamentos	0	-2.180
6.03.10	Empréstimos e financiamentos - Pagamento de Principal	0	-45.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	105.764	50.413
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	92.665	122.367
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	198.429	172.780

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	71.000	97.835	188.410	0	0	357.245
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	71.000	97.835	188.410	0	0	357.245
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-117.410	0	0	-117.410
5.04.08	Dividendos distribuídos (R\$ 192,48 por ação)	0	0	-117.410	0	0	-117.410
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	142.476	0	142.476
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	142.476	0	142.476
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	SalDOS Finais	71.000	97.835	71.000	142.476	0	382.311

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(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	71.000	97.835	199.448	0	0	368.283
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	71.000	97.835	199.448	0	0	368.283
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-128.448	0	0	-128.448
5.04.08	Dividendos distribuídos (R\$ 24,59 por ação)	0	0	-15.000	0	0	-15.000
5.04.09	Dividendos distribuídos (R\$ 185,98 por ação)	0	0	-113.448	0	0	-113.448
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	128.642	0	128.642
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	128.642	0	128.642
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	SalDOS Finais	71.000	97.835	71.000	128.642	0	368.477

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	405.694	381.814
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	393.114	364.386
7.01.02	Outras Receitas	10.878	13.181
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	1.702	4.247
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-61.193	-70.148
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-32.329	-41.251
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-21.106	-18.825
7.02.04	Outros	-7.758	-10.072
7.02.04.01	Custos da Concessão	-6.056	-5.825
7.02.04.02	Custos da Construção	-1.702	-4.247
7.03	Valor Adicionado Bruto	344.501	311.666
7.04	Retenções	-57.142	-56.652
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-57.142	-56.652
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	287.359	255.014
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	59.924	133.287
7.06.02	Receitas Financeiras	59.924	133.287
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	347.283	388.301
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	347.283	388.301
7.08.01	Pessoal	33.311	13.739
7.08.01.01	Remuneração Direta	29.591	10.222
7.08.01.02	Benefícios	3.001	2.866
7.08.01.03	F.G.T.S.	719	651
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	113.497	104.224
7.08.02.01	Federais	93.434	85.536
7.08.02.02	Estaduais	62	66
7.08.02.03	Municipais	20.001	18.622
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	57.999	141.696
7.08.03.01	Juros	57.999	141.696
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	142.476	128.642
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	142.476	128.642

Comentário do Desempenho

3T19



Comentário do Desempenho

Press Release

Matão (SP), 14 de novembro de 2019 – A Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. ("Companhia"), concessionária de rodovias que administra 442 quilômetros no Estado de São Paulo, divulga hoje seus resultados referentes ao terceiro trimestre de 2019 ("3T19") e aos primeiros nove meses de 2019 ("9M19").

Concessionária

A Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. está sediada na Rua Marlene David dos Santos, 325, Matão, Estado de São Paulo. Constituída em 29 de abril de 1998, iniciou suas operações em 19 de junho de 1998, de acordo com o Contrato de Concessão Rodoviária firmado com o Departamento de Estradas de Rodagem - D.E.R., regulamentado pelo Decreto Estadual nº 42.411 de 30 de outubro de 1997. A Sociedade tem como atividade preponderante a exploração do sistema rodoviário de ligação entre os municípios de São Carlos, Araraquara, Catanduva, São José do Rio Preto, Mirassol, Sertãozinho, Borborema, Matão e Bebedouro, que totaliza 442 km de extensão.

Em 25 de fevereiro de 2013 a Sociedade obteve registro como "companhia aberta" junto à CVM.

AB Concessões S.A.

A AB Concessões, criada em 2012, é uma holding controlada pelo grupo italiano Atlantia, atualmente o maior grupo no segmento de operação de rodovias da Itália e que, em conjunto com suas subsidiárias, caracteriza-se por um dos maiores players do segmento no mundo, atuando na gestão de mais de quatorze mil quilômetros de rodovias na Itália, França, Espanha, Brasil, Chile, Índia e Polônia.

A controladora AB Concessões é responsável pelas concessionárias paulistas Triângulo do Sol (100%), Rodovias das Colinas (100%) e, no Estado de Minas Gerais, pela Nascentes das Gerais (100%).

Comentário do Desempenho

DESTAQUES

- » A Receita com arrecadação de pedágio da Companhia no 3T19 foi de R\$ 145,1 milhões (+8,9%) e R\$ 393,1 milhões no 9M19 (+7,9%).
- » A Receita Líquida¹ atingiu R\$ 135,3 milhões no 3T19, ante R\$ 125,5 milhões no mesmo período de 2018 (+7,8%). A receita líquida no 9M19 foi de R\$ 368,6 milhões (+7,1%).
- » O Tráfego da Companhia no 3T19 foi de 11,2 milhões de eixos equivalentes², volume 3,9% maior que o tráfego do terceiro trimestre de 2018. A variação entre o 9M18 e o 9M19 foi de +3,5%.
- » O EBITDA Ajustado³ no 3T19 foi de R\$ 105,6 milhões (+7,7%) e R\$ 274,2 milhões no 9M19 (-0,2%).

¹ Exclui as Receitas de Construção

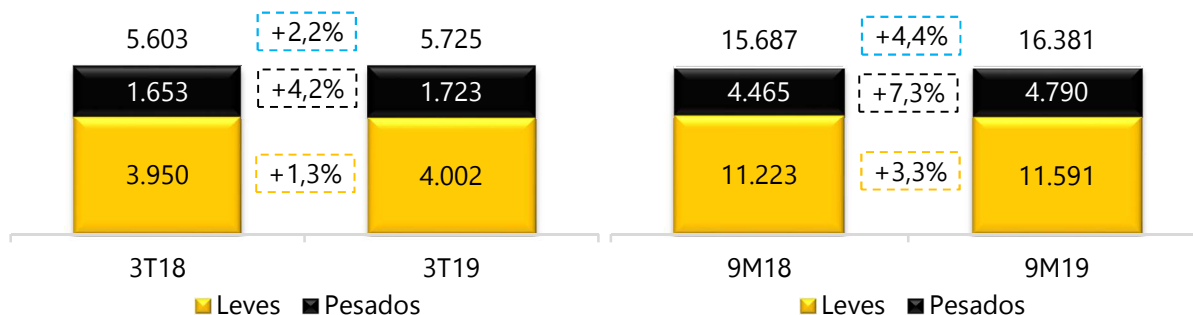
² Eixo equivalente é uma unidade básica de referência em estatísticas de cobrança de pedágio no mercado brasileiro. Veículos leves, tais como carros de passeio, correspondem a uma unidade de eixo equivalente. Veículos pesados, como caminhões e ônibus são convertidos em eixos equivalentes de acordo com o número de eixos do veículo, conforme estabelecido nos termos de cada contrato de concessão.

³ O EBITDA Ajustado é calculado a partir do EBITDA, excluindo provisão para manutenção de rodovias. A Administração da Companhia entende que o EBITDA Ajustado é um indicador mais adequado para análise do desempenho econômico operacional da Companhia, já que exclui as alterações contábeis sem efeito caixa que podem afetar pontualmente os resultados. A Margem EBITDA ajustada é a divisão entre o EBITDA ajustado e a Receita Líquida (excluindo a receita de construção).

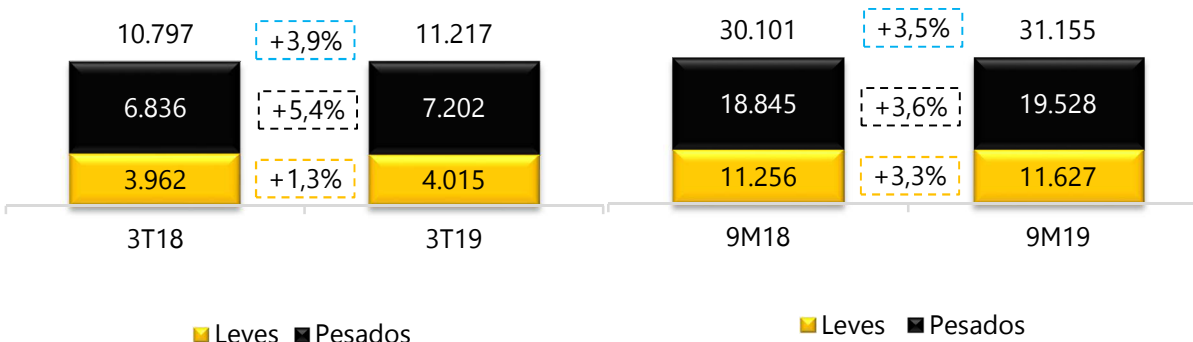
Comentário do Desempenho

Tráfego

» Em milhares de veículos



» Em milhares de eixos equivalentes



O crescimento no número de veículos que transitaram pelas rodovias da Concessionária no terceiro trimestre de 2019 foi de 2,2%. No comparativo dos primeiros nove meses (9M18 x 9M19), o crescimento foi de 4,4%.

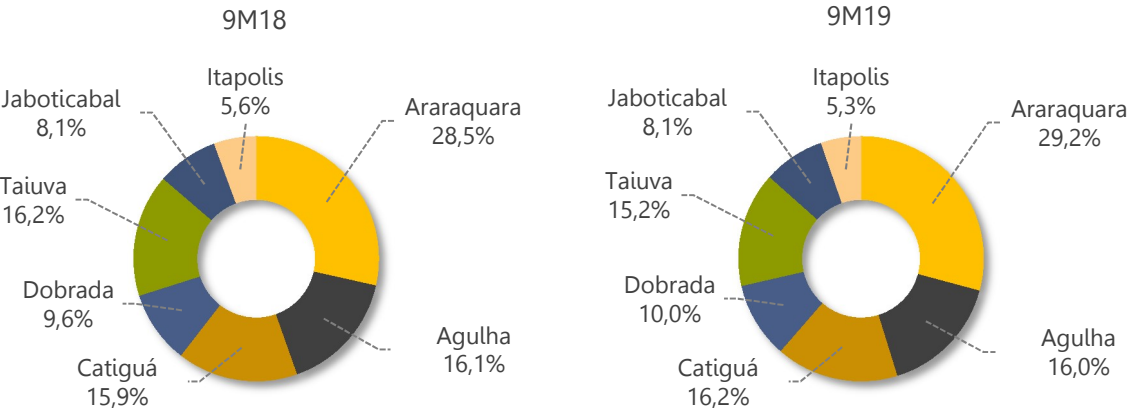
No terceiro trimestre de 2019, o tráfego da Companhia foi de 11,2 milhões de eixos equivalentes (+3,9%). O crescimento do tráfego no 9M19 foi de 3,5%.

Desde junho de 2017, o tráfego de veículos leves e pesados vem apresentando sinais consistentes de recuperação e crescimento. Entretanto, a receita das concessionárias tem sido negativamente impactada pelo início da isenção da cobrança de pedágio sobre os eixos suspensos (revogação da SLT 4, de 22 de julho de 2013). Conforme publicação no DOESP do dia 31 de maio de 2018, "o equilíbrio das equações econômico-financeiras subjacentes aos contratos de concessão do Estado de São Paulo, na extensão em que afetado pelo disposto por esta resolução (SLT 4 de 30 de maio de 2018), será recomposto nos termos da resolução ST 2 de 11 de março de 2005".

O tráfego da Companhia tem sua maior concentração na rodovia SP 310 (Washington Luís), que representa aproximadamente 61,4% do volume de tráfego total, em eixos equivalentes. O corredor da Rodovia SP 310 é uma importante via de ligação entre as regiões noroeste do Estado de São Paulo e Centro Oeste do Brasil, grandes produtoras de *commodities* do agronegócio, e a região metropolitana da cidade de São Paulo e o Porto de Santos.

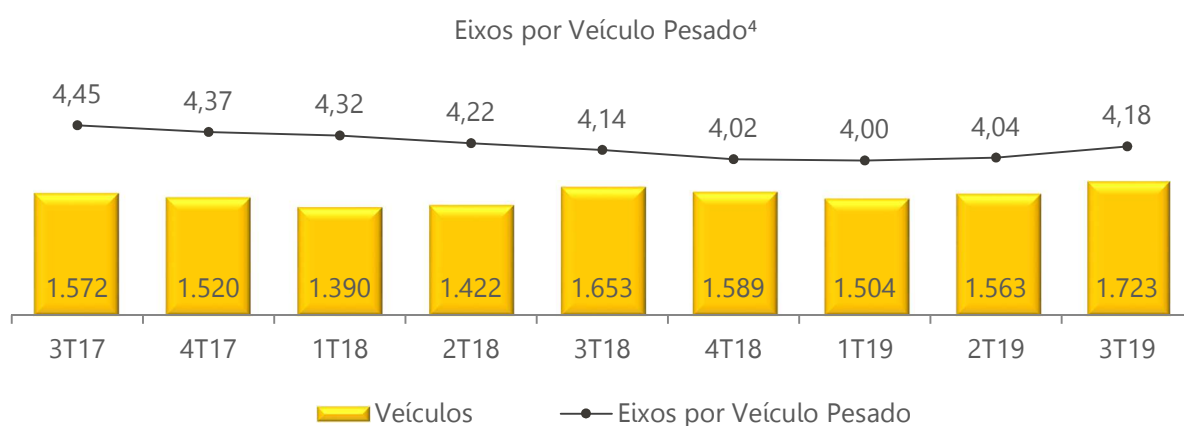
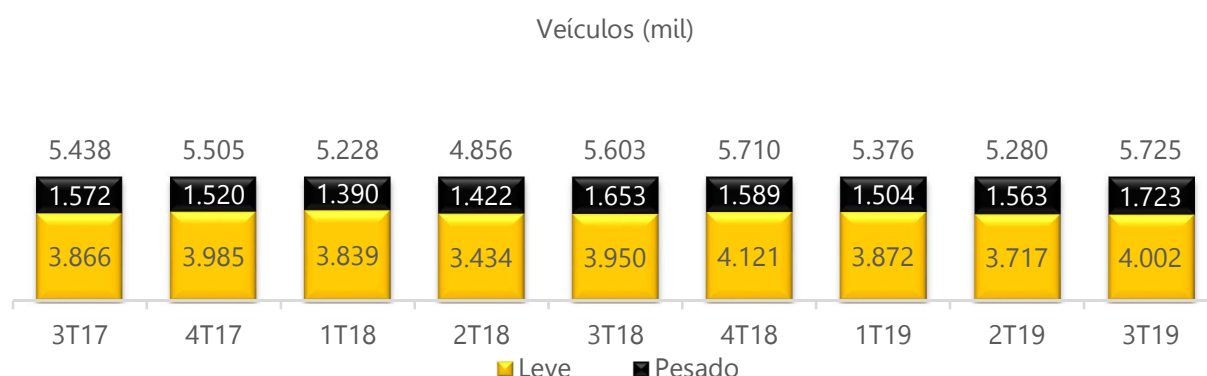
Comentário do Desempenho

» Tráfego por praça em eixos equivalentes



Comentário do Desempenho

Histórico de Tráfego



⁴ O valor de eixos por veículo pesado é o resultado da divisão de eixos equivalente pesados por veículos pesados.

Comentário do Desempenho

Tarifa Média⁵

A tarifa média por eixo equivalente da Companhia no 9M19 foi de R\$ 12,62 (+4,2%). A tabela abaixo apresenta a tarifa de cada praça de pedágio da Concessionária:

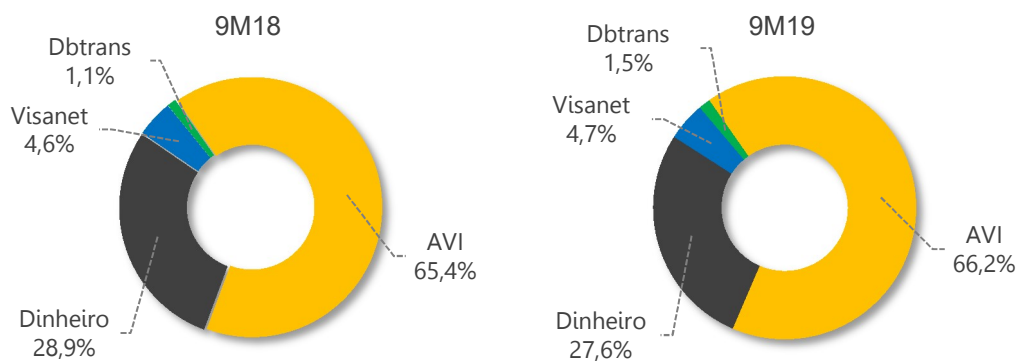
Praça de Pedágio	Tarifa vigente até 30/06/2019	Tarifa a partir de 01/07/2019
Araraquara	16,20	16,90
Agulha	10,90	11,40
Catiguá	15,30	16,00
Dobrada	8,40	8,80
Taiúva	7,70	8,10
Jaboticabal	13,10	13,70
Itápolis	7,30	7,70

No dia 28 de junho de 2019, foi autorizado pela ARTESP o reajuste do valor da Base Tarifária Quilométrica com percentual de 4,66%, baseado na evolução do IPCA entre junho/2018 e maio/2019, para vigorar a partir de 01 de julho de 2019.

Receita

Receita (R\$ Mil)	3T18	3T19	Var %	9M18	9M19	Var %
Receita com arrecadação de pedágio	133.216	145.130	8,9%	364.386	393.114	7,9%
Receita de construção	1.457	126	-91,4%	4.247	1.702	-59,9%
Outras receitas	4.331	3.132	-27,7%	12.918	10.806	-16,3%
Receita Bruta	139.004	148.388	6,8%	381.551	405.622	6,3%
Imposto sobre a receita e outras deduções	(12.076)	(12.962)	7,3%	(33.118)	(35.340)	6,7%
Receita operacional líquida	126.928	135.426	6,7%	348.433	370.282	6,3%
Receita líquida (ex Construção)	125.471	135.300	7,8%	344.186	368.580	7,1%

A receita líquida da Companhia no terceiro trimestre de 2019 foi de R\$ 135,3 milhões (+7,8%), e R\$ 368,6 milhões no 9M19 (+7,1%). Nos primeiros nove meses de 2019, 66,2% das receitas de pedágio foram arrecadadas por meio de dispositivos eletrônicos (AVI) e 33,8% por meio manual.



⁵ A tarifa média é obtida através da divisão entre a receita de pedágio e o número total de eixos equivalentes.

Comentário do Desempenho**Custos e Despesas Operacionais**

Custos Inerentes à Operação (R\$ Mil)	3T18	3T19	Var %	9M18	9M19	Var %
Funcionários	(5.143)	(5.544)	7,8%	(15.064)	(15.801)	4,9%
Materiais e equipamentos	(2.620)	(2.549)	-2,7%	(8.114)	(8.567)	5,6%
Exploração da concessão	(2.066)	(2.224)	7,6%	(5.661)	(6.056)	7,0%
Prestadores de serviços	(4.012)	(9.217)	129,7%	(12.002)	(27.274)	127,2%
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	-	(7.573)	0,0%	-	(29.746)	0,0%
Reembolso de seguros	-	(1.586)	0,0%	-	(2.908)	0,0%
Outras despesas	(8.762)	(1.010)	-88,5%	(14.526)	(4.086)	-71,9%
Outras receitas operacionais	6	30	400,0%	132	40	-69,7%
Sub total	(22.597)	(29.673)	31,3%	(55.235)	(94.398)	70,9%
Despesas de amortização	(22.672)	(21.035)	-7,2%	(56.652)	(57.142)	0,9%
Sub total	(45.269)	(50.708)	12,0%	(111.887)	(151.540)	35,4%
Despesas relacionadas a ampliações e manutenção (R\$ Mil)	3T18	3T19	Var %	9M18	9M19	Var %
Conserva, manutenção e operação da rodovia	(8.235)	-	-100,0%	(17.574)	-	-100,0%
Provisão para manutenção	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Despesas com construção	(1.457)	(126)	-91,4%	(4.247)	(1.702)	-59,9%
Sub total	(9.692)	(126)	-98,7%	(21.821)	(1.702)	-92,2%
Total custos e despesas operacionais	(54.961)	(50.834)	-7,5%	(133.708)	(153.242)	14,6%

EBITDA

EBITDA (R\$ Mil)	3T18	3T19	Var %	9M18	9M19	Var %
Receita líquida	126.928	135.426	6,7%	348.433	370.282	6,3%
Receita de construção	(1.457)	(126)	-91,4%	(4.247)	(1.702)	-59,9%
Receita líquida (ex receita de construção)	125.471	135.300	7,8%	344.186	368.580	7,1%
Custos operacionais	(54.961)	(50.834)	-7,5%	(133.708)	(153.242)	14,6%
Custos de construção	1.457	126	-91,4%	4.247	1.702	-59,9%
Custos operacionais (ex custos de construção)	(53.504)	(50.708)	-5,2%	(129.461)	(151.540)	17,1%
EBIT	71.967	84.592	17,5%	214.725	217.040	1,1%
Depreciação e amortização	22.672	21.035	-7,2%	56.652	57.142	0,9%
EBITDA	94.639	105.627	11,6%	271.377	274.182	1,0%
Provisão para manutenção	3.478	-	-100,0%	3.478	-	-100,0%
EBITDA Ajustado	98.117	105.627	7,7%	274.855	274.182	-0,2%
Margem EBITDA Ajustado	78,2%	78,1%	-0,2%	79,9%	74,4%	-6,8%

O EBITDA ajustado da Companhia foi de R\$ 105,6 milhões no terceiro trimestre de 2019 (+7,7%) e R\$ 274,2 milhões no 9M19 (-0,2%).

Comentário do Desempenho

Resultado Financeiro

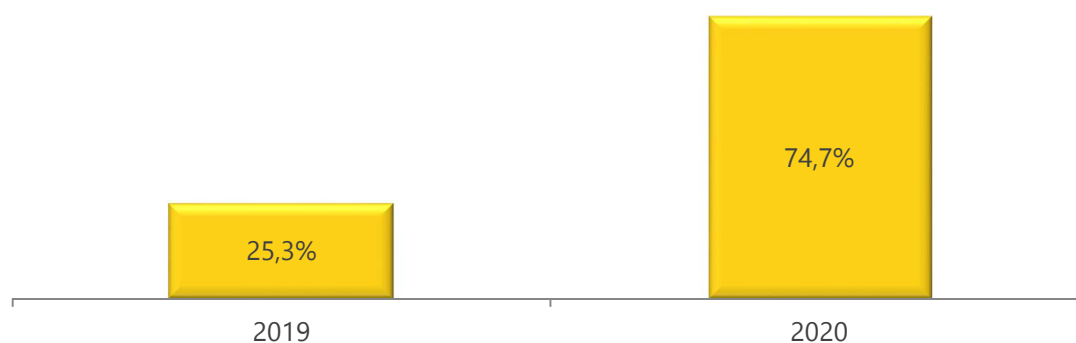
Resultado Financeiro (R\$ Mil)	3T18	3T19	Var %	9M18	9M19	Var %
Receita com rend. de aplicações financeiras e outras	2.504	2.944	17,6%	6.903	7.452	8,0%
Juros com partes relacionadas	11.457	10.825	-5,5%	39.007	35.420	-9,2%
Receita com operações de instrumentos financeiros	5.952	2.780	-53,3%	13.108	9.656	-26,3%
Outras receitas financeiras	4.034	2.525	-37,4%	74.269	7.396	-90,0%
Receitas Financeiras	23.947	19.074	-20,3%	133.287	59.924	-55,0%
Juros e variações monetárias sobre debêntures	(21.234)	(13.078)	-38,4%	(57.437)	(43.163)	-24,9%
Despesa com operações de instrumentos financeiros	(7.636)	(4.550)	-40,4%	(83.006)	(13.757)	-83,4%
Outras despesas financeiras	(5.544)	(1.147)	-79,3%	(12.407)	(4.001)	-67,8%
Despesas Financeiras	(34.414)	(18.775)	-45,4%	(152.850)	(60.921)	-60,1%
Resultado Financeiro Líquido	(10.467)	299	-102,9%	(19.563)	(997)	-94,9%

O resultado financeiro da Companhia foi de R\$ 299 mil no 3T19 (-102,9%) e -R\$ 997 mil no 9M19 (-94,9%).

Endividamento

Endividamento (R\$ Mil)	31/12/2018	30/09/2019	Var %
Debêntures			
2ª emissão (primeira série)	103.857	77.428	-25,4%
2ª emissão (segunda série)	166.417	176.318	5,9%
5ª emissão	378.482	325.626	-14,0%
Custos de Transação	(5.710)	(2.449)	-57,1%
Total Debêntures	643.046	576.923	-10,3%
Caixa	92.665	198.429	114,1%
Dívida Líquida	550.381	378.494	-31,2%

Cronograma de Amortização das debêntures



Comentário do Desempenho

Rating

Rating em escala nacional	S&P	Moody's
2ª emissão	brAAA	A3.br
5ª emissão	brAA+	n.a.
Última atualização	jan/19	ago/19

Derivativos

A Companhia contratou, em junho de 2013, operações de swap para a troca de taxa da variação do IPCA mais 5,40% ao ano (2ª série da 2ª emissão de debêntures) por variação do CDI mais 0,73% em média ao ano.

Derivativos (R\$ Mil)	Início	Vencimento	Posição	Valor justo (31/12/2018)	Valor justo (30/09/2019)	Efeito acumulado
	12/06/13	15/04/20	IPCA + 5,40%	22.362	23.565	1.203
	12/06/13	15/04/20	IPCA + 5,40%	116.282	122.539	6.257
	12/06/13	15/04/20	IPCA + 5,40%	28.955	30.513	1.558
Total Ativo				167.599	176.617	9.018
	12/06/13	15/04/20	CDI + 0,74%	16.096	16.847	751
	12/06/13	15/04/20	CDI + 0,72%	83.676	87.581	3.905
	12/06/13	15/04/20	CDI + 0,75%	20.844	21.816	972
Total Passivo				120.616	126.244	5.628
Instrumentos derivativos, líquidos						3.390
Ajuste de valor justo das debêntures (item protegido)						1.528
Pagamento de instrumento financeiro						-
Efeito acumulado no período						4.918

Offset Swap

Em 5 de março de 2018, a Companhia contratou operações de swap a fim de preservar, aos atuais níveis, o valor justo dos derivativos contratados em 2013. A Companhia contratou swaps para troca de taxa prefixada de 5,40% ao ano adicional à variação do IPCA (ponta passiva), por variação do CDI mais 26,88% em média ao ano (ponta ativa).

Lucro Líquido

O lucro líquido no 3T19 foi de R\$ 56,0 milhões (38,1%) e R\$ 142,5 milhões no 9M19 (10,8%).

Comentário do Desempenho

Governança Corporativa

Em alinhamento com as melhores práticas de governança corporativa adotadas pelo mercado, bem como recomendações emitidas pelos órgãos reguladores existentes, destacamos as principais práticas adotadas atualmente pela Companhia:

» Conselho de Administração

- O Conselho de Administração tem sua atuação definida no âmbito institucional da organização, atuando na fixação da orientação geral dos negócios da Companhia, na análise dos relatórios da administração e prestação de contas da Diretoria, na convocação de assembleias, na aprovação do Plano de Negócios, entre outras atribuições.
- Formado por membros distintos da diretoria da Companhia, com experiência em finanças, operações rodoviárias e engenharia.
- Com regimento referente a periodicidade de reuniões
- Com o cargo de presidente do Conselho ocupado por pessoa distinta da Direção do Negócio

» Auditoria e Demonstrações Financeiras

- Auditoria Independente das Demonstrações Financeiras
- Demonstrações Financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS)

» Transparência e Gestão

- Adoção de melhores práticas de divulgação de informações e resultados
- Política de divulgação e uso de informações que estabelece normas e procedimentos a serem observados na divulgação de atos e fatos relevantes por parte da Companhia
- Existência de website de Relações com Investidores para divulgação de forma transparente e tempestiva das informações e resultados da Companhia

Comentário do Desempenho

Responsabilidade Socioambiental



Seguindo um sistema de gestão que maximiza o conceito de responsabilidade social, a AB Concessões investe constantemente em ações que valorizam a comunidade e o meio ambiente. A atuação do Grupo reconhece seu papel como protagonista ao colaborar com o desenvolvimento socioeconômico das comunidades por onde passam suas rodovias, com a segurança e a condução segura dos veículos e

com a redução dos impactos ambientais de suas operações.

Para tanto, o investimento social privado do Grupo é direcionado, especialmente, a programas que valorizam a integridade, a segurança nas vias, e o bem-estar dos usuários e da comunidade de forma eficaz. Assim, efetiva um trabalho de inteligência, no qual é produzido um estudo detalhado das ocorrências no perímetro da malha viária concedida e que tem servido de base para a elaboração de projetos focados na redução de acidentes. A pesquisa aponta os principais pontos críticos nas vias. Com base nesses dados, uma equipe de profissionais altamente qualificados identifica as prováveis causas, e elabora a estratégia a ser aplicada a fim de evitar novos acidentes.

Além das melhorias em estrutura viária e operacionais, a AB Triângulo do Sol também realiza diversas campanhas educativas e preventivas para os usuários e moradores de cidades próximas das rodovias, por meio do Plano de Redução de Acidentes (PRA), um programa que visa promover a educação no trânsito para os mais diversos públicos como caminhoneiro, ciclista, motociclista, pedestre, alunos dos ensinos fundamental e médio, motoristas e comunidade. O foco é promover a cidadania e diminuir acidentes por meio da conscientização.

Comentário do Desempenho

Apresentação dos Resultados

As informações financeiras e operacionais são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. As informações trimestrais foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (International Financial Reporting Standards – IFRS), emitidos pelo International Accounting Standards Board (IASB), e com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Comentário do Desempenho**Demonstração do resultado**

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em milhares de reais - R\$)	01/07 a 30/09/2019	01/01 a 30/09/2019	01/07 a 30/09/2018	01/01 a 30/09/2018
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	135.426	370.282	126.928	348.433
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(41.216)	(111.252)	(32.347)	(102.125)
LUCRO BRUTO	94.210	259.030	94.581	246.308
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Despesas gerais e administrativas	(9.648)	(42.031)	(22.620)	(31.715)
Outras receitas operacionais, líquidas	30	41	6	132
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	84.592	217.040	71.967	214.725
Receitas financeiras	19.074	59.924	23.947	133.287
Despesas financeiras	(18.775)	(60.921)	(34.414)	(152.850)
RESULTADO FINANCEIRO	299	(997)	(10.467)	(19.563)
LUCRO OPERACIONAL E ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	84.891	216.043	61.500	195.162
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL				
Correntes	(23.843)	(64.042)	(7.352)	(27.453)
Diferidos	(5.060)	(9.525)	(13.603)	(39.067)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	55.988	142.476	40.545	128.642
LUCRO POR AÇÃO BÁSICO E DILUÍDO - R\$	91,78	233,57	66,47	210,89

Comentário do Desempenho**Balanço patrimonial**

BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais - R\$)	30/09/2019	31/12/2018
ATIVOS		
CIRCULANTES		
Caixa e equivalentes de caixa	198.429	92.665
Contas a receber de clientes	31.975	27.069
Partes relacionadas	1.213	764
Instrumentos financeiros derivativos	50.371	46.983
Outros ativos	18.496	10.615
Total dos ativos circulantes	300.484	178.096
NÃO CIRCULANTES		
Outros ativos	8.416	11.324
Debêntures com partes relacionadas	506.668	630.917
Contas a receber do Poder Concedente	-	-
Depósitos e bloqueios judiciais	120.647	119.332
Imposto de renda e contribuição social diferidos	57.147	66.671
Direito de uso	1.236	-
Intangível	147.529	202.203
Total dos ativos não circulantes	841.643	1.030.447
TOTAL DOS ATIVOS	1.142.127	1.208.543
PASSIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
CIRCULANTES		
Debêntures	427.929	164.832
Arrendamento Mercantil	934	-
Fornecedores	16.315	18.164
Partes relacionadas	16.369	9.000
Obrigações fiscais	28.159	34.871
Credor pela concessão	719	673
Provisão para manutenção	8.896	19.037
Obrigações sociais e trabalhistas	3.948	3.540
Dividendos a pagar	24.803	67.063
Outras contas a pagar	2.911	2.867
Instrumentos financeiros derivativos	11.032	9.411
Total dos passivos circulantes	542.015	329.458
NÃO CIRCULANTES		
Empréstimos e financiamentos	-	-
Debêntures	148.994	478.214
Arrendamento Mercantil	315	-
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	68.492	43.626
Total dos passivos não circulantes	217.801	521.840
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	71.000	71.000
Reservas de capital	97.835	97.835
Reservas de lucros	213.476	188.410
Total do patrimônio líquido	382.311	357.245
TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.142.127	1.208.543

Comentário do Desempenho

Demonstração dos fluxos de caixa

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (Em milhares de reais - R\$)	30/09/2019	30/09/2018
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do exercício	142.476	128.642
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	9.525	39.067
Amortização do intangível	57.142	56.652
Baixa do intangível	31	132
Juros sobre debêntures passivas e empréstimos e financiamentos	43.163	57.437
Juros sobre debêntures ativas e mútuos com partes relacionadas	(35.420)	(39.007)
Provisão para manutenção	928	12.331
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(271)	43
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	29.746	8.442
Variação monetária com credores pela concessão	-	164
Resultado de instrumentos financeiros não realizados	(3.295)	(4.369)
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Contas a receber de clientes, do poder concedente e de partes relacionadas	(4.635)	(3.399)
Partes relacionadas	19.995	15.132
Outros ativos	(6.444)	(10.980)
Depósitos e bloqueios judiciais	(3.332)	(12.101)
Fornecedores e partes relacionadas	(376)	(16)
Obrigações sociais e trabalhistas	408	314
Obrigações fiscais	66.223	29.495
Provisão para manutenção - utilização	(11.069)	(98.704)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários - utilização	(4.880)	(1.186)
Apropriação da outorga variável	46	14
Outras contas a pagar	1.292	997
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(70.917)	(32.776)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	230.335	146.324
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de intangível	(3.737)	(19.791)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(3.737)	(19.791)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Distribuição de dividendos	(13.076)	(27.484)
Empréstimos e financiamentos:		
Captações	-	-
Pagamento de principal	-	(45.000)
Pagamento de juros de empréstimos	-	(2.180)
Debêntures:		
Captações	-	385.517
Pagamento de principal	(80.245)	(337.542)
Pagamento de juros	(27.513)	(38.046)
Pagamento da outorga fixa	-	(11.385)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(120.834)	(76.120)
AUMENTO (DIMINUIÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	105.764	50.413
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	92.665	122.367
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO	198.429	172.780

Comentário do Desempenho

Contate RI:

Alexandre Tujisoki
diretor financeiro e de
relações com investidores
+55 (11) 3508-9600

Fábio Moura e Silva
gerente financeiro
+55 (11) 3508-9608

Paula Felis
coordenadora
+55 (11) 3508-9624

Augusto Ishikawa
analista financeiro
+55 (11) 3508-9634

Brunno Bittencourt
analista financeiro
+55 (11) 3508-9615

Loretta Pincette
analista financeiro
+55 (11) 3508-9636

www.abtriangulodosol.com.br
ri@triangulodosol.com.br



Notas Explicativas

Informações Financeiras Intermediárias

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

30 de setembro de 2019
com Relatório sobre a Revisão das Informações Financeiras
Intermediárias

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A

Informações financeiras intermediárias

30 de setembro de 2019

Índice

Relatório sobre a revisão das informações financeiras intermediárias	1
Informações financeiras intermediárias	
Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração do fluxo de caixa	8
Demonstração do valor adicionado	10
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias	11

Notas Explicativas



Edifício Trade Tower
Av. José de Souza Campos, 900
1º e 3º andares - Nova Campinas
13092-123 - Campinas - SP - Brasil
Tel: +55 19 3322-0500
Fax: +55 19 3322-0559
ey.com.br

Relatório sobre a revisão das informações financeiras intermediárias

Aos
Administradores, Conselheiros e Acionistas da
Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.
Matão -SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e das informações financeiras intermediárias consolidadas de acordo com a NBC TG 21 e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras 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 financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Notas Explicativas



Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias e consolidadas tomadas em conjunto.

Campinas, 12 de novembro de 2019.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Luís Alexandre Marini
Contador CRC-1SP182975/O-5

Notas Explicativas**Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A**

Balanço patrimonial

30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	30/09/2019	31/12/2018
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	198.429	92.665
Contas a receber de clientes	4	31.975	27.069
Partes relacionadas	5	1.213	764
Instrumentos financeiros derivativos	20	50.371	46.983
Outros ativos		18.496	10.615
Total do ativo circulante		300.484	178.096
Não circulantes			
Outros ativos		8.416	11.324
Debêntures com partes relacionadas	5	506.668	630.917
Contas a receber do Poder Concedente	4	-	-
Depósitos e bloqueios judiciais	13	120.647	119.332
Imposto de renda e contribuição social diferidos	6	57.147	66.671
Direito de uso		1.236	-
Intangível	7	147.529	202.203
Total do ativo não circulante		841.643	1.030.447
 Total do ativo		1.142.127	1.208.543

Notas Explicativas

	Nota Explicativa	30/09/2019	31/12/2018
Passivo			
Circulante			
Debêntures	8	427.929	164.832
Arrendamento mercantil		934	-
Fornecedores	9	16.315	18.164
Partes relacionadas	5	16.369	9.000
Obrigações fiscais	12	28.159	34.871
Credor pela concessão	10	719	673
Provisão para manutenção	11	8.896	19.037
Obrigações sociais e trabalhistas		3.948	3.540
Dividendos a pagar	5	24.803	67.063
Outras contas a pagar		2.911	2.867
Instrumentos financeiros derivativos	20	11.032	9.411
Total do passivo circulante		542.015	329.458
Não circulantes			
Debêntures	8	148.994	478.214
Arrendamento mercantil		315	-
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	13	68.492	43.626
Total do passivo não circulante		217.801	521.840
Patrimônio líquido	14		
Capital social		71.000	71.000
Reservas de capital		97.835	97.835
Reservas de lucros		213.476	188.410
Total do patrimônio líquido		382.311	357.245
Total do passivo e do patrimônio líquido		1.142.127	1.208.543

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A****Demonstração do resultado**

Períodos de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais - R\$, exceto o lucro líquido do período por ação básico e diluído - em reais)

	Nota explicativa	01/07 a 30/09/2019	01/01 a 30/09/2019	01/07 a 30/09/2018	01/01 a 30/09/2018
Receita operacional líquida	15	135.426	370.282	126.928	348.433
Custo dos serviços prestados	16	(41.216)	(111.252)	(32.347)	(102.125)
Lucro bruto		94.210	259.030	94.581	246.308
Receitas (despesas) operacionais	16				
Despesas gerais e administrativas		(9.648)	(42.031)	(22.620)	(31.715)
Outras receitas operacionais, líquidas		30	41	6	132
Total		(9.618)	(41.990)	(22.614)	(31.583)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		84.592	217.040	71.967	214.725
Receitas financeiras	17	19.074	59.924	23.947	133.287
Despesas financeiras	17	(18.775)	(60.921)	(34.414)	(152.850)
		299	(997)	(10.467)	(19.563)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		84.891	216.043	61.500	195.162
Imposto de renda e contribuição social	6				
Correntes		(23.843)	(64.042)	(7.352)	(27.453)
Diferidos		(5.060)	(9.525)	(13.603)	(39.067)
Lucro líquido do período		55.988	142.476	40.545	128.642
Lucro por ação básico e diluído - R\$		91,78	233,57	66,47	210,89

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A

Demonstração do resultado abrangente

Período de três e seis meses findos em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	01/07 a 30/09/2019	01/01 a 30/09/2019	01/07 a 30/09/2018	01/01 a 30/09/2018
Lucro líquido do período	55.988	142.476	40.545	128.642
Total do resultado abrangente	55.988	142.476	40.545	128.642

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Período findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	Reservas de lucros				
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Lucros retidos	Lucros acumulados
Saldos em 31 de dezembro de 2017	71.000	97.835	14.200	185.248	-
Dividendos distribuídos (R\$24,59 por ação)	-	-	-	(15.000)	-
Dividendos distribuídos (R\$185,98 por ação)	-	-	-	(113.448)	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	128.642
Saldos em 30 de setembro de 2018	71.000	97.835	14.200	56.800	128.642
Saldos em 31 de dezembro de 2018	71.000	97.835	14.200	174.210	-
Dividendos distribuídos (R\$192,48 por ação)	-	-	-	(117.410)	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	142.476
Saldos em 30 de setembro de 2019	71.000	97.835	14.200	56.800	142.476
					382.311

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.****Demonstração do fluxo de caixa**

Período findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais - R\$)

	30/09/2019	30/09/2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	142.476	128.642
Ajustes para conciliar o lucro líquido do período ao caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.525	39.067
Amortização do intangível	57.142	56.652
Baixa do intangível	30	132
Juros sobre debêntures passivas e empréstimos e financiamentos	43.163	57.437
Juros sobre debêntures ativas com partes relacionadas	(35.420)	(39.007)
Provisão para manutenção e ajuste a valor presente	928	12.331
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(271)	43
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	29.746	8.442
Variação monetária com credores pela concessão	-	164
Resultado de instrumentos financeiros não realizados	(3.295)	(4.369)
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Contas a receber de clientes e do Poder Concedente	(4.635)	(3.399)
Partes relacionadas	19.995	15.132
Outros ativos	(6.444)	(10.980)
Depósitos e bloqueios judiciais	(3.332)	(12.101)
Fornecedores e partes relacionadas	(376)	(16)
Obrigações sociais e trabalhistas	408	314
Obrigações fiscais	66.223	29.495
Provisão para manutenção - utilização	(11.069)	(98.704)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários - utilização	(4.880)	(1.186)
Apropriação da outorga variável	46	14
Outras contas a pagar	1.292	997
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(70.917)	(32.776)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	230.335	146.324
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de intangível	(3.737)	(19.791)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(3.737)	(19.791)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Distribuição de dividendos	(13.076)	(27.484)
Empréstimos e financiamentos:		
Pagamento de principal	-	(45.000)
Pagamento de juros	-	(2.180)
Debêntures:		
Captações	-	385.517
Pagamento de principal	(80.245)	(337.542)
Pagamento de juros	(27.513)	(38.046)

Notas Explicativas**Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.**

Demonstração do fluxo de caixa--Continuação
 Período findo em 30 de setembro de 2019
 (Em milhares de reais - R\$)

	30/09/2019	30/09/2018
Pagamento da outorga fixa	-	(11.385)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento	(120.834)	(76.120)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	105.764	50.413
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	92.665	122.367
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	198.429	172.780

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas**Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.**

Demonstração do valor adicionado
Período findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	30/09/2019	30/09/2018
Receitas		
Receita de arrecadação com pedágio	393.114	364.386
Receita de construção	1.702	4.247
Outras receitas	10.878	13.181
	405.694	381.814
Insumos adquiridos de terceiros		
Custo dos serviços prestados por terceiros	32.329	41.251
Credor pela concessão	6.056	5.825
Custo dos serviços de construção	1.702	4.247
Materiais, energia e serviços de terceiros	21.106	18.825
	61.193	70.148
Valor adicionado bruto	344.501	311.666
Amortização	57.142	56.652
Valor adicionado líquido produzido	287.359	255.014
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	59.924	133.287
	59.924	133.287
Valor adicionado total a distribuir	347.283	388.301
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos:		
Remuneração direta	29.591	10.222
Benefícios	3.001	2.866
FGTS	719	651
Impostos, taxas e contribuições:		
Federais	93.434	85.536
Estaduais	62	66
Municipais	20.001	18.622
Remuneração de capitais de terceiros:		
Juros	57.999	141.696
Outras	-	-
Remuneração de capitais próprios:		
Lucros retidos	142.476	128.642
	347.283	388.301

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. ("Companhia"), sediada em Matão, Estado de São Paulo, foi constituída em 29 de abril de 1998 e iniciou suas operações em 19 de junho de 1998, de acordo com o Contrato de Concessão Rodoviária firmado com o Departamento de Estradas e Rodagem - DER., regulamentado pelo Decreto Estadual nº 42.411, de 30 de outubro de 1997. A Companhia obteve, em 25 de fevereiro de 2013, o registro de companhia aberta na Comissão de Valores Mobiliários - CVM. A Companhia é uma controlada da AB Concessões S.A. por sua vez uma subsidiária do grupo italiano Atlantia ("Grupo").

A Companhia tem como atividade preponderante a exploração do sistema rodoviário de ligação entre os municípios de São Carlos, Catanduva, Mirassol, Sertãozinho, Borborema, Matão e Bebedouro. No contrato firmado com o DER, compete à Companhia a execução e gestão dos serviços delegados, do apoio aos serviços não delegados e dos serviços complementares, pelo prazo inicial predeterminado de 20 anos.

Por meio do Termo Aditivo e Modificativo ("TAM") nº 16, de 21 de dezembro de 2006, foi autorizado pela Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo - ARTESP o reequilíbrio da adequação econômico-financeira do contrato de concessão. Esse reequilíbrio foi concedido por meio da prorrogação do prazo de concessão por mais 37 meses sem alteração do valor do ônus fixo, bem como do prazo de pagamento original.

Dessa maneira, o período de exploração da concessão será até 18 de julho de 2021.

Por meio do Termo Aditivo e Modificativo ("TAM") nº 23, de 06 de fevereiro de 2019, foi autorizado pela Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte do Estado de São Paulo - ARTESP o reequilíbrio da adequação econômico-financeira do contrato de concessão. Esse reequilíbrio foi concedido por meio da prorrogação do prazo de concessão por mais 58 dias sem alteração do valor do ônus fixo, bem como do prazo de pagamento original. Dessa maneira, o período de exploração da concessão será até 14 de setembro de 2021.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

As tarifas de pedágio são reajustadas anualmente no mês de julho com base na variação do Índice Geral de Preços de Mercado - IGP-M ocorrida até 31 de maio de cada ano. Em decorrência da Deliberação do Conselho Diretor da ARTESP, de 27 de julho de 2011, o Poder Concedente elaborou e a Companhia concordou com o TAM nº 22, de 15 de dezembro de 2011, que definiu a substituição do índice de reajuste das tarifas de pedágio do IGP-M para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA, a fim de uniformizar toda a sistemática de reajuste de tarifas de pedágios de rodovias, sendo mantida a periodicidade anual e o mês de referência do ajuste. A alteração do índice do reajuste implicaria a revisão contratual para verificação de existência de desequilíbrio econômico decorrente da utilização do novo índice, que poderia determinar o reequilíbrio em favor da Companhia ou do Poder Concedente, por meio de alteração do prazo de concessão ou por outra forma definida em comum acordo entre as partes. As cláusulas do TAM passariam a vigorar a partir de 1º de julho de 2013. Entretanto, por Deliberação Extraordinária do Conselho Diretor da ARTESP de 27 de junho de 2013, a ARTESP autorizou o reajuste das tarifas de pedágio a partir de 1º de julho de 2013 mantendo como índice o IGP-M, conforme previsto nos termos originais do contrato de concessão.

Contudo, conforme determinação do governador do Estado de São Paulo, o reajuste das tarifas não foi repassado aos usuários em 1º de julho de 2013, sendo o ônus dessa medida assumido pelo Estado. A compensação dos impactos dessa medida está sendo analisada pela ARTESP. Até o momento foram determinados os seguintes procedimentos de compensação: (a) redução de 50% dos pagamentos variáveis mensais efetuados (ônus variável) por prazo indeterminado; e (b) implantação da cobrança dos eixos suspensos para caminhões. A redução do ônus variável deverá ser formalizada por meio de um TAM específico e a cobrança dos eixos suspensos para caminhões está em vigor desde a publicação da resolução do Governo do Estado de São Paulo. Outras medidas em estudo para a compensação dos impactos do não repasse do reajuste das tarifas são: (a) utilização de eventuais créditos que o Poder Concedente detenha contra a Companhia; e (ii) se houver necessidade, utilização do pagamento dos valores fixos mensais (ônus fixo) devido.

Em 28 de junho de 2014, por meio de publicação no Diário Oficial do Estado de São Paulo - DOE-SP, foi autorizado o reajuste das tarifas de pedágio, a partir de 1º de julho de 2014, em 5,72%, percentual este em desacordo com o que prevê a deliberação extraordinária do Conselho Diretor da ARTESP. A Companhia desconhece a forma de cálculo utilizada para a definição do reajuste, o que evidencia a unilateralidade da medida e irá negociar o reajuste correto com a ARTESP para assegurar seus direitos contratuais. Em 27 de junho de 2015, por meio de publicação no DOE-SP, foi autorizado o reajuste das tarifas de pedágio, a partir de 1º de julho de 2015, em 4,11%. Em 26 de junho de 2015, foi celebrado entre a Companhia e a ARTESP o Termo de Rerratificação ao TAM nº 22/11, o qual estabelece que a partir de 1º de julho de 2015, para fins de reajuste da base tarifária quilométrica anual, será utilizado o índice de menor variação percentual apurado entre o IGP-M e o IPCA, preservado à Companhia o direito ao reequilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão. A recomposição do equilíbrio econômico-financeiro será implementada por meio de aumento do prazo da concessão, a ser formalizado por aditivo contratual.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

Em 30 de maio de 2018, foi sancionada a Resolução SLT n. 04, o qual dispõe sobre a isenção de cobrança de eixos suspensos de veículos de transporte de carga que circulam vazios. De acordo com o contrato de concessão, a Companhia possui o direito à recomposição do reequilíbrio contratual na equivalente medida dos impactos financeiros provenientes da aplicabilidade da referida resolução.

Em 28 de setembro de 2019, por meio de publicação no DOE-SP, foi autorizado o reajuste das tarifas de pedágio em 4,66%, sendo aplicável a partir de 1º de julho de 2019.

Pela exploração do sistema rodoviário, a Companhia assumiu o compromisso (ônus) de pagar:

- Valor fixo a ser liquidado em 240 parcelas mensais e consecutivas, tendo sido paga a primeira parcela em junho de 1998 e a última em maio de 2018. Essa obrigação era registrada na rubrica "Credor pela concessão" e foi ajustada a valor presente a partir do início da concessão à taxa de juros de 6% ao ano, definida pela Administração com base na taxa de captação de recursos obtidos de terceiros naquela data. A contrapartida do ajuste a valor presente foi lançada na rubrica "Direito de exploração", classificada no ativo intangível;
- Valor variável correspondente a 1,5% da receita de pedágio e das receitas acessórias efetivamente obtidas mensalmente, com vencimento até o último dia útil do mês subsequente.

A Companhia concluiu os principais compromissos decorrentes da concessão.

A Companhia estima, em 30 de setembro de 2019, o montante aproximado de R\$9.205 em valores atuais, referente a gastos para recuperações e manutenções para cumprir com as obrigações até o final do contrato de concessão. As intervenções para recuperação e manutenção do sistema rodoviário ocorrem, em média, a cada quatro anos, tendo a intervenção atual sido iniciada em janeiro de 2014. Esses valores poderão ser alterados em razão de adequações e revisões periódicas das estimativas de custos no decorrer do período de concessão.

A Companhia, independentemente da manutenção e da conservação necessárias para manter nível adequado de serviços durante o período de concessão, deverá devolver os sistemas rodoviários em bom estado, com a atualização adequada à época da devolução e garantia de prosseguimento da vida útil por seis anos para as estruturas em geral, principalmente do pavimento. Nesse período, subsequentemente à devolução, não deverá ocorrer a necessidade de serviços de recuperação ou reforços nas obras de arte especiais, em virtude das manutenções destinadas a preservar as estruturas das rodovias.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

Com a finalidade de atender às obrigações de conservação do pavimento do contrato de concessão, a Administração revisou, em dezembro de 2014, o plano de investimento da Companhia. Os trabalhos de manutenção profunda que garantem maior durabilidade do pavimento foram antecipados a fim de garantir um melhor aproveitamento de recursos, maior benefício econômico-financeiro e operacionalidade da infraestrutura.

Extinta a concessão, retornam ao Poder Concedente todos os bens reversíveis, direitos e privilégios vinculados à exploração dos sistemas rodoviários transferidos à Companhia ou por ela implantados no âmbito da concessão. A reversão será sem ônus ao Poder Concedente e automática, com os bens em perfeitas condições de operacionalidade, utilização e manutenção e livres de quaisquer ônus ou encargos.

A Companhia terá direito à indenização correspondente ao saldo não amortizado ou depreciado das obras e dos bens cuja construção ou aquisição, devidamente autorizada pelo Poder Concedente, tenha ocorrido nos últimos cinco anos do período da concessão, desde que realizadas para garantir a continuidade e a atualidade dos serviços abrangidos pela concessão.

Capital circulante negativo

Em 30 de setembro de 2019, o passivo circulante supera o ativo circulante no montante de R\$241.531 (R\$151.362 em 2018). Durante o período findo em 30 de setembro de 2019, a Companhia gerou caixa oriundo de atividades operacionais que, somado ao caixa disponível, permitiu que seus compromissos fossem honrados. Caso ocorra a necessidade de novos recursos para fazer frente às suas obrigações, a Companhia poderá levantar novos empréstimos e financiamentos com instituições financeiras ou acessar o mercado de capitais. Caso os empréstimos e financiamentos não sejam obtidos, a Companhia contará, ainda, com o aporte de capital de sua controladora.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de apresentação e elaboração das informações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis

As informações financeiras intermediárias foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e das informações financeiras intermediárias consolidadas de acordo com a NBC TG 21 e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. A Companhia optou por apresentar as notas explicativas às informações financeiras intermediárias de forma resumida nos casos de redundância em relação ao apresentado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018. Consequentemente, as presentes demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018, divulgadas em 22 de março de 2019. A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

Normas novas, alterações e interpretações de normas

Neste período não ocorreram mudanças nas principais políticas e práticas contábeis e, portanto, mantêm-se a consistência de aplicação dos procedimentos divulgados nas notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, exceto pela adoção, a partir de 1º de janeiro de 2019, do Pronunciamento CPC 06 (R2) / IFRS 16 – Arrendamentos.

A IFRS 16 substituiu as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (IAS 17) Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27) Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

A IFRS 16 introduziu um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor.

O impacto da aplicação da IFRS 16 nas demonstrações financeiras no período de aplicação inicial foi concentrado em reconhecimento de ativos e passivos por seus arrendamentos operacionais de equipamentos e instalações, bem como a substituição da despesa linear de arrendamento operacional por um custo de amortização linear de ativos de direito de uso e despesa de juros sobre obrigações de arrendamento.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de apresentação e elaboração das informações financeiras intermediárias e principais políticas contábeis--Continuação

Normas novas, alterações e interpretações de normas--Continuação

A Companhia analisou seus contratos de arrendamento operacional para identificar se eles continham ou não um arrendamento, de acordo com a CPC06 (R2). A norma define que um contrato é ou contém um arrendamento se o mesmo transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo, em troca de uma contraprestação. A Companhia aplicou o CPC06 (R2) apenas para os contratos vigentes em 1º de janeiro de 2019 e que foram previamente identificados como arrendamentos.

A Companhia aplicou a IFRS 16 inicialmente usando a abordagem retrospectiva modificada. Portanto, o efeito cumulativo da adoção da IFRS 16 foi reconhecido como um ajuste ao saldo de abertura dos saldos em 1º de janeiro de 2019, sem atualização das informações comparativas.

O efeito da adoção inicial da IFRS 16 foi de R\$1.898 na rubrica Arrendamento mercantil, no passivo, sendo R\$874 no circulante e R\$1.024 no não circulante, tendo como contrapartida a rubrica Direito de uso em arrendamento no ativo não circulante.

A Companhia avalia que a adoção da CPC06 (R2) não afeta sua capacidade de cumprir com os acordos contratuais (covenants), descritos na Nota Explicativas n. 8.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	30/09/2019	31/12/2018
Caixa e contas bancárias	2.719	3.881
Aplicações financeiras (*)	195.710	88.784
Total	198.429	92.665

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. Essas aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósitos Bancários - CDB, com remuneração de 97,5% da variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

4. Contas a receber de cliente e do poder concedente

	30/09/2019	31/12/2018
Pedágio eletrônico (a)	31.868	27.481
ARTESP - ressarcimento (b)	3.956	3.807
Outros valores a receber	1.031	932
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.880)	(5.151)
Total	31.975	27.069

(a) Valores decorrentes da arrecadação de pedágios pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio. Vide nota 20.c).

(b) Referem-se aos ressarcimentos de evasão de pedágio previstos no contrato de concessão.

Para determinar a recuperação das contas a receber de clientes, a Companhia considera qualquer mudança na qualidade de crédito do cliente da data em que o crédito foi inicialmente concedido até o fim do período. O prazo médio de vencimento, exceto ARTESP, é de 30 dias.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	30/09/2019	31/12/2018
Em 1º de janeiro de 2019	(5.151)	(4.518)
Adições a provisão no período	(149)	(1.187)
Reversões no período	420	554
Em 30 de setembro de 2019	(4.880)	(5.151)

5. Partes relacionadas

As transações realizadas e os saldos correspondentes estão demonstrados a seguir:

Saldos patrimoniais	30/09/2019	31/12/2018
Ativo circulante		
Outras partes relacionadas		
Soluciona Conservação Rodoviária Ltda. (c)	1.213	764
	1.213	764
Ativo não circulante		
Controladora:		
AB Concessões S.A. (a)	506.668	630.917
	507.881	630.917
Passivo circulante		
Dividendos a pagar – controladora		
AB Concessões S.A.	24.803	67.063
Fornecedores - outras partes relacionadas		
AB Concessões S.A. (b)	16.369	9.000
	41.172	76.063

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

5. Partes relacionadas--Continuação

Transações	01/07 A 30/09/2019	01/01 A 30/09/2019	01/07 A 30/09/18	01/01 A 30/09/2018
Custo do Serviço Prestado				
Outras partes relacionadas				
Soluciona Conservação Rodoviária Ltda. (c)	(3.003)	(9.413)	(2.525)	(8.370)
Despesas Administrativas				
Controladora	(2.392)	(7.369)	(2.480)	(7.610)
AB Concessões S.A. (d)	(5.395)	(16.782)	(5.005)	(15.980)
Receitas financeiras				
Controladora				
AB Concessões S.A. (a)	10.826	35.420	11.457	39.008

(a) Debêntures: Em 29 de setembro de 2012, a controladora AB Concessões S.A. emitiu 1.800 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com valor unitário de R\$500 e com vencimento original em 29 de dezembro de 2013. A Companhia adquiriu 1.000 debêntures, remuneradas a 100% da variação acumulada das taxas do CDI, acrescidas de juros que variam de 2,8% a 3,2% ao ano, que seriam pagos integralmente na data de vencimento. Essa conta a receber da controladora está vinculada à emissão, por parte da Companhia, das debêntures de 2ª emissão, descritas na nota 8. Essas debêntures foram repactuadas em 11 de dezembro de 2013 e seu vencimento prorrogado para 28 de janeiro de 2014 e, posteriormente, para 15 de outubro de 2020. Os juros remuneratórios das debêntures foram alterados para 3,2% entre os dias 24 de abril de 2013 e 31 de janeiro de 2014, 1,35% de 1º de fevereiro de 2014 a 14 de agosto de 2017 e 1,6448% de 15 de agosto de 2017 até a data de seu vencimento. Os juros remuneratórios serão pagos integralmente na data do vencimento sendo incorporados a cada período de capitalização.

Os recursos repassados à controladora, por meio da aquisição das referidas debêntures, foram investidos no sistema de concessão do Rodoanel Leste, operado pela Concessionária SPMAR S.A, empresa concessionária dos trechos sul e leste do Rodoanel Mário Covas, localizado na região metropolitana de São Paulo.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 26 de abril de 2018, foi aprovada a proposta de compensação dos dividendos adicionais, com o saldo de debêntures a receber da controladora, conforme mencionado na nota explicativa nº 14, no valor de R\$98.889.

Em 25 de julho de 2019, foi realizada a alienação de 145 (cento e quarenta e cinco) debêntures da 2ª Emissão de Debentures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária da AB Concessões S.A. em 29/06/2012, no valor de R\$159.669 (cento e cinquenta e nove milhões, seiscentos e sessenta e nove mil reais), através da compensação de dividendos declarados pela Companhia.

(b) Refere-se à prestação de serviços do centro de serviços compartilhados, relacionados à contabilidade e assessoria jurídica, entre outros.

(c) Refere-se a serviços de conservação e manutenção nas rodovias pagos antecipadamente.

A remuneração dos principais administradores, que compreendem administrador e empregados com autoridade e responsabilidade pelo planejamento, pela direção e pelo controle das atividades da Companhia, é composta exclusivamente de benefícios de curto prazo, o que inclui salário, benefícios, remuneração variável e respectivos encargos, conforme demonstrado no quadro a seguir. A Companhia não oferece benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho, plano de previdência privada ou remuneração baseada em participações societárias para os administradores e outros funcionários.

Notas Explicativas**Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

5. Partes relacionadas--Continuação

Os montantes destinados e reconhecidos como despesa no trimestre e período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019 foram de R\$363 e R\$1.422, respectivamente R\$349 e R\$1.338 em 30 de setembro de 2018), os quais fazem parte da remuneração anual dos administradores aprovada pela Assembleia Geral.

	01/07 A 30/09/2019	01/01 A 30/09/2019	01/07 A 30/09/18	01/01 A 30/09/2018
Salários	270	833	260	812
Encargos	93	276	89	269
Outros benefícios	-	313	-	257
Total	363	1.422	349	1.338

6. Imposto de renda e contribuição social diferidos**a) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

Crédito de imposto	30/09/2019	31/12/2018
Diferença temporária:		
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários.	68.492	43.626
Obrigações Fiscais	16.674	14.681
Mudança de prática contábil (ICPC 01 e OCPC 05) (i)	26.759	37.706
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.880	5.151
Arrendamento mercantil	14	-
Provisão de Manutenção	8.896	19.037
Base de cálculo	125.715	120.200
Alíquota nominal combinada	34%	34%
Total dos créditos sobre diferenças temporárias	42.743	40.868
Benefício fiscal incorporado (ii)	31.901	44.950
Total dos créditos	74.644	85.818
Débito de imposto	30/09/2019	31/12/2018
Diferença temporária:		
Outros Ativos	6.275	9.183
Ajuste a valor presente líquido (iii)	4.617	6.596
Instrumentos financeiros derivativos	38.120	34.825
Encargos financeiros antecipados (iv)	2.449	5.710
Base de cálculo	51.461	56.314
Alíquota nominal combinada	34%	34%
Total do débito	17.497	19.147
Crédito de imposto de renda e contribuição social diferidos, líquido	57.147	66.671

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

6. Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

- (i) O montante de R\$26.759 em 30 de setembro de 2019 (R\$37.706 em 31 de dezembro de 2018) foi gerado com base nas diferenças de critérios contábeis e fiscais e será amortizado pelo prazo remanescente de concessão.
- (ii) Refere-se ao benefício fiscal calculado sobre o ágio de aquisição da Companhia, que foi pago pela antiga controladora da Companhia, a qual foi posteriormente incorporada em 31 de julho de 2015. Com a cisão e posterior incorporação pela Companhia da parcela cindida, a Companhia passou a ter o direito do aproveitamento desse benefício fiscal, no montante de R\$97.835, que corresponde a 34% do valor pago na aquisição do direito de concessão, registrado conforme Instrução CVM nº 319/99 e respectiva nota explicativa emitida pela CVM, bem como interpretação técnica ICPC 09 (R2) - Demonstrações Contábeis Individuais, Demonstrações Separadas, Demonstrações Consolidadas e Aplicação do Método de Equivalência Patrimonial emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, esses impostos diferidos ativos tiveram como contrapartida a rubrica "Reserva de capital" no patrimônio líquido. O ágio que originou esse benefício fiscal foi calculado sobre a rentabilidade futura da Companhia e será realizado de forma proporcional à amortização fiscal do ágio incorporado que o originou, até julho de 2021, prazo final da concessão.
- (iii) O montante de R\$4.617 em 30 de setembro de 2019 (R\$6.596 em 31 de dezembro de 2018) foi gerado por meio do ajuste a valor presente das obrigações com o Poder Concedente.
- (iv) Referem-se às deduções de debêntures, comissões e Imposto sobre Operações Financeiras - IOF, retidas na liberação das debêntures, conforme nota 8.

A Administração estima que a realização dos créditos de imposto de renda e contribuição social será como segue:

	30/09/2019	31/12/2018
2019	23.155	46.444
2020	37.482	24.868
2021	14.007	14.506
	74.644	85.818

b) Reconciliação dos impostos

O imposto de renda e a contribuição social líquidos, correntes e diferidos são reconciliados com a alíquota de imposto, conforme demonstrado a seguir:

	01/07 A 30/09/2019	01/01 A 30/09/2019	01/07 A 30/09/2018	01/01 A 30/09/2018
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	84.890	216.042	61.501	195.162
Alíquota nominal combinada	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa de imposto de renda e contribuição social	(28.862)	(73.454)	(20.910)	(66.355)
Diferenças permanentes	(41)	(113)	(45)	(165)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(28.903)	(73.567)	(20.955)	(66.520)
Representada por despesa de imposto de renda e contribuição social:				
Correntes	(23.843)	(64.042)	(7.352)	(27.453)
Diferidos	(5.060)	(9.525)	(13.603)	(39.067)
	(28.903)	(73.567)	(20.955)	(66.520)

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

7. Intangível

A movimentação é como segue:

Custo	Direito de exploração (a)	Intangível em rodovias (b)	Direito de uso de software e outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	74.375	885.775	3.411	963.561
Aquisições	-	8.184	18	8.202
Baixas	-	(607)	-	(607)
Saldos em 30 de setembro de 2018	74.375	893.352	3.429	971.156
Saldos em 31 de dezembro de 2018	74.375	895.106	3.429	972.910
Aquisições	-	2.204	60	2.264
Baixas	-	(198)	-	(198)
Saldos em 30 de setembro de 2019	74.375	897.112	3.489	974.976

Amortização acumulada	Direito de exploração (a)	Intangível em rodovias (b)	Direito de uso de software e outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	(64.258)	(633.130)	(3.039)	(700.427)
Amortização	(2.603)	(53.955)	(94)	(56.652)
Baixas	-	475	-	475
Saldos em 30 de setembro de 2018	(66.861)	(686.610)	(3.133)	(756.604)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	(66.947)	(700.597)	(3.164)	(770.708)
Amortização	(2.144)	(54.695)	(67)	(56.906)
Baixas	-	167	-	167
Saldos em 30 de setembro de 2019	(69.091)	(755.125)	(3.231)	(827.447)

Intangível líquido	Direito de exploração (a)	Intangível em rodovias (b)	Direito de uso de software e outros	Total
Saldos em 31/12/2018	7.428	194.509	265	202.203
Saldos em 30/09/2019	5.284	141.987	258	147.529
Taxa média (a.a.)	4,35%	37,38%	20%	-

(a) Refere-se ao valor assumido para a exploração do sistema rodoviário, conforme mencionado na nota 1. A amortização é efetuada com base na projeção da curva de tráfego estimada para o período da concessão.

(b) Refere-se a investimentos efetuados nas rodovias que geram benefício econômico futuro e que retornarão ao Poder Concedente quando da extinção da concessão, conforme mencionado na nota 1. A amortização é efetuada com base na projeção da curva de tráfego estimada para o período da concessão.

A Administração da Companhia não identificou risco de não recuperação desses ativos em 30 de setembro de 2019.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

8. Debêntures

Série	Quantidade emitida	Taxas contratuais (%)	Vencimento	30/09/2019	31/12/2018
2ª emissão:					
1ª série	32.402	100% CDI + 2,25% a.a.	Abril/2020	77.428	103.857
2ª série (a)	36.705	IPCA + 5,4% a.a.	Abril/2020	176.318	166.417
5ª emissão	390	100% CDI + 2,20% a.a.	Dezembro/2020	325.626	378.482
Custo de transação				(2.449)	(5.710)
Total				576.923	643.046
Circulante				427.929	164.832
Não circulante				148.994	478.214

5ª emissão

Em 16 de junho de 2018, a Companhia efetuou a 5ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com vencimento final em 15 de dezembro de 2020. O saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures terá amortizações parciais de acordo com o cronograma previsto no instrumento particular de escritura. O montante total da emissão foi de R\$390.000, sendo 390 debêntures com valor nominal unitário de R\$1.000, em série única, as quais serão remuneradas pela variação de 100% do CDI mais 2,20% ao ano, cujos recursos foram destinados para o resgate antecipado total das debentures da 3ª e 4ª emissão, bem como o pagamento antecipado integral de Cédula de Crédito Bancário em 28 de setembro de 2018.

2ª emissão

Em 15 de fevereiro de 2013, a Companhia efetuou a 2ª emissão de debêntures nominativas e escriturais, não conversíveis em ações, em duas séries (32.402 na primeira série e 36.705 na segunda série) com garantia real. A 2ª emissão foi registrada na CVM em 25 de fevereiro de 2013.

- (a) Essa operação está sendo mensurada ao valor justo por meio do resultado, de acordo com os métodos da contabilidade de "hedge" de valor justo (nota 20).

A Companhia poderá realizar, a partir de 15 de fevereiro de 2019, o resgate antecipado facultativo da totalidade das debêntures da 1ª e 2ª séries na data de amortização das debêntures de cada série, mediante pagamento de prêmio.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

8. Debêntures--Continuação

Cláusulas restritivas

As debêntures da 2ª e 5ª emissão contêm cláusulas restritivas que implicam vencimento antecipado e requerem o cumprimento de determinados índices financeiros. Em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 a Companhia não apresentava desvios em relação ao cumprimento das condições contratuais pactuadas. A escritura completa das debentures está disponível no "website" do agente fiduciário www.pentagonotrustee.com.br e da Companhia.

9. Fornecedores

	30/09/2019	31/12/2018
De materiais	3.736	3.902
De serviços de engenharia	12.579	14.262
Total	16.315	18.164

10. Credor pela concessão

Refere-se ao saldo do ônus da concessão, composto pelos valores devidos ao Poder Concedente pela exploração da concessão.

O valor do ônus fixo da concessão foi liquidado em 240 parcelas mensais e consecutivas, tendo sido paga a primeira parcela em junho de 1998. Os montantes foram reajustados conforme mencionado na nota 1.

O montante do ônus por concessão é apresentado como segue:

	30/09/2019	31/12/2018
Parcela variável (a)	719	673
Total	719	673

(a) Saldo variável correspondente a 1,5% da receita de pedágio e das receitas acessórias efetivamente auferidas mensalmente, com vencimento até o último dia útil do mês subsequente. Conforme mencionado na nota 1, pelo fato de o reajuste das tarifas de pedágio não ter sido repassado aos usuários, este percentual foi reduzido em 50% por prazo indeterminado, devendo essa redução ser formalizada através de TAM específico.

No decorrer do trimestre e período de nove meses findos em 30 de setembro de 2019 foram pagos ao Poder Concedente o montante de R\$2.149 e R\$6.011 referente à parte variável do direito de exploração.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

10. Credor pela concessão--Continuação

Em 30 de setembro de 2018 foram pagos ao Poder Concedente os montantes de R\$2.003 e 17.032, respectivamente (R\$0 e 11.385 referentes à parcela fixa do direito de exploração e R\$2.003 e 5.647 referentes à parte variável).

11. Provisão para manutenção

Os valores registrados como provisão para manutenção foram ajustados a valor presente à taxa de 6,5% ao ano, revisada anualmente, e provisionados a cada trecho de rodovia, com intervenções que ocorreram, em média, a cada quatro anos.

A movimentação do saldo das provisões para manutenção é conforme segue:

	30/09/2019	31/12/2018
Saldo inicial	19.037	86.373
Adição e ajuste a valor presente	928	39.312
Utilização	(11.069)	(106.648)
Saldo final	8.896	19.037

12. Obrigações fiscais

	30/09/2019	31/12/2018
Imposto de renda	17.140	22.190
Contribuição social	6.313	8.137
Imposto Sobre Serviços – ISS	2.456	2.295
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	1.965	1.914
Outras	285	335
Total	28.159	34.871

13. Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e outros

A Companhia é parte em processos administrativos e judiciais pendentes de resolução e correspondentes a casos administrativos (não trabalhista ou tributários), cíveis, trabalhistas e tributários.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

13. Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e outros--Continuação

A Administração constituiu, com base na opinião de seus advogados, uma provisão para cobrir as perdas prováveis que possam decorrer de referidos casos e estima que sua decisão final não afete significativamente o fluxo de caixa, a posição financeira e o resultado de suas operações em virtude dos depósitos judiciais existentes.

A Companhia espera que parte dos valores de provisão seja reembolsada, em decorrência dos contratos de seguros contratados, conforme mencionado na nota explicativa n. 21, e reconheceu os valores de reembolso como um ativo separado, no montante de R\$6.275.

A movimentação do saldo dos riscos cíveis, trabalhistas e outros é conforme segue:

	31/12/2018	Adições	Atualizações	Reversões	Utilizações	30/09/2019
Cíveis (a)	21.452	8.749	3.655	(7.186)	(970)	25.700
Trabalhistas (b)	19.866	20.211	712	(1.021)	(3.910)	35.858
Tributário (d)	-	997	-	-	-	997
Outras contingências (c)	2.308	4.070	143	(584)	-	5.937
Total	43.626	34.027	4.510	(8.791)	(4.880)	68.492

	31/12/2017	Adições	Atualizações	Reversões	Utilizações	31/12/2018
Cíveis (a)	1.899	23.071	2.931	(2.284)	(4.165)	21.452
Trabalhistas (b)	1.819	24.642	2.544	(5.615)	(3.524)	19.866
Outras contingências (c)	6.316	1.174	36	(2.670)	(2.548)	2.308
Total	10.034	48.887	5.511	(10.569)	(10.237)	43.626

(a) Refere-se a casos judiciais, principalmente, a pedidos de indenização por eventos ocorridos nas rodovias, ou discussões judiciais com o Poder Público, inclusive ambientais. O incremento identificado no período decorre da tese de responsabilidade objetiva atualmente aceita por parte do judiciário para determinadas situações decorrentes de contratos de serviços públicos.

(b) Refere-se a pedidos de empregados ou empregados de fornecedores, relativos a horas extras excedentes, adicional de insalubridade entre outros. O incremento identificado no período decorre de discussões sobre a responsabilidade decorrente do conceito de grupo econômico e, dentre estes, parte poderá gerar alguma perda para a companhia, em razão de entendimento processual pelo judiciário trabalhista que denegou seguimento para determinados recursos. Tais casos ainda tem recursos pendentes de julgamento pelos tribunais superiores

(c) Correspondem substancialmente a processos administrativos do Poder Concedente, em razão do gerenciamento dos indicadores contratuais.

(d) Refere-se a casos judiciais vinculados aos fiscos municipais, no que tange ao recolhimento do ISSQN.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

13. Provisões para riscos cíveis, trabalhistas e outros--Continuação

Adicionalmente, a Companhia é parte em processos cíveis (casos judiciais não trabalhistas ou tributários), decorrentes de pedidos de indenização por usuário das rodovias, desapropriações, discussões com fornecedores e com o Poder Público no valor de R\$18.951 (R\$21.138 em 31 de dezembro de 2018), trabalhistas, decorrentes de pedidos de empregados ou empregados de fornecedores, relativos a horas extras, aviso prévio, adicional de insalubridade, grupo econômico, entre outros, no valor de R\$11.521 (R\$11.102 em 31 de dezembro de 2018) e outras contingências, decorrentes de processos administrativos, não trabalhista ou tributário, iniciados por notificações aplicadas pelo Poder Público no valor de R\$21.710 (R\$22.028 em 31 de dezembro de 2018) ainda em andamento, advindos do curso normal de suas operações, ou reflexos dos seus *stakeholders*, classificados como de risco possível pelos seus advogados, para os quais não foi constituída provisão. Dentre os processos cíveis, consta a ação declaratória proposta pela ARTESP e o Governo do Estado de São Paulo, na qual se discute a anulação do TAM nº 19/06, que, conforme mencionado na nota 1, aumentou o prazo de concessão, sendo o risco classificado como possível de perda, de acordo com seus advogados. O processo está em fase de instrução e aguarda pela conclusão da perícia e produção de provas requeridas.

O saldo de depósitos judiciais e bloqueios judiciais (decorrentes de arresto ou penhora), no montante de R\$33.267 e R\$87.380, respectivamente, em 30 de setembro de 2019 (R\$30.345 e R\$88.987, respectivamente, em 31 de dezembro de 2018), classificados no ativo não circulante, referem-se a garantias judiciais. O valor de garantia judicial corresponde, principalmente, a processos de natureza trabalhista de terceiros, cujo valor total é de R\$87.254 (R\$89.038 em dezembro de 2018, e nos quais a Companhia foi envolvida, apenas, na fase de execução e figurou como parte na fase de conhecimento. A Companhia adota todas as medidas cabíveis para reverter os valores sob constrição judicial.

14. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social em 30 de setembro de 2019 e 2018 é de R\$71.000 e está representado por 610.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, detidas diretamente pela AB Concessões S.A.

Reserva de capital

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de julho de 2015, foi aprovada a cisão total da Atlantia Bertin Concessões S.A. e incorporação de suas parcelas cindidas pela Companhia e demais empresas do grupo AB Concessões S.A. A AB Concessões S.A., única acionista da Atlantia Bertin Concessões S.A., passou a ser a controladora direta da Companhia. A Companhia registrou Reserva de capital de R\$97.835, como contrapartida dos saldos incorporados.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

14. Patrimônio líquido--Continuação

Reservas de lucros e distribuição de dividendos

A reserva legal é calculada no fim de cada exercício, no montante equivalente a 5% do lucro líquido, até o valor máximo estabelecido em Lei (20% do capital social). Em 31 de dezembro de 2018 e de 2017, não foi constituída reserva legal, pois seu saldo já atingiu o limite de 20% do capital social.

O lucro remanescente, após as destinações legais e a destinação de dividendos mínimos obrigatórios de 25%, é classificado na rubrica "Reserva de lucros".

Conforme previsto na lei das Sociedades por Ações, o saldo das reservas de lucros não poderá ultrapassar o capital social e, atingindo esse limite, a assembleia deliberará sobre aplicação do excesso, nos termos da lei.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 12 de janeiro de 2018, foi aprovada a distribuição de dividendos no valor de R\$15.000, oriundos da conta de reservas de lucros.

Em Assembleia Geral Ordinária, realizada em 26 de abril de 2018, foi aprovada a distribuição de dividendos adicionais no valor de R\$113.448, tendo como base o saldo da rubrica "Reservas de lucros", dos quais R\$98.889, foram compensados contra o saldo devedor da acionista da Companhia, AB Concessões S.A.

Durante o período findo em 31 de dezembro de 2018 foram pagos e compensados dividendos no total de R\$150.835, oriundos do saldo de reserva de lucros retidos.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 17 de abril de 2019, foi aprovada a distribuição de dividendos no valor de R\$117.410, oriundos da conta de reservas de lucros.

Em 25 de julho de 2019, foi realizada a alienação de 145 (cento e quarenta e cinco) debêntures da 2ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária da AB Concessões S.A. em 29/06/2012, no valor de R\$159.669 (cento e cinquenta e nove milhões, seiscentos e sessenta e nove mil reais), através da compensação de dividendos declarados pela Companhia.

Notas Explicativas**Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

15. Receita operacional líquida

A receita é composta conforme segue:

	01/07 A 30/09/2019	01/01 A 30/09/2019	01/07 A 30/09/2018	01/01 A 30/09/2018
Receita com arrecadação de pedágio	145.130	393.114	133.216	364.386
Receita de construção (*)	126	1.702	1.457	4.247
Outras receitas	3.132	10.806	4.331	12.918
Receita bruta	148.388	405.622	139.004	381.551
Deduções da receita:				
ISS	(7.375)	(19.999)	(6.807)	(18.620)
PIS	(995)	(2.732)	(938)	(2.582)
COFINS	(4.592)	(12.609)	(4.331)	(11.916)
Receita líquida	135.426	370.282	126.928	348.433

(*) As receitas relativas à construção das infraestruturas utilizadas na prestação dos serviços são contabilizadas seguindo estágio da construção da referida infraestrutura, em conformidade as normas internacionais de contabilidade-IFRS. A Companhia reconheceu como receita de construção no trimestre e período findo em 30 de setembro de 2019 os montantes de R\$319 e R\$1.576, respectivamente (R\$86 e R\$2.790 em 2018), e custo de construção nos mesmos valores.

16. Custos e despesas por natureza

	01/07 A 30/09/2019	01/01 A 30/09/2019	01/07 A 30/09/2018	01/01 A 30/09/2018
Serviços de terceiros - conservação, manutenção e operação da rodovia (***)	-	-	(8.235)	(17.574)
Despesas de amortização (**)	(21.035)	(57.142)	(22.672)	(56.652)
Despesas com a exploração da concessão (custo variável da outorga)	(2.224)	(6.056)	(2.066)	(5.661)
Despesas com prestadores de serviços	(9.217)	(27.274)	(4.012)	(12.002)
Despesas com funcionários	(5.544)	(15.801)	(5.143)	(15.064)
Despesas com materiais e equipamentos	(2.549)	(8.567)	(2.620)	(8.114)
Custos com construção (*)	(126)	(1.702)	(1.457)	(4.247)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	(7.573)	(29.746)	(8.751)	(9.507)
Reembolso de Seguros	(1.586)	(2.908)	-	-
Outras receitas	30	40	6	132
Outras despesas	(1.010)	(4.086)	(11)	(5.019)
Total	(50.834)	(153.242)	(54.961)	(133.708)
Classificadas como:				
Custo dos serviços prestados	(41.216)	(111.252)	(42.387)	(112.165)
Despesas gerais e administrativas	(9.648)	(42.031)	(12.580)	(21.675)
Outras receitas operacionais, líquidas	30	41	6	132
Total	(50.834)	(153.242)	(54.961)	(133.708)

(*) Vide nota 15.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019

(Em milhares de reais)

16. Custos e despesas por natureza--Continuação

(**) Refere-se à amortização do intangível somada à amortização dos direitos de uso contratuais por conta da aplicação do IFRS 16.

(***) Refere-se a provisão para manutenção que em adição ao ajuste a valor presente cotejará com a movimentação da provisão para manutenção na nota explicativa n.11.

17. Receitas e despesas financeiras

	01/07 A 30/09/2019	01/01 A 30/09/2019	01/07 A 30/09/2018	01/01 A 30/09/2018
Receitas financeiras				
Receita com rendimentos de aplicação financeira e outras	2.944	7.452	2.504	6.903
Juros com partes relacionadas	10.825	35.420	11.457	39.007
Receita com operações de instrumentos financeiros derivativos – Hedge	2.780	9.656	5.952	13.108
Outras receitas com operações de instrumentos financeiros derivativos	2.525	7.396	4.034	74.269
	19.074	59.924	23.947	133.287
Despesas financeiras				
Variação monetária do direito de outorga de concessão - ônus fixo	-	-	-	(164)
Juros e variações monetárias sobre empréstimos e debêntures	(13.078)	(43.163)	(21.234)	(57.437)
Despesa com operações de instrumentos financeiros derivativos – Hedge	(2.001)	(4.740)	(2.074)	(4.997)
Outras despesas com operações de instrumentos financeiros derivativos	(2.549)	(9.017)	(5.562)	(78.009)
Outras despesas financeiras	(1.147)	(4.001)	(5.544)	(12.243)
	(18.775)	(60.921)	(34.414)	(152.850)
Resultado financeiro	299	(997)	(10.467)	(19.563)

18. Lucro por ação

A tabela a seguir reconcilia o lucro líquido e a média ponderada do valor por ação, utilizados para o cálculo do lucro básico e do lucro diluído por ação.

Básico e diluído	01/07 A 30/09/2019	01/01 A 30/09/2019	01/07 A 30/09/2018	01/01 A 30/09/2018
Lucro líquido do período	55.988	142.476	40.545	128.642
Número médio ponderado de ações	610.000	610.000	610.000	610.000
Lucro por ação - básico e diluído (em R\$)	91,78	233,57	66,47	210,89

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

18. Lucro por ação--Continuação

No período findo em 30 de setembro de 2019 e de 2018, a Companhia não possui instrumentos conversíveis em ação que gerassem impacto diluidor no lucro por ação e, portanto, o lucro por ação básico e diluído são idênticos.

19. Demonstração dos fluxos de caixa

Informações suplementares

	30/09/2019	30/09/2018
Caixa desembolsado durante o período:		
Transações de investimentos e financiamentos que não envolveram caixa		
Fornecedores de intangível	(1.473)	(11.589)
Compensação de saldo a receber de partes relacionadas com dividendos distribuídos	159.670	98.889

20. Instrumentos financeiros

De acordo com a sua natureza, os instrumentos financeiros podem envolver riscos conhecidos ou não, sendo importante a avaliação potencial dos riscos. Os principais fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia estão apresentados a seguir:

Gestão de risco de capital

A Administração gerencia seus recursos a fim de assegurar a continuidade dos negócios e maximizar os recursos para aplicação em novos investimentos na rodovia, além de prover retorno aos acionistas.

A estrutura de capital da Companhia consiste em passivos financeiros, caixa e equivalentes de caixa e patrimônio líquido, compreendendo o capital social e os lucros acumulados.

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade e continuidade das operações, oferecendo retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir custo e maximizar os recursos para aplicação em novos investimentos e investimentos nos negócios existentes.

Notas Explicativas**Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.**

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
 Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
 (Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--ContinuaçãoÍndice de endividamento

O índice de endividamento é o seguinte:

	30/09/2019	31/12/2018
Dívida	579.372	648.756
Caixa e equivalentes de caixa	(198.429)	(92.665)
Dívida líquida	380.943	556.091
Patrimônio líquido	382.311	357.245
Índice de endividamento líquido	1,00	1,56

A Companhia possui índice de endividamento líquido de 1,00 em 30 de setembro de 2019 (1,56 em 31 de dezembro de 2018), como resultado da 2ª e 5ª emissão de debêntures públicas (nota 8). Os recursos da 2ª emissão foram destinados para amortização de dívidas de curto e longo prazo, bem como para a aquisição de debêntures simples emitidas por sua controladora com o objetivo de financiar investimentos em outra concessionária de rodovias (nota 5.a). Os recursos da 5ª foram destinados para: (i) o resgate antecipado total das debêntures da 3ª e 4ª emissão de debêntures; e (ii) o pagamento antecipado integral da Cédula de Crédito Bancário emitida em 13 de outubro de 2016.

Valor justo dos instrumentos financeiros*a) Instrumentos financeiros registrados ao custo amortizado*

Os instrumentos financeiros mantidos pela Companhia são registrados ao custo amortizado e aproximam-se de seu valor justo, uma vez que:

1. O caixa e os equivalentes de caixa estão substancialmente indexados ao CDI.
2. As contas a receber de clientes e as contas a pagar a fornecedores possuem prazo médio de 30 dias.
3. As contas a receber de partes relacionadas possuem prazo superior a um ano e estão atreladas a operações futuras de empresas vinculadas ao seu grupo controlador, conforme apresentado na nota 5 e incorporam os juros a receber até a data do balanço.
4. Credor pela concessão refere-se ao compromisso assumido com o Poder Concedente, conforme mencionado na nota 10, e está atualizado monetariamente e ajustado a valor presente até a data do balanço.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

a) *Instrumentos financeiros registrados ao custo amortizado*--Continuação

Uma vez que a natureza, a característica e as condições contratadas estão refletidas nos saldos contábeis, os saldos elegíveis são ajustados a valor presente quando aplicável.

Caso a Companhia adotasse o critério de reconhecer os passivos de empréstimos e financiamentos aos seus valores justos, os saldos apurados seriam os seguintes:

	30/09/2019		31/12/2018	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Debêntures (*)	401.093	407.228	478.412	494.085

(*) Valores brutos dos custos de transação das parcelas não protegidas, conforme mencionado na nota 8.

A seguir são apresentados os saldos de instrumentos financeiros mantidos pela Companhia conforme suas características:

	30/09/2019	31/12/2018
	Designados ao valor justo por meio do resultado	
Ativos		
Caixa e equivalentes de caixa	198.429	92.665
	Empréstimos e recebíveis	
Contas a receber e partes relacionadas	33.188	27.833
Debêntures com partes relacionadas	506.668	630.917
Passivos		
	Passivos financeiros ao custo amortizado	
Fornecedores e partes relacionadas	32.684	27.164
Debêntures - 2ª emissão - 1ª série e 5ª emissão.	403.054	482.339
Empréstimos e financiamentos	-	-
Credor pela concessão	719	673
Outras contas a pagar	2.911	2.867

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

b) *Instrumentos financeiros derivativos registrados pelo valor justo*

As contratações de instrumentos financeiros derivativos na Companhia têm como objetivos desde a proteção ao risco de variação da inflação de suas debêntures que possuem correção indexada ao IPCA, conforme demonstrado na nota 8, bem como a preservação desta variação, a partir de instrumentos financeiros derivativos, denominados “offset swaps” com taxas opostas às dos swaps contratados com o objetivo de proteção (*hedge*) e foram firmadas com várias contrapartes. Os derivativos avaliados com técnicas de avaliação com informações observáveis de mercado são principalmente “swaps” de taxa de juros.

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

- Nível 1: são obtidos de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.
- Nível 2: são obtidos por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, com base em preços).
- Nível 3: são os obtidos por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não têm como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

Em 30 de setembro de 2019, a Companhia mantinha os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo determinados de acordo com o nível 2, pois considera outras variáveis na mensuração e não apenas o preço dos produtos.

A Companhia contratou “swap” para troca de taxa prefixada de 5,4% ao ano adicional à variação do IPCA, por variação do CDI mais 0,725% ao ano. Essa operação, assim como a dívida (objeto do “hedge”), está sendo avaliada de acordo com a contabilidade de “hedge” de valor justo.

Em 5 de março de 2018, a Companhia contratou operações de *swap* a fim de preservar, aos atuais níveis, o valor justo dos derivativos contratados em 2013. A Companhia contratou *swaps* para troca de taxa prefixada de 5,40% ao ano adicional à variação do IPCA (ponta passiva), por variação do CDI mais 26,88%, ao ano, em média (ponta ativa).

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

b) Instrumentos financeiros derivativos registrados pelo valor justo--Continuação

A posição desses derivativos em aberto, em 30 de setembro de 2019, é como segue:

Descrição	Data de início dos contratos	Data de vencimento	Posição (valor de referência)	Valor de referência (nominal)	Valor justo	Valor justo	Efeito acumulado valor a receber (pagar)
					("fair value")	("fair value")	
					30/09/2019	31/12/2018	
<u>Contratos ponta ativa</u>							
<u>Taxa pós</u>							
Banco Santander (Brasil) S.A.	05/03/2018	15/04/2020	CDI + 26,95%	24.250	22.106	21.119	987
Banco Itaú S.A.	05/03/2018	15/04/2020	CDI + 26,84%	126.100	114.839	109.709	5.130
Banco BTG Pactual S.A.	05/03/2018	15/04/2020	CDI + 27,01%	31.400	28.639	27.360	1.279
Total				181.750	165.584	158.188	7.395
<u>Contrato ponta passiva</u>							
<u>Taxa pós</u>							
Banco Santander (Brasil) S.A.	05/03/2018	15/04/2020	IPCA + 5,4%	24.250	23.565	22.362	(1.203)
Banco Itaú S.A.	05/03/2018	15/04/2020	IPCA + 5,4%	126.100	122.539	116.282	(6.257)
Banco BTG Pactual S.A.	05/03/2018	15/04/2020	IPCA + 5,4%	31.400	30.513	28.955	(1.558)
Total				181.750	176.617	167.599	(9.018)
Instrumentos financeiros, líquido							
Recebimento de instrumento financeiro							(1.622)
Efeito acumulado no período							-
							(1.622)

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

b) *Instrumentos financeiros derivativos registrados pelo valor justo--Continuação*

O método de valoração utilizado para o cálculo do valor justo dos instrumentos derivativos foi o fluxo de caixa descontado considerando expectativas de liquidação ou realização de passivos e ativos às taxas de mercado vigentes na data do balanço. Os valores justos são calculados projetando os fluxos futuros das operações, utilizando as curvas da Bolsa de Valores de Mercadorias e Futuros - BM&FBovespa e trazendo a valor presente utilizando as taxas de DI de mercado para "swaps", divulgadas, também, pela BM&FBovespa.

Durante o período, os contratos de "swap" designados e efetivos como "hedge" de valor justo em relação à taxa de juros foi 100% efetivo na exposição do valor justo às mudanças de taxas de juros e, como consequência, o valor contábil das debêntures da 2ª Série foi ajustado em R\$1.528 e reconhecido no resultado como despesa financeira no mesmo momento em que o valor justo de "swap" de taxa de juros era reconhecido no resultado.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

b) Instrumentos financeiros derivativos registrados pelo valor justo--Continuação

Descrição	Data de início dos contratos	Data de vencimento	Posição (valor de referência)	Valor de referência (nacional)	Valor justo ("fair value") 30/09/2019	Valor justo ("fair value") 31/12/2018	Efeito acumulado a receber (pagar)
Contratos ponta ativa							
Taxa pós							
Banco Santander (Brasil) S.A.	12/06/2013	15/04/2020	IPCA + 5,40%	50.000	23.565	22.362	1.203
Banco Itau S.A.	12/06/2013	15/04/2020	IPCA + 5,40%	260.000	122.539	116.282	6.257
Banco BTG Pactual	12/06/2013	15/04/2020	IPCA + 5,40%	64.741	30.513	28.955	1.558
Total				374.741	176.617	167.599	9.018
Contrato Ponta Passiva							
Taxa pós							
Banco Santander (Brasil) S.A.	12/06/2013	15/04/2020	CDI + 0,740%	50.000	16.847	16.096	751
Banco Itau S.A.	12/06/2013	15/04/2020	CDI + 0,716%	260.000	87.581	83.676	3.905
Banco BTG Pactual	12/06/2013	15/04/2020	CDI + 0,747%	64.741	21.816	20.844	972
Total				374.741	126.244	120.616	5.628
Instrumentos financeiros derivativos, líquidos a realizar							50.371
Instrumentos financeiros, líquido							3.390
Ajuste de valor justo das debêntures (item protegido)							1.528
Pagamento de instrumento financeiro							0
Efeito no resultado do período – Receita financeira							4.918

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

b) *Instrumentos financeiros derivativos registrados pelo valor justo--Continuação*

A Companhia não possuía contratos de derivativos embutidos.

Riscos de mercado

a) *Exposição a riscos cambiais*

Em 30 de setembro de 2019, a Companhia não apresentava saldo relevante de ativo ou passivo denominado em moeda estrangeira.

b) *Exposição a riscos de taxas de juros*

A Companhia está exposta a riscos normais de mercado. Em 30 de setembro de 2019, a Administração efetuou análise de sensibilidade, conforme determinado pela Instrução CVM nº 475/08, que requer que sejam apresentados dois cenários, e foram considerados aumentos de 25% e de 50% nas taxas de juros esperadas sobre os saldos de debêntures, líquidos das aplicações financeiras que poderão gerar impacto nos resultados e nos caixas futuros da Companhia, conforme descrito a seguir:

- Cenário provável: manutenção nos níveis de juros nos mesmos níveis observados em 30 de setembro de 2019;
- Cenário II: aumento de 25% no fator de risco principal do instrumento financeiro em relação ao nível verificado em 30 de setembro de 2019;
- Cenário III: aumento de 50% no fator de risco principal do instrumento financeiro em relação ao nível verificado em 30 de setembro de 2019.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Riscos de mercado--Continuação

b) Exposição a riscos de taxas de juros--Continuação

	Valor contábil	Cenário provável	Cenário II 25%	Cenário III 50%
Variação do CDI (i)	-	5,09%	6,36%	7,64%
Variação do IPCA (i)	-	3,43%	4,29%	5,15%
Empréstimos – indexador				
Debêntures – CDI	403.053	29.875	35.117	40.359
Debêntures – IPCA	175.099	10.246	12.490	14.735
Aplicações financeiras e debêntures ativas				
Indexador:				
CDB, operações compromissadas - CDI	195.710	9.707	12.131	14.555
Debêntures ativas – CDI	506.668	34.547	41.101	47.654
Exposição líquida (perda)	(124.226)	(4.133)	(5.625)	(7.115)
Aumento nas despesas financeiras em relação ao cenário base	-	-	1.492	2.982
“Swap” versus debêntures: (ii)				
Derivativos (risco de queda do IPCA)	-	123	308	614
Debêntures (risco de aumento do IPCA)	-	(123)	(308)	(614)

(i) Fonte: Boletim de índices financeiros da BM&F Bovespa projetado para 2019

(ii) Considera o efeito da variação do CDI para os próximos 12 meses ou até a data de vencimento do contrato, o que for menor, sobre as debêntures (nota 8) emitidas originalmente em IPCA (2ª série), após o efeito do “swap”, que efetivou a troca do indexador de IPCA para CDI.

c) Risco de crédito

Esse risco advém da possibilidade de a Companhia não receber valores decorrentes de operações de vendas ou de créditos detidos com instituições financeiras, gerados por operações de investimento financeiro. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia mantém contas-correntes bancárias e aplicações financeiras, aprovadas pela Administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito.

A Companhia apresenta valores a receber da empresa CGMP - Centro de Gestão de Meios de Pagamento S.A., conforme descrito na nota 4, decorrentes da arrecadação de pedágios pelo sistema eletrônico de pagamento de pedágio (“Sem Parar”).

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Riscos de mercado--Continuação

c) *Risco de crédito*--Continuação

A Companhia possui carta de fiança firmada por instituição financeira para garantir a arrecadação das contas a receber com a CGMP.

A aplicação referente a perdas de crédito esperadas não resulta em valores significativos nos instrumentos financeiros da Companhia.

O risco de liquidez é monitorado por um modelo de gerenciamento que determina as necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A Administração gerencia o risco de liquidez mantendo adequadas reservas, linhas de crédito bancário 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.

As debêntures passivas, conforme mencionado na nota 8, foram emitidas tendo em vista o pagamento e alongamento dos empréstimos e financiamentos existentes, além do repasse de recursos à controladora, conforme mencionado na nota 5.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento dos ativos e passivos financeiros e os prazos de amortização contratuais. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos e ativos financeiros com base no vencimento contratual e na data mais próxima em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações e recebíveis. A tabela inclui os fluxos de caixa dos juros e do principal. Na medida em que os fluxos de juros são pós-fixados, as atualizações tiveram como base a taxa DI na data do balanço:

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Instrumentos financeiros--Continuação

Riscos de mercado--Continuação

c) Risco de crédito--Continuação

Modalidade	Valor contábil	Juros Estimados (*)	Até 90 dias	Mais de 90 dias	Circulante	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Não circulante
Ativos circulantes e não circulantes									
Contas a receber e contas a receber poder concedente	31.975	-	31.975	-	31.975	-	-	-	-
Partes relacionadas	507.881	17.983	-	-	-	525.864	-	-	525.864
Swap (líquido)	50.371	(25.738)	-	24.633	24.633	-	-	-	-
Outras contas a receber	18.496	-	-	18.496	18.496	-	-	-	-
Total	608.723	(7.755)	31.975	24.633	75.104	525.864	-	-	525.864
Passivos									
Debêntures - Principal (**)	565.683	3.156	144.639	275.053	419.692	149.147	-	-	149.147
Debêntures - Juros	12.470	27.685	18.470	19.825	38.296	1.859	-	-	1.859
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swap (líquido)	11.032	(11.032)	-	-	-	-	-	-	-
Credor pela concessão	719	-	719	-	719	-	-	-	-
Fornecedores e fornecedores partes relacionadas	32.684	-	4.309	28.375	32.684	-	-	-	-
Outras contas a pagar	2.911	-	-	2.911	2.911	-	-	-	-
Total	625.499	19.809	168.137	326.165	494.302	151.006	-	-	151.006

(a) Fluxos de caixa futuros relacionados a taxas variáveis foram projetados com base nos índices de 30 de setembro de 2019 aplicados e mantidos constantes até os vencimentos dos contratos.
(b) Amortização de principal e pagamento de juros calculados de acordo com as previsões da escritura da 4ª, 5ª e 6ª emissões das debêntures. As amortizações de principal da 2ª e 3ª séries tiveram atualização monetária pelo IPCA, conforme escritura.

Notas Explicativas

Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019
(Em milhares de reais)

21. Seguros contratados

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

Em 30 de setembro de 2019, as coberturas de seguros são resumidas como segue:

Modalidade	Riscos cobertos	Limites de indenização	Vencimento do contrato
Seguro riscos operacionais - todos os riscos	Danos materiais à rodovia	16.000	01/09/2020
Seguro riscos operacionais - todos os riscos	Perda de receita (cobertura acessória), Danos materiais e corporais a terceiros	48.000	01/09/2020
Seguro riscos responsabilidade civil	Funções de ampliação	46.500	01/09/2020
Seguro-garantia	Funções operacionais e de conservação	9.718	01/09/2020
Seguro-garantia		128.186	01/09/2020

O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a emissão de opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração da Companhia e que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

22. Informação por segmento

A operação da Companhia consiste na exploração de concessão pública de rodovia, sendo este o único segmento de negócio e maneira em que as decisões e os recursos são feitos.

A área de concessão da Companhia é dentro do território brasileiro, as receitas são provenientes de cobrança de tarifa de pedágio dos usuários das rodovias, e, portanto, nenhum cliente individualmente contribui de forma significativa para as receitas da Companhia.

23. Aprovação das informações financeiras intermediárias

As informações financeiras foram autorizadas para emissão pela administração da Companhia em 12 de novembro de 2019.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão das informações financeiras intermediárias

Aos
Administradores, Conselheiros e Acionistas da
Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A.
Matão -SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e das informações financeiras intermediárias consolidadas de acordo com a NBC TG 21 e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (Iasb), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras 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 financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias e consolidadas tomadas em conjunto.

Campinas, 12 de novembro de 2019.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Luís Alexandre Marini
Contador CRC-1SP182975/O-5

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

De acordo com artigo 25 da instrução CVM nº480/09, a diretoria declara que revisou as Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 30 de Setembro de 2019 da Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A., e, baseado nas discussões subsequentes, concordamos que tais Demonstrações refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da empresa e todos os demais aspectos relevantes correspondentes aos períodos apresentados.

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

De acordo com artigo 25 da instrução CVM nº480/09, a diretoria declara que revisou o relatório com a opinião dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras relativas ao período findo em 30 de Setembro de 2019 da Triângulo do Sol Auto-Estradas S.A., e, baseado nas discussões subsequentes, concordamos que tal opinião e parecer sobre as Demonstrações financeiras refletem adequadamente todos os aspectos relevantes da Companhia.