

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**CONASA SPE S.A.**

*1ª Emissão de Debêntures*

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA.....	9
DECLARAÇÃO.....	9

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	CONASA SPE S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Padre João Manuel, 923 São Paulo, SP - CEP 01411-001
<b>Telefone / Fax:</b>	(43) 3165- 3636
<b>D.R.I.:</b>	Ricardo Kassardjian
<b>CNPJ:</b>	20.220.446/0001-39
<b>Auditor:</b>	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Investir em projetos de exploração de serviço público e/ou privados de saneamento em parceria com a Conasa Infraestrutura S.A.
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade anônima sem registro perante a CVM

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

**Registro CVM nº:**

Não há registro na CVM, pois se trata de uma emissão privada

**Número da Emissão:**

1ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

CONS11

**Código ISIN:**

Não se aplica à presente emissão

**Escriturador:**

Gradual Corretora de Câmbio Títulos e Valores Mobiliários S.A.

**Liquidante:**

Banco Paulista S.A.

**Coordenador Líder:**

Não se aplica à presente emissão

**Data de Emissão:**

26 de setembro de 2014

**Data de Vencimento:**

01 de junho de 2024

**Quantidade de Debêntures:**

50.000 (cinquenta mil) debêntures

**Número de Séries:**

Série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (hum mil reais)

**Forma:**

Escritural

**Espécie:**

Quirografia com adicional real

**Conversibilidade:**

Não se aplica à presente emissão

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão

**Negociação:**

As debêntures não foram registradas para negociação secundária em mercados regulados de Valores Mobiliários por se tratar de emissão privada

**Atualização do Valor Nominal:**

IGP-M

**Pagamento da Atualização:**

Proporcional às amortizações do valor nominal

**Remuneração:**

8,75% ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis

**Pagamento da Remuneração:**

O pagamento da Remuneração será feito mensalmente, nas mesmas datas das Amortizações Programadas, sendo o primeiro pagamento da Remuneração devido em 1º (primeiro) de julho de 2015 e o último pagamento será na Data de Vencimento

**Amortização:**

O Valor Nominal Unitário acrescido da última Atualização Monetária anual das Debêntures será amortizado mensalmente, sendo o primeiro pagamento devido no dia 1º (primeiro) de julho de 2015 e o último na Data de Vencimento

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

A Emissora poderá realizar o resgate antecipado facultativo da totalidade das Debêntures

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados por meio da presente Emissão foram integralmente destinados para financiar a expansão de projetos de exploração de serviços públicos e/ou privados de saneamento em parceria com o Fiador, conforme seu objeto social, incluindo, mas não se limitando, à compra e venda de títulos e valores mobiliários de companhias, nas quais o Fiador tenha investimento e/ou participação societária, conforme quadro abaixo:

Período	Valor Captado	Ativo Investido	Valor Investido
Setembro/2014	R\$11.799.000,00	aquisição de debêntures públicas de emissão da Sanesalto Saneamento S.A.	R\$ 11.799.000,00

## ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

## POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 867.653056	R\$ 5.504772	R\$ 873.157828	R\$ 10.302.389,21
31/12/2017	R\$ 991.695301	R\$ 6.623998	R\$ 998.319299	R\$ 11.779.169,41

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
50.000	n/i	n/i	11.799

## EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
01/01/2018	Remuneração	R\$6,623998
01/01/2018	Amortização	R\$ 9,864343
01/02/2018	Remuneração	R\$7,216325
01/02/2018	Amortização	R\$ 9,272016
01/03/2018	Remuneração	R\$5,844612
01/03/2018	Amortização	R\$ 10,643729
01/04/2018	Remuneração	R\$6,747462
01/04/2018	Amortização	R\$ 9,740879
01/05/2018	Remuneração	R\$6,679134
01/05/2018	Amortização	R\$ 9,809208
01/06/2018	Remuneração	R\$6,610326
01/06/2018	Amortização	R\$ 9,878016
01/07/2018	Remuneração	R\$6,541035
01/07/2018	Amortização	R\$ 9,947306
01/08/2018	Remuneração	R\$6,780543
01/08/2018	Amortização	R\$ 9,707798
01/09/2018	Remuneração	R\$7,015325
01/09/2018	Amortização	R\$ 9,473016
01/10/2018	Remuneração	R\$5,731306
01/10/2018	Amortização	R\$ 12,223063
01/11/2018	Remuneração	R\$6,549729
01/11/2018	Amortização	R\$ 11,404640
01/12/2018	Remuneração	R\$5,876138
01/12/2018	Amortização	R\$ 12,078231

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

## AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
01/01/2019	Remuneração
01/01/2019	Amortização
01/02/2019	Remuneração
01/02/2019	Amortização
01/03/2019	Remuneração

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

01/03/2019	Amortização
01/04/2019	Remuneração
01/04/2019	Amortização
01/05/2019	Remuneração
01/05/2019	Amortização
01/06/2019	Remuneração
01/06/2019	Amortização
01/07/2019	Remuneração
01/07/2019	Amortização
01/08/2019	Remuneração
01/08/2019	Amortização
01/09/2019	Remuneração
01/09/2019	Amortização
01/10/2019	Remuneração
01/10/2019	Amortização
01/11/2019	Remuneração
01/11/2019	Amortização
01/12/2019	Remuneração
01/12/2019	Amortização

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

## EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

<b>Emissora:</b>	<b>Sanesalto Saneamento S.A</b>
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 36.000.000,00 (trinta e seis milhões)
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	36.000 (trinta e seis mil)
<b>Espécie:</b>	Subordinada
<b>Prazo de vencimento:</b>	As Debêntures vencerão em 01 de junho de 2021
<b>Garantias:</b>	Sem garantias
<b>Eventos de resgate:</b>	Não aplicável
<b>Amortização:</b>	A Emissora promoverá a amortização integral das debêntures da emissão, parcelas mensais e sucessivas, sendo a primeira em 26 de junho de 2015 e última em 26 de junho de 2025.
<b>Conversão:</b>	As Debêntures não são conversíveis.
<b>Remuneração:</b>	IGPM + 6,25% a.a.
<b>Adimplemento:</b>	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

<b>Emissora:</b>	<b>Companhia Águas De Itapema S.A</b>
<b>Emissão:</b>	2ª Emissão
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais),
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	100.000 (cem mil debêntures)
<b>Espécie:</b>	Quirografia, com Garantia real e Fidejussória adicional
<b>Prazo de vencimento:</b>	As debentures vencem em 01.06.2024
<b>Garantias:</b>	(i) Garantia Fidejussória prestada por CONASA Infraestrutura S.A (ii) Alienação Fiduciária de 100% do capital social da Emissora (i) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
<b>Situação da Emissora:</b>	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

<b>Emissora</b>	<b>Companhia Águas De Itapema S.A</b>
-----------------	---------------------------------------

<b>(CCB):</b>	
Valor da emissão:	R\$ 43.000.000,00 (quarenta e três milhões de reais),
Espécie:	com garantia real e com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	15.03.2020
Garantias:	Hipoteca
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

### LF Rating

Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
A-	A	29/09/2018

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2018, bem como não foram publicadas informações relevantes.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2018	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>2.947</b>	<b>24,23%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	803	6,60%
Créditos tributários	75	0,62%
Títulos e valores mobiliários	2.069	17,01%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>9.218</b>	<b>75,77%</b>
Títulos e valores mobiliários	9.218	75,77%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>12.165</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2018	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>2.543</b>	<b>20,90%</b>
Debêntures	2.542	20,90%
Fornecedores	1	0,01%
Encargos tributários a pagar	0	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>8.910</b>	<b>73,24%</b>
Debêntures	8.910	73,24%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>712</b>	<b>5,85%</b>
Capital social	1.292	10,62%
Adiantamento para futuro aumento de capital	1.224	10,06%
Prejuízos acumulados	-1.804	-14,83%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>12.165</b>	<b>100%</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2018	AV%
Receita operacional líquida	0	-
Custo das mercadorias e produtos vendidos	0	-
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Despesa gerais e administrativas	-57	12,53%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>-57</b>	<b>12,53%</b>

Receitas financeiras	-	437,14%
Despesas financeiras	1.989	-349,67%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>-455</b>	<b>100,00%</b>
Imposto de renda e contribuição social	0	-
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>-455</b>	<b>100,00%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,06 em 2018  
 Liquidez Corrente: de 1,16 em 2018  
 Liquidez Seca: de 1,16 em 2018  
 Liquidez Imediata: de 0,32 em 2018

### Estrutura de Capitais:

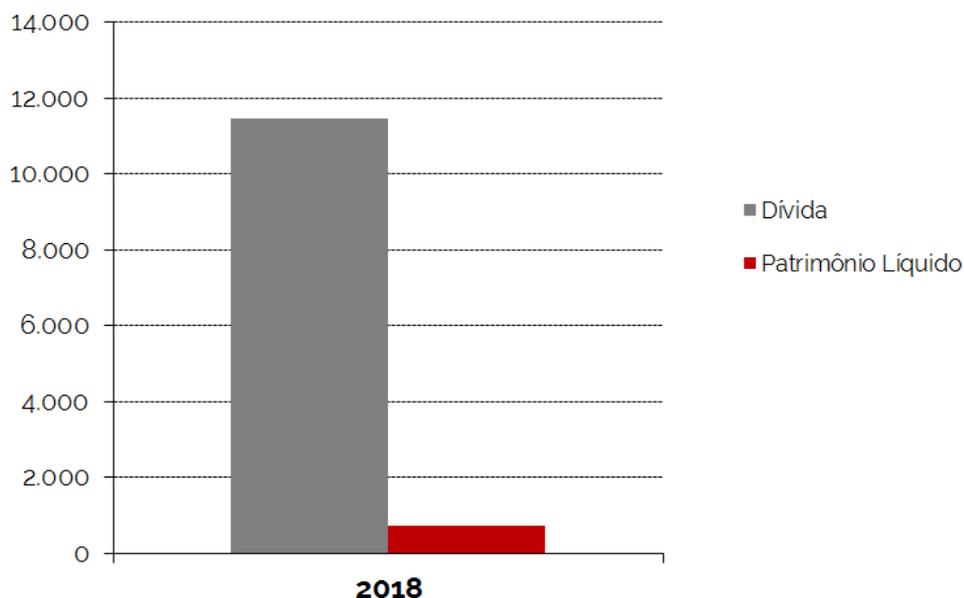
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 1608,57% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento foi de 22,20% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido em 2018 estava em 0,00%. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 95,80% em 2018.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2018 resultou em -3,74%. O Giro do Ativo foi em 2018 foi de 0,00. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -63,90% em 2018.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

**Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)**



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela PWC Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

## GARANTIA

As Debêntures contam, com as seguintes garantias reais:

- (i) Alienação fiduciária da totalidade das ações emitidas pela Emissora, nos termos do "Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Ações e outras avenças". Não haverá a realização de avaliação ou reavaliação financeira pela Companhia do montante equivalente as ações dadas em garantia; e
- (ii) Cessão fiduciária dos direitos, de titularidade e interesses da Emissora provenientes da destinação de recursos desta Emissão, os quais serão depositados exclusivamente na Conta Vinculada em favor do Agente Fiduciário, na qualidade de representante dos Debenturistas, nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária de Conta Vinculada.

Adicionalmente, as debêntures contam com a fiança prestada pela Conasa Infraestrutura S.A. (atual denominação da Conasa - Companhia Nacional de Saneamento). A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória. No entanto, não recebemos informações sobre o Patrimônio Líquido da Fiadora para verificação de sua suficiência.

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

## DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



*"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"*

*"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"*

*"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"*