



Companhia de Saneamento de Minas Gerais

Inscrição no CNPJ.MF nº 17.281.106/0001-03

COPASA

7 de 19

| DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA | | | | | DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais) | | | | | Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais) | | | | |
| | Controladora | | Consolidado | | | Controladora | | Consolidado | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais: | | | | | | | | | |
| Lucro líquido do exercício | 578.700 | 560.438 | 578.700 | 560.438 | RECEITAS | 5.036.518 | 4.757.305 | 5.106.772 | 4.785.277 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido e o caixa líquido | | | | | Prestação de serviços de água e esgoto | 4.593.750 | 4.405.117 | 4.623.568 | 4.433.472 |
| Provisão p/ créditos liquidação duvidosa | 252.768 | 198.670 | 255.902 | 201.509 | Resíduos sólidos | 2.510 | 399 | 2.510 | 399 |
| Recuperação de contas baixadas | (145.221) | (77.933) | (147.313) | (79.734) | Outras receitas | 196.135 | 247.796 | 198.484 | 250.252 |
| Encargos e variações monetárias e cambiais, líquidas | 71.635 | 30.902 | 71.635 | 30.902 | Outras receitas operacionais | 50.914 | 169.863 | 51.171 | 170.518 |
| Receitas e despesas de juros | 159.642 | 249.742 | 159.642 | 249.751 | Recuperação de contas baixadas | 145.221 | 77.933 | 147.313 | 79.734 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (2.433) | 9.664 | (2.433) | 9.664 | Receitas relativas à constituição de ativos próprios | 496.891 | 302.663 | 538.112 | 302.663 |
| Resultado da equivalência patrimonial | 12.998 | 7.406 | — | — | Provisão para créditos de liquidação duvidosa / reversão | (252.768) | (198.670) | (255.902) | (201.509) |
| (Ganho)/perda na baixa de intangível e imobilizado | (6.726) | 18.252 | (6.726) | 18.252 | INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS | (1.735.007) | (1.600.249) | (1.798.644) | (1.619.530) |
| Depreciação e amortização | 567.988 | 563.996 | 568.409 | 563.996 | Custo dos serviços vendidos | (1.499.411) | (1.273.592) | (1.558.487) | (1.289.196) |
| Constituição de provisões | 3.037 | 28.219 | 3.096 | 28.012 | Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (137.240) | (141.174) | (140.204) | (144.424) |
| Provisão com benefícios de aposentadoria | 50.380 | 50.170 | 50.380 | 50.170 | Outras despesas operacionais | (98.356) | (185.483) | (99.953) | (185.910) |
| Outros | — | (7.956) | — | (7.956) | VALOR ADICIONADO BRUTO | 3.301.511 | 3.157.056 | 3.308.128 | 3.165.747 |
| Lucro ajustado | 1.542.768 | 1.631.570 | 1.531.292 | 1.625.004 | DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO | (567.988) | (563.996) | (568.409) | (563.996) |
| Redução (aumento) no ativo operacional | | | | | VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO | 2.733.523 | 2.593.060 | 2.739.719 | 2.601.751 |
| Contas a receber de clientes | (129.675) | (256.476) | (130.207) | (259.113) | VALOR ADICIONADO RECEBIDO | | | | |
| Estoques | (2.810) | (4.138) | (3.471) | (3.987) | EM TRANSFERÊNCIA | 108.691 | 131.133 | 122.933 | 140.933 |
| Impostos a recuperar | (13.640) | 9.007 | (13.800) | 8.598 | Resultado de equivalência patrimonial | (12.998) | (7.406) | — | — |
| Bancos e aplicações de convênios | 15.105 | 14.061 | 15.215 | 13.891 | Receitas financeiras | 121.689 | 138.539 | 122.933 | 140.933 |
| Caução em garantia de financiamentos | 1.016 | 7.085 | 1.016 | 7.085 | VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR | 2.842.214 | 2.724.193 | 2.862.652 | 2.742.684 |
| Aplicações de títulos val. mobiliários/aplic. financ. vinculada | (1.373) | — | (1.373) | — | DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO | | | | |
| Resgates de títulos val. mobiliários/aplic. financ. vinculada | — | 6.455 | — | 6.455 | Pessoal | 1.123.539 | 1.058.808 | 1.138.671 | 1.071.999 |
| Outros ativos financeiros | (10.507) | (2.355) | (10.507) | (2.355) | Remuneração direta | 698.531 | 676.427 | 709.069 | 686.204 |
| Adiantamento Repasse tarifário | (35.181) | 462 | (35.181) | 462 | Benefícios | 330.288 | 291.285 | 334.115 | 294.007 |
| Outros | (30.741) | 6.074 | (29.595) | 7.079 | FGTS | 57.807 | 55.860 | 58.574 | 56.552 |
| Aumento (redução) no passivo operacional | | | | | Participação dos empregados nos lucros | 36.913 | 35.236 | 36.913 | 35.236 |
| Fornecedores | (839) | 48.443 | 2.215 | 51.059 | Impostos, taxas e contribuições | 731.086 | 738.243 | 736.169 | 743.284 |
| Impostos, taxas, contribuições e obrigações sociais | 176.323 | 172.556 | 176.130 | 172.737 | Federais | 690.590 | 697.806 | 695.020 | 702.174 |
| Provisões para férias e 13º salário | 4.042 | 11.478 | 4.097 | 11.535 | Estaduais | 38.246 | 38.168 | 38.897 | 38.835 |
| Participação dos empregados nos lucros | (7.894) | 7.007 | (7.894) | 7.007 | Municipais | 2.250 | 2.269 | 2.252 | 2.275 |
| Convênio de cooperação técnica | (29.149) | (45.531) | (29.620) | (51.217) | Remuneração de capitais de terceiros | 408.889 | 366.704 | 409.112 | 366.963 |
| Contingências | (79.253) | (6.898) | (79.687) | (79.687) | Juros e atualização monetária | 344.134 | 332.002 | 344.135 | 332.016 |
| Obrigações de benefícios de aposentadoria | (42.775) | (37.662) | (42.775) | (37.662) | Aluguéis | 50.400 | 34.702 | 50.622 | 34.947 |
| Energia elétrica / Outros | 12.832 | 8.884 | 12.965 | 8.691 | Outras | 14.355 | — | 14.355 | — |
| Pagamento de passivo atuarial | (25.730) | (25.344) | (25.730) | (25.344) | Remuneração de capitais próprios | 578.700 | 560.438 | 578.700 | 560.438 |
| Pagamento de parcelamento de impostos | (72.701) | — | (72.701) | — | Juros sobre o capital próprio | 274.883 | 154.243 | 274.883 | 154.243 |
| Caixa gerado nas operações | (201.029) | (159.247) | (198.114) | (164.766) | Lucro retido | 303.817 | 406.195 | 303.817 | 406.195 |
| Pagamento de IR/CSLL | (185.475) | (172.890) | (185.475) | (172.890) | | | | | |
| Juros pagos | (234.239) | (234.239) | (234.239) | (234.239) | | | | | |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | 922.025 | 1.026.806 | 913.464 | 1.014.711 | | | | | |
| Fluxo de caixa nas atividades de investimento: | | | | | | | | | |
| Pagamento a PPP | (48.071) | (102.355) | (48.071) | (102.355) | | | | | |
| Aumento de capital de subsidiárias (COPANOR) | (55.568) | (35.365) | — | — | | | | | |
| Valor recebido pela venda de imobilizado | 9.585 | 5.262 | 9.585 | 5.262 | | | | | |
| Compra de ativo intangível e imobilizado | (647.697) | (481.580) | (694.136) | (506.184) | | | | | |
| Aplicações financeiras | (160.000) | — | (160.000) | — | | | | | |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | (901.751) | (614.038) | (892.622) | (603.277) | | | | | |
| Fluxo de caixa nas atividades de financiamento: | | | | | | | | | |
| Ingrossamento de empréstimos, financiamentos e debêntures | 1.207.112 | 135.859 | 1.207.112 | 135.859 | | | | | |
| Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures | (883.542) | (479.057) | (883.542) | (479.546) | | | | | |
| Juros sobre o capital próprio pagos | (163.566) | (163.566) | (163.566) | (163.566) | | | | | |
| Dividendos pagos | (279.970) | (120.000) | (279.970) | (120.000) | | | | | |
| Recuperação impostos subsidiária | — | — | — | 38 | | | | | |
| Custo captação | (8.363) | — | (8.363) | — | | | | | |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento | (128.329) | (628.868) | (128.329) | (629.319) | | | | | |
| Aumento de caixa e equivalentes de caixa, líquidos | (108.055) | (216.100) | (107.487) | (217.885) | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 405.573 | 621.673 | 420.858 | 638.743 | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício | 297.518 | 405.573 | 313.371 | 420.858 | | | | | |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017

(Em milhares de reais)

01. Contexto Operacional

A Companhia de Saneamento de Minas Gerais, denominada "COPASA MG", "COPASA", "Controladora" ou "Companhia", com sede na cidade de Belo Horizonte, à Rua Mar de Espanha, 525, Bairro Santo Antônio, é uma sociedade de economia mista, de capital aberto, controlada pelo Governo do Estado de Minas Gerais. Seu objetivo é planejar, projetar, executar, ampliar, remodelar, administrar e explorar serviços públicos de abastecimento de água e de esgotamento sanitário, podendo atuar no Brasil e no exterior. O Conselho de Administração autorizou a emissão das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2018, da Controladora e Consolidadas, em 28 de fevereiro de 2019 e recomendou a sua aprovação à Assembleia Geral Ordinária.

A COPASA possui 100% de participação societária na subsidiária COPASA Serviços de Saneamento Integrado do Norte e Nordeste de Minas Gerais S/A ("COPANOR") - criada pela Lei Estadual nº 16.698, de 17 de abril de 2007, com o objetivo de: planejar, projetar, executar, ampliar, remodelar, explorar e prestar serviços de abastecimento de água e de esgotamento sanitário; coleta, reciclagem, tratamento e disposição final do lixo urbano, doméstico e industrial; drenagem e manejo das águas pluviais urbanas em localidades da região de planejamento do Norte de Minas e das Bacias Hidrográficas dos Rios Jequitinhonha, Mucuri, São Mateus, Buranhém, Itanhém e Juçuruçu.

02. Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

A Companhia está apresentando as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas.

As Demonstrações Financeiras são preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que no caso de ativos financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes e determinados ativos e passivos financeiros são ajustados para refletir a mensuração ao valor justo.

A preparação de Demonstrações Financeiras requer o uso de 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 possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as Demonstrações Financeiras, estão divulgadas na Nota 04.

As Demonstrações Financeiras Individuais da Controladora e Consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs) e conforme normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards (IFRS)), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e evidenciando todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. Essas Demonstrações Individuais são divulgadas em conjunto com as Demonstrações Financeiras Consolidadas.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a Companhias abertas. As IFRSs não requerem a apresentação dessa demonstração, portanto, está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações contábeis.

As Demonstrações Financeiras da subsidiária são elaboradas para o mesmo período de divulgação da controladora, utilizando práticas contábeis consistentes. Todos os saldos intragrupo, receitas, despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações intragrupo, são eliminados por completo.

03. Resumo das Principais Políticas Contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas Demonstrações Financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

3.1 Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais é a Diretoria Executiva, que também participa na tomada das decisões estratégicas, em conjunto com o Conselho de Administração. O Grupo possui três segmentos distintos, representado pelo segmento de serviços de água e o segmento de esgoto em concessões públicas, prestados pela Controladora e sua subsidiária COPASA Serviços de Saneamento Integrado do Norte e Nordeste de Minas Gerais S/A, além do segmento Resíduos Sólidos, no município de Varginha, iniciado no ano de 2017. As informações por segmentos são demonstradas na Nota 19.

3.2 Conversão de moeda estrangeira

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico em que a entidade atua ("moeda funcional"). As Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia e sua controlada e, também, a moeda de apresentação.

(b) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os ganhos e perdas cambiais relacionados a ativos e passivos são apresentados na demonstração do resultado como resultado financeiro.

3.3 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com riscos insignificantes quanto à mudança de valor e utilizados pela Companhia para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

3.4 Ativos financeiros

3.4.1 Classificação

Os ativos financeiros são classificados de acordo com a finalidade para a qual foram adquiridos e conforme o modelo de negócios. Em 01 de janeiro de 2018, com a adoção do IFRS 09/CPC 48, a Companhia, baseada em seu modelo de negócios, efetuou uma escolha irrevogável de receber fluxo de caixa contratual através dos dividendos, para seu instrumento patrimonial reconhecido a valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Já os demais ativos financeiros passaram a ser reconhecidos sob as categorias (i) Instrumentos Financeiros ao Custo Amortizado e (ii) Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes.

Os ativos financeiros são apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço.

3.4.2 Reconhecimento e mensuração

Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação, para todos os ativos financeiros não mensurados ao valor justo através do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham expirado ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia tenha experimentado, significativamente, todos os riscos e benefícios da propriedade. Os ativos financeiros classificados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, são subsequentemente, ajustados quando ocorrem variações no seu valor. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

As variações no valor justo de títulos monetários e não monetários classificados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes são reconhecidas no patrimônio líquido.

Quando estes títulos são vendidos ou sofrem perda (*impairment*), os ajustes acumulados do valor justo, reconhecidos no patrimônio, são incluídos na demonstração do resultado como "receitas e despesas financeiras".

3.4.3 Impairment de ativos financeiros

(a) Ativos mensurados ao custo amortizado

Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

O montante da perda por *impairment* é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados ao custo médio ponderado de capital (WACC). O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa efetiva de juros determinada de acordo com o contrato. Como um expediente prático, a Companhia e sua subsidiária podem mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será registrada na demonstração do resultado.

A Companhia e sua subsidiária avaliam na data de cada balanço se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado.

(b) Ativos classificados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

Para os investimentos em títulos patrimoniais classificados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, uma queda relevante ou prolongada no valor justo do título abaixo de seu custo também é uma evidência de que o ativo está deteriorado. Se qualquer evidência desse tipo existir para estes ativos, o prejuízo cumulativo - medido como a diferença entre o custo de aquisição e o valor justo atual, menos qualquer perda por *impairment* sobre o ativo financeiro reconhecido anteriormente no resultado - será retirado do patrimônio e reconhecido na demonstração do resultado. Perdas por *impairment* de instrumentos patrimoniais reconhecidas na demonstração do resultado não são revertidas por meio da demonstração do resultado.

A Companhia e sua subsidiária avaliam na data de cada balanço se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está deteriorado.

3.5 Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores dos serviços prestados ou da venda de mercadorias no decurso normal das atividades da empresa, sendo inicialmente reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, deduzidas de provisão para perda do valor recuperável.

Em 01 de janeiro 2018, com a adoção do IFRS 09/CPC 48, a Companhia passou a aplicar o critério de perda de crédito esperada (*impairment*) para o Contas a receber de clientes, conforme descrito na nota 3.23b.

3.6 Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois, o menor. O custo é determinado pelo método de avaliação do custo médio. O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos as despesas comerciais variáveis aplicáveis. Provisões para perdas de estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias. Os estoques de materiais são destinados ao consumo e à manutenção dos sistemas de água e esgotamento sanitário.