
Conasa SPE S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2020
e relatório do auditor independente



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
Conasa SPE S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Conasa SPE S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto) e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Conasa SPE S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Conasa SPE S.A.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras


Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Maringá, 29 de março de 2021


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Adriano Machado
Contador CRC 1PRO42584/O-7

CONASA SPE S.A.

Balanço patrimonial

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)			
	Notas	2020	2019		Notas	2020	2019
Circulante		6.764	4.507	Circulante		3.092	2.668
Caixa e equivalentes de caixa	4	682	357	Debêntures	7	3.015	2.668
Partes relacionadas	6	6.082	4.150	Fornecedores		77	-
Não circulante		3.238	7.085	Não circulante		7.186	7.465
Títulos de valores mobiliários	5	758	500	Debêntures	7	7.186	7.465
Partes relacionadas	6	1.995	5.596	Patrimônio líquido (passivo a descoberto)		(276)	1.459
Créditos tributários		485	989	Capital social	8.1	3.241	3.241
Total do ativo		10.002	11.592	Prejuízos acumulados		(3.517)	(1.782)
				Total do passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)		10.002	11.592

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

CONASA SPE S.A.

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receitas (Despesas) operacionais		(225)	(138)
Despesas gerais e administrativas		(225)	(138)
Resultado operacional antes dos efeitos financeiros		(225)	(138)
Resultado financeiro		(1.510)	160
Despesas financeiras	9	(2.863)	(1.293)
Receitas financeiras	9	1.353	1.453
Lucro líquido (prejuízo) do exercício		(1.735)	22
Lucro líquido (prejuízo) por ação básica e diluída do exercício - Reais		(0,5353)	0,0068

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

CONASA SPE S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(1.735)	22
Outros resultados abrangentes	-	-
Total dos resultados abrangentes	<u>(1.735)</u>	<u>22</u>

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

CONASA SPE S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Prejuízos acumulados	Total
Em 1º de janeiro de 2019	1.292	1.224	(1.804)	712
Adiantamento para futuro aumento de capital	1.949	(1.224)	-	725
Lucro do exercício	-	-	22	22
Em 31 de dezembro de 2019	3.241	-	(1.782)	1.459
Prejuízo do exercício	-	-	(1.735)	(1.735)
Em 31 de dezembro de 2020	3.241	-	(3.517)	(276)

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

CONASA SPE S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2020	31/12/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	(1.735)	22
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício as atividades operacionais		
Juros apropriados sobre debêntures	2.823	1.255
Rendimentos de títulos valores imobiliários	(1.332)	(1.416)
(Aumento)/redução nos ativos		
Créditos tributários	504	(914)
Títulos de valores mobiliários	(258)	(500)
Aumento/(redução) nos passivos		
Fornecedores	77	(1)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	79	(1.554)
Recebimento de títulos de valores mobiliários	-	12.703
Emprestimos a partes relacionadas	2.800	(8.394)
Caixa líquido captado pelas atividades de investimento	2.800	4.309
Amortização do principal de debêntures	(1.972)	(1.688)
Amortização de juros de debêntures	(783)	(886)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	725
Emprestimos a partes relacionadas	201	(1.352)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(2.554)	(3.201)
Aumento líquido (redução) nos saldos de caixa e equivalentes	325	(446)
Caixa e equivalente de caixa		
Composição do Caixa inicial	357	803
Composição do Caixa final	682	357
Aumento líquido (redução) nos saldos de caixa e equivalentes	325	(446)
Caixa e equivalente de caixa		
Composição do Caixa inicial	357	803
Composição do Caixa final	682	357

As notas explicativas da administração são partes integrantes das demonstrações financeiras.

CONASA SPE S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Conasa SPE S.A. (“Companhia”) é uma sociedade de propósito específico, com sede em São Paulo - SP. Ela foi constituída em 9 de maio de 2014 e tem por objeto social específico realizar investimentos capazes de financiar a expansão de projetos de exploração de serviços públicos e/ou privados em saneamento em parceria com a Conasa Infraestrutura S.A. Compõe os investimentos em parceria, dentre outros: a) implantação, operação e manutenção de estações de tratamento de água e/ou esgoto; b) implantação de rede distribuidora de água; c) implantação de rede coletora e estações elevatórias, complementares ao sistema de esgotamento sanitário; d) gestão de sistema comercial de leitura, processamento, emissão e entrega de contas pelos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário.

1.1. Planos da Administração

Com os recursos captados por meio da 1ª Emissão de Debêntures, a Companhia financiou e financiará a expansão de projetos de exploração de serviços públicos e/ou privados de saneamento em parceria com a Conasa Infraestrutura S.A., incluindo, mas não se limitando, à compra e venda de títulos e valores mobiliários de outras companhias.

Em 2019, a Companhia recebeu os recursos de resgate antecipado das debêntures da 2ª emissão da Sanesalto, ativo originalmente investido, e aplicou em títulos e valores mobiliários para financiamento vinculado à Sanema, detentora de contrato de locação de ativos de sistema de coleta e tratamento de esgoto na cidade de Maceió/AL com a CASAL - Companhia de Saneamento de Alagoas, em fase de construção. A Administração continuará o plano de investimento, com suporte financeiro da Conasa Infraestrutura S.A., conforme necessário, garantindo a continuidade operacional da Companhia, mesmo durante a pandemia do COVID-19.

A Administração não identificou necessidade de revisão das Demonstrações Financeiras, por temas relacionados com os riscos do COVID-19 para o exercício de 2019, bem como não foram necessários ajustes nas informações contábeis do período findo em 31 de dezembro de 2020, principalmente em virtude da característica da sua operação.

2. Aprovação da emissão das demonstrações financeiras

A Administração da Companhia aprovou a emissão das presentes demonstrações financeiras em 25 de março de 2021.

3. Apresentação das demonstrações financeiras:

3.1. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração

CONASA SPE S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras Em 31 de dezembro de 2020 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras intermediárias. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem, avaliação dos ativos financeiros pelo custo amortizado, assim como análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

A Companhia revisa suas estimativas e premissas em períodos não superiores há um ano. As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor.

3.2. Moeda funcional

A moeda funcional da Companhia é o “Real”, pois representa as condições principais de operação: comercialização, custos e despesas principais, principais linhas de endividamento financeiro com instituições financeiras.

3.3. Resumo das principais práticas contábeis

As práticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente no período dessas demonstrações financeiras.

3.3.1. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e os equivalentes de caixa compreendem os saldos de caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, com riscos insignificantes de mudança de valor, e prontamente conversíveis em caixa. São contabilizados pelo seu valor de face, que é equivalente ao seu valor justo.

3.3.1.1 Instrumentos financeiros

Classificação

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

. Mensurados ao custo amortizado.

A classificação depende do modelo de negócio da entidade para gestão dos ativos financeiros e os termos contratuais dos fluxos de caixa.

A Companhia reclassifica os investimentos em títulos de dívida somente quando o modelo de negócios para gestão de tais ativos é alterado.

Reconhecimento e desreconhecimento

Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e a Companhia tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

CONASA SPE S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Mensuração

No reconhecimento inicial, a Companhia mensura um ativo financeiro ao valor justo acrescido, dos custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

Impairment de ativos financeiros

A Companhia avalia, em base prospectiva, as perdas esperadas de crédito associadas aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A metodologia de impairment aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

Para as contas a receber de clientes, a Companhia aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo CPC 48 e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil a partir do reconhecimento inicial dos recebíveis.

Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

3.3.2. Empréstimos, financiamentos e debêntures

As debêntures são reconhecidas inicialmente pelo seu valor justo deduzidos dos custos da transação. Subsequentemente ao reconhecimento inicial, as debêntures são mensuradas pelo custo amortizado, sendo qualquer diferença entre o valor inicial e o valor do vencimento reconhecido no resultado do exercício, durante a vida esperada do instrumento, com base no método da taxa efetiva de juros.

3.3.3. Receitas e despesas financeiras

Receitas financeiras compreendem juros recebidos ou a receber sobre aplicações financeiras, ganhos com ativos financeiros classificados como mantidos para negociação. Receitas de juros são reconhecidas pelo período de competência a não ser que o recebimento seja duvidoso.

Despesas financeiras compreendem juros a pagar sobre empréstimos calculados com base na taxa de juros efetiva, perdas com ativos financeiros classificados como mantidos para negociação, perdas por redução ao valor de recuperação de ativos financeiros disponíveis para venda. Todos os juros e custos incorridos relacionados a um empréstimo ou uma transação financeira são reconhecidos, conforme incorridos, como despesas financeiras, exceto quando capitalizados. Qualquer diferença entre o valor inicial e o valor no vencimento de empréstimos com juros e financiamentos, tais como custos de transação e ajustes de valor justo, são reconhecidos no resultado do exercício, durante a vida esperada do instrumento, com base no método da taxa de juros efetiva.

3.3.4. Mudanças em políticas contábeis

Não há normas do CPC ou interpretações que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

CONASA SPE S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	31/12/2020	31/12/2019
Bancos conta movimento	682	357

Recurso de liquidez imediata e disponível em instituição de primeira linha.

5. Títulos de valores mobiliários

O saldo de títulos de valores mobiliários refere-se a várias aplicações de longo prazo em CDB com rendimento médio de 100% do CDI, e tem por finalidade a garantia de pelo menos três parcelas ao pagamento das debêntures.

	31/12/2020	31/12/2019
Aplicações financeiras	758	500
	758	500

6. Partes relacionadas

	31/12/2020	31/12/2019
Ativo circulante		
Conasa Infraestrutura S.A. (b)	1.151	1.352
Zetta Infraestrutura S.A. (a)	4.931	2.798
	6.082	4.150
Ativo não circulante		
Zetta Infraestrutura S.A. (a)	1.995	5.596
	1.995	5.596
	8.077	9.746

(a) Em 30 de dezembro de 2019, com o recebimento da liquidação das debêntures, foi firmado contrato de mútuo entre partes relacionadas com a Zetta Infraestrutura S/A, onde foi aplicado juros remuneratórios de 8,75% ao ano com prazo de 24 parcelas mensais, iniciando o pagamento em 30 de maio de 2020. Como garantia do valor do empréstimo a Zetta Infraestrutura S.A. aliena suas ações da Sanema – Saneamento de Maceió Ltda., todos os direitos econômicos, assim como todos os certificados, cautelares e outros documentos relativos às ações alienadas.

A Companhia não concede remuneração ou qualquer tipo de benefício pós-emprego e não tem como política pagar a administradores remuneração baseada em ações.

(b) A Conasa Infraestrutura não tem como prática interna cobrar juros sobre transações de empréstimos entre partes relacionadas, dar e/ou tomar garantias e não há prazo determinado de liquidações. Os valores serão quitados em 2021.

CONASA SPE S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Debêntures

Debêntures	31/12/2020	31/12/2019
Circulante	3.015	2.668
Não circulante	7.186	7.465
	10.201	10.133

Em 15 de maio de 2014, foi aprovada a primeira emissão de debêntures de colocação privada, não conversíveis em ações, série única, em Assembleia Geral Extraordinária (AGE). Em 26 de setembro de 2014, foi realizada a emissão de 50 mil debêntures, com o valor nominal unitário de R\$ 1, totalizando R\$ 50.000, sob a forma escritural. As debêntures são da espécie quirografária (sem preferência). Elas estão garantidas por fiança da Conasa Infraestrutura S.A., controladora da Conasa SPE S.A. Atualmente, 11.799 debêntures foram integralizadas.

A remuneração das debêntures será de 8,75% a.a. com atualização monetária pelo IGP-M. O prazo de pagamento da dívida é de 120 parcelas mensais sucessivas (PMT), a partir de 1º de julho de 2015 com o último pagamento em 1º de junho de 2024.

7.1 Vencimentos das parcelas do passivo não circulante (principal e encargos):

Vencimento em:	31/12/2020	31/12/2019
2020	-	2.668
2021	3.015	2.668
2022	3.015	2.668
2023	3.015	2.129
2024	1.156	-
	10.201	10.133

7.2 Movimentação

Saldo inicial em 1º janeiro de 2020	10.133
(-) Pagamentos do principal	(1.972)
(-) Pagamentos de juros	(783)
Provisão de juros e atualização monetária	2.823
Saldo final em 31 de dezembro de 2020	10.201

Saldo inicial em 1º janeiro de 2019	11.452
(-) Pagamentos do principal	(1.688)
(-) Pagamentos de juros	(886)
Provisão de juros e atualização monetária	1.255
Saldo final em 31 de dezembro de 2019	10.133

CONASA SPE S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Condições restritivas financeiras – “Covenants”:

A escritura das debêntures está sujeita a cláusulas restritivas, a Administração acompanha tempestivamente estas condições, como forma de monitoramento e remediação com os debenturistas, quando necessário.

Nas condições e características das Debêntures mencionadas acima, a Companhia manteve o cumprimento de todas as cláusulas restritivas.

A Companhia não possui cláusulas de “covenants” financeiros, e atende todas as cláusulas, tais como: obrigação pecuniária, principal ou acessória que não seja sanada no prazo de 30 dias do vencimento ou da notificação; fiança torne-se inábil ou imprópria; garantias prevista na escritura não sejam registradas nos prazos estabelecidos; reforço de quaisquer das garantias; qualquer ação ou execução acima de R\$ 1.000 que afete a solvência da emissora; não pagamento de dividendos quanto tiver em mora; declaração de qualquer dívida antecipada superior a R\$ 2.000; vier a sofrer protesto legítimo de título superior a R\$ 1.000; pedido de recuperação judicial pela emissora ou por terceiros; requeira falência ou insolvência decretada; redução de capital, modificação do objeto social, cisão, fusão, incorporação, contratação de qualquer operação financeira sem aprovação dos debenturistas; não cumprimento de ação judicial transitada em julgada superior a R\$ 1.000; nota do rating inferior a dois níveis inferiores a nota inicial na renovação anual; apresentação a qualquer tempo das declarações ou garantias aos debenturistas.

8. Patrimônio líquido (passivo a descoberto)

8.1. Capital social

O Capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2020 e 2019 é de R\$ 3.241 (três milhões, duzentos e quarenta e um mil reais), representando 3.241.000 de ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. A seguir a demonstração de participação dos acionistas:

	31/12/2020		31/12/2019	
	Número de ações	%	Número de ações	%
Conasa Infraestrutura S.A.	3.240.999	99,9999%	3.240.999	99,9999%
Paulo André Gil Boschiero	1	0,0001%	1	0,0001%
	3.241.000	100%	3.241.000	100%

CONASA SPE S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras Em 31 de dezembro de 2020 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Resultado financeiro

	31/12/2020	31/12/2019
Despesas financeiras		
Tarifas bancárias	(40)	(38)
Juros sobre debêntures	(2.823)	(1.255)
	(2.863)	(1.293)
Receitas financeiras		
Juros sobre outros investimentos	1.332	1.416
Juros sobre aplicações financeiras	21	37
	1.353	1.453
Resultado Financeiro	(1.510)	160

10. Instrumentos financeiros

10.1. Análises dos instrumentos financeiros

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros com o objetivo de financiar suas atividades ou aplicar seus recursos financeiros disponíveis. A Administração desses riscos é realizada por meio de definição de estratégias conservadoras, visando à liquidez, rentabilidade e segurança. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração.

10.2. Categoria de instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 estão descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização:

Categoria	31/12/2020		31/12/2019		
	Valor contábil	Valor de justo	Valor contábil	Valor de justo	
Ativo financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	682	682	357	357
Títulos e valores mobiliários	Custo amortizado	758	758	500	500
Partes relacionadas	Custo amortizado	8.077	8.077	9.746	9.746
Passivos financeiros					
Debêntures	Custo amortizado	10.201	10.201	10.133	10.133

10.3. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõe a diversos riscos financeiros: risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia.

CONASA SPE S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) Risco de mercado:

Risco de taxa de juros: O risco de taxa de juros decorre das aplicações financeiras referenciadas ao CDI, e os empréstimos e financiamentos são valorizados com taxa pré-fixadas. A Administração entende que o risco de mudanças significativas no resultado e nos fluxos de caixa é baixo.

Foi considerado como cenário mais provável de se realizar, na avaliação da Administração, nas data de vencimento de cada uma das operações, as curvas de mercado (moedas e juros) B3. Desta maneira, no único cenário apresentado como provável, identificou-se que não há impacto sobre o valor justo dos instrumentos financeiros. A base de cálculo utilizada é o valor apresentado nas notas explicativas caixa e equivalentes de caixa e debêntures:

Transações	Risco	Taxa de juros	Saldo total em 31/12/2020	Projeção de mercado
				Provável Cenário
Ativo financeiro				
Ativos financeiros	Redução da taxa CDI	1,90%	9.517	9.698
Passivo financeiro				
Debêntures	IGPM + 8,75% a.a.	31,89%	10.201	13.454
Exposição líquida			<u>684</u>	<u>3.756</u>
Efeito líquido - perda				<u><u>3.072</u></u>

Risco de taxas de câmbio: A Companhia não realiza operações cambiais.

- (b) **Risco de crédito:** O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras. Para bancos e instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades consideradas de primeira linha.
- (c) **Risco de liquidez:** A previsão de fluxo de caixa é realizada pela Administração da Companhia, que monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida da Companhia, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial.

11. Gestão de capital

O objetivo da Companhia ao administrar seu capital é salvaguardar a capacidade de continuidade das suas operações e oferecer retorno aos acionistas e demais partes interessadas.

A Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira, entre outros. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A estrutura de capital da Companhia é bastante conservadora, considerando o saldo de partes relacionadas.

Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 podem ser assim sumariados:

CONASA SPE S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2020	31/12/2019
A - Total de empréstimos sobre debêntures (nota 7)	10.201	10.133
B - (-)Caixa e equivalentes de caixa e TVM (notas 4 e 5)	1.440	857
C = (A - B) - Dívida líquida	8.761	9.276
D = Total do patrimônio líquido	(276)	1.459
E = (C + D) - Capital total	8.485	10.735
C/E = Índice de alavancagem financeira	103,3%	86,4%

12. Eventos Subsequentes

Do encerramento do exercício de 2010 até a data da apresentação das demonstrações financeiras não houve mais nenhum outro fato relevante que houvesse a necessidade de divulgação.

Claudio Roberto Leoni Ramos

Diretor

Isaac do Nascimento

Contador

* * *