

Companhia Águas de Itapema
Demonstrações financeiras
intermediárias condensadas em
31 de março de 2020
e relatório de revisão



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Companhia Águas de Itapema

Revisamos o balanço patrimonial intermediário condensado da Companhia Águas de Itapema (a "Companhia"), em 31 de março de 2020, e as respectivas demonstrações intermediárias condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - "Demonstração Intermediária". Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - "Demonstração Intermediária".

Maringá, 30 de junho de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Adriano Machado
Contador CRC 1PRO42584/O-7

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Balanco patrimonial

Em 31 de março de 2020

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Notas	31/03/2020	31/12/2019		Notas	31/03/2020	31/12/2019
Circulante		21.003	23.576	Circulante		27.295	21.729
Caixa e equivalentes de caixa	3	6.803	10.527	Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	14.415	12.722
Contas a receber	4	6.382	4.885	Passivo de arrendamentos	11.3	1.122	1.086
Créditos tributários	5	2.989	2.814	Fornecedores	13	6.750	4.459
Adiantamentos	6	1.000	1.000	Pessoal a pagar	14	739	599
Ativos destinados a aplicações na concessão	7	1.652	1.870	Encargos sociais a pagar	14	127	142
Partes relacionadas	10	1.750	2.050	Encargos tributários a pagar	15	1.632	227
Outros ativos circulantes		427	430	Impostos e contribuições parcelados	15	2.423	2.408
				Outras contas a pagar		2	1
				Dividendos a pagar	18.3	85	85
Não circulante		176.514	166.518	Não circulante		131.848	133.362
Realizável a longo prazo		2.769	2.590	Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	108.076	109.282
Títulos de valores mobiliários		50	50	Passivo de arrendamentos	11.3	12.349	12.148
Créditos tributários	5	2.428	2.245	Impostos e contribuições parcelados	15	8.391	8.900
Outros ativos não circulantes		291	295	Partes relacionadas	10	2.918	2.918
				Provisões para contingências	16	114	114
Imobilizado	8	148	152	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		38.374	35.003
Intangível	9	157.376	147.126	Capital social	17.1	32.175	32.175
Direito de uso do ativo	11.1	16.221	16.650	Reserva legal	17.2	1.157	1.157
				Reserva de retenção de lucros	17.4	5.042	1.671
Total do ativo		197.517	190.094	Total do passivo e patrimônio líquido		197.517	190.094

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Demonstrações do resultado

Trimestre findo em 31 de março

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ação)

	Notas	31/03/2020	31/03/2019
Receita operacional líquida	18	30.001	16.845
Custos dos serviços prestados	19	(17.312)	(5.378)
Lucro bruto		12.689	11.467
(Despesas)/receitas operacionais		(3.314)	(3.650)
Despesas gerais e administrativas	20	(2.438)	(2.098)
Despesas comerciais	21	(896)	(986)
Outras receitas/despesas	22	20	(566)
Resultado operacional antes do efeitos financeiros		9.375	7.817
Resultado financeiro	23	(4.576)	(3.638)
Despesas financeiras		(4.808)	(3.839)
Receitas financeiras		232	201
Lucro antes do Imposto de renda e Contribuição social		4.799	4.179
Imposto de renda e contribuição social		(1.428)	(517)
Corrente	24	(2.043)	(517)
Diferido		615	-
Lucro líquido do período		3.371	3.662
Lucro por ação - Reais	25	0,1048	0,1138

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Demonstrações dos resultados abrangentes

Trimestre findo em 31 de março

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro líquido do período	3.371	3.662
Outros resultados abrangentes	-	-
Total dos resultados abrangentes	<u>3.371</u>	<u>3.662</u>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Trimestre findo em 31 de março

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Reservas de lucros			Lucros Acumulados	Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros		
Saldos em 1º de janeiro de 2019	32.175	1.139	1.413	-	34.727
Lucro líquido do período	-	-	-	3.662	3.662
Saldos em 31 de março de 2019	32.175	1.139	1.413	3.662	38.389
Saldos em 1º de janeiro de 2020	32.175	1.157	1.671	-	35.003
Lucro líquido do período	-	-	-	(3.371)	(3.371)
Destinação do resultado do período:					
Constituição reserva de retenção de lucros	-	-	3.371	3.371	6.742
Saldos em 31 de março de 2020	32.175	1.157	5.042	-	38.374

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

Demonstrações dos fluxos de caixa

Trimestre findo em 31 de março

(Valores expressos em milhares de Reais)

	31/03/2020	31/03/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	3.371	3.662
Ajustes para reconciliar o resultado do período ao caixa proveniente das/(aplicado nas) atividades operacionais		
Depreciação e amortização sobre imobilizado, intangível e direito de uso	1.925	1.576
Juros apropriados sobre empréstimos e financiamentos	426	372
Juros apropriados sobre debêntures	3.386	2.369
Juros apropriados sobre arrendamentos	890	868
Juros apropriados sobre parcelamentos	112	28
Provisão estimada para créditos de liquidação duvidosa	345	405
Aumento/(redução) nos ativos		
Contas à receber	(1.842)	(1.755)
Demais contas a receber e adiantamentos	7	(3.411)
Créditos tributários	(358)	(24)
Estoques	218	134
(Aumento)/redução nos Passivos		
Fornecedores	2.291	(1.276)
Encargos tributários a pagar	1.405	2.355
Salários e encargos sociais a pagar	125	(177)
Impostos e contribuições parcelados	(606)	(913)
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(1.126)	(3.284)
Demais contas à pagar	(653)	(554)
Caixa Líquido proveniente das Atividades Operacionais	9.916	375
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(11.741)	(1.394)
Caixa Líquido aplicado nas Atividades de investimento	(11.741)	(1.394)
Empréstimos e financiamentos captados	-	97.253
Empréstimos e financiamentos pagos - Amortização	(2.199)	(15.392)
Empréstimos com acionistas	300	(97)
Caixa Líquido proveniente das (aplicado nas) Atividades de financiamento	(1.899)	81.764
Acréscimo (decréscimo) Líquido no Saldo de Caixa	(3.724)	80.745
Caixa e equivalente de caixa		
Composição do Caixa Inicial	10.527	456
Composição do Caixa Final	6.803	81.201

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

1. Contexto operacional

A Companhia Águas de Itapema (“Companhia”) é uma sociedade por ações de capital fechado e tem por objeto social a implantação e exploração, em regime de concessão dos serviços de abastecimento de água e tratamento de esgoto do Município de Itapema, Estado da Santa Catarina. A Companhia é uma entidade domiciliada no Brasil com sede na Av. Marginal Leste, 5, na cidade de Itapema. Os serviços compreendem a execução de todos os investimentos e atividades necessárias à gestão dos sistemas e serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário, mediante a cobrança de tarifa.

O prazo de concessão, que era de 300 meses (25 anos), contados a partir da data de recebimento da Ordem do Serviço Global, ocorrido em 08 de julho de 2004, foi prorrogado para 480 meses (40 anos), conforme contrato de prorrogação de prazo firmado em 04/12/2015. Com a prorrogação contratual, a Companhia assumiu contratualmente as metas do Plano Municipal de Saneamento Básico, que prevê investimentos de aproximadamente R\$ 504 milhões (não revisado) nos sistemas de abastecimento de água e tratamento de esgoto de 2016 até 2044 em toda a rede urbana, com metas anuais. O sistema de água receberá aporte de R\$ 149,9 milhões, e o de esgoto, R\$ 353,9 milhões (não revisado). Para o sistema de água, estão previstos o aumento da reservação de água bruta e de água tratada, implantação de novas adutoras e redes de distribuição, aumento da capacidade de tratamento de água nas estações, substituição de hidrômetros, controle de perdas, entre outros, com o objetivo de garantir o abastecimento de água nas temporadas de veraneio. A Companhia possui exclusividade na execução dos serviços mencionados no contrato de concessão. A remuneração da Companhia se dá pela cobrança de tarifa, aplicada aos volumes de água e esgoto faturáveis e aos demais serviços associados diretamente aos consumidores, de forma a possibilitar a devida remuneração do capital investido, o melhoramento da qualidade dos serviços prestados e a garantia da manutenção do equilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão.

1.1. Planos da Administração

Em 7 de fevereiro de 2019, a Companhia emitiu R\$ 100.000 em debêntures enquadradas na Lei 12.431/11. Tal captação de recursos será utilizada no plano de investimentos previsto no Contrato de Concessão para o exercício de 2019 e 2020.

A captação contou com o Banco Santander (Brasil) S.A. como Coordenador Líder e obteve rating Aa3.br pela Moody’s.

A totalidade dos recursos oriundos da referida emissão será investida no sistema de abastecimento de água e tratamento de esgoto da cidade de Itapema - SC, enquadrado como prioritário por meio da Portaria do Ministério das Cidades n° 320, de 15 de maio de 2018, publicada no Diário Oficial da União em 16 de maio de 2018, o qual compreende, entre outros investimentos, a expansão da rede coletora de esgoto e a ampliação da capacidade de armazenamento e abastecimento de água da Companhia Águas de Itapema, envolvendo, aproximadamente, 37 km de rede coletora de esgoto nos bairros Jardim Praia Mar e Morretes; ampliação e modernização da Estação de Tratamento de Esgoto do bairro Morretes; construção de mais uma Estação de Tratamento de Água com capacidade de 125 litros por segundo e novos reservatórios de água tratada com capacidade para armazenar 7 milhões de

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

litros e ampliação da Lagoa de Reservação de água bruta em mais 200 milhões de litros.

Com a ampliação do atendimento de esgoto e da capacidade de tratamento de água, a Companhia, assim como previsto no plano de negócio, aumentará sua receita e cumprirá com as obrigações contratuais, dentro de um equilíbrio entre capital próprio e capital de terceiros.

A Companhia acompanha os processos de evolução da pandemia do COVID-19.

A Administração fez as avaliações requeridas e não identificou necessidade de revisão das Demonstrações Financeiras Intermediárias Condensadas por temas relacionados com os riscos do COVID-19 para o primeiro trimestre de 2020.

A Companhia prevê impacto reduzido do COVID-19 na sua concessão, pela característica de monopólio regulado, podendo as receitas sofrer um aumento, porém, ao mesmo tempo um aumento de inadimplência caso haja agravamento da situação econômica. Até o encerramento do trimestre a Companhia não havia sofrido tais impactos.

1.2. Aprovação da emissão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas

A Administração da Companhia aprovou a emissão das presentes demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 29 de junho de 2020.

2. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas

2.1 Base de mensuração

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, e evidenciam todas as informações relevantes das demonstrações financeiras intermediárias, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

A preparação de demonstrações financeiras intermediárias condensadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 2.1.1.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas de 31 de março de 2020 não incorporam todas as notas e as divulgações exigidas pelas normas contábeis para as demonstrações financeiras anuais, uma vez que o seu objetivo é prover uma atualização das atividades, eventos e circunstâncias significativas em relação aquelas demonstrações financeiras anuais. Portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, emitidas em 30 de março de 2020.

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

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas de forma consistente com as políticas contábeis divulgadas na Nota 2 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019, já agregando as mudanças de políticas contábeis das normas que começaram a vigor a partir de 1º de janeiro de 2019.

2.1.1. Estimativas, premissas e julgamentos contábeis críticos

As principais premissas e julgamentos relativos a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste relevante no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

a) Tributos: Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros, bem como a natureza de longo prazo e a complexidade dos instrumentos contratuais existentes, diferenças entre os resultados reais e as premissas adotadas, ou futuras mudanças nessas premissas, que poderiam exigir ajustes futuros na receita e despesa de impostos já registrada. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas cabíveis e de acordo com interpretações dos regulamentos e legislações vigentes. O julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros.

b) Contabilização de contratos de concessão: Na contabilização dos contratos de concessão a Companhia efetua análises que envolvem o julgamento da Administração, substancialmente, no que diz respeito a: aplicabilidade da interpretação de contratos de concessão, determinação e classificação dos gastos de desenvolvimento de infraestrutura, ampliação e reforços como ativo financeiro, que impacta a avaliação de continuidade operacional da Companhia.

c) Principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso: Anualmente a Companhia testa eventuais perdas (impairment) do seu ativo intangível, de acordo com a política contábil apresentada na Nota 2.4.6. Os valores recuperáveis de Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas e projeções orçamentárias aprovadas pela administração. A complexidade advém dos julgamentos significativos em relação à estimativa dos fluxos de caixa futuros descontados, que incluem premissas que são afetadas por condições macroeconômicas e de mercado.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

3. Caixa e equivalentes de caixa

Referem-se aos valores mantidos em caixa, bancos e equivalentes de caixa, conforme segue:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Caixa e saldos em conta corrente bancária	94	309
Aplicações financeiras de liquidez imediata (*)	6.709	10.218
	<u>6.803</u>	<u>10.527</u>

(*) As aplicações financeiras são consideradas equivalentes de caixa por permitirem o resgate a qualquer momento sem perda dos juros transcorridos. O valor contábil é próximo ao seu valor justo. Em 31 de março de 2020 a remuneração média das aplicações financeiras equivale a 98% do CDI, comparados aos 99% do CDI em 31 de dezembro de 2019.

4. Contas a receber

4.1. Composição

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Contas a receber - Consumidores	13.189	11.347
(-) Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	(6.807)	(6.462)
	<u>6.382</u>	<u>4.885</u>

O contas a receber refere-se à remuneração da concessionária sobre a distribuição de água tratada e serviços de rede de esgoto no Município de Itapema - Santa Catarina, em regime de concessão.

4.2. Composição das contas a receber por vencimento

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Faturado		
A vencer	3.752	3.324
Vencidos até 30 dias	2.264	1.390
Vencidos de 31 até 60 dias	390	198
Vencidos de 61 até 180 dias	512	340
Vencidos há mais de 181 dias	6.271	6.095
(-) Perdas com créditos de liquidação duvidosa (PCLD)	(6.807)	(6.462)
	<u>6.382</u>	<u>4.885</u>

4.3. Movimentação das Perdas com Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldos iniciais	6.462	5.549
Reversão PCLD	(115)	(808)
Constituição de PCLD	460	1.721
Saldos finais	<u>6.807</u>	<u>6.462</u>

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

Através de análises de crédito, históricos de recebimentos e prospecção de perdas futuras, a Administração da Companhia decidiu constituir provisão estimada de créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$ 345.

A Administração fez as avaliações prospectiva de perdas, inclusive considerando o atual cenário da pandemia do COVID-19 e concluiu que a provisão está adequada.

5. Créditos tributários

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Circulante		
Cofins a recuperar sobre intangível	2.445	1.962
Pis a recuperar sobre intangível	531	426
IRRF sobre aplicação financeira	-	422
ISS a recuperar	9	
Parcelamento pago indevidamente	4	4
	<u>2.989</u>	<u>2.814</u>
Não circulante		
Cofins a recuperar sobre intangível	1.995	1.845
Pis a recuperar sobre intangível	433	400
	<u>2.428</u>	<u>2.245</u>

6. Adiantamentos

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Adiantamento a funcionários	85	59
Adiantamento a fornecedores (a)	915	941
Total de adiantamentos	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

(a) Valores classificados como adiantamentos a fornecedores referentes a prestadores de serviços na execução dos projetos de infraestrutura e melhorias iniciadas em 2019.

7. Ativos destinados à aplicação nas concessões

Os ativos destinados a aplicação na concessão são compostos por materiais de construção e demais artefatos e insumos aplicados em reparos da rede de tratamento de esgoto e água.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

	31/03/2020	31/12/2019
Produtos químicos	150	149
Bombas e equipamentos	289	296
Tubos e conexões para água	134	137
Tubos e conexões para esgoto	909	913
Hidrômetros	130	262
Outros materiais de uso e consumo e manutenção	40	113
	1.652	1.870

8. Imobilizado

8.1. Composição

	Vida útil (%)	31/03/2020			31/12/2019
		Custo	Depreciação	Líquido	Líquido
Móveis e utensílios	10	80	(70)	10	11
Veículos	20	716	(689)	27	24
Computadores e periféricos	20	189	(153)	36	39
Máquinas e equipamentos	10	463	(388)	75	78
		1.448	(1.300)	148	152

A Administração avaliou que não há indicadores, internos ou externos, inclusive considerando o atual cenário de pandemia do COVID-19, de que determinados ativos poderiam estar reconhecidos contabilmente por montantes acima do valor recuperável e, dessa forma, nenhuma perda estimada (impairment) foi reconhecida nas demonstrações financeiras intermediárias.

8.2. Síntese da movimentação do ativo imobilizado

Custo	Saldo		Depreciação	Saldo
	31/12/2019	Adições		31/03/2020
Móveis e utensílios	11	-	(1)	10
Veículos	24	6	(3)	27
Computadores e periféricos	39	-	(3)	36
Máquinas e equipamentos	78	-	(3)	75
	152	6	(10)	148

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

9. Intangível

9.1. Composição

	31/03/2020				31/12/2019			
	Taxa	Custo	Amortização acumulada	Intangível Líquido	Taxa	Custo	Amortização acumulada	Intangível Líquido
	Amortização Média Anual				Amortização Média Anual			
Contrato de concessão	4,6230%	178.938	(50.080)	128.858	4,2105%	178.558	(48.631)	129.927
Obras em andamento (*)	-	27.943	-	27.943	-	16.638	-	16.638
Software e redes	20,0%	613	(38)	575		592	(31)	561
		<u>207.494</u>	<u>(50.118)</u>	<u>157.376</u>		<u>195.788</u>	<u>(48.662)</u>	<u>147.126</u>

(*) O saldo de obras em andamento refere-se a investimentos em infraestrutura no sistema de abastecimento de água e tratamento de esgoto da cidade de Itapema/SC previstos no contrato de concessão. Conforme escritura da emissão das debêntures, a previsão de término das obras é até o encerramento do primeiro semestre de 2020.

9.2 Descrição da concessão e vigência

A Companhia é concessionária dos serviços de abastecimento básico de água tratada e tratamento de esgoto, mediante contrato firmado com o Município de Itapema, no Estado de Santa Catarina, para realização dos serviços de abastecimento de água. Compreendendo a execução de todos os investimentos e as atividades necessárias à gestão dos sistemas e serviços de abastecimento de água e a sua comercialização, mediante a cobrança de tarifa. O prazo de concessão é de 480 meses (40 anos), contados a partir do efetivo início dos serviços concedidos, e a Companhia possui exclusividade na execução dos serviços mencionados.

A remuneração da Companhia se dá pela cobrança de tarifa, aplicada aos volumes de água, de forma a possibilitar devida remuneração do capital investido, o melhoramento da qualidade do serviço prestado.

Ao término da concessão, todos os bens públicos e instalações utilizadas pela Companhia, bem como todas as obras e instalações por ela realizadas serão revertidos ao Município ao serviço de água e esgoto do Município de Itapema.

9.3. Movimentações do intangível

	31/03/2020				
	Intangível líquido inicial	Adições	Transferências	Amortização do período	Intangível líquido final
Contrato de concessão	129.927	-	410	(1.479)	128.858
Obras em andamento	16.638	11.715	(410)	-	27.943
Software e redes	561	20	-	(6)	575
	<u>147.126</u>	<u>11.735</u>	<u>-</u>	<u>(1.485)</u>	<u>157.376</u>

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

	31/12/2019				
	Intangível líquido inicial	Adições	Transferências	Amortização do exercício	Intangível líquido final
Contrato de concessão	103.371	31.228	-	(4.672)	129.927
Direito de uso (Built to suit)	17.252	-	(17.252)	-	-
Obras em andamento	-	16.638	-	-	16.638
Software e redes	561	-	-	-	561
	<u>121.184</u>	<u>47.866</u>	<u>(17.252)</u>	<u>(4.672)</u>	<u>147.126</u>

9.4. Amortizações

A amortização é realizada de acordo com o prazo de vigência da concessão. Para os investimentos realizados durante a vigência do contrato, a amortização é realizada de forma proporcional, coincidente com a data de finalização da concessão.

A seguir a composição das amortizações previstas e estimadas para os exercícios subsequentes:

	Amortização prevista anual	
	31/03/2020	31/12/2019
2020	8.004	10.509
2021	10.673	10.509
2022	10.673	10.509
2023	10.673	10.509
2024	10.673	10.509
Após 2024	106.680	94.581
	<u>157.376</u>	<u>147.126</u>

Com base em um laudo técnico de empresa contratada, a Companhia reavaliou seu critério de amortização a partir de janeiro de 2014, passando a considerar as melhores estimativas de realização do ativo até o encerramento do prazo de concessão, bem como também considerando a realização de determinados ativos, quando sua vida útil é inferior ao prazo de concessão. A partir de janeiro de 2016, por conta do aditivo de contrato de prorrogação do prazo da concessão e o reequilíbrio, a Companhia continuará a amortizar seu intangível de acordo com o prazo de concessão, que se finda em 2044, ou a vida útil, dos dois o menor.

9.5. Serviços de construção

	31/03/2020	31/12/2019
Receita de construção	11.736	49.320
Custo de construção	(11.736)	(49.320)
	<u>-</u>	<u>-</u>

9.6 Teste de impairment do intangível

Para o período findo em 31 de março de 2020, a administração não identificou fatores, internos ou externos, inclusive considerando o atual cenário de pandemia do COVID-19, que pudessem indicar que os ativos intangíveis poderiam estar reconhecidos

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

contabilmente por montantes acima do valor recuperável e, dessa forma, nenhuma perda (impairment) foi reconhecida nas demonstrações financeiras.

10. Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos, assim como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relacionados a operações entre partes relacionadas decorrem de transações financeiras com a Companhia e seu acionista, nas quais a Administração considera que foram realizadas em condições pactuadas entre as partes.

Durante o período findo em 31 de março de 2020, não foram registradas quaisquer perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa, assim como não foram reconhecidas quaisquer despesas de dívidas incobráveis relacionadas às transações com partes relacionadas.

10.1 Composição

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo circulante		
CONASA - Infraestrutura S/A (a)	1.750	2.050
Passivo não circulante		
Sanesalto Saneamento S.A. (b)	2.918	2.918

- (a) Os saldos de parte relacionada com a Controladora referem-se às movimentações financeiras efetuadas entre as companhias. As companhias tomarão ou emprestarão recursos financeiros conforme suas necessidades, de forma sucessiva e contínua, assumindo, respectivamente, a posição de devedora ou credora conforme o caso. O grupo econômico não tem como prática interna cobrar juros sobre estas transações, dar e/ou tomar garantias, em razão de se utilizarem da premissa de uso de Administração de caixa e recursos centralizados e com remessas e uso de recursos quando necessário pelas empresas;

A Sanesalto Saneamento S.A. cedeu a valor de face, em virtude do PRT e PERT, créditos tributários decorrentes de prejuízos acumulados que não seriam utilizados em sua operação. Conforme contrato de créditos tributários firmado entre as partes, podendo ser liquidados em até 60 meses.

(b) 10.2 Serviços administrativos compartilhados pela Conasa

A Companhia mantém um saldo a pagar de R\$ 351 em 31 de março de 2020 referente as despesas dos serviços administrativos compartilhados pela Conasa ao qual vem pagando conforme sua disponibilidade de caixa. Estão inseridos nestes serviços, os valores das despesas de um modo geral necessárias para a manutenção da estrutura administrativa da Conasa, de acordo com a proporção de receitas do exercício anterior de suas coligadas e controladas.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

	Passivo	
	31/03/2020	31/12/2019
CONASA - Infraestrutura S.A. (a)	351	-

	Resultado	
	31/03/2020	31/12/2019
CONASA - Infraestrutura S.A.	1.147	4.303

(a) Os valores correspondentes ao passivo dos reembolsos de serviços administrativos compartilhados estão inseridos no grupo de Fornecedores.

10.3 Remuneração dos administradores

As despesas referentes a remuneração do pessoal-chave da Administração da Companhia, reconhecidas no resultado do período findo em 31 de março 2020, totalizaram R\$ 141 (R\$ 149 no mesmo período de 2019).

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

11. Direito de uso do ativo e passivo de arrendamentos

11.1 Direito de uso

	31/03/2020				31/12/2019			
	Taxa		Amortização acumulada	Direito de Uso Líquido	Amortização		Direito de Uso Líquido	
	Amortização Média Anual	Custo			amortizada	Custo		
Direito de uso - Built to Suit (a)	8,51%	17.376	(1.986)	15.390	17.376	(1.613)	15.763	
Direito de uso - Outros arrendamentos	18,80%	1.114	(283)	831	1.114	(227)	887	
		<u>18.490</u>	<u>(2.269)</u>	<u>16.221</u>	<u>18.490</u>	<u>(1.840)</u>	<u>16.650</u>	

(a) Em 05 de fevereiro de 2016, a Águas de Itapema firmou contrato de locação atípica com o INFRA Real Estate Fundo de Investimento Imobiliário ("FII"), em regime de construção sob medida (denominado built to suit), com objetivo de implantar a ampliação 225 litros por segundo da Estação de Tratamento de Água Morretes e obras acessórias, com respectivo valor de locação de R\$ 164 mensal. Em 2018 foi firmado o termo de entrega da obra, desde quando se encontra em operação.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

11.2 Movimentação do direito de uso

	31/03/2020				Direito de uso líquido final
	Direito de uso líquido	Transferências	Adições	Amortização do período	
Direito de uso - Built to suit (a)	15.763	-	-	(373)	15.390
Direito de uso - Outros arrendamentos	887	-	-	(56)	831
	16.650	-	-	(429)	16.221

	31/12/2019				Direito de uso líquido final
	Direito de uso líquido	Transferências	Adições	Amortização do exercício	
Direito de uso - Built to suit (a)	-	17.252	-	(1.489)	15.763
Direito de uso - Outros arrendamentos	-	-	1.114	(227)	887
	-	17.252	1.114	(1.716)	16.650

11.3 Passivo de arrendamentos

	31/03/2020	31/12/2019
Circulante		
Passivo de arrendamentos - Built to suit (a)	1.051	979
Passivo de arrendamentos - Outros arrendamentos	71	107
	1.122	1.086
Não circulante		
Passivo de arrendamentos - Built to suit (a)	11.541	11.341
Passivo de arrendamentos - Outros arrendamentos	808	807
	12.349	12.148

12. Empréstimos, financiamentos, debêntures e passivo de arrendamento

12.1. Composição

	Vencimento final	Taxa efetiva anual	31/03/2020		31/12/2019	
			Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Empréstimos e financiamentos						
Capital de giro - TJLP (BRDE) (a)	mai/37	13,40%	2.095	9.900	2.190	9.982
Capital de giro - CDI	out/21	10,50%	2.261	688	2.321	1.151
Debêntures (b)	jul/29	12,00%	-	6.996	-	9.084
Debêntures (c)	ago/27	7,07%	10.059	90.492	8.211	89.065
			14.415	108.076	12.722	109.282

- (a) Em abril de 2017, a Companhia conseguiu a liberação de recursos perante ao BRDE - Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul no valor total de R\$ 13.200, que foram liberados em 3 parcelas, sendo a primeira em 2 de junho de 2017 no valor de R\$ 5.000, a segunda em 26 de julho de 2017 e a terceira no valor de R\$ 1.200 em 14 de dezembro de 2017. Estes recursos foram utilizados na ampliação e infraestrutura dos investimentos na concessão.
- (b) Em 4 de julho de 2016, houve a emissão de debêntures no valor de R\$ 21.000 da Companhia Águas de Itapema, que foram adquiridas pela Conasa Infraestrutura S.A., com vencimento para 2 de julho de 2029, com o mecanismo de pagamento (“bullet”),

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

justamente para não onerar fluxo de caixa de curto prazo da Companhia em outros financiamentos.

- (c) Em 7 de fevereiro de 2019, a Companhia emitiu R\$ 100.000 em debêntures enquadradas na Lei 12.431. Tal captação de recursos será utilizada no plano de investimentos previsto no Contrato de Concessão para o exercício de 2019. Este empréstimo é remunerado a juros de 7,0685% a.a. e correção indexada ao IPC-A.

12.2 Movimentação

Saldo Inicial em 31/12/2019	122.004
Captações	-
(-) Pagamento do Principal	(2.199)
(-) Pagamento dos Juros	(1.126)
Provisão de Juros	3.812
Saldo Final em 31/03/2020	122.491

12.3 Vencimento das parcelas dos empréstimos (principal e encargos)

Ano de Vencimento	31/03/2020	31/12/2019
2020	14.415	12.722
2021	17.581	17.896
2022	16.025	16.365
2023	18.519	19.059
2024	18.057	18.717
Após 2024	37.894	37.245
Total	122.491	122.004

12.4 Condições Restritivas Financeiras - “Covenants”

Dentre as principais cláusulas restritivas, estão as relacionadas a eventos de vencimento antecipado, em especial: (i) inadimplemento pela emissora da amortização do saldo do valor nominal unitário e dos juros remuneratórios, (ii) decretação de falência pela emissora, (iii) intervenção do poder concedente, (iv) vedação de redução do capital social; e (v) vedação de emissão de ações e outros valores mobiliários. Além das cláusulas restritivas a emissora deverá apresentar em até 90 dias do término do exercício o relatório do ICSD (Índice de cobertura do serviço da dívida) que deve ser igual ou superior a 1,2%, e do índice de liquidez que deve ser igual ou superior a 1%, não podendo deixar de cumprir por dois anos consecutivos ou por 3 anos alternados.

A Companhia cumpre integralmente as cláusulas restritivas.

13. Fornecedores

A Companhia trabalha com diversos fornecedores dos mais variados ramos de atividades, destacando-se fornecedores de materiais e serviços de infraestrutura de saneamento, materiais hidráulicos, materiais de construção e empreiteiros no setor da construção civil. Apresentamos a seguir os saldos comparativos:

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

	31/03/2020	31/12/2019
Marcos Ferros e Aços Ltda (a)	9	718
Conseng Engenharia Ltda (a)	3.220	818
LMR Obras, Comercio e Construções Ltda (a)	1.016	969
Outros Fornecedores	2.505	1.954
	6.750	4.459

(a) Refere-se a fornecedores de materiais e empreiteiras contratadas para execução das obras de infraestrutura. Foram quitadas grande parte das medições dentro do exercício de 2019, porém, ocorreram outras obras de infraestrutura medidas dentro deste exercício, as quais serão liquidadas durante o exercício de 2020.

14. Obrigações sociais e trabalhistas

	31/03/2020	31/12/2019
Pessoal a Pagar		
Salários a pagar	178	189
Provisões trabalhistas	560	408
Outras obrigações trabalhistas	1	2
	739	599
Encargos Sociais		
INSS a recolher	95	87
FGTS a recolher	19	27
IRRF sobre folha a recolher	12	26
Contribuição assistencial	1	2
	127	142
	866	741

15. Obrigações fiscais e parcelamentos

	31/03/2020	31/12/2019
Encargos tributários a pagar		
PIS e COFINS a recolher	669	164
ISS a recolher	-	22
Retenção de impostos	12	41
Impostos de renda e contribuição social	951	-
	1.632	227

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

Impostos e contribuições parcelados	31/03/2020	31/12/2019
Circulante		
Parcelamento previdenciário	123	122
Parcelamento demais débitos RFB	743	735
Parcelamento de ISS	52	61
Parcelamento demais débitos - PGFN	1.384	1.370
Parcelamento PRT/PERT - PGFN	121	120
	2.423	2.408
Não circulante		
Parcelamento previdenciário	370	397
Parcelamento demais débitos RFB	2.338	2.498
Parcelamento de ISS	-	5
Parcelamento demais débitos - PGFN	4.614	4.910
Parcelamento PRT/PERT - PGFN	1.069	1.090
	8.391	8.900

16. Provisões para contingências

A Companhia possui ações judiciais e administrativas de natureza tributária, cível e trabalhista. A Administração, baseada na opinião de seus consultores legais, acredita que a provisão para estas ações judiciais e administrativas é suficiente para cobrir perdas prováveis e razoavelmente estimáveis decorrentes de decisões desfavoráveis, sendo que estas não terão efeitos significativos na posição econômico-financeira da Companhia. Em função das características destas provisões e do processo judiciário, não é possível fazer uma estimativa precisa do momento de desembolso dos valores provisionados, os quais consideram os juros e encargos financeiros até a data do balanço.

A provisão foi constituída considerando o julgamento dos assessores legais e da Administração, para os processos cuja expectativa de perda foi avaliada como provável, sendo suficiente para fazer face às perdas esperadas, contudo, houve processos que na análise dos advogados foram considerados que a Companhia terá êxito, desta forma, grande parte foram revertidos. Os saldos das provisões são os seguintes:

16.1. Composição por probabilidade de perda

Probabilidade de Perda	31/03/2020			
	Tributário	Cível (a)	Trabalhista	Total
Provável	-	114	-	114
Possível	-	1.818	548	2.366
Total	-	1.932	548	2.480

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

Probabilidade de Perda	31/12/2019			
	Tributário	Cível (a)	Trabalhista	Total
Provável	-	114	-	114
Possível	-	1.818	548	2.366
Total	-	1.932	548	2.480

- (a) Os processos referem-se às causas cíveis onde são pleiteadas indenizações por danos morais decorrentes a cobranças indevidas de faturas.

16.2. Processos com probabilidade de perda possível

A Companhia é parte em ações cujo risco de perda é considerado pela administração, e corroborado pelos advogados externos responsáveis pela condução dos processos, como perda possível, e para os quais nenhuma provisão foi reconhecida. Esses valores são avaliados e atualizados numa periodicidade, nunca inferior a um ano. Em 31 de março de 2020, a Companhia possui os saldos de R\$ 1.818 (R\$ 1.818 em dezembro de 2019) em processos cíveis e R\$ 548 (R\$ 548 em 2019) em processos trabalhistas, considerados como perdas possíveis.

17. Patrimônio líquido

17.1. Capital social

O capital social subscrito e integralizado em 31 de março de 2020 é de R\$ 32.175, composto por 32.175.136 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal. A seguir, a composição acionária:

	31/03/2020		31/12/2019	
	Número de ações	%	Número de ações	%
Conasa Infraestrutura S.A.	32.175.136	100%	32.175.136	100%
	32.175.136	100%	32.175.136	100%

17.2. Reserva legal

O Estatuto Social prevê que, do lucro líquido apurado no período, deverão ser destinados 5% para constituição de reserva legal, que não excederá a 20% do capital social. No encerramento do exercício de 2019 foi provisionado o valor de R\$ 18 (em 2018 R\$ 208). Em 2020, o saldo será destinado apenas no encerramento do exercício.

17.3. Dividendos mínimos obrigatórios

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo correspondente a 25% do Lucro Líquido ajustado nos termos do art. 202 da Lei das Sociedades por Ações. No Encerramento do exercício de 2019 foi provisionado R\$ 85, sendo o mínimo obrigatório. Dentro do trimestre que se encerra em 31 de março de 2020 não foram distribuídos dividendos intermediários.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

17.4. Reserva de retenção de lucros

Constituída de acordo com o previsto no artigo 196 da Lei nº 6.404/76, os órgãos da administração propõem a retenção de parte dos lucros acumulados para cumprimento do plano de investimentos e cronograma de obras e serviços definidos no contrato de concessão. Desta forma no exercício de 2019 foi constituído o valor de R\$ 258 para retenção de lucros.

18. Receita operacional líquida

	31/03/2020	31/03/2019
Receita bruta de serviços	20.772	18.518
Receita de construção	11.736	279
Cancelamentos	(963)	(655)
Impostos sobre serviços	(1.544)	(1.297)
	30.001	16.845

19. Custos dos serviços prestados

	31/03/2020	31/03/2019
Custo com pessoal	(905)	(743)
Custo com materiais e insumos	(372)	(363)
Custo com produtos químicos	(558)	(626)
Custo com serviços de terceiros	(1.122)	(1.199)
Custo com amortização e depreciação	(1.915)	(1.532)
Custo com energia elétrica	(704)	(636)
Custos com construção	(11.736)	(279)
	(17.312)	(5.378)

20. Despesas gerais e administrativas

	31/03/2020	31/03/2019
Despesas com pessoal	(360)	(197)
Despesas com serviços de terceiros	(339)	(436)
Despesas com serviços administrativos compartilhados (a)	(1.147)	(1.147)
Despesas com viagens	(36)	(54)
Despesas com locação	(13)	(17)
Despesas com depreciação	-	(35)
Serviços sobre estruturação de debêntures	(274)	-
Outras despesas	(269)	(212)
	(2.438)	(2.098)

(a) Referem-se aos serviços administrativos compartilhados efetuados durante o período pela Controladora, conforme mencionado na nota explicativa 9.2.

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

21. Despesas comerciais

	31/03/2020	31/03/2019
Despesa com pessoal	(232)	(200)
Propaganda e publicidade	(183)	(244)
Provisão estimada para créditos de liquidação duvidosa	(345)	(405)
Despesas com depreciação	(10)	(9)
Outras despesas comerciais	(126)	(128)
	(896)	(986)

22. Outras receitas / despesas

	31/03/2020	31/03/2019
Despesas recuperadas	7	-
Outras receitas	13	-
Multas sobre impostos em atraso	-	(566)
	20	(566)

23. Resultado financeiro

	31/03/2020	31/03/2019
Despesas financeiras		
Juros sobre atualização de debêntures	(3.272)	(2.369)
Juros sobre atualização das CCB's (a)	-	256
Juros sobre empréstimo de capital de giro e FINAMEs	(426)	(628)
Juros sobre passivos de arrendamentos	(890)	(868)
Juros tributários	(112)	(126)
Despesas Bancárias	(108)	(94)
Outras despesas financeiras	-	(10)
	(4.808)	(3.839)
Receitas financeiras		
Juros recebidos sobre aplicação financeira	75	95
Juros recebidos sobre arrecadação em atraso	156	106
Outras receitas financeiras	1	-
	232	201
Resultado financeiro	(4.576)	(3.638)

(a) Referem-se a reversão de provisão de juros em virtude da liquidação antecipada das cédulas de créditos bancárias

24. Imposto de renda e contribuição social

A Companhia no exercício de 2019 alterou o regime fiscal de apuração de imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL) de lucro presumido para lucro real trimestral. Neste regime, a apuração do imposto de renda e da contribuição social é realizada a partir do lucro contábil, acrescido de ajustes (adições e exclusões) requeridos pela

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

legislação tributária na apuração dos tributos do ano corrente. No primeiro trimestre de 2020, o imposto de renda apurado foi de R\$ 1.049 e contribuição social R\$ 379 (R\$ 379 e R\$ 138, respectivamente, no mesmo período de 2019).

25. Resultado por Ação

Conforme requerido pelo CPC 41 - Resultado por Ação, as tabelas a seguir reconciliam o resultado aos montantes usados para calcular o lucro por ação básico:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro líquido do período	3.371	3.662
Média ponderada de ações em circulação	32.175.136	32.175.136
Resultado por ações - básico - R\$	<u>0,1048</u>	<u>0,1138</u>

Diluído: A Companhia não apresentou o cálculo do Resultado por ação - diluído conforme requerido pelo CPC - 41, em razão de não existir fatores de diluição.

26. Instrumentos financeiros

26.1. 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.

26.2. Categoria de instrumentos financeiros

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

	Categoria	31/03/2020		31/12/2019	
		Valor contábil	Valor de mercado	Valor contábil	Valor de mercado
Ativo financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	Custo amortizado	6.803	6.803	10.527	10.527
Contas a receber	Custo amortizado	6.382	6.382	4.885	4.885
Partes relacionadas	Custo amortizado	1.750	1.750	2.050	2.050
Passivos financeiros					
Fornecedores	Custo amortizado	6.750	6.750	4.459	4.459
Empréstimos e financiamentos	Custo amortizado	122.491	122.491	122.004	122.004
Passivo de arrendamentos	Custo amortizado	13.471	13.471	13.234	13.234
Partes relacionadas	Custo amortizado	2.918	2.918	2.918	2.918

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

26.3. 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.

A gestão de risco é realizada pela alta Administração da Companhia, segundo as políticas aprovadas pelos acionistas. A alta Administração da Companhia identifica, avalia e protege a Companhia contra eventuais riscos financeiros.

(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 e índices de inflação (IGPM/IPCA), que podem afetar as receitas ou despesas financeiras caso ocorra um movimento desfavorável nas taxas de juros ou na inflação, a Administração entende que o risco de mudanças significativas no resultado e nos fluxos de caixa é baixo.

A Companhia definiu 3 cenários (provável, possível e remoto) a serem simulados. No provável foram definidas pela Administração as taxas divulgadas pela BM&F, e o cenário possível e o remoto, uma deterioração/aumento de 25% e 50% respectivamente nas variáveis.

	Risco	Taxa		Saldo Atual	Saldo em risco	Cenários		
		atual	Taxa futura			Provável	Possível (25%)	Remoto (50%)
Ativo financeiro								
Caixa e Equiv. Caixa	Redução da taxa CDI	6,42%	6,47%	6.803	437	3	3	2
Clientes		6,42%	6,47%	6.382	410	3	2	2
Passivo financeiro								
Debêntures	Aumento na taxa IPCA	7,069%	8,150%	107.547	7.602	(16.367)	(20.459)	(24.551)
Empréstimo BRDE	Aumento na taxa TJLP	6,98%	7,50%	11.995	837	(1.737)	(2.171)	(2.605)
Empréstimo Capital Giro	CDI	10,25%	10,97%	2.949	302	(626)	(782)	(939)
Arrendamento - BTS	Aumento na taxa IGP-M	7,30%	7,59%	12.592	919	(1.875)	(2.344)	(2.812)
Outros Arrendamentos	Aumento na taxa IGP-M	7,30%	7,59%	8.979	655	(1.337)	(1.671)	(2.005)
				<u>(130.877)</u>	<u>(9.470)</u>	<u>(18.097)</u>	<u>(22.625)</u>	<u>(27.153)</u>

(b) Risco de taxas de câmbio

A Companhia não realiza operações cambiais.

(c) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes. Para bancos e instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades consideradas de

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

primeira linha. Quanto ao risco de crédito associado a cliente, a Administração julga um risco significativo e provisiona as possíveis perdas de clientes, conforme mencionado na Nota 4.

(d) 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. Adicionalmente, a maturidade dos financiamentos e empréstimos é demonstrada na nota 10, o vencimento do saldo de fornecedores é até um ano, e não há data definida de vencimento para transações com partes relacionadas.

27. 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 Empresa 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 Empresa é bastante conservadora.

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

	31/03/2020	31/12/2019
A - Total de empréstimos e financiamentos (nota 10)	122.491	122.004
B - (-)Caixa e equivalentes de caixa (nota 3)	6.803	10.527
C = (A - B) - Dívida líquida	115.688	111.477
D = Total do patrimônio líquido	38.374	35.003
E = (C + D) - Capital total	154.062	146.480
C/E = Índice de alavancagem financeira	75,1%	76,1%

28. Seguros (não revisado)

A Companhia busca estabelecer coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. Os contratos de seguros que a Companhia efetuou em 2020 cobrem os principais ativos operacionais, em especial as estações de tratamento de água e esgoto, com período de vigência de 1º de fevereiro de 2020 a 1º de fevereiro de 2021.

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma revisão, conseqüentemente, não foram auditadas pelos auditores independentes. Abaixo os valores em risco:

COMPANHIA ÁGUAS DE ITAPEMA

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

	Valor em risco	
	Danos materiais	Lucros cessantes
Estação de tratamento de esgoto	17.250	9.642
Estações de tratamento de água	16.105	9.002
Estações elevatórias de esgoto	4.080	2.281
Sede Administrativa	1.500	838
Almoxarifado - anexo a sede administrativa	2.000	1.118
Almoxarifado - bairro Morretes	1.500	838
Lagoa de captação de água bruta	500	279
	42.935	24.000

Mario Vieira Marcondes Neto
Diretor Presidente

Isaac do Nascimento
Contador CRC-PR043806/0-1

* * *