



# Companhia de Saneamento de Minas Gerais

Inscrição no CNPJ.MF nº 17.281.106/0001-03



17 de 20

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### (i) Contas a receber

O risco de crédito do cliente está sujeito à capacidade de pagamento dos usuários, bem como às normas regulatórias e leis que definem regras comerciais e de cobrança. Esse tipo de risco é minimizado devido à pulverização da carteira de clientes. Eventuais perdas por redução ao valor recuperado do contas a receber estão adequadamente cobertas por provisão. O detalhamento do reconhecimento da perda esperada de crédito com clientes está detalhada na Nota Explicativa 3.5.2a.

### (ii) Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro

O risco de crédito é decorrente da possibilidade da Companhia incorrer em perdas dos depósitos mantidos em instituições financeiras. Para mitigá-lo, foi instituída em outubro de 2012 a política de aplicações financeiras da Companhia, estabelecendo alçadas e critérios para definição das instituições financeiras com as quais a Companhia irá trabalhar.

A qualidade do crédito dos ativos financeiros pode ser avaliada mediante referência às últimas classificações de crédito disponíveis ou às informações históricas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
<b>Depósitos bancários e aplicações financeiras de curto prazo e caucões (agências de risco, Fitch e S&amp;P)</b>				
AAA.....	20.075	272	20.075	272
AA.....	437.803	402.339	437.803	410.536
A.....	297.987	72.086	298.057	72.166
BBB.....	4	214.044	2.265	221.147
<b>Total.....</b>	<b>755.869</b>	<b>688.741</b>	<b>758.200</b>	<b>704.121</b>
Certificados de depósitos bancários de curto prazo – (Nota 06 (a)).....	489.831	257.007	492.162	272.387
Aplicações financeiras resgatáveis acima de 90 dias.....	–	161.349	–	161.349
Aplicação financeira vinculada – (Nota 08).....	85.268	81.943	85.268	81.943
Caucões em garantias de empréstimos, financiamentos e debêntures.....	180.770	188.442	180.770	188.442

### (e) Risco de liquidez

O risco de liquidez para a Companhia advém da dinâmica do seu fluxo de caixa, que é fortemente impactado pela sua receita, pelos investimentos e pelo serviço da dívida. No entanto, a COPASA MG acompanha o risco de escassez de recursos por meio da gestão prudente do fluxo de caixa, assegurando os recursos suficientes para cobrir grande parte dos compromissos financeiros de curto prazo e para assegurar o programa de investimentos da Companhia.

A Administração monitora o nível de liquidez da Companhia, considerando o fluxo de caixa esperado e os saldos de caixas, equivalentes de caixa e aplicações financeiras. Além disso, a Companhia desenvolve a projeção de fluxos de caixa, o monitoramento dos índices de liquidez do balanço patrimonial em relação às exigências reguladoras internas e externas e o acompanhamento das questões macroeconômicas e de mercado que suscitem renegociações de preços que alterem significativamente o fluxo de caixa.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros liquidados pelo valor líquido, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial em relação à data contratual do vencimento. Os valores apresentados na tabela correspondem aos fluxos de caixa não descontados contratados.

	Faixas de vencimento			
	Até 01 ano	Entre 01 e 03 anos	Entre 03 e 05 anos	Acima de 05 anos
Em 31 de dezembro de 2019				
Amortização.....	343.965	1.144.006	931.669	855.186
Juros.....	221.146	352.859	200.504	366.364
<b>Empréstimos, financiamentos e debêntures.....</b>	<b>565.111</b>	<b>1.496.865</b>	<b>1.132.173</b>	<b>1.221.550</b>
PPP Rio Manso <sup>(1)</sup> .....	59.985	97.637	89.935	179.870
Arrendamento Mercantil.....	37.166	20.967	139	–
Parcelamento de Impostos.....	14.289	–	–	–
Fornecedores.....	176.302	–	–	–

<sup>(1)</sup> Os valores incluem também a despesa financeira referente ao fluxo de desembolsos futuros da PPP do Manso, atualizados de acordo com o índice definido contratualmente e apurado para o mês de abril, data prevista para os reajustes.

A Companhia não possui operações com instrumentos financeiros derivativos.

A tabela a seguir apresenta as garantias de recebíveis dadas pela Companhia nos contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures, além da PPP do Rio Manso. Cabe ressaltar que tais contratos dispõem ainda de caução em garantia de financiamentos (Nota Explicativa 08).

Receitas Vinculadas em 31 de dezembro de 2019				
	Instituição Financeira/Contrato	Garantia (receita vinculada)	Valor	Término do Contrato
Caixa Econômica Federal	CAIXA - Financiamentos 2007/2008	Vinculação de receita equivalente a 3 (três) vezes o serviço da dívida mensal dos contratos 2007 e 2008.	R\$5.766	setembro/31
	CAIXA - PAC 2009	Vinculação de receita equivalente a 3 (três) vezes o serviço da dívida mensal dos contratos.	R\$2.016	novembro/32
	5ª Emissão de Debêntures (R\$288 milhões)	Vinculação de receita equivalente a no mínimo 4,5% do saldo devedor das debêntures no último dia útil de cada ano.	R\$9.230	setembro/31
	CAIXA - Financiamentos 2011 (INs 33, 25 e 24)	Vinculação da receita equivalente a 3 (três) vezes o serviço da dívida mensal dos contratos.	R\$4.194	junho/35
	CAIXA - Financiamentos 2012 (IN 24)	Vinculação de receita equivalente a 3 (três) vezes o serviço da dívida mensal dos contratos.	R\$530	maio/36
	CAIXA - Financiamentos 2013 (IN 27)	Vinculação de receita equivalente a 3 (três) vezes o serviço da dívida mensal dos contratos.	R\$3.328	outubro/37
	CAIXA - Financiamentos 2014 (IN 02)	Vinculação de receita equivalente a 3 (três) vezes o serviço da dívida mensal dos contratos.	R\$2.420	fevereiro/38
	CAIXA - Financiamentos 2015 (IN 02)	Vinculação de receita equivalente a 3 (três) vezes o serviço da dívida mensal dos contratos.	R\$1.427	março/39
	CAIXA - Financiamentos 2017 (IN 29)	Vinculação de receita equivalente a 3 (três) vezes o serviço da dívida mensal dos contratos.	R\$254	agosto/41
BNDES	3ª Emissão de Debêntures (R\$450 milhões)	Vinculação da receita de R\$18 milhões, corrigida anualmente pelo IPCA, desde dez/2007.	R\$33.610	dezembro/19
	Financiamentos (PAC 2007 - R\$48 milhões)/ (PAC 2008 - R\$578 milhões)	Vinculação da receita de R\$26 milhões, corrigida anualmente pelo IPCA desde mai/2008.	R\$48.235	junho/23
	Financiamentos BNDES (R\$181 milhões)	Vinculação da receita de R\$7,0 milhões, corrigida anualmente pelo IPCA, desde abr/2010.	R\$11.767	maio/25
	4ª Emissão de Debêntures (R\$740 milhões)	Vinculação da receita de R\$32,0 milhões, corrigida anualmente pelo IPCA, desde jul/2010.	R\$53.736	agosto/22
	8ª Emissão de Debêntures (R\$140 milhões)	Vinculação da receita de R\$16,9 milhões, corrigida anualmente pelo IPCA, desde set/2015.	R\$20.370	agosto/28
	11ª Emissão de Debêntures (R\$226 milhões)	Vinculação da receita de R\$5,5 milhões, corrigida anualmente pelo IPCA, desde abril/2017.	R\$5.871	janeiro/31
Banco KfW	€ 100 milhões	Vinculação de receita equivalente a 1 (uma) vez o serviço da dívida mensal do contrato.	R\$27.396	junho/23
BRK Ambiental	PPP Rio Manso	1/12 do valor anual da parcela integrante da Contraprestação referente a cada ano de vigência.	R\$11.156	dezembro/28
<b>Total de Receita Vinculada</b>			<b>R\$241.306</b>	

### 23.2. Gestão de risco de capital

A Companhia administra a estrutura do capital de acordo com a sua Política de Endividamento, que estabelece, estatutariamente, que as exigibilidades totais da Companhia sejam iguais ou inferiores ao Patrimônio Líquido. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018.

A Companhia monitora o capital com base nos índices de alavancagem financeira e de capital de terceiros. O índice de alavancagem financeira corresponde à dívida líquida dividida pelo EBITDA, e de acordo com o Estatuto da Companhia deve ser inferior a 4,0. A dívida líquida corresponde ao total de empréstimos, financiamentos, debêntures e outras dívidas onerosas de curto e longo prazo subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras, e o EBITDA é o lucro antes de juros, impostos, depreciações e amortização. O índice de capital de terceiros é apurado dividindo a dívida líquida pelo Patrimônio Líquido e deve ser inferior a 1,0.

Outro fator mitigador de riscos é a Política de Dividendos da Companhia cujas regras para a distribuição de proventos se baseiam na alavancagem observada. Caso esta esteja acima do intervalo considerado ideal, o Conselho de Administração definirá que o percentual de distribuição do Lucro Líquido Ajustado será o mínimo legal obrigatório.

### 23.3. Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda por redução ao valor recuperável de contas a receber, esteja próxima de seus valores justos considerando seus prazos de vencimento. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia para instrumentos financeiros similares.

#### (a) Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo no balanço patrimonial

Refere-se ao saldo de investimento na empresa GS Inima Industrial Jecéaba S.A. (antiga BRK Ambiental – Jecéaba S.A.), mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Este instrumento financeiro foi incluído no nível de hierarquia 3 e a Companhia utilizou análise dos fluxos de caixa descontados da investida, aplicando a taxa de desconto de 12,88%, para determinar o seu valor justo.

A tabela abaixo apresenta os ativos e passivos da COPASA e sua subsidiária, mensurados pelo valor justo em 31 de dezembro de 2019 e de 2018:

	Controladora / Consolidado		Ativo	
			Nível (3)	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Investimento GS Inima Industrial Jecéaba S.A.....	75.074	64.721		
<b>Saldo total.....</b>	<b>75.074</b>	<b>64.721</b>		

Os valores dos dividendos recebidos até 31 de dezembro de 2019 foram R\$10.057 (R\$7.478 em 31 de dezembro de 2018).

#### (b) Valor justo de empréstimos, financiamentos e debêntures

Os valores contábeis em comparação com seus respectivos valores justos estimados são os seguintes:

	Controladora / Consolidado			
	Valores			
	Contábil	Justo	Contábil	Justo
	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos.....	1.281.386	1.247.295	1.398.177	1.350.083
Debêntures simples.....	2.028.851	2.031.415	2.143.891	2.117.999
<b>Total.....</b>	<b>3.310.237</b>	<b>3.278.710</b>	<b>3.542.068</b>	<b>3.468.082</b>

Os valores de mercado passivos são calculados através da projeção do saldo devedor, atualizado pela taxa contratual, pelo período de meses restantes para pagamento. O valor encontrado retroage ao período atual, utilizando-se as taxas de mercado abaixo:

Linhas	Controladora / Consolidado		Taxa de mercado	Observações
	Taxa contratual	Período em meses		
Caixa/FGTS.....	7,64%	173	8,50%	Cotação da taxa da Caixa em dez/19
BNDES Finem.....	7,10%	28	8,74%	Cotação da taxa do BNDES Finem em dez/19
FINAME.....	3,97%	61	6,85%	Cotação da taxa FINAME em dez/19
Banco do Brasil.....	5,11%	52	4,31%	Cotação da taxa AFD em dez/19
Debêntures simples.....	6,26%	64	6,37%	Cotação taxas Debits. BNDES e mercado dez/19
KfW.....	2,07%	48	1,66%	Cotação taxa do KfW em dez/19

### 24. Instrumento Financeiro por Categoria

#### (a) Controladora

	31/12/2019			31/12/2018		
	Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	Valor justo em Outros Resultados Abrangentes	Total	Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	Valor justo em Outros Resultados Abrangentes	Total
<b>Ativos</b>						
Caixa e equivalentes de caixa.....	521.304	–	521.304	297.518	–	297.518
Aplicações financeiras resgatáveis acima de 90 dias.....	–	–	–	161.349	–	161.349
Contas a receber de clientes.....	1.176.718	–	1.176.718	1.163.748	–	1.163.748
Bancos e aplicações de convênios.....	20.190	–	20.190	8.048	–	8.048
Aplicações financeiras vinculadas.....	85.268	–	85.268	81.943	–	81.943
Ativos financeiros de concessões.....	648.892	–	648.892	682.828	–	682.828
Ativos Financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes <sup>(1)</sup> .....	–	75.074	75.074	–	64.721	64.721
Demais contas a receber.....	243.616	–	243.616	244.223	–	244.223
<b>Total.....</b>	<b>2.695.988</b>	<b>75.074</b>	<b>2.771.062</b>	<b>2.639.657</b>	<b>64.721</b>	<b>2.704.378</b>

<sup>(1)</sup> Excluindo pagamentos antecipados.

	31/12/2019		31/12/2018	
	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	Total	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	Total
<b>Passivos</b>				
Empréstimos e financiamentos e debêntures.....	3.310.237	3.310.237	3.542.068	3.542.068
Fornecedores.....	176.302	176.302	206.999	206.999
Arrendamento Mercantil.....	58.275	58.275	–	–
Parceria Público Privada.....	357.419	357.419	414.871	414.871
<b>Total.....</b>	<b>3.902.230</b>	<b>3.902.230</b>	<b>4.163.938</b>	<b>4.163.938</b>

#### (b) Consolidado

	31/12/2019			31/12/2018		
	Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	Valor justo em Outros Resultados Abrangentes	Total	Ativos Financeiros ao Custo Amortizado	Valor justo em Outros Resultados Abrangentes	Total
<b>Ativos</b>						
Caixa e equivalentes de caixa.....	524.146	–	524.146	313.371	–	313.371
Aplicações financeiras resgatáveis acima de 90 dias.....	–	–	–	161.349	–	161.349
Contas a receber de clientes.....	1.187.496	–	1.187.496	1.169.501	–	1.169.501
Bancos e aplicações de convênios.....	20.223	–	20.223	8.069	–	8.069
Aplicações financeiras vinculadas.....	85.268	–	85.268	81.943	–	81.943
Ativos financeiros de concessões.....	651.069	–	651.069	682.828	–	682.828
Ativos Financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes <sup>(1)</sup> .....	–	75.074	75.074	–	64.721	64.721
Demais contas a receber.....	242.675	–	242.675	241.516	–	241.516
<b>Total.....</b>	<b>2.710.877</b>	<b>75.074</b>	<b>2.785.951</b>	<b>2.658.577</b>	<b>64.721</b>	<b>2.723.298</b>

<sup>(1)</sup> Excluindo pagamentos antecipados.

	31/12/2019		31/12/2018	
	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	Total	Passivos Financeiros ao Custo Amortizado	Total
<b>Passivos</b>				
Empréstimos e financiamentos e debêntures.....	3.310.237	3.310.237	3.542.068	3.542.068
Fornecedores.....	181.825	181.825	217.664	217.664
Arrendamento Mercantil.....	58.275	58.275	–	–
Parceria Público Privada.....	357.419	357.419	414.871	414.871
<b>Total.....</b>	<b>3.907.756</b>	<b>3.907.756</b>	<b>4.174.603</b>	<b>4.174.603</b>



Documento assinado eletronicamente com fundamento no art. 6º do Decreto nº 47.222, de 26 de julho de 2017.

A autenticidade deste documento pode ser verificada no endereço <http://www.jornalminasgerais.mg.gov.br/autenticidade>, sob o número 3202003202351200132.