



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO DA IGUÁ SANEAMENTO S.A.

Prezados acionistas, Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras Anuais da Iguá Saneamento S.A. ("Companhia" ou "Iguá"), relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, acompanhados do Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras individuais foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e as demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS - International Financial Reporting Standards) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

Administração e as Demonstrações Financeiras Anuais da Iguá Saneamento S.A. ("Companhia" ou "Iguá"), relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, acompanhados do Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS - International Financial Reporting Standards) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

Liderando a transformação no saneamento: Em 2019, a Iguá se consolidou como agente transformador do setor de saneamento. Demonstramos a viabilidade de se atuar, de forma diferenciada, em prol de resultados mais efetivos e duradouros para os nossos clientes. Firmamos a liderança em um movimento de reposicionamento empresarial, direcionado para um atendimento mais próximo e atento às demandas dos clientes. Com isso em mente, ampliamos os canais de atendimento ao cliente, centralizamos o nosso O&O, expandimos o leque de opções de pagamento, oferecemos serviços novos, criamos facilidades de acesso através de plataforma digital, dentre diversas outras iniciativas que têm como objetivo ir além de atender bem o cliente: encantar! Ao mesmo tempo, intensificamos o ritmo dos investimentos para ampliar a capacidade de servir à população, sempre focados na qualidade do produto e dos serviços prestados, pensando diferente na hora de atender e operar. Essas conquistas refletem aprofundamento e aprimoramento contínuos das práticas de negócio implementadas desde 2017. Seguimos uma trajetória disciplinada de evolução e diversificação de receitas, otimização de custos e ampliação do desempenho operacional. Os desdobramentos dessa gestão estruturada permitiram que alcancássemos mais um ciclo de desempenho econômico positivo, explicitado por indicadores tais como a Margem EBITDA – que melhorou em 11 p.p. nos últimos três anos, atingindo 45% em 2019 – e o próprio EBITDA, que cresceu em média 18% ao ano no mesmo período. Esse desempenho foi reconhecido pelo mercado financeiro ao longo de 2019, se traduzindo em novos desembolsos de financiamentos de cerca de R\$ 320 milhões e em redução do custo médio da companhia em 20%. O endividamento de longo prazo fechou 2019 em 84%, o que também contribuiu para a solidez da estrutura de capital e flexibilidade financeira, essenciais para suportar o plano de investimentos da Iguá – que já soma aproximadamente R\$ 700 milhões nos últimos dois anos. Na esteira desse desempenho e com o objetivo de buscar rotas alternativas para o crescimento, a companhia, com o suporte dos acionistas, iniciou o processo de abertura de capital, deixando claro o seu desejo de continuar crescendo para consolidar seu propósito. " Seguimos uma trajetória disciplinada de evolução e diversificação de receitas, otimização de custos e ampliação do desempenho operacional." Avançamos no refinamento dos nossos processos gerenciais, operacionais e estruturas de governança, fomentando o desenvolvimento e a integração de soluções inovadoras ao nosso negócio. Fortalecemos os projetos estratégicos da companhia que foram implementados em 2018, como o Centro de Excelência Iguá, o Iguá Lab, o Seminário Iguá de Inovação e Boas Práticas e o Instituto Iguá, direcionados para ganhos de produtividade, promoção da inovação, boas práticas e sustentabilidade. Trabalhamos ações estruturadas de consolidação e disseminação da nossa cultura, sempre conectadas ao nosso DNA e com o propósito de ser a melhor empresa de saneamento para o Brasil. O presente relatório congrega a exposição detalhada de todos esses progressos em 2019. Para nós, a sustentabilidade não é apenas diretriz norteadora, mas sim, base de toda a nossa atuação. Praticamos as suas perspectivas em cada aspecto da nossa dinâmica diária de atividades. Nesse caminho, será perceptível a nossa qualidade operacional, direcionada para a sustentabilidade e associada ao cliente como foco dos nossos processos, que é fator de diferenciação da companhia no setor. Toda a nossa trajetória virtuosa possui, ainda, grandes desafios relacionados ao nosso compromisso de renovação. No âmbito da sustentabilidade, o desdobramento do nosso planejamento estratégico deve se efetivar de forma mais estruturada em 2020, para o alinhamento e o engajamento da cadeia de fornecedores com suas diretrizes. Como fator de sucesso, a necessária capilaridade do DNA Iguá para as nossas operações vai demandar a coordenação de esforços cada vez mais direcionados e contínuos. Nos temas Clientes, Operação e Engenharia, segue o desafio de executar e introduzir conceitos que vão ao encontro da estratégia da Iguá de ser percebida como a própria prestação dos serviços da companhia pelos seus clientes. Para os próximos períodos, além da continuidade do trabalho de evolução da nossa saúde financeira e eficiência operacional, será fundamental a adoção de ações de conscientização, educação e promoção da cidadania para o empoderamento da sociedade, em prol do fortalecimento do movimento de transformação do setor de saneamento, liderado por nós.

contratuais de expansão da coleta de esgoto bruto, tratamento e disposição final de resíduo tratado.

INTERIOR DO MATO GROSSO: ÁGUA: Para os investimentos em água, destacam-se os municípios do Interior de Mato Grosso, com melhorias, modernizações, automatizações das Estações de Tratamento de Água, Estações Elevatórias de Água Tratada, Captações e Reservatórios. Foram executados 2,2 km de rede para adução e distribuição de água potável.

ESGOTO: Em Alta Floresta (MT) foram executadas melhorias e modernizações nas Estações de Tratamento de Esgoto e Estações Elevatórias, além da implantação de 9,17 km de rede para coleta de esgoto bruto, tratamento e disposição final de resíduo tratado.

SANESSOL - ESGOTO: O grande destaque é a implantação da Estação de Tratamento de Esgoto Fartura, com capacidade de 40 litros por segundo no município de Mirassol/SP, processo de lodos ativados, seguido por membranas de ultrafiltração, que conferem eficiência altíssima ao efluente tratado.

PPS

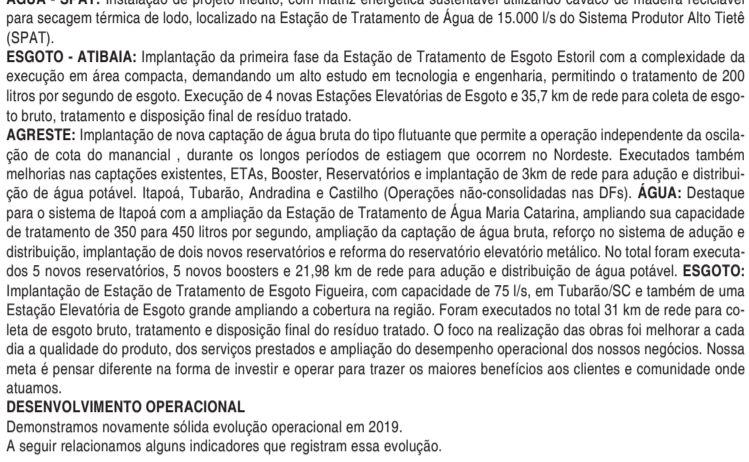
ÁGUA - SPAT: Instalação de projeto inédito, com matriz energética sustentável utilizando cavaco de madeira reciclável para secagem térmica de lodo, localizado na Estação de Tratamento de Água de 15.000 l/s do Sistema Produtor Alto Tietê (SPAT).

ESGOTO - ATIBAIA: Implantação da primeira fase da Estação de Tratamento de Esgoto Estoril com a complexidade da execução em área compacta, demandando um alto estudo em tecnologia e engenharia, permitindo o tratamento de 200 litros por segundo de esgoto. Execução de 4 novas Estações Elevatórias de Esgoto e 35,7 km de rede para coleta de esgoto bruto, tratamento e disposição final de resíduo tratado.

AGRESTE: Implantação de nova captação de água bruta do tipo flutuante que permite a operação independente da oscilação de cota do manancial, durante os longos períodos de estiagem que ocorrem no Nordeste. Executados também melhorias nas captações existentes, ETAs, Booster, Reservatórios e implantação de 3km de rede para adução e distribuição de água potável. Itapoá, Tubarão, Andradina e Castilho (Operações não-consolidadas nas DFs). ÁGUA: Destaque para o sistema de Itapoá com a ampliação da Estação de Tratamento de Água Maria Catarina, ampliando sua capacidade de tratamento de 350 para 450 litros por segundo, ampliação da captação de água bruta, reforço no sistema de adução e distribuição, implantação de dois novos reservatórios e reforma do reservatório elevatório metálico. No total foram executados 5 novos reservatórios, 5 novos boosters e 21,98 km de rede para adução e distribuição de água potável. **ESGOTO:** Implantação de Estação de Tratamento de Esgoto Figueira, com capacidade de 75 l/s, em Tubarão/SC e também de uma Estação Elevatória de Esgoto grande ampliando a cobertura na região. Foram executados no total 31 km de rede para coleta de esgoto bruto, tratamento e disposição final de resíduo tratado. O foco na realização das obras foi melhorar a cada dia a qualidade do produto, dos serviços prestados e a aplicação do desempenho operacional dos nossos negócios. Nossa meta é pensar diferente na forma de investir e operar para trazer os maiores benefícios aos clientes e comunidade onde atuamos.

DESENVOLVIMENTO OPERACIONAL

Demonstramos novamente sólida evolução operacional em 2019. A seguir relacionamos alguns indicadores que registram essa evolução.



ÁGUA: O crescimento de economias de água, de 3,6% no ano, foi impulsionado principalmente pelo acréscimo de 10,8 mil novas economias em Cuiabá. **ESGOTO:** Em esgoto, o aumento de 10,3% no último ano deve-se ao acréscimo de 15,0 mil economias em Cuiabá e 8,2 mil economias em Paranaguá. Levar saneamento, melhorar a vida das pessoas e comunidades onde atuamos é parte integrante de nosso DNA.



Como reflexo do aumento de economias ativas, o volume faturado de água registrou aumento de 3,2% atingindo 81.250 mil m no ano de 2019.

O volume faturado de esgoto apresentou crescimento de 9,6%, passando para 48.651 mil m3 no ano de 2019.

O aumento histórico do volume faturado de água e esgoto demonstra o quanto a Iguá vem transformando a realidade das pessoas e comunidades, facilitando o acesso ao saneamento, à saúde e qualidade de vida.

Inadimplência: A Iguá tem como meta facilitar, agilizar e proporcionar aos seus clientes formas diferenciadas de quitar suas pendências. A partir da melhoria contínua dos serviços prestados temos a cada dia a redução da inadimplência de nossos clientes. Reflexo desse esforço, os indicadores de inadimplência 180 dias apresentaram queda significativa de 2018 para 2019, com redução de 0,5 ponto percentual no último ano.



Perdas na faturamento

Ano	Variação
2018	42,1%
2019	39,7%

Perdas na distribuição

Ano	Variação
2018	52,1%
2019	49,5%

A implementação do projeto de combate às perdas, que compreendeu a emissão de políticas e procedimentos, análises de investimentos necessários, definição de iniciativas prioritárias e elaboração de planos de ação impactou diretamente os índices de perdas da companhia, reduzindo as perdas na distribuição em 2,6 p.p. para 49,5% em 2019. Já o índice de água não faturada, ou perdas no faturamento, que mede o quanto do volume de água produzido efetivamente não se traduziu em faturamento, recuou de 42,1% no ano de 2018 para 39,7% em 2019.

PERFORMANCE ECONÔMICO-FINANCEIRA

Ao longo de toda sua jornada, a Iguá busca demonstrar o seu compromisso com a sociedade e demais partes interessadas, de forma clara, responsável e transparente. Para tanto, e atendendo às disposições legais e estatutárias, as informações referentes ao desempenho financeiro consolidado da companhia, relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, serão apresentadas na presente capitulação. As demonstrações financeiras foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S. A contínua evolução nos indicadores financeiros e operacionais é uma conquista que reafirma o objetivo de ser um dos principais operadores privados do setor de saneamento no Brasil. Além disso, o desenvolvimento e fortalecimento do programa de Compliance e do Código de Conduta apoiam a gestão no seu compromisso de orientar a condução dos negócios da Iguá de maneira íntegra, transparente e sustentável, garantindo o alinhamento de todos os colaboradores da companhia e de terceiros para o cumprimento à todas as leis, normas internas e externas, políticas e regras estabelecidas. As demonstrações financeiras individuais foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) e as demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS - International Financial Reporting Standards) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

DESEMPENHO ECONÔMICO E FINANCEIRO

	Consolidado - Mil (R\$)	2019	2018	Variação - Mil (R\$)	%
Receita operacional líquida	898.502	744.954	153.548	20,80%	
Custos Totais	(580.295)	(447.169)	(133.126)	29,80%	
Lucro bruto	318.207	297.785	20.422	6,90%	
Despesas operacionais	(139.360)	(135.384)	(3.976)	2,90%	
Equivalência	13.631	(788)	14.419	-1829,80%	
Lucro operacional antes do resultado financeiro	192.478	161.613	30.865	19,10%	
Resultado financeiro líquido	(115.668)	(120.082)	4.414	-3,70%	
Resultado antes dos impostos	76.810	41.531	35.279	84,90%	
IR/CSLL	(32.066)	(23.762)	(8.304)	35,00%	
Resultado do período	44.724	17.769	26.955	151,70%	

	2019	2018	Var %
Receita operacional líquida	898.502	744.954	20%
Custos Totais	(580.295)	(447.169)	29,80%
Lucro bruto	318.207	297.785	6,90%
Despesas operacionais	(139.360)	(135.384)	2,90%
Equivalência	13.631	(788)	-1829,80%
Lucro operacional antes do resultado financeiro	192.478	161.613	19,10%
Resultado financeiro líquido	(115.668)	(120.082)	4,41%
Resultado antes dos impostos	76.810	41.531	84,90%
IR/CSLL	(32.066)	(23.762)	35,00%
Resultado do período	44.724	17.769	151,70%

Recursos de Água: 283.431; 261.236; 8%
 Serviços de Esgoto: 119.562; 102.585; 17%
 Outros Serviços: 123.527; 144.780; -15%
 (=) Receita de Saneamento e Outros Serviços: 526.520; 508.601; 4%
 Construção: 464.901; 325.287; 43%
 Deduções: (92.919); (88.934); 4%
 (=) Receita Oper. Líquida: 898.502; 744.954; 21%

A receita de serviços de água, serviços de esgoto e outros serviços relacionados (receita de saneamento e outros serviços) é a métrica que apresenta o faturamento relacionado ao escopo principal de nossas operações, e representa 53% do nosso faturamento. A receita de construção, reflexo do volume de obras em nossos contratos, apresentou forte crescimento de 43%, traduzindo a intensificação de investimentos em nossas operações. Importante ressaltar que a receita de construção reflete a aplicação de norma IFRIC12 (ICPC 01 - R1) de nossas parcerias público-privadas.

NOTA: A receita do ativo financeiro é decorrente da atualização dos direitos a futuro constituídos pela receita de construção do ativo financeiro, correspondente aos contratos de concessão pública. Essa atualização é calculada com base na taxa de desconto específica do contrato, a qual foi determinada considerando os respectivos riscos e premissas dos serviços prestados. A receita do Ativo Financeiro está incluída no valor de Construção.

	Receita Líquida Consolidada - Mil (R\$)		2019		2018		Var %
Serviços de Água	283.431	261.236	8%				
Serviços de Esgoto	119.562	102.585	17%				
Outros Serviços	123.527	144.780	-15%				
(=) Receita de Saneamento e Outros Serviços	526.520	508.601	4%				
Construção	464.901	325.287	43%				
Deduções	(92.919)	(88.934)	4%				
(=) Receita Oper. Líquida	898.502	744.954	21%				

	Receita Líquida Consolidada - Mil (R\$)		2019		2018		Var %
Serviços de Água	50.620	45.689	11%				
Serviços de Esgoto	28.632	25.504	12%				
Outros Serviços	3.733	3.153	18%				
(=) Receita de Saneamento e Outros Serviços	82.985	74.346	12%				
Construção	18.506	18.150	2%				
Deduções	(10.036)	(9.350)	7%				
(=) Receita Líquida Total	91.455	83.146	10%				

Em 2019 todos os segmentos apresentaram crescimento de receita operacional. Dentre os fatores principais que contribuíram para esse crescimento estão:

ÁGUAS CUIABÁ: O aumento de R\$ 13,5 milhões na receita de Saneamento e Outros Serviços em 2019 é reflexo, principalmente, do aumento de 10,7 mil novas economias de água e 15,0 mil novas economias de esgoto.

PARANAGUÁ SANEAMENTO: Aumento de R\$ 12,3 milhões na receita de Saneamento e Outros Serviços, motivado pelo aumento de 8,2 mil novas economias de esgoto.

	Receita Líquida - Mil (R\$)		2019		2018		Var %
Serviços de Água	50.620	45.689	11%				
Serviços de Esgoto	28.632	25.504	12%				
Outros Serviços	3.733	3.153	18%				
(=) Receita de Saneamento e Outros Serviços	82.985	74.346	12%				
Construção	18.506	18.150	2%				
Deduções	(10.036)	(9.350)	7%				
(=) Receita Líquida Total	91.455	83.146	10%				

	Receita Líquida - Mil (R\$)		2019		2018		Var %
Serviços de Água	50.620	45.689	11%				
Serviços de Esgoto	28.632	25.504	12%				
Outros Serviços	3.733	3.153	18%				
(=) Receita de Saneamento e Outros Serviços	82.985	74.346	12%				
Construção	18.506	18.150	2%				
Deduções	(10.036)	(9.350)	7%				
(=) Receita Líquida Total	91.455	83.146	10%				

RECEITA DETALHADA

	Receita Líquida - Mil (R\$)		2019		2018		Var %
Serviços de Água	181.525	169.682	7%				
Serviços de Esgoto	68.449	59.578	15%				
Outros Serviços	15.802	22.937	-31%				
(=) Receita de Saneamento e Outros Serviços	265.776	252.197	5%				
Construção	238.044	145.937	63%				
Deduções	(48.683)	(50.058)	-3%				
(=) Receita Líquida Total	455.137	348.076	31%				

	Receita Líquida - Mil (R\$)		2019		2018		Var %
Serviços de Água	50.620	45.689	11%				
Serviços de Esgoto	28.632	25.504	12%				
Outros Serviços	3.733	3.153	18%				
(=) Receita de Saneamento e Outros Serviços	82.985	74.346	12%				
Construção	18.506	18.150	2%				
Deduções	(10.036)	(9.350)	7%				
(=) Receita Líquida Total	91.455	83.146	10%				

RECEITA DE SANEAMENTO E OUTROS SERVIÇOS EM 2019:

ÁGUA	51%
ESGOTO	15%
CONSTRUÇÃO	16%
DEDUÇÕES	18%

RECEITA LÍQUIDA TOTAL

ÁGUA	51%
ESGOTO	13%
CONSTRUÇÃO	10%
DEDUÇÕES	26%

LEGENDA: ÁGUA, ESGOTO, CONSTRUÇÃO, DEDUÇÕES

CUSTOS E DESPESAS

	Consolidado - Mil (R\$)	2019	2018	Variação - Mil (R\$)	%
Custos totais	(580.295)	(447.169)	(133.126)	30%	
Despesas totais	(139.360)	(135.384)	(3.976)	3%	
(+) Equivalência	13.631	(788)	(14.419)	-1830%	
Custos e Despesas	(706.024)	(583.341)	(122.683)	21%	
(+) Amortização / Depreciação	62.518	51.144	(11.374)	22%	
Custos e Despesas Totais	(643.506)	(532.197)	(111.309)	21%	
(+) Custos de Construção	355.212	230.402	(124.810)	54%	
Custos e Despesas Totais excl. Custos de Construção	(288.294)	(301.794)	(13.501)	-4%	

A linha de Custos e Despesas, excluindo os Custos de Construção, teve redução de R\$ 13,5 milhões, queda de 4% em relação a 2018, resultado do intenso trabalho de gestão e foco em produtividade e eficiência da companhia. Por outro lado, o total dos Custos de Despesas apresentou aumento de 2018, ou R\$ 122,7 milhões, resultado do aumento de R\$ 124,8 milhões nos Custos de Construção, em decorrência da aceleração dos investimentos realizados pela Iguá.

RESULTADOS FINANCEIROS

	Consolidado - Mil (R\$)	2019	2018	Variação - Mil (R\$)	%
Investimentos e depósitos bancários vinculados	15.896	10.949	4.947	45%	
Juros sobre contas a receber de cliente	9.607	8.851	756	9%	
Juros sobre atualização de impostos a recuperar	2.033	565	1.468	260%	
Descontos obtidos	1.160	1.109	51	5%	
Receitas de operações com partes relacionadas	1.113	448	665	148%	
Ajuste a valor presente	843	0	843	0	
Outras	351	112	239	213%	
Receitas Financeiras	31.003	22.034	8.969	41%	
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(118.196)	(112.726)	6.470	6%	
Outras	(13.983)	(17.039)	(3.056)	-18%	
Imposto sobre operações financeiras	(3.554)	(1.194)	2.360	198%	



AGUAS SANEAMENTO S.A.

CNPJ Nº 08.159.965/0001-33

Incertezas sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, esta interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32 quando houver incerteza sobre os tratamentos de imposto de renda. Nessas circunstâncias, a IAS 12 deve reconhecer e mensurar o seu ativo ou passivo fiscal, corrente ou diferido, aplicando os requisitos do CPC 32 e IAS 12 com base no lucro tributável (perda fiscal), nas bases fiscais, nas perdas fiscais não utilizadas, nos créditos fiscais não utilizados e nas alíquotas fiscais, determinados com base nesta interpretação. Esta interpretação entrou em vigor em 1º de janeiro de 2019 e a Administração concluiu que não há impacto significativo na aplicação desta interpretação nas demonstrações financeiras. Não existem outras normas, alterações e interpretações de normas emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas: a) **Julgamentos:** Na preparação dessas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. No processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo, a administração fez os seguintes julgamentos que têm efeito mais significativo sobre os valores contábeis nas demonstrações financeiras consolidadas:

- Consolidação de entidades: determinação se o controle é exercido pelo Grupo ou se o controle é exercido por outra entidade;
- Determinação da época de satisfação da obrigação de performance dos serviços indíreos de água e esgoto: quando o serviço é solicitado, uma ordem de serviço é aberta para atendimento e monitoramento. Após a prestação do serviço, a ordem é finalizada e a receita reconhecida;
- Estimativas e premissas: As demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras se ocorrerem alterações nas premissas e estimativas. O Grupo revisa suas estimativas pelo menos anualmente. As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data de reporte, envolvendo risco significativo de causar um ajuste importante no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir:
 - Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros:** Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo líquido das despesas de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo líquido das despesas de venda é baseado no preço de venda líquido de custos de transação e variações no valor justo ao processo de estimativa. O Grupo revisa sua estimativa pelo menos anualmente. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do Plano de Negócio para os próximos cinco anos. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizado para fins de extrapolação. As principais premissas utilizadas para determinar o valor recuperável das diversas unidades geradoras de caixa, incluindo análise de sensibilidade, são detalhadas na nota explicativa nº 11 (c). **Provisão para perdas de crédito esperadas para contas a receber e ativos de contrato:** O Grupo utiliza uma matriz de provisão para calcular a perda de crédito esperada para contas a receber. As taxas de provisão aplicadas são baseadas em dados de atraso. Em São Paulo, a perda de crédito esperada é baseada em taxas de perda histórica observadas pelo Grupo. O Grupo revisa a matriz de forma prospectiva para ajustá-la de acordo com a experiência histórica de perda de crédito. Na data de relatório, as taxas de perda histórica observadas são atualizadas e as mudanças nas estimativas prospectivas são analisadas. As informações sobre as perdas de crédito esperadas sobre as contas a receber e ativos de contrato do Grupo estão divulgadas na nota explicativa 20 (c). **Transações com pagamentos baseados em ações:** A estimativa do valor justo dos pagamentos com base em ações liquidadas financeiramente, requer a determinação dos dados mais adequados para o modelo de avaliação e que o passivo seja remensurado no fim de cada período de reporte até a data de liquidação, reconhecendo as variações nos níveis de transações de venda de ações similares ou preços de mercado mensurados em termos de prejuízos fiscais não utilizados na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização das referidas provisões. Julgamento significativo da administração é requerido para determinar o valor do ativo fiscal diferido que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras. O Grupo apresenta provízos fiscais a cumprir. Estes prejuízos se referem a Companhia e a controladas que apresentam histórico de prejuízos, não preservem e não podem ser utilizados para fins de compensação com lucro tributável em outra parte do Grupo. A compensação dos prejuízos fiscais acumulados fica restrita ao limite de 50% do lucro tributável gerado em determinado exercício fiscal. A Companhia e estas controladas não realizaram eventos de transferência de ativos para subsidiárias fiscais que poderiam utilizar reversa a matéria de ativo fiscal diferido. Vide nota explicativa nº 21 (a). **Provisões para perdas com causas judiciais:** O Grupo reconhece provisões para causas ambientais, civis, trabalhistas e tributárias. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais e jurisprudências. O Grupo também reconhece provisões de contingências do Grupo estão divulgadas na nota explicativa nº 12.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Caixa	-	-	25	46
Saldos bancários	1.948	871	27.398	9.405
Aplicações financeiras	111.502	-	149.357	114.737
Total	113.451	871	176.720	124.248
Aplicações financeiras são classificadas como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado. A composição das aplicações financeiras consolidada está representada como segue:				
Modalidades	2019	2018	2019	2018
Certificado de depósito bancário	127.600	92.868	-	-
Fundos de investimento	21.434	21.929	-	-
Outras aplicações	143.357	114.737	-	-
Total	250.391	205.534	-	-

Em 31 de dezembro de 2019 a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI, dos certificados de depósito bancário e fundos de investimento foi de 5,89% e 5,48% (4,98% e 6,20% em 31 de dezembro de 2018) respectivamente. Possuem vencimento de 1 a 7 anos, com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo e com previsibilidade de resgate imediato junto ao próprio emissor e não estão expostas a perdas significativas de valor.

5. Outros ativos financeiros

	Consolidado	
	2019	2018
Certificados de depósito bancário	1.081	9.995
Fundos de investimento	10.041	76
Debêntures(*)	10.000	-
Outros ativos financeiros	2.500	-
Circulante	44.762	157.991
Não circulante	9.375	-
Total	54.137	157.991

(*) Refere-se a compra de debêntures simples, não conversíveis em ações emitidas em 25 de outubro de 2019, pela Companhia e São Paulo S/A, vencendo em conjunto, no valor de R\$20.000 e a Iguá Saneamento S.A., com prazo de 12 meses, com a primeira parcela vencendo em 28 de outubro 2020, com remuneração de 100% do CDI, acrescida de 4%a.a., amortizada em 48 parcelas. Outros investimentos são classificados como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado. Em 31 de dezembro de 2019, a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI dos fundos de investimento, certificados de depósito bancário e debêntures foi de 5,63%, 5,51% e 9,94% (5,09% e 4,90% em 31 de dezembro de 2018) respectivamente. Os fundos de investimento e os certificados de depósito bancário possuem vencimento de 1 a 7 anos, com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo e com previsibilidade de resgate imediato junto ao próprio emissor e não estão expostas a perdas significativas de valor.

	Consolidado		Patrimônio líquido	Receita	Despesas	Lucro ou prejuízo	Equivalência patrimonial
	2019	2018					
Certificados de depósito bancário	10.041	157.991	-	-	-	-	-
Fundos de investimento	10.041	76	-	-	-	-	-
Debêntures(*)	10.000	-	-	-	-	-	-
Outros ativos financeiros	2.500	-	-	-	-	-	-
Circulante	44.762	157.991	-	-	-	-	-
Não circulante	9.375	-	-	-	-	-	-
Total	54.137	157.991	-	-	-	-	-

(*) Refere-se a compra de debêntures simples, não conversíveis em ações emitidas em 25 de outubro de 2019, pela Companhia e São Paulo S/A, vencendo em conjunto, no valor de R\$20.000 e a Iguá Saneamento S.A., com prazo de 12 meses, com a primeira parcela vencendo em 28 de outubro 2020, com remuneração de 100% do CDI, acrescida de 4%a.a., amortizada em 48 parcelas. Outros investimentos são classificados como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado. Em 31 de dezembro de 2019, a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI dos fundos de investimento, certificados de depósito bancário e debêntures foi de 5,63%, 5,51% e 9,94% (5,09% e 4,90% em 31 de dezembro de 2018) respectivamente. Os fundos de investimento e os certificados de depósito bancário possuem vencimento de 1 a 7 anos, com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo e com previsibilidade de resgate imediato junto ao próprio emissor e não estão expostas a perdas significativas de valor.

(*) Dados sobre as participações em 31 de dezembro de 2019

	Ativos circulantes	Ativos não circulantes	Total de ativos	Passivos circulantes	Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido	Receita	Despesas	Lucro ou prejuízo	Equivalência patrimonial
Controladas											
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	7.676	50.035	57.710	23.296	14.890	38.187	19.523	36.013	(30.508)	5.505	4.954
Agua Paranaense S.A.	1.081	9.995	11.076	9.156	6.256	15.412	390	5.572	(4.884)	690	1.405
Guaratinguetá Saneamento S.A.	24.554	35.685	60.239	23.149	20.445	43.594	16.625	12.078	(5.592)	6.486	6.486
Sistema Produtor Alto Tietê S/A	103.801	21.866	315.698	55.917	165.581	221.498	94.188	81.101	(65.334)	15.767	14.979
Paranáguá Saneamento S.A.	14.193	278.644	292.837	145.576	134.123	279.698	12.959	117.002	(117.512)	(510)	(510)
MT Participações Ltda. (consolidado)	24.503	57.030	81.533	30.117	12.087	42.204	39.329	39.950	(31.608)	7.942	6.353
PCT Participações Ltda.	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
CAC Participações Ltda. (*)	-	30.047	30.047	-	51.380	51.380	(21.333)	-	(1.658)	(1.658)	(1.658)
Águas Piquete S.A.	1.708	2.757	3.465	4.012	-	4.012	(547)	3.477	(4.596)	(2.119)	(2.119)
Águas Canarana Ltda.	976	6.652	10.629	9.156	6.256	15.412	1.256	5.387	(4.751)	619	509
Águas Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	9.702	19.244	28.946	11.444	4.711	16.155	(12.150)	12.817	(3.805)	(3.805)	(3.805)
Águas Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	135.084	795.698	930.782	250.827	593.051	789.878	140.904	455.137	(454.191)	646	646
Águas Serviços de Engenharia em Saneamento Ltda.	5.068	3.982	9.050	2.379	8.750	300	294	6.187	6.187	6.187	6.187
Agreste Saneamento S.A.	18.374	385.499	403.866	38.636	236.410	275.045	128.821	72.230	(42.671)	29.559	29.560
Altaíba Saneamento S.A.	23.508	87.890	111.388	45.505	42.645	88.150	23.238	68.186	(57.241)	10.925	10.925
Total	364.229	1.957.666	2.321.914	644.996	1.228.300	1.873.296	448.618	897.679	(815.954)	81.725	77.469

(*) Refere-se a compra de debêntures simples, não conversíveis em ações emitidas em 25 de outubro de 2019, pela Companhia e São Paulo S/A, vencendo em conjunto, no valor de R\$20.000 e a Iguá Saneamento S.A., com prazo de 12 meses, com a primeira parcela vencendo em 28 de outubro 2020, com remuneração de 100% do CDI, acrescida de 4%a.a., amortizada em 48 parcelas. Outros investimentos são classificados como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado. Em 31 de dezembro de 2019, a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI dos fundos de investimento, certificados de depósito bancário e debêntures foi de 5,63%, 5,51% e 9,94% (5,09% e 4,90% em 31 de dezembro de 2018) respectivamente. Os fundos de investimento e os certificados de depósito bancário possuem vencimento de 1 a 7 anos, com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo e com previsibilidade de resgate imediato junto ao próprio emissor e não estão expostas a perdas significativas de valor.

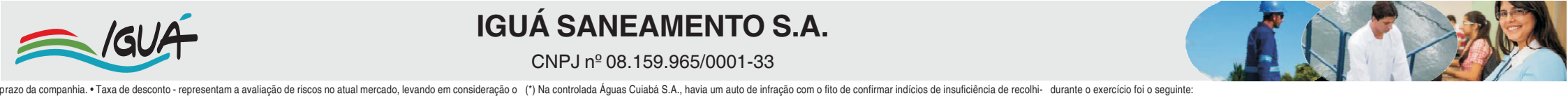
(*) Dados sobre as participações em 31 de dezembro de 2019

	Ativos circulantes	Ativos não circulantes	Total de ativos	Passivos circulantes	Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido	Receita	Despesas	Lucro ou prejuízo	Equivalência patrimonial
Controladas											
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	16.433	42.961	59.394	23.858	20.471	44.329	15.065	35.086	(31.246)	3.840	3.456
Agua Paranaense S.A.	2.308	7.163	9.471	4.682	1.058	5.740	3.751	5.063	(4.478)	585	83
Guaratinguetá Saneamento S.A.	11.171	17.171	28.342	11.066	24.589	35.655	19.139	12.829	(9.439)	3.389	3.389
Sistema Produtor Alto Tietê S/A	102.491	245.492	347.983	44.127	199.498	243.625	104.358	80.747	(65.264)	15.483	14.709
Paranáguá Saneamento S.A.	14.077	238.818	252.895	73.347	167.080	240.427	13.468	106.444	(107.700)	(1.256)	(1.256)
MT Participações Ltda. (consolidado)	19.150	61.031	80.181	24.928	23.610	48.538	31.643	35.015	(29.214)	5.801	4.641
PCT Participações Ltda.	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
CAC Participações Ltda. (**)	-	23.187	23.187	-	47.927	47.927	(24.740)	212	(982)	(770)	(770)
Águas Piquete S.A.	2.655	4.212	6.867	3.120	25	3.245	1.572	2.730	(2.650)	80	80
Águas Canarana Ltda.	604	9.764	9.816	9.288	9.198	19.200	5.042	(4.876)	166	133	
Águas Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	17.669	11.025	28.694	12.425	4.928	17.353	(11.272)	12.817	(5.025)	1.842	1.842
Águas Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto(*)	86.519	584.404	700.923	108.609	484.359	592.968	77.955	348.076	(350.281)	(2.205)	(1.803)
Águas Serviços de Engenharia em Saneamento Ltda.	216.555	8.141	224.696	10.820	6.657	20.977	(6.181)	286	1.385	1.671	1.671
Agreste Saneamento S.A.	47.101	337.440	384.541	44.845	236.521	281.366	103.175	82.699	(58.818)	23.881	23.881
Altaíba Saneamento S.A.	28.724	21.737	50.461	43.349	4.063	47.412	3.049	31.866	(26.900)	4.966	4.966
Total	565.258	1.616.663	2.182.121	652.715	1.207.303	1.860.018	322.103	746.312	(688.829)	57.483	55.242

(*) Refere-se a compra de debêntures simples, não conversíveis em ações emitidas em 25 de outubro de 2019, pela Companhia e São Paulo S/A, vencendo em conjunto, no valor de R\$20.000 e a Iguá Saneamento S.A., com prazo de 12 meses, com a primeira parcela vencendo em 28 de outubro 2020, com remuneração de 100% do CDI, acrescida de 4%a.a., amortizada em 48 parcelas. Outros investimentos são classificados como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado. Em 31 de dezembro de 2019, a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI dos fundos de investimento, certificados de depósito bancário e debêntures foi de 5,63%, 5,51% e 9,94% (5,09% e 4,90% em 31 de dezembro de 2018) respectivamente. Os fundos de investimento e os certificados de depósito bancário possuem vencimento de 1 a 7 anos, com a finalidade de atender aos compromissos de caixa de curto prazo e com previsibilidade de resgate imediato junto ao próprio emissor e não estão expostas a perdas significativas de valor.

(*) Dados sobre as participações em 31 de dezembro de 2019

	Ativos circulantes	Ativos não circulantes	Total de ativos	Passivos circulantes	Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido	Receita	Despesas	Lucro ou prejuízo	Equivalência patrimonial
Controladas											
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	16.433	42.961	59.394	23.858	20.471	44.329	15.065	35.086	(31.246)	3.840	3.456
Agua Paranaense S.A.	2.308	7.163	9.471	4.682	1.058	5.740	3.751	5.063	(4.478)	585	83
Guaratinguetá Saneamento S.A.	11.171	17.171	28.342	11.066	24.589	35.655	19.139	12.829	(9.439)	3.389	3.389
Sistema Produtor Alto Tietê S/A	102.491	245.492	347.983	44.127	199.498	243.625	104.358	80.747	(65.264)	15.483	14.709
Paranáguá Saneamento S.A.	14.077	238.818	252.895	73.347	167.080	240.427	13.468	106.444	(107.700)	(1.256)	(1.256)
MT Participações Ltda. (consolidado)	19.150	61.031	80.181	24.928	23.610	48.538	31.643	35.015	(29.214)	5.801	4.641
PCT Participações Ltda.	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
CAC Participações Ltda. (**)	-	23.187	23.187	-	47.927	47.927	(24.740)	212	(982)	(770)	(770)
Águas Piquete S.A.	2.655	4.212	6.867	3.120	25	3.245	1.572	2.730	(2.650)	80	80
Águas Canarana Ltda.	604	9.764	9.816	9.288	9.198	19.200	5.042	(4.876)	166	133	
Águas Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	17.669	11.025	28.694	12.425	4.928	17.353	(11.272)	12.817	(5.025)	1.842	1.842
Águas Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto(*)	86.519	584.404	700.923	108.609	484.359	592.968	77.955	348.076	(350.281)	(2.205)	(1.803)
Águas Serviços de Engenharia em Saneamento Ltda.	216.555	8.141	224.696	10.820	6.657	20.977	(6.181)</				



IGUA SANEAMENTO S.A.

CNPJ nº 08.159.965/0001-33

prazo da companhia. • Taxa de desconto - representam a avaliação de riscos no atual mercado, levando em consideração o valor do dinheiro pela passagem do tempo e os riscos individuais dos ativos relacionados que não foram incorporados nas premissas incluídas no modelo de fluxo de caixa. Os fluxos de caixa futuros estimados foram descontados por taxas de desconto nominais de 14,19%. As premissas-chave foram baseadas no desempenho histórico da Companhia e em premissas macro econômicas razoáveis e fundamentadas em projeções do mercado financeiro, documentadas e aprovadas pela Administração da Companhia. As unidades geradoras de caixa que são consolidadas nas demonstrações financeiras não apresentam necessidade de provisão para perda, visto que o valor recuperável estimado de cada unidade geradora de caixa foi superior ao valor líquido contábil na data da avaliação. A controladora em conjunto Ipoá Saneamento Ltda., não consolidada nas demonstrações financeiras, efetuou reversão da provisão para redução ao valor recuperável de R\$17.500, reconhecida em exercícios anteriores, devido a melhora do cenário econômico, bem como redução do valor dos investimentos nos próximos.

12. **Ativos de contrato:** Referem-se ao direito contratual das controladas de receber caixa dos usuários pelos serviços de construção do sistema de distribuição de água e tratamento de esgoto, quando da entrada em operação dos respectivos ativos e estão mensurados ao seu valor de custo. Quando da conclusão da construção da infraestrutura, tais ativos passarão a ser classificados como Ativo Intangível.

Ativo de Contrato
Saldo em 31 de dezembro de 2018
Adições
Transferências
Saldo em 31 de dezembro de 2019 (*)

(*) O saldo refere-se a classificação de ativo da concessão para ativo intangível a medida que as obras são concluídas e entram a fase de operação

13. **Fornecedores e outras contas pagar**

Fornecedores diversos
Partes relacionadas - operações mensais
Emprestimos e financiamentos
Circulante
Não circulante
Total

(*) Em 31 de dezembro de 2019, o saldo a pagar pela aquisição da PCT Participações Ltda. é de R\$ 36.370

14. **Empréstimos e Financiamentos:** Esta nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos e financiamentos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição do Grupo a riscos de taxas de juros, liquidez e uma análise de sensibilidade decorrentes destes empréstimos e financiamentos, veja nota explicativa nº 20.

Table with columns: Juros médios, Controladora, Consolidado, Nota, Indexador, a.a. (%), Vencimento, 2019, 2018, 2019, 2018

(*) Termos e cronograma de amortização da dívida: Os empréstimos e financiamentos consolidados possuem os seguintes vencimentos:

Table with columns: Valor contábil, Até 12 meses, 13 a 24 meses, 25 a 36 meses, 37 a 48 meses, 49 a 60 meses, 61 a 200 meses

(*) O montante apresentado não contempla o impacto dos custos de transação.

Fornecimento de garantias, avais ou fianças: Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia forneceu a suas controladas e controladas em conjunto as seguintes garantias, avais ou fianças:

Table with columns: Tipo de garantia, Controladora, Consolidado, Nota, Indexador, a.a. (%), Vencimento, 2019, 2018, 2019, 2018

Cronograma de amortização do custo de transação: A seguir é apresentado o montante de custos de transação dos instrumentos BNDES, a ser apropriado ao resultado em cada exercício subsequente:

Table with columns: Valor contábil, meses, 12 a 13, 13 a 24, 25 a 36, 37 a 48, 49 a 60, 61 a 165 meses

Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes de atividade de financiamento

Table with columns: Passivos, Patrimônio líquido, Reserva de capital, opções outorgadas e ações em tesouraria, Custo de transação, Total

Saldos em 31 de dezembro de 2018

Variações dos fluxos de caixa de financiamento

Retenção de ICP para pagamento baseado em ações

Partes relacionadas - conta corrente

Emissão de cédula de crédito bancário

Emissão de debêntures

Amortização - arrendamento mercantil

Aumento de capital

Ágio na emissão de ações

Custo de transação na emissão de ações

Custo de transação na emissão de debêntures

Aquisição de acionistas minoritários

Conversão das debêntures em ações

Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento

Outras variações

Provisão de juros

Provisão de juros - arrendamento mercantil

Provisão de juros - partes relacionadas

Arrendamento mercantil

Pagamento de juros

Pagamento arrendamento mercantil

Estorno custo de transação na emissão de ações (efeito caixa)

Partes relacionadas - acionistas minoritários

Conversão das debêntures em ações

Total de outras variações

Saldo em 31 de dezembro de 2019

C) Cumprimento de cláusula contratual restritiva (covenants): Os índices financeiros são verificados com base nas datas base estipuladas nos contratos firmados entre a Companhia e suas subsidiárias e os respectivos agentes. A administração acompanha os cálculos destes índices periodicamente a fim de verificar indícios de não cumprimento dos termos contratuais. Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia e suas subsidiárias encontram-se em conformidade com as cláusulas restritivas.

15. **Debêntures**

Linhas de crédito

Debêntures

Debêntures convertíveis em ações (*)

Circulante

Não circulante

Total

(*) Os debenturistas receberão obrigatoriamente uma remuneração em proporção equivalente a sua participação. Consequentemente, a remuneração garantida foi classificada e mensurada como um passivo financeiro. As garantias das debentures emitidas pela controlada Aguas Cuiabá S.A. no montante de R\$240.627 em 31 de dezembro de 2019, consistem no pagamento de ações e de qualquer forma de remuneração paga ao debenturista e cessará a liquidação de direitos em decorrência do contrato de concessão pública. As garantias das debentures emitidas pela controlada Paranaquá Saneamento S.A. no montante de R\$142.498 em dezembro de 2019, consistem (i) em garantia fiduciária em favor dos titulares das debêntures, por meio de carta de fiança firmada pela Companhia na condição de fiadora, tornando-se devedora solidária e principal pagadora da totalidade dos valores devidos até a final quitação das debêntures; (ii) totalidade das ações da controladora pertencentes a Companhia, bem como todas as novas ações que sejam inscritas e integralizadas; e (iii) totalidade dos direitos creditórios, presentes e futuros de titularidade da controladora, emergentes do contrato de concessão. Em 15 de maio de 2019 a Companhia emitiu, no âmbito da oferta restrita, 120.000 mil debêntures, com valor nominal unitário de R\$1,00, totalizando o montante de R\$120.000, com prazo de vencimento de 84 meses contados a partir da data de emissão de cada título. A administração considera que a redução de custos operacionais e administrativos, os aumentos tarifários contratuais e o aumento das receitas através de planos de investimentos para atendimento aos contratos de concessão. Os impostos diferidos ativos foram constituídos, substancialmente, com base em prejuízos fiscais de imposto de renda e base de cálculo negativa da contribuição social. A estimativa das parcelas de realização do ativo fiscal diferido deve seguir o seguinte cronograma:

Table with columns: 2019, 2018, 2019, 2018, 2019, 2018, 2019, 2018

3.198.534 debêntures convertíveis em ações, respectivamente totalizando a conversão de 5.270.400 em ações ordinárias em 2019 e 2018, com prazo de vencimento de 84 meses contados a partir da data de emissão de cada título. A administração considera que a redução de custos operacionais e administrativos, os aumentos tarifários contratuais e o aumento das receitas através de planos de investimentos para atendimento aos contratos de concessão. Os impostos diferidos ativos foram constituídos, substancialmente, com base em prejuízos fiscais de imposto de renda e base de cálculo negativa da contribuição social. A estimativa das parcelas de realização do ativo fiscal diferido deve seguir o seguinte cronograma:

Table with columns: 2019, 2018, 2019, 2018, 2019, 2018, 2019, 2018

16. **Obrigações fiscais**

PIS/COFINS com recolhimento diferido

PIS/COFINS parcelamento a pagar(*)

Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS)

Programa de Incentivo Social (PIS)

Programa de Incentivo Social (PIS) - RRRF

ISS/ PIS/ COFINS / ICSLL retido a recolher

Impostos sobre serviço (ISS) a recolher

Outros (**)

Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre terceiro

Circulante

Não circulante

Total

(*) Na controlada Aguas Cuiabá S.A., havia um auto de infração com o fito de confirmar indícios de insuficiência de recolhimento do PIS e da COFINS, devido a constatação de divergências entre os valores a recolher informados na escrituração fiscal digital - EFD e os declarados em DCTF, em 2019 a Companhia ingressou no REFFIS e procedeu o parcelamento do auto de infração em 60 meses. (***) De 15 de outubro de 2018 a 14 de novembro de 2018, a controlada Aguas Cuiabá S.A. firmou termos de conciliação, confissão e parcelamento de débitos junto ao município de Cuiabá relativos ao alvará de localização e funcionamento dos anos de 2013 a 2017, a qual questionava judicialmente a base de cálculo da referida taxa, a qual deveria originalmente ser sobre a área total do estabelecimento e não sobre a área construída. Consequentemente, a controladora desistiu do processo judicial e ardeu ao REFFIS municipal. Em 31 de dezembro de 2019, o saldo a pagar é de R\$3.404,17. Provisão para perdas com causas judiciais: A avaliação da probabilidade de perda em ações, assim como a apuração dos montantes envolvidos, foi realizada considerando-se os pedidos dos reclamantes, a posição jurisprudencial acerca das matérias e a opinião dos consultores jurídicos do Grupo. O Grupo considera existir riscos efetivos classificados como prováveis e, desta forma, reconheceu uma provisão no valor de R\$ 6.411 em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 6.757 em 31 de dezembro de 2018). A movimentação é como segue:

Table with columns: Cíveis, trabalhistas, ambientais e tributário, 2019, 2018

A natureza dos processos é como segue:

Table with columns: Consolidado, 2019, 2018

As contingências passivas não reconhecidas nas demonstrações financeiras são de natureza civil, trabalhista e ambiental, avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, somaram no Grupo o montante de R\$68.584 em 31 de dezembro de 2019 (R\$83.432 em 31 de dezembro de 2018) e na controladora R\$15.501 em 31 de dezembro de 2019 (R\$25.991 em 31 de dezembro de 2018). Nenhuma provisão foi constituída para tais contingências tendo em vista que as práticas contábeis adotadas na preparação destas demonstrações financeiras não requerem sua contabilização. Abaixo descrevemos os processos relevantes avaliados como sendo de risco possível: • Na controladora Paranaquá Saneamento S.A. existe um processo estimado em R\$10.000. Trata-se de ação civil pública inicialmente ajuizada contra o município de Paranaquá, a agência reguladora municipal (CAGEPAR) e a concessionária dos serviços públicos de saneamento básico, com pedido de condenação à reparação civil por supostos danos ambientais e pagamento de dano moral coletivo. Os autos iniciais abandonaram extrajudicialmente a causa e a União Federal, o Ministério Público Federal e Estadual assumiram a condução do processo. Houve a produção de laudo pericial ambiental favorável à concessionária, cuja autoria foi impugnada pela União Federal em razão de suspeição do perito judicial, o que motivou a suspensão da ação civil pública. A alegação de suspeição do perito já foi afastada por decisão final, diante da qual não cabe mais recurso. No momento aguarda-se apenas a definição do Juiz Federal competente para que o processo retome seu curso com o encerramento da fase de produção de provas; e • Na controladora Agreste Saneamento S.A. existe um processo estimado em R\$5.000. Trata-se de ação ordinária ajuizada pela Incorporadora Alamedas, a fim de requerer indenização por desapropriação indireta. O objeto da ação consiste em parte de um terreno cedido para a construção da ETA pelo estado, o qual pertencia à CARHP. Tal autarquia é parte em diversas reclamações trabalhistas e, visando a quitação do passivo, o TRT promoveu um leilão do bem, que foi arrematado pela Incorporadora Alamedas. Em 2016, após receber uma notificação extrajudicial para desocupar o referido terreno, a controladora iniciou as providências para a regularização e apresentou contestação. Após a intimação, a Incorporadora Alamedas poderá apresentar réplica.

18. **Patrimônio líquido - controladora:** a) Capital social: O capital social da Companhia, subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2019 é de R\$98.856 (R\$79.070 em 31 de dezembro de 2018), representado pelas ações ordinárias, nominativas, deduzindo o custo de transação na emissão de ações em 31 de dezembro de 2019 de R\$29.277 (R\$19.323 em 31 de dezembro de 2018), pertencentes aos seguintes acionistas:

Table with columns: Em quantidade de ações, 2019, 2018

Em 31 de outubro de 2018, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária a alteração do art. 6º do Estatuto Social, onde a companhia, mediante aprovação e deliberação do Conselho de Administração pode aumentar o capital social em até mais R\$800.000. Debêntures obrigatoriamente convertíveis em ações: A Companhia emitiu em 5 de maio de 2017 debêntures obrigatoriamente convertíveis em ações, em série única, no valor total de R\$42.071 liquidados da remuneração garantida no montante de R\$7.092, integralizados em 21 de julho de 2017 mediante transferência por datação de 20% do saldo devedor decorrente da exploração da controlada Aguas Cuiabá S.A. cedido pelo Banco Votorantim S.A., agurado na data base de 31 de dezembro de 2016. A partir da data de integralização, cada debenturista terá direito à participação nos lucros efetivamente distribuídos, seja por meio de dividendos, bonificação em dinheiro ou qualquer outra vantagem que venha a ser efetivamente transferida aos acionistas, inclusive a título de juros sobre capital próprio, resgate ou amortização de ações, sempre de forma que o debenturista receba a participação nos lucros líquidos a que teria direito se já houvesse convertido a totalidade de suas debentures em ações da Companhia. Na hipótese de conversão de todas as debêntures, o debenturista passará à condição de acionista da Companhia e será detentor de 13.095.882 ações do capital social total e votante. Em 18 de setembro de 2019 do montante de 13.095.882 debentures convertíveis em ações foram convertidas 5.270.400 em ações do capital social total e votante da Companhia (conforme nota 15), restando 7.825.482 debentures convertíveis em ações. As debentures terão prazo de vigência de 60 meses contados da data de emissão, com vencimento em 5 de maio de 2022, observando que o debenturista poderá decidir por prorrogar a data de vencimento por mais 60 meses em tal instrumento financeiro, sendo classificado como instrumento composto conforme Pronunciamento Técnico CPC 39 - Instrumentos Financeiros: Apresentação /IAS 32, pois trata-se de um instrumento de dívida com a opção de conversão em ações, que fornece ao titular uma opção de conversão em ações ordinárias a qualquer momento até o vencimento, sendo obrigatória a conversão em ações no vencimento, na proporção de uma ação ordinária por cada debênture. Como a obrigação de conversão em ações ordinárias não inclui uma obrigação contratual para a Companhia de entregar um número variável de seus próprios instrumentos patrimoniais, esse componente do instrumento financeiro foi classificado como instrumento patrimonial. b) Reservas de lucros: Reserva legal: É constituída a razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social, após a compensação de prejuízos acumulados. Reserva de incentivos fiscais: A controladora Agreste Saneamento S.A. possui uma redução de 75% do imposto de renda e adicionais não restituíveis calculados sobre o lucro líquido antes da exploração das atividades do setor de infraestrutura de suas instalações na área de atuação da Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, pelo prazo de 10 anos a contar de 2014, sendo reconhecida no resultado ao longo do período, confrontada com as despesas que pretende compensar, em base sistêmica, desde que atendidas as condições do Pronunciamento Técnico CPC 07 (IAS 20) - Subvencões e Assitências Governamentais. Após atendido os requisitos o ganho é reconhecido no resultado e reclassificado entre as contas do patrimônio líquido de lucros acumulados para reserva de incentivos fiscais. c) Dividendos: O Estatuto Social da Companhia determina um percentual não inferior a 25% para pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios, após a compensação de prejuízos acumulados.

19. **Gerenciamento do capital:** A gestão de capital do Grupo é feita para equilibrar as fontes de recursos próprias e terceiras, balanceando o retorno para os acionistas e o risco para acionistas e credores. A Divisão do Grupo para a relação ajustada do capital ao final do período e exercício é apresentada a seguir:

Table with columns: 2019, 2018, 2019, 2018

Total do passivo e participação de não controladores

(-) Caixa e equivalentes de caixa, outros ativos financeiros e depósitos vinculados

(=) Dívida líquida (A)

Total do patrimônio líquido atribuído aos controladores (B)

Índice de alavancagem em 31 de dezembro (A/B)

20. **Instrumentos financeiros:** a) Classificação contábil e valores justos: A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo seu nível na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo.

Table with columns: Valor justo do resultado, Ativo mensurado ao custo amortizado, Passivos financeiros mensurados ao custo amortizado, Nota, 2019, 2018, 2019, 2018

Caixa e equivalentes de caixa

Outros ativos financeiros

Depósitos bancários vinculados

Outros ativos e outros recebíveis

Instrumentos financeiros ativos

Fornecedores e outras contas a pagar

Empréstimos e financiamentos (*)

Debêntures

Passivos Financeiros

(*) O montante apresentado não contempla o impacto dos custos de transação.

b) Mensuração do valor justo: Para as controladas SPAT Saneamento S.A., Guaratinguetá Saneamento S.A., Agreste Saneamento S.A. e Altiaba Saneamento S.A. foram determinados os valores presentes de contas a receber e outros recebíveis com base nas taxas anuais de desconto listadas abaixo:

Table with columns: Controladas, 2019, 2018

Altiaba Saneamento S.A.

Guaratinguetá Saneamento S.A.

SPAT Saneamento S.A.

Agreste Saneamento S.A.

Os passivos financeiros cujo o valor justo é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente de principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das informações financeiras intermediárias. Os demais valores contábeis referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo, no ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente no mercado, não se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado. Não ocorreram transferências entre níveis a serem consideradas em 31 de dezembro de 2019. c) Gerenciamento de riscos financeiros: O Grupo possui exposição aos seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

• Risco de crédito; • Risco de liquidez; • Risco de mercado; e • Risco de preço.

i) Estrutura do gerenciamento de risco: Administração é responsável pelo acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco do Grupo e os gestores de cada área se reportam regularmente à Administração sobre as suas atividades. As políticas de gerenciamento de risco do Grupo são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados, para definir limites e controles de riscos apropriados e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas de gerenciamento de risco e sistemas são revisadas frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades do Grupo que através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações. ii) Risco de crédito: Risco de crédito é o risco de o Grupo incorrer em perdas financeiras caso o cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Contas a receber e outros recebíveis: O Grupo tem atualmente recebíveis no segmento de saneamento. Os principais mitigadores do risco de crédito são os contratos de Parceria Pública São Paulo - SABESP que anualmente contrata agência de avaliação de crédito e, para 2019, foi emitido Fichô Rating nacional a longo prazo AA (tra). Nos contratos de concessão, as controladas detêm o controle direto dos recebíveis e o fornecimento dos serviços, além disso, existem contratos com provisões de indenização em caso de renúncia do poder concedente ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente no mercado. Em primeiro termo aditivo ao contrato de concessão, o pagamento da contraprestação plena prevista para iniciar no 25º mês de vigência do contrato de concessão foi postergado para o 32º mês, sendo as diferenças de fluxos de caixa diluídas nas contraprestações futuras. A Companhia de Saneamento de Alagoas - CASAL não vinha realizando a liquidação da contraprestação plena e desta forma, o segundo termo aditivo firmado em 27 de março de 2018, determinou que as questões relativas aos valores a serem recebidos do 25º ao 42º mês do contrato encontram-se suspensas até a conclusão dos procedimentos arbitrais pertinentes a esta oposição de interesses, bem como determinou que a contraprestação pecuniária plena será devida a partir do 60º mês do contrato, com incremento na contraprestação à partir do 63º mês do contrato relativo ao capex adicional. Eventuais diferenças de recebimento ocorridas entre o 43º e 59º mês em virtude do equilíbrio financeiro ocorrido, serão diluídas nas contraprestações futuras a partir do 60º mês. Diante deste cenário a controladora reconhece uma provisão para perda por redução ao valor recuperável de seus recebíveis e não reconheceu a receita no montante de R\$12.597 em 31 de dezembro de 2016 e no montante de R\$2.771 em 31 de dezembro de 2018 em virtude da inadimplência da CASAL. Em 2019, com base no termo de equilíbrio contratual vigente e adimplência da CASAL, a Companhia reconheceu o montante total desta receita, líquida do ajuste a valor presente das parcelas vencidas ao longo do período de concessão. Na controladora Guaratinguetá Saneamento S.A., em virtude da crise hídrica ocorrida em 2015, algumas ações foram coordenadas pelo Poder Concedente para mitigar os efeitos da seca. Consequentemente, houve atrasos nos recebimentos e, desta forma, a controladora possui o montante a receber de R\$5.478 relativos a títulos do período de janeiro a maio de 2016, para os quais foi reconhecida uma provisão para perda por redução ao valor recuperável. A controladora está negociando o recebimento das parcelas em atraso mediante reequilíbrio contratual. Não há títulos vencidos a partir de junho de 2019. A controladora possui ainda recebíveis de R\$300,0 da Resite Tecnologia em Resíduos Ltda. - Resite, para os quais foram constituídos provisão para perda de crédito de liquidez duvidosa. Caixa e equivalentes de caixa: O risco de crédito proveniente do caixa e equivalentes de caixa é atenuado pelo fato de o Grupo manter seus saldos com bancos e instituição financeira consideradas de primeira linha. O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foram:

Table with columns: Controladora, Consolidado, Nota, 2019, 2018, 2019, 2018

Caixa e equivalentes de caixa

Outros ativos financeiros

Depósitos bancários vinculados

Contas a receber e outros recebíveis (*)

Circulante

Não circulante

Total

(*) Não foi considerado o montante de outros recebíveis referente a adiantamentos

Perdas por redução no valor recuperável: A composição por vencimento dos recebíveis de clientes na data das demonstrações financeiras foram as seguintes:

Table with columns: Consolidado, 2019, 2018

A vencer

Vencidos até 30 dias

Vencidos entre 31 e 60 dias

Vencidos entre 61 e 90 dias

Vencidos entre 91 e 120 dias

Vencidos entre 121 e 150 dias

Vencidos entre 151 e 180 dias

Vencidos acima de 180 dias

Total

Os valores acima apresentados não contemplam as provisões para perdas por redução de crédito de liquidez duvidosa. O movimento na provisão para perdas por redução no valor recuperável em relação ao contas a receber e outros recebíveis

Table with columns: São Paulo, Cuiabá, Concessões, MT Interior, Paranaquá, 31/12/2019, 31/12/2018, 31/12/2019, 31/12/2018, 31/12/2019, 31/12/2018

Total do ativo

Total do passivo

Total do patrimônio líquido

São Paulo

Cuiabá

Concessões

MT Interior

Paranaquá

São Paulo

Alagoas

Holding

Eliminações

Total Segmentos

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

2018

2019

20

