

Emissão S.A.

**Estados contables para el Ejercicio
Finalizado el 31 de Diciembre de 2021 e
Informe de los Auditores Independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes sobre los estados contables	3
Balances patrimoniales	6
Estados del resultado	7
Estados de resultados abarcadores	8
Estados de los cambios del patrimonio neto	9
Estados del flujo de efectivo	10
Notas explicativas a los estados contables	11

Informe de los auditores independientes sobre los estados contables

A los Accionistas y Directores de
Emissão S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Opinión

Examinamos los estados financieros de Emissão S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2021 y los respectivos estados de resultados, resultados abarcadores, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el año terminado en aquella fecha, así como el resumen de las principales prácticas contables y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados anteriormente presentan adecuadamente, en todos los aspectos relevantes, el patrimonio y la posición financiera de Emissão S.A., al 31 de diciembre de 2021, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil.

Bases para opinión

Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con las normas de auditoría brasileñas e internacionales. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas normas, se describen en la sección a continuación titulada “Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes en relación con la Compañía y sus subsidiarias, de acuerdo con los principios éticos relevantes establecidos en el Código de Ética Profesional del Contador y en los estándares profesionales emitidas por el Consejo Federal de Contabilidad, y cumplimos con otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos estándares. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para respaldar nuestra opinión.

Énfasis

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil, y son aplicables a una empresa en normal continuidad de negocios, que asume la realización de activos, así como la liquidación de obligaciones en el curso normal de los negocios.

Según la nota nº 1, durante el año fiscal 2021 la Compañía no firmó nuevos contratos de servicios debido a algunos impedimentos, por lo que la Compañía, sus asesores legales y sus accionistas están evaluando las soluciones adecuadas. La gerencia estima que de corto a mediano plazo volverán los contratos, generando así flujos de caja operativos positivos nuevamente. Durante este período, la Compañía mantiene una estructura mínima, con el apoyo

financiero del grupo corporativo al que pertenece. Por lo tanto, la continuidad normal de las operaciones de la Compañía y la consecuente realización de sus activos está relacionada con la obtención de un nivel de rentabilidad que produzca capital de trabajo suficiente y necesario o nuevos recursos por parte de los accionistas.

Responsabilidades da gestão y gobierno de los estados financieros

La administración es responsable de preparar y presentar los estados financieros de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y con las normas internacionales de información financiera (IRFS), emitidas por *International Accounting Standards Board* (IASB), y por controles internos que determinó que eran necesarios para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, independientemente de si fueron causados por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar operando, revelar, cuando corresponda, asuntos relacionados con su continuidad operativa y el uso de esta base contable en la preparación de los estados financieros, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía y sus subsidiarias o cesar sus operaciones, o no tenga una alternativa realista para evitar el cierre de las operaciones.

Los responsables del gobierno de la Compañía y sus subsidiarias son los responsables de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros.

Responsabilidades del auditor para auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, tomados en su conjunto, están libres de errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que la auditoría realizada de conformidad con las normas de auditoría brasileñas e internacionales siempre detecte cualquier distorsión existente relevante.

Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran relevantes cuando, individualmente o en conjunto, pueden influir, desde una perspectiva razonable, en las decisiones económicas de los usuarios basadas en los estados financieros mencionados.

Como parte de la auditoría realizada de acuerdo con los estándares de auditoría brasileños e internacionales, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, planificamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para respaldar nuestra opinión. El riesgo de no detectar incorrecciones materiales como resultado del fraude es mayor que el que surge del error, ya que el fraude puede implicar el acto de eludir los controles internos, la colusión, la falsificación, la omisión o la tergiversación intencional.

- Obtenemos una comprensión de los controles internos relevantes para la auditoría para planificar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Compañía y sus subsidiarias.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones respectivas realizadas por la administración.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso, por parte de la gerencia, de la base contable para la continuidad operativa y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas en relación con la capacidad de continuidad operativa de la Compañía y sus subsidiarias. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones respectivas en los estados financieros o incluir cambios en nuestra opinión, si las revelaciones son inapropiadas. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, los eventos o condiciones futuros pueden hacer que la Compañía y sus subsidiarias ya no continúen como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos correspondientes de una manera consistente con el propósito de una presentación adecuada.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada con respecto a la información financiera de las entidades o actividades comerciales del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo y, en consecuencia, de la opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargos del gobierno corporativo, entre otros aspectos, el alcance planificado, el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas las deficiencias significativas en los controles internos que identificamos durante nuestro trabajo.

Rio de Janeiro, 09 de marzo de 2022.

FSA NETWORK Auditores e Consultores
CRC-RJ- [REDACTED]

Levi O. Soares
Contador-CRC-RJ- [REDACTED]

EMISSÃO S.A.

BALANCES PATRIMONIALES EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(valores expresados en miles de reales)

<u>ACTIVO</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	258	1.277
Cuentas por cobrar	11.100	13.492
Impuestos por recuperar	1.584	1.747
Impuesto sobre la renta y contribución social a recuperar	3.100	3.222
Inventarios	14	40
Anticipos	82	81
Otros	222	501
Total	16.360	20.360
NO CIRCULANTE:		
Realizable a largo plazo:		
Cuentas por cobrar	132.565	132.565
Títulos de inversiones	209	303
Impuestos de renda e contribuição social diferidos	50.741	44.900
Otros créditos	2.167	1.987
Inversiones en controlada y vinculadas	8.792	8.280
Inmovilizado neto	746	1.091
Intangible		
Total	195.220	189.126
TOTAL	211.580	209.486
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>		
CIRCULANTE:		
Préstamos y financiaciones	1.769	5.004
Proveedores	1.620	1.698
Obligaciones sociales y laborales	11.428	15.690
Fraccionamiento fiscal	4.667	4.593
Otras obligaciones fiscales	5.526	10.106
Otros	113	454
Total	25.123	37.545
NO CIRCULANTE:		
Préstamos y financiaciones	2.372	
Fraccionamiento fiscal	40.954	28.786
Cuentas por pagar para empresas relacionadas	123.677	113.984
Contingencias	5.395	3.349
Otros	249	68
Total	172.647	146.187
PATRIMONIO NETO:		
Capital social	34.763	34.763
Pérdidas acumuladas	(57.070)	(45.126)
Anticipo para futuro aumento de capital	36.117	36.117
Total do patrimonio neto	13.810	25.754
Participación de los minoritarios		
Total del patrimonio neto	13.810	25.754
TOTAL	211.580	209.486

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

EMISSÃO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO PARA LOS EJERCICIOS
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020

(Valores expresados en miles de reales, excepto cantidad y valores por acción)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>OPERACIONES CONTINUADAS:</u>		
INGRESOS DE SERVICIOS	342	20.831
COSTO DE LAS ACTIVIDADES	<u>(2.773)</u>	<u>(29.107)</u>
BENEFICIO BRUTO	<u>(2.431)</u>	<u>(8.276)</u>
Gastos con personal	(327)	(2.923)
Gastos generales y administrativos	(1.684)	(4.302)
Gastos comerciales - provisión para deudores dudosos		20.073
Resultado de equivalencia patrimonial	512	522
Otros ingresos y gastos	<u>(37)</u>	<u>(3)</u>
	<u>(1.536)</u>	<u>13.367</u>
RESULTADO ANTES DE LOS INGRESOS Y GASTOS	(3.967)	5.091
Ingresos financieros	4	71
Gastos financieros	(12.779)	(9.148)
Variación cambiaria neta	(1.042)	(39.291)
Resultado financiero neto	<u>(13.817)</u>	<u>(48.368)</u>
BENEFICIO NETO (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL	(17.784)	(43.277)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN	<u>5.840</u>	<u>14.707</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(11.944)</u>	<u>(28.570)</u>
RESULTADO POR ACCIÓN (R\$) - BÁSICO Y DILUIDO		
OPERACIONES CONTINUADAS	<u>(0,34)</u>	<u>(0,82)</u>
Cantidad promedio ponderada de acciones durante el ejercicio	<u>34.763.000</u>	<u>34.763.000</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

EMISSÃO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS ABARCADOS PARA LOS
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020
(Valores expresados en miles de reales)

	Controladora	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	(11.944)	(28.570)
Otros resultados abarcadores	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO ABARCADOR TOTAL DO EJERCICIO	<u>(11.944)</u>	<u>(28.570)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

EMISSÃO S.A.

ESTADOS DE LOS CAMBIOS DEL PATRIMONIO NETO
PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020

(Valores expresados en miles de reales)

	<u>Capital Social</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>	<u>Anticipo para futuro aumento de capital</u>	<u>Patrimonio neto</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2020	34.763	(16.556)	18.207	36.117	54.324
Pérdida del ejercicio		<u>(28.570)</u>	<u>(28.570)</u>		<u>(28.570)</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	34.763	(45.126)	(10.363)	36.117	25.754
Pérdida do ejercicio		<u>(11.944)</u>	<u>(11.944)</u>		<u>(11.944)</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	<u>34.763</u>	<u>(57.070)</u>	<u>(22.307)</u>	<u>36.117</u>	<u>13.810</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

EMISSÃO S.A.ESTADOS DEL FLUJO DE EFECTIVO
PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020
(Valores expresados en miles de reales)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Beneficio neto (pérdida) del ejercicio	(11.944)	(28.570)
Ajustes para:		
Depreciación y amortización	274	214
Amortización de activos fijos	71	125
Provisión para deudores dudosos	-	(20.073)
Variación cambiaria	1.042	39.291
Resultado de equivalencia	(512)	(522)
Impuesto sobre la renta y contribución social diferidos	(5.840)	(14.707)
Variaciones en:		
Cuentas por cobrar	2.392	5.145
Inventarios	26	7.832
Anticipos	(1)	6.005
Títulos de inversiones	94	(94)
Otros activos	99	438
Proveedores	(78)	(1.580)
Impuestos y contribuciones	7.947	(12.035)
Obligaciones sociales y laborales	(4.262)	3.350
Otros pasivos	1.886	384
Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades operativas	<u>(8.806)</u>	<u>(14.797)</u>
Intereses pagados	(1.907)	(1.610)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de intangibles		
Adquisición de inmovilizado		(82)
Efectivo neto generado (usado) em las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(82)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cuentas con empresas vinculadas - neto	9.693	15.359
Efectivo neto generado (usado) en las actividades de financiación	<u>9.693</u>	<u>15.359</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(1.019)	(1.130)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>1.277</u>	<u>2.407</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>258</u></u>	<u><u>1.277</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

Notas explicativas a los estados contables

(Valores expresados en miles de Reales, excepto cuando se indique de otra forma)

1 Contexto operativo

Emissão S.A. (“Sociedad” o “Grupo”) Junta Comercial del Estado de Rio de Janeiro bajo el n° 33.3.0030994-2. El objetivo social de la empresa consiste en: I - Prestación de servicios de ingeniería; II - Obras de urbanización III - Construcción de redes de abastecimiento de agua, recogida de alcantarillado y construcciones relacionadas, excepto obras de irrigación; IV - Captación, tratamiento y distribución de agua; V - Gestión de redes de alcantarillado; y VI - Recogida de residuos no peligrosos.

La sede de la empresa es en Avenida Pastor Martin Luther King Jr., 126, 4° andar, salas 429 a 434, Del Castilho, Rio de Janeiro, Brasil. La Empresa, actualmente, tiene sucursal en Vila Velha, en el Estado de Espirito Santo, en São Luis, en el Estado de Maranhão y en Maceió, en el Estado de Alagoas.

Durante el año 2021, la Compañía no ha firmado nuevos contratos de servicios debido a algunos impedimentos, que la Compañía, sus asesores legales y sus accionistas están evaluando las soluciones adecuadas. La gerencia estima que de corto a mediano plazo volverán los contratos, generando así flujos de caja operativos positivos nuevamente. Durante este período, la Compañía mantiene una estructura administrativa mínima, con el apoyo financiero del grupo empresarial al cual pertenece. Por lo tanto, la continuidad normal de las operaciones de la Compañía y la consecuente realización de sus activos está relacionada con la obtención de un nivel de rentabilidad que produzca capital de trabajo suficiente y necesario o nuevos recursos por parte de los accionistas.

2 Resumen de las principales políticas contables

El Grupo aplicó las políticas contables descritas abajo de manera consistente a todos los ejercicios presentados en estos estados contables.

2.1 Base de preparación

Los estados contables fueron elaborados de acuerdo con el BR GAAP.

La emisión de los estados contables fue autorizada por la Junta el 09 marzo de 2021.

Todas las informaciones relevantes propias de los estados contables, y solamente ellas, están siendo evidenciadas, y corresponden a aquellas utilizadas por la Administración en su gestión.

2.2 Moneda funcional

Estos estados contables están presentados en Reales, que es la moneda funcional de la Sociedad. Todos los saldos fueron redondeados al millar más cercano, excepto cuando se indique de otra forma.

2.3 Ajustes a valor presente

Cuando sea aplicable los activos y pasivos circulantes y no circulantes son registrados en valor presente, transacción a transacción, con base en tasas de interés que reflejan el plazo, la moneda y el riesgo de cada transacción. La contrapartida de los ajustes a valor presente es contabilizada contra las cuentas que dieron origen a dicho activo o pasivo. La diferencia entre el valor presente de una transacción y el valor nominal del activo o pasivo es apropiada al resultado a lo largo del plazo del contrato con base en el método del costo amortizado y de la tasa de interés efectiva.

2.4 Base de cálculo

Los estados contables fueron preparados con base en el costo histórico, a excepción de los siguientes ítems materiales reconocidos en los balances patrimoniales:

- los instrumentos financieros no derivados designados por el valor razonable por medio del resultado son calculados por el valor razonable;
- los activos financieros disponibles para venta son calculados por el valor razonable;

2.5 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados y calculados en moneda extranjera en la fecha del balance se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios que se miden a valor razonable en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Ítems no monetarios que son calculados con base en el costo histórico en moneda extranjera son convertidos por la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias de monedas extranjeras resultantes de la conversión son generalmente reconocidas en el resultado.

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son calculados por el valor de la contrapartida recibida o por recibir, deducida de impuestos, si aplicable. Las principales fuentes de ingresos son descritas a continuación:

Ingresos de servicios

El Grupo reconoce los ingresos con la prestación de servicios con base en la etapa de conclusión del servicio. La etapa de conclusión es evaluada con base en el porcentual de ejecución de los trabajos.

2.7 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo

Obligaciones de beneficios de corto plazo a empleados son reconocidas como gastos de personal conforme el servicio correspondiente sea prestado. El pasivo es reconocido por el monto del pago esperado caso el Grupo tenga una obligación presente legal o constructiva de pagar este monto en función de servicio pasado prestado por el empleado y la obligación pueda ser estimada de manera confiable.

2.8 Ingresos financieros y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros del Grupo comprenden:

- ingresos de intereses;
- gastos de intereses;
- ganancias/pérdidas netas de activos financieros calculados por el valor razonable por medio del resultado;
- ganancias/pérdidas netas de variación cambiaria sobre activos y pasivos financieros;

Los ingresos y los gastos de intereses son reconocidos en el resultado por el método de los intereses efectivos.

El Grupo clasifica intereses recibidos como flujos de efectivo de las actividades de inversión.

2.9 Impuesto sobre la renta y contribución social

El impuesto sobre la renta y la contribución social del ejercicio corriente y diferido son calculados con base en las alícuotas de 15%, añadidas del adicional de 10% sobre el beneficio tributable excedente de R\$ 240 para impuesto sobre la renta y 9% sobre el beneficio tributable para contribución social sobre el beneficio neto, y consideran la compensación de pérdidas fiscales y base negativa de contribución social, limitada al 30% del beneficio real del ejercicio.

El gasto con impuesto sobre la renta y contribución social comprende los impuestos sobre la renta y contribución social corrientes y diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido son reconocidos en el resultado a menos que estén relacionados con la combinación de negocios o con ítems directamente reconocidos en el patrimonio neto o en otros resultados abarcadores.

Gastos de impuesto sobre la renta y contribución social corriente

El gasto de impuesto corriente es el impuesto por pagar o por cobrar estimado sobre el beneficio o pérdida tributable del ejercicio y cualquier ajuste a los impuestos por pagar con relación a los ejercicios anteriores. El monto de los impuestos corrientes por pagar o por cobrar es reconocido en el balance patrimonial como activo o pasivo fiscal por la mejor estimación del valor esperado de los impuestos a ser pagados o recibidos que refleja las incertidumbres relacionadas con su cálculo, si hay. Él es calculado con base en las tasas de impuestos decretadas en la fecha del balance.

Los activos y pasivos fiscales corrientes solo son compensados si ciertos criterios son cumplidos.

Gastos de impuesto sobre la renta y contribución social diferido

Activos y pasivos fiscales diferidos son reconocidos con relación a las diferencias temporales entre los valores contables de activos y pasivos para efectos de estados contables y los usados para efectos de tributación. Los cambios de los activos y pasivos fiscales diferidos en el ejercicio son reconocidos como gasto de impuesto sobre la renta y contribución social diferida. El impuesto diferido no es reconocido para:

- diferencias temporales sobre el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una combinación de negocios y que no afecte ni el beneficio o pérdida tributable ni el resultado contable;
- diferencias temporales relacionadas con inversiones en controladas, vinculadas y emprendimientos bajo control conjunto, en la extensión que el Grupo sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporal y sea probable que la diferencia temporal no será revertida en futuro previsible; y
- diferencias temporales tributables provenientes del reconocimiento inicial de agio.

Un activo fiscal diferido es reconocido con relación a las pérdidas fiscales y diferencias temporales deducibles no utilizadas, en la extensión en que sea probable que beneficios tributables futuros estarán disponibles, contra los cuales serán utilizados. Activos fiscales diferidos son revisados cada fecha de balance y son reducidos en la extensión en que su realización ya no sea probable.

Activos y pasivos fiscales diferidos son calculados con base en las alícuotas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando ellas sean revertidas, basándose en las alícuotas que fueron decretadas hasta la fecha del balance.

El cálculo de los activos y pasivos fiscales diferidos refleja las consecuencias tributarias provenientes de la manera bajo la cual el Grupo espera recuperar o liquidar sus activos y pasivos.

Activos y pasivos fiscales diferidos solo son compensados si ciertos criterios son cumplidos.

2.10 Inventarios

Los inventarios son calculados por el menor valor entre el costo y el valor realizable neto. El costo de los inventarios se basa en el principio del costo promedio. En el caso de los inventarios manufacturados y productos en elaboración, el costo incluye una parte de los costos generales de fabricación basado en la capacidad normal de operación.

2.11 Inmovilizado

Reconocimiento y cálculo

Ítems del inmovilizado son calculados por el costo histórico de adquisición o construcción, que incluye los costos de préstamos capitalizados, deducido de depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas acumuladas por reducción al valor recuperable (impairment).

Cuando partes significativas de un ítem del inmovilizado tienen diferentes vidas útiles, ellas son registradas como ítems separados (componentes principales) de inmovilizado.

Cualesquiera ganancias y pérdidas en la enajenación de un ítem del inmovilizado son reconocidas en el resultado.

Costos subsiguientes

Costos subsiguientes son capitalizados solamente cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los gastos sean obtenidos por el Grupo.

Depreciación

La depreciación es calculada para amortizar el costo de ítems del activo inmovilizado, neto de sus valores residuales estimados, utilizando el método lineal basado en la vida útil estimada de los ítems. La depreciación es reconocida en el resultado. Activos arrendados son depreciados por el menor período entre la vida útil estimada del bien y el plazo del contrato, a no ser que sea razonablemente seguro que el Grupo obtendrá la propiedad del bien al final del plazo de arrendamiento. Terrenos no son depreciados.

En la nota 12 se describen las tasas de depreciación resultantes de la vida útil estimada de los activos fijos.

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados cada fecha de balance y ajustados si es apropiado.

2.12 Instrumentos financieros

El Grupo clasifica activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros calculados por el valor razonable por medio del resultado y préstamos y cobrables.

El Grupo clasifica pasivos financieros no derivados en las siguientes categorías: pasivos financieros calculados por el costo amortizado y otros pasivos financieros.

Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y no reconocimiento

El Grupo reconoce los préstamos y cobrables e instrumentos de deuda inicialmente en la fecha en que fueron originados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos en la fecha de la negociación cuando la entidad se haga parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo no reconoce un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando el Grupo transfiere los derechos a la recepción de los flujos de efectivo contractuales sobre un activo financiero en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad del activo financiero son transferidos. Cualquier participación que sea creada o retenida por el Grupo en tales activos financieros transferidos, es reconocida como un activo o pasivo separado.

El Grupo no reconoce un pasivo financiero cuando su obligación contractual es retirada, cancelada o expirada.

Los activos o pasivos financieros son compensados y el valor neto presentado en el balance patrimonial cuando, y solamente cuando, el Grupo tenga actualmente un derecho legalmente ejecutable de compensar los valores y tenga la intención de liquidarlos en una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Activos financieros no derivados - cálculo

- Activos financieros calculados por el valor razonable por medio del resultado

Un activo financiero es clasificado como calculado por el valor razonable por medio del resultado caso sea clasificado como mantenido para negociación o designado como tal en el momento del reconocimiento inicial. Los costos de la transacción son reconocidos en el resultado conforme sean incurridos. Estos activos son calculados por el valor razonable y cambios en el valor razonable, incluyendo ganancias con intereses y dividendos, son reconocidos en el resultado del ejercicio.

Son activos financieros clasificados como calculados por el valor razonable por medio del resultado efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de inversiones.

- **Préstamos y cobrables**

Estos activos son calculados inicialmente por el valor razonable añadido de cualesquiera costos de transacción directamente atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cobrables son calculados por el costo amortizado utilizando el método de los intereses efectivos.

Son activos financieros clasificados como préstamos y cobrables las cuentas por cobrar y cuentas por cobrar de empresas relacionadas.

Pasivos financieros no derivados - cálculo

Un pasivo financiero es clasificado como calculado por el valor razonable por medio del resultado caso sea clasificado como mantenido para negociación o designado como tal en el momento del reconocimiento inicial. Los costos de la transacción son reconocidos en el resultado conforme sean incurridos. Estos pasivos financieros son calculados por el valor razonable y cambios en el valor razonable, incluyendo ganancias con intereses y dividendos, son reconocidos en el resultado del ejercicio.

Otros pasivos financieros no derivados son calculados inicialmente por el valor razonable deducidos de cualesquiera costos de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son calculados por el costo amortizado utilizando el método de los intereses efectivos.

Están clasificados en la categoría de otros pasivos financieros, proveedores y cuentas con empresas relacionadas (neto).

2.13 Capital social

Acciones ordinarias

Costos adicionales directamente atribuibles a la emisión de acciones y opciones de acciones son reconocidos como reductores del patrimonio neto. Efectos de impuestos relacionados con los costos de estas transacciones están contabilizados conforme al CPC 32 / IAS 12.

2.14 Recuperación al valor recuperable (Impairment)

Activos financieros no derivados

Activos financieros no clasificados como activos financieros al valor razonable por medio del resultado, incluyendo inversiones contabilizadas por el método de la equivalencia patrimonial,

son evaluados en cada fecha de balance para determinar si hay evidencia objetiva de pérdida por reducción al valor recuperable.

Evidencia objetiva de que cuentas por cobrar tuvo pérdida de valor incluye:

- impago o atrasos del deudor;
- reestructuración de un valor debido al Grupo en condiciones que no serían aceptadas en condiciones normales;
- indicativos de que el deudor o emisor va a entrar en quiebra/recuperación judicial;
- cambios negativos en la situación de pagos de los deudores o emisores;
- desaparición de un mercado activo para el instrumento debido a dificultades financieras; o
- datos observables indicando que hubo disminución en el cálculo de los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros calculados al costo amortizado

El Grupo considera evidencia de pérdida de valor de activos calculados por el costo amortizado tanto en nivel individual como en nivel colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados en cuanto a la pérdida por reducción al valor recuperable. Aquellos que no hayan sufrido pérdida de valor individualmente son entonces evaluados colectivamente en cuanto a cualquier pérdida de valor que pueda haber ocurrido, pero no haya aún sido identificada. Activos que no son individualmente significativos son evaluados colectivamente en cuanto a la pérdida de valor con base en el agrupamiento de activos con características de riesgo similares.

Al evaluar la pérdida por reducción al valor recuperable de forma colectiva, el Grupo utiliza tendencias históricas del plazo de recuperación y de los valores de pérdida incurridos, ajustados para reflejar el juicio de la Administración si las condiciones económicas y de crédito actuales son tales que las pérdidas reales probablemente serán mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por reducción al valor recuperable es calculada como la diferencia entre el valor contable y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión. Cuando el Grupo considera que no hay expectativas razonables de recuperación, los valores son bajados. Cuando un evento subsiguiente indica una reducción de la pérdida, la provisión es revertida a través del resultado.

Inversiones contabilizadas por el método de la equivalencia patrimonial

Una pérdida por reducción al valor recuperable referente a una inversión evaluada por el método de equivalencia patrimonial es calculada por la comparación del valor recuperable de la inversión con su valor contable. Una pérdida por reducción al valor recuperable es reconocida en el resultado y es revertida si hay un cambio favorable en las estimaciones usadas para determinar el valor recuperable.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros del Grupo, que no sean los inventarios y activos fiscales diferidos, son revisados cada fecha de balance para determinar si hay indicación de pérdida en el valor recuperable. Si ocurre tal indicación, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

Para pruebas de reducción al valor recuperable, los activos son agrupados en Unidades Generadoras de Efectivo (UGC), o sea, en el menor grupo posible de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo, entradas estas que son en gran parte independientes de las entradas de efectivo de otros activos o UGCs. El agio de combinaciones de negocios es asignado a las UGCs o grupos de UGCs que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

El valor recuperable de un activo o UGC es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos para vender. El valor en uso se basa en flujos de efectivo futuros estimados, descontados a valor presente usando una tasa de descuento antes de los impuestos que refleje las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o de la UGC.

Una pérdida por reducción al valor recuperable es reconocida si el valor contable del activo o UGC excede su valor recuperable.

Pérdidas por reducción al valor recuperable son reconocidas en el resultado. Pérdidas reconocidas referentes a las UGCs son inicialmente asignadas para reducción de cualquier agio asignado a esta UGC (o grupo de UGCs), y entonces para reducción del valor contable de los otros activos de la UGC (o grupo de UGCs) de forma prorata.

Una pérdida por reducción al valor recuperable relacionada al agio no es revertida. En cuanto a los demás activos, las pérdidas por reducción al valor recuperable son revertidas solamente en la extensión en que el nuevo valor contable del activo no exceda el valor contable que habría sido calculado, neto de depreciación o amortización, si la pérdida de valor no hubiera sido reconocida.

2.15 Provisiones

Las provisiones son determinadas por medio del descuento de los flujos de efectivo futuros estimados a una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales de mercado en cuanto al valor del dinero en el tiempo y riesgos específicos para el pasivo relacionado. Los efectos del no reconocimiento del descuento por el paso del tiempo son reconocidos en el resultado como gasto financiero.

Garantías

Una provisión para garantía es reconocida cuando los productos o servicios a que se refieren son vendidos, con base en datos históricos y ponderación de escenarios posibles y sus respectivas probabilidades.

2.16 Cálculo del valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido en la venta de un activo o pagado por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de cálculo, en el mercado principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual

el Grupo tiene acceso en esta fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento (non-performance). El riesgo de incumplimiento incluye, entre otros, el propio riesgo de crédito del Grupo.

Una serie de políticas contables y divulgaciones del Grupo requiere el cálculo de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

Cuando esté disponible, el Grupo calcula el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para este instrumento. Un mercado es considerado como activo si las transacciones para el activo o pasivo ocurren con frecuencia y volumen suficientes para suministrar informaciones de precios de forma continua.

Si un activo o un pasivo calculado al valor razonable tiene un precio de compra y un precio de venta, el Grupo calcula activos con base en precios de compra y pasivos con base en precios de venta.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción - o sea, el valor razonable de la contrapartida dada o recibida. Si el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no es evidenciado ni por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni basado en una técnica de evaluación para la cual cualesquiera datos no observables son juzgados como insignificantes con relación al cálculo, entonces el instrumento financiero es calculado inicialmente por el valor razonable ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Posteriormente, esta diferencia es reconocida en el resultado en una base adecuada a lo largo de la vida del instrumento, o hasta el momento en que la evaluación es totalmente soportada por datos de mercado observables o la transacción es terminada, lo que ocurra primero.

Al calcular el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo usa datos observables de mercado, tanto cuanto posible. Los valores razonables son clasificados en diferentes niveles en una jerarquía basada en las informaciones (inputs) utilizadas en las técnicas de evaluación de la siguiente forma.

- **Nivel 1:** precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** inputs, excepto los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, directamente (precios) o indirectamente (derivado de precios).
- **Nivel 3:** inputs, para el activo o pasivo, que no son basados en datos observables de mercado (inputs no observables).

El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de los estados contables en que ocurrieron los cambios.

Informaciones adicionales sobre las premisas utilizadas en el cálculo de los valores razonables están incluidas en las notas explicativas específicas.

2.17 Estimaciones y juicios contables críticos

Las estimaciones y los juicios contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros, consideradas razonables para las circunstancias.

Con base en premisas, la Sociedad hace estimaciones con relación al futuro. Por definición, las estimaciones contables resultantes raramente serán iguales a los respectivos resultados reales. Las estimaciones y premisas que presentan un riesgo significativo, con probabilidad de causar un ajuste relevante en los valores contables de activos y pasivos para el próximo ejercicio social, están contempladas a continuación.

a. *Impuesto sobre la renta, contribución social y otros impuestos*

La Sociedad está sujeta al impuesto sobre la renta, siendo necesario un juicio significativo para determinar la respectiva provisión.

En muchas operaciones, la determinación final del impuesto es incierta. La Sociedad también reconoce provisiones por cuenta de situaciones en que es probable que valores adicionales de impuestos sean debidos. Cuando el resultado final de estas cuestiones es diferente de los valores inicialmente estimados y registrados, estas diferencias afectan los activos y pasivos fiscales actuales y diferidos (si existen) en el período en que el valor definitivo es determinado.

b. *Provisión para vacaciones*

El valor de la provisión para vacaciones es calculado teniendo como base los valores medios anuales de los salarios de los funcionarios existentes al final del año, incluyendo los debidos adicionales recibidos a lo largo del año y las respectivas cargas.

c. *Provisión para riesgos laborales*

La Sociedad es parte en procesos judiciales laborales. Provisiones son constituidas para las contingencias referentes a procesos judiciales para los que es probable que una salida de recursos sea hecha para liquidar la contingencia/obligación y una estimación razonable pueda ser hecha. La evaluación de riesgo se hace mediante opinión de abogados externos.

3 Contrato de concesión

La Controlada Fontes da Serra Saneamento de Guapimirim Ltda. inscrita en el CNPJ bajo el n.º 03.836.562/0001-68, es Contratada del Municipio de Guapimirim, RJ, para la Gestión del Sistema y Servicios de Abastecimiento de Agua en el Perímetro Urbano del Municipio de Guapimirim.

El Contrato de Concesión de n.º 004/00, fue firmado el 30 de junio de 2000, y tiene el Plazo de Ejecución de 30 (treinta) años, prorrogables por igual período. (Cláusula 3ª - Contrato Administrativo n.º 004/00)

De las principales obras realizadas se puede destacar: Mejoras en la Captación; Construcción de Estación de Tratamiento de Agua en Acero Carbono, con capacidad de tratamiento de 120L/S; Construcción de Tanque de Contacto en Acero Carbono, con capacidad de 100m³; Construcción de 02 (dos) Tanques de Alivio en Acero Carbono, con capacidad individual de 16m³; Construcción de 02 (dos) Reservorios para Agua Tratada en Acero Carbono con capacidad de 1.000m³ y 527m³; Ejecución y Revitalización de 9.200 metros de Red Distribuidora; Ejecución

de 10.318 Conexiones Prediales (Datos de 31/12/16); Instalación de 9.517 Contadores de Agua (Datos de 31/12/16);

Todos los Clientes son micromedidos por contadores de agua volumétricos.

El Cobro de la Tarifa de Agua se inició el 01.07.2001, después de la ejecución de las obras necesarias, reparaciones y mejorías.

El Contrato de Concesión prevé el reajuste anual en la TRA - Tarifa Referencial de Agua con base en la variación del IGPM.

El último reajuste anual de la TRA - Tarifa Referencial de Agua ocurrió en noviembre de 2015, y fue de 31,73%, debido a la acumulación de anualidades anteriormente no concedidas. Desde entonces, no hubo reajustes en la tarifa, la cual se encuentra desfasada.

No hubo, hasta la presente fecha, ningún Suplemento Contractual, así como reajustes reales y o reequilibrio económico financiero.

La Concesionaria posee compromiso contractual de universalizar, con regularidad, continuidad y eficiencia, el abastecimiento de agua, hecho que prescinde de inversiones para el pleno cumplimiento contractual.

El Control de Calidad del Agua Captada, Tratada, Almacenada y Distribuida se hace por empresa independiente con Certificación ISO 17.025.

La FUNASA - Fundación Nacional de Salud, órgano del Gobierno Federal, ejecuta de forma independiente, semanalmente, monitoreo de la Calidad del Agua en todo el Municipio de Guapimirim.

4 Consorcios

El Grupo contabiliza los consorcios conforme al CPC 19, que especifica las condiciones a ser cumplidas en conjunto para determinar si el tipo de negocio en conjunto con el cual está involucrada se trata de operación en conjunto (joint operation).

El Grupo opera como Participante en los siguientes Consorcios:

- **Consorcio Módulo** - Consorcio que tiene como objeto Operación y Optimización del sistema de Lectura, Medición, Facturación y Recaudación, con Gestión y Operación de Acciones Comerciales en toda el área de concesión de la CEDAE. El Grupo tiene participación de 71,80% de este consorcio, esta inversión es tratada como operación en conjunto (joint operation), y es parte integrante de los estados de la controladora, en la proporción de participación.
- **Consorcio Magé** - Consorcio que tiene como objeto Ejecución de Ampliación del sistema de Abastecimiento de Agua del Municipio de Magé, en el estado de Rio de Janeiro. El Grupo tiene participación de 99,99% de este consorcio, esta inversión es tratada como operación en conjunto (joint operation), y es parte integrante de los estados de la controladora, en la proporción de participación.

- **Consortio Rio Resolve** - Consorcio que tiene como objeto Servicios Comerciales Continuos dirigidos a la Recuperación de Créditos Vencidos en toda la región de Concesión de la CEDAE. El Grupo tiene participación de 50% de este consorcio, esta inversión es tratada como operación en conjunto (joint operation), y es parte integrante de los estados de la controladora, en la proporción de participación.
- **Consortio Due Fatto** - Consorcio que tiene como objeto Servicios Comerciales Continuos dirigidos a la Recuperación de Créditos Vencidos abarcando las áreas de Tijuca y Este, a través de las acciones de cobro administrativo, corte y restablecimiento del Suministro de Agua. El Grupo tiene participación de 79% de este consorcio, esta inversión es tratada como operación en conjunto (joint operation), y es parte integrante de los estados de la controladora, en la proporción de participación.

5 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Disponibles en efectivo	7	27
Depósitos bancarios	69	144
Efectivos en tránsito	-	520
Inversiones inmediatas en liquidez	182	586
Total de equivalentes de efectivo	<u>182</u>	<u>1.106</u>
Total	<u>258</u>	<u>1.277</u>

Las aplicaciones financieras son remuneradas, en media, a la variación anual del CDI.

6 Cuentas por cobrar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar de clientes	164.375	166.776
Provisión para créditos de liquidación dudosa	(20.710)	(20.719)
Total cuentas por cobrar	<u>143.665</u>	<u>146.057</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Circulante	11.100	13.492
No circulante	132.565	132.565
Total cuentas por cobrar	<u>143.665</u>	<u>146.057</u>

El saldo de la cuenta “Cuentas por cobrar de clientes” incluye valores (vea el análisis por vencimiento) vencidos al final del período de informe, para los cuales el Grupo no constituyó una provisión para créditos de liquidación dudosa, una vez que no hubo cambio significativo en la calidad del crédito y los valores son relacionados a derechos contractuales y aún son considerados recuperables.

El Grupo constituyó una provisión para créditos de liquidación dudosa con base en los valores irrecuperables estimados determinados en experiencias pasadas de impago y del análisis de la situación financiera actual de cada deudor.

Composición por vencimiento de las cuentas por cobrar que no están incluidas como deudores dudosos y, por lo tanto, aprovisionados como de créditos de liquidación dudosa:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por vencer	-	126
Vencidos hasta 60 días	-	1.323
Vencidos de 61 a 180 días	-	2.349
Vencidos de 181 a 360 días	-	5.635
Vencidos hace más de 361 días	<u>143.665</u>	<u>136.624</u>
Total	<u>143.665</u>	<u>146.057</u>

Movimiento en la provisión para créditos de liquidación dudosa:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del ejercicio	20.719	40.791
Reversión de la provisión para pérdidas	(9)	(20.072)
Total	<u>20.710</u>	<u>20.719</u>

Composición por vencimiento de las cuentas por cobrar de clientes incluidos en la provisión para créditos de liquidación dudosa:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vencidos hace más de 361 días	<u>20.710</u>	<u>20.719</u>
Total	<u>20.710</u>	<u>20.719</u>

Para determinar la recuperación de las cuentas por cobrar de cliente, el Grupo considera cualquier cambio en la calidad de crédito del cliente de la fecha en que el crédito fue inicialmente concedido hasta el final del período de informe. La concentración del riesgo de crédito es limitada porque la base de clientes es abarcadora y no hay relación entre los clientes.

7 Impuestos por recuperar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
PIS/COFINS/CSLL	395	395
INSS	660	660

Otros	<u>529</u>	<u>692</u>
Total	<u>1.584</u>	<u>1.747</u>

8 Impuesto sobre la renta y contribución social por recuperar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
IRRF	1.442	1.589
CSLL	<u>1.658</u>	<u>1.633</u>
Total	<u>3.100</u>	<u>3.222</u>

9 Títulos de inversiones

El Grupo posee los siguiente títulos de inversiones:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vale S.A – Debêntures	10.606	10.606
Provisão para perda - Vale S.A.	(10.451)	(10.451)
Bradesco – Capitalização	54	54
Santander - Capitalização	<u>-</u>	<u>94</u>
Total	<u>209</u>	<u>303</u>

- Vale do Rio Doce - Obligaciones

Naturaleza	Obligación subordinada nominativa, no convertible
Emisor:	Vale S.A.
Vencimiento:	Indeterminado
Remuneración:	IGP-M y participación en los resultados

- Bradesco - Capitalización

Naturaleza	Título de capitalización
Emisor:	Banco Bradesco S.A.
Vencimiento:	2021 renovable
Remuneración:	TR - Tasa referencia de remuneración del ahorro

10 Partes relacionadas

Cuentas con empresas relacionadas

Los detalles con relación a las transacciones entre la Sociedad y otras partes relacionadas están presentados a continuación.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Passivo		
Não circulante:		
Fontes da Serra	2.844	505
INASSA Sociedad Interamericana de Águas y Servicios S.A	29.197	24.989
Soluciones Andinas	91.088	88.104

Outros	548	386
Total	<u>123.667</u>	<u>113.984</u>

Los saldos de cuentas por pagar a empresas relacionadas se refieren a transacciones de soporte financiero entre las partes. El saldo de cuentas por pagar devenga intereses de mercado, excepto el saldo con la subsidiaria Fontes da Serra.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Soluções Andinas	(1.418)	(34.240)
INASSA Sociedad Interamericana de Águas y Servicios S.A	(4.415)	(9.715)
Total	<u>(5.833)</u>	<u>(43.955)</u>

Son los siguientes los efectos de estas transacciones con partes relacionadas en el resultado del ejercicio:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Despesas financeiras	(4.791)	(4.664)
Variação cambial líquida	(1.042)	(39.291)
Total	<u>(5.833)</u>	<u>(43.955)</u>

11 Inversiones en controladas y vinculadas

Entidad que recibe inversiones	% de participación	Patrimonio		Inversión		Resultado de equivalencia	
		Neto	Resultado	2021	2020	2021	2020
SCP 150 e 156	50%	13.916	-	6.958	6.958	-	-
Fontes da Serra Saneamento de Guapimirim	98%	1.872	521	<u>1.834</u>	<u>1.322</u>	<u>512</u>	<u>522</u>
				<u>8.792</u>	<u>8.280</u>	<u>512</u>	<u>522</u>

El movimiento de la inversión es conforme a continuación:

	<u>SCP</u>	<u>Fontes</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31.12.2020	6.958	1.322	8.280
Equivalencia patrimonial	-	512	512
Saldos al 31.12.2021	<u>6.958</u>	<u>1.834</u>	<u>8.792</u>

12 Inmovilizado

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasas anuales	Costo	Depreciación acumulada
	Neto	Neto

Muebles y utensilios	10%	379	(157)	222	271
Máquinas e equipos	10%	258	(119)	139	164
Equipos de TI	20%	732	(565)	167	303
Software	20%	11	(11)	-	8
Vehículos	20%	1.581	(1.581)	-	-
Inmovilizado en marcha	-	217	-	217	217
Otros	20%	5	(4)	1	128
Total		3.183	(2.437)	746	1.091

Es el siguiente el movimiento del activo inmovilizado durante el ejercicio 2021:

	<u>Saldo neto</u> <u>31.12.20</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortizac</u> <u>iones</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo neto</u> <u>31.12.21</u>
Muebles y utensilios	271	-	(16)	(33)	222
Máquinas y equipos	164	-	(1)	(24)	139
Equipos de TI	303	-	(9)	(127)	167
Software	8	-	-	(8)	-
Inmovilizado en marcha	217	-	-	-	217
Otros	128	-	(45)	(82)	1
Total	1.091	-	(71)	(274)	746

La Administración considera que el valor contable neto del activo inmovilizado de la Sociedad no excede su valor recuperable.

13 Préstamos y financiaciones

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>
Banco Santander	1.769	2.372	5.004	-
Total	1.769	2.372	5.004	-

Son los siguientes los detalles de los préstamos y financiaciones:

a. Banco Santander

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Circulante	1.769	5.004
No circulante	2.372	-
	4.141	5.004
Intereses:		1,3% a.m.
Vencimiento:		2023

Garantía:

Respaldo de la controladora

La parte en el no circulante expira en su totalidad en 2023

14 Obligaciones sociales y laborales

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salarios	161	19
Provisiones de vacaciones y cargos	31	112
INSS	1.806	1.780
IRRF	7	1.971
FGTS	4	9
Rescisiones	9.317	11.336
Otros	102	463
Total	<u>11.428</u>	<u>15.690</u>

15 Fraccionamiento fiscal

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>
Refis Ley 12.996	203	27.584	193	21.411
Refis Ley 11.941	3.073	123	2.917	113
Fraccionamiento ISS	136	1.639	311	546
Fraccionamiento INSS	1.164	8.139	1.085	5.812
Otros	91	3.469	87	904
Total	<u>4.667</u>	<u>40.954</u>	<u>4.593</u>	<u>28.786</u>

La cuota no circulante vence según lo demostrado a continuación:

2023	12.286
2024	12.163
2025	10.893
2026 en adelante	5.612
	<u>40.954</u>

16 Otras obligaciones fiscales

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
COFINS	3.065	3.742
PIS	23	2.210
ISS	530	1.010
INSS	612	612
PIS/COFINS/CSLL	-	596

Otros	<u>1.296</u>	<u>1.936</u>
Total	<u>5.526</u>	<u>10.106</u>

17 Contingencias

La situación jurídica del Grupo engloba procesos de naturalezas laboral y fiscal. La Administración entiende que los encaminamientos y las providencias legales oportunas que ya fueron tomadas en cada situación justifica que el monto provisionado para contingencias, en el valor total de R\$5.395, sea suficiente cubrir pérdidas probables en estas contingencias.

La Sociedad tiene contingencias consideradas como posibles de pérdida en el monto total de R\$41.904 y, por esta clasificación, no provisionados en los estados contables.

Asimismo, las declaraciones de rentas de la Sociedad están sujetas a revisión y eventual registro adicional por parte de las autoridades fiscales durante el plazo de cinco años. Otros impuestos, tasas y contribuciones también están sujetos a estas condiciones, según la legislación aplicable. Como la legislación está frecuentemente sujeta a interpretaciones, no es posible garantizar la aprobación final de estos impuestos y contribuciones.

18 Patrimonio neto

Capital social

El 31 de Diciembre de 2021 y de 2020, el capital social autorizado, suscrito e integrado está representado por 34.763.000 acciones ordinarias nominativas, sin valor nominal.

El 31 de Diciembre de 2015, el préstamo que Emissão tenía con su Controladora Soluciones Andinas de Aguas S.R.L. fue convertido en un Anticipo para Futuro Aumento de Capital.

Naturaleza y propósito de las reservas de beneficios

- Reserva legal

Está constituida a razón de 5% del beneficio neto calculado en cada ejercicio en los términos del art. 193 de la Ley 6.404/76, hasta el límite de 20% del capital social.

19 Impuesto sobre la renta y contribución social

La Sociedad presenta el 31 de Diciembre de 2021 y de 2020 pérdidas fiscales y bases negativas de contribución social sobre el beneficio por compensar con beneficios tributables futuros, conforme demostrado a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdidas fiscales acumuladas	112.737	97.699

Bases negativas de contribución social	112.737	97.699
--	---------	--------

Los valores de impuesto sobre la renta y contribución social que afectaron el resultado del ejercicio son demostrados como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta y de la contribución social	<u>(17.784)</u>	<u>(43.277)</u>
Impuesto sobre la renta y contribución social calculados a alícuota efectiva (34%)	6.047	14.714
Diferencias permanentes:		
Equivalencia patrimonial	174	177
Otras	<u>(381)</u>	<u>(184)</u>
Total	<u>5.840</u>	<u>14.707</u>
Diferido	5.840	14.707
	<u>5.840</u>	<u>14.707</u>

La alícuota utilizada en las conciliaciones de 2021 y 2020 presentadas es la alícuota de 34% debida por las personas jurídicas en Brasil sobre los beneficios tributables, conforme a lo previsto por la legislación tributaria de esta jurisdicción.

Pérdidas fiscales	28.184	24.424
Base negativa de contribución social	10.147	8.793
Diferencias temporales	<u>12.410</u>	<u>11.683</u>
Impuesto sobre la renta y contribución social diferido - activo	<u>50.741</u>	<u>44.900</u>

Las pérdidas fiscales por compensar pueden ser compensadas indefinidamente contra beneficios tributables futuros, limitada a 30% del beneficio tributable del ejercicio corriente.

20 Instrumentos financieros

20.1 Gestión de riesgo de capital

La política de la Dirección es mantener una base sólida de capital para mantener la confianza del inversionista, de los acreedores y del mercado y el desarrollo futuro del negocio. La Dirección monitorea el retorno de capital y también el nivel de dividendos para los accionistas.

La Dirección busca mantener un equilibrio entre los más altos retornos posibles con niveles adecuados de apalancamiento y las ventajas y la seguridad proporcionada por una posición de capital saludable.

El Grupo administra su capital, para garantizar que las empresas que pertenecen a él puedan continuar con sus actividades normales, a la vez en que maximizan el retorno a todas las partes

interesadas o involucradas en sus operaciones, por medio de la optimización del saldo de las deudas y del patrimonio.

La estructura de capital de la Sociedad está formada por el endeudamiento neto (préstamos detallados en la nota explicativa 13), deducidos por el efectivo y saldos de bancos y por el patrimonio neto de la Sociedad (que incluye capital emitido, reservas, beneficios acumulados y participaciones no controladoras), conforme a lo presentado en el Estado del Cambio del Patrimonio Neto.

La Junta revisa constantemente su estructura de capital. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo de capital y los riesgos asociados a cada clase de capital.

El índice de endeudamiento el 31 de Diciembre de 2021 y de 2020 es según lo demostrado a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deudas (a):		
Préstamos y financiaciones	4.141	5.004
Efectivo y equivalentes	<u>(258)</u>	<u>(1.277)</u>
Deuda neta	3.883	3.727
Patrimonio neto	<u>13.810</u>	<u>25.754</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>0,28</u>	<u>0,14</u>

(a) La deuda es definida como préstamos de corto y largo plazo, conforme detallados en la nota 13.

20.2 Categorías de instrumentos financieros

	<u>2021</u>			<u>2020</u>		
	<u>Valor razonable a través del resultado</u>	<u>Préstamos cobrables</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable a través del resultado</u>	<u>Préstamos cobrables</u>	<u>Total</u>
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	258	-	258	1.277	-	1.277
Cuentas por cobrar	-	143.665	143.665	-	146.057	146.057
Titulos de inversión	-	209	209	-	303	303
	<u>Valor razonable a través del resultado</u>	<u>Otros pasivos</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable a través del resultado</u>	<u>Otros pasivos</u>	<u>Total</u>
(Pasivos)						
Préstamos y financiaciones	-	(4.141)	(4.141)	-	(5.004)	(5.004)

Proveedores	-	(1.620)	(1.620)	-	(1.698)	(1.698)
Cuentas com empresas relacionadas – neto	-	(123.667)	(123.667)	-	(113.984)	(113.984)

La Sociedad evalúa que todos los instrumentos financieros están clasificados en el nivel 2 en la jerarquía de valor razonable.

Los valores de realización estimados de activos y pasivos financieros de la Sociedad fueron determinados por medio de informaciones disponibles en el mercado y metodologías apropiadas de evaluaciones. Juicios fueron requeridos en la interpretación de los datos de mercado para producir las estimaciones de los valores de realización más adecuada. Como consecuencia, las estimaciones no indican, necesariamente, los montos que podrán ser realizados en el mercado de cambio corriente. El uso de diferentes metodologías de mercado puede tener un efecto material en los valores de realización estimados.

La Administración de estos instrumentos es efectuada por medio de estrategias operativas, buscando liquidez, rentabilidad y seguridad. La política de control consiste en seguimiento permanente de las tasas contratadas versus las vigentes en el mercado.

20.3 **Objetivos de la administración de los riesgos financieros**

El Departamento de Tesorería Corporativa de la Sociedad presta servicios a las empresas, coordina el acceso a los mercados financieros domésticos y extranjeros, y monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Sociedad por medio de informes de riesgos internos que analizan las exposiciones por grado y relevancia de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluso riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precios), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Sociedad no opera con instrumentos financieros derivados.

20.4 **Riesgo de mercado**

Por medio de sus actividades, la Sociedad queda expuesta principalmente a riesgos financieros provenientes de cambios en las tasas de cambio y en las tasas de interés. La Administración de la Sociedad entiende que este riesgo es inherente al perfil de su deuda y, por lo tanto, bien asumido. Por lo tanto, la Administración no usa instrumentos financieros derivados.

Las exposiciones al riesgo de mercado son calculadas en bases continuas y supervisadas por la Administración de la Sociedad.

20.5 **Gestión del riesgo de tasa de interés**

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de tasa de interés, una vez que no posee préstamos con tasas de interés post fijadas.

20.6 **Gestión de riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, llevando a la Sociedad a incurrir en pérdidas financieras. La Sociedad adoptó la política de solo negociar con contrapartes que posean capacidad de crédito y obtener garantías suficientes, cuando sea apropiado, como medio de mitigar el riesgo de pérdida financiera por motivo de impago. La Sociedad utiliza informaciones financieras disponibles públicamente y

sus propios registros para evaluar sus principales clientes. La exposición de la Sociedad y las evaluaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor agregado de las transacciones concluidas es dividido entre las contrapartes aprobadas.

Las cuentas por cobrar de clientes están compuestas por clientes diferentes, formados sustancialmente por entes gubernamentales (ayuntamientos y controladas por estados de la federación). Una evaluación continua del crédito es realizada en la condición financiera de las cuentas por cobrar. Para hacer frente a las posibles pérdidas con créditos de liquidación dudosa, fueron constituidas provisiones, cuyo monto es considerado suficiente por la administración para la cobertura de este riesgo.

La Sociedad define como contrapartes como teniendo características semejantes aquellas que son empresas relacionadas. No hay concentración de riesgo de crédito.

Adicionalmente, la Sociedad no posee ninguna garantía u otras garantías de crédito para cubrir sus riesgos de crédito asociados con sus activos financieros.

20.7 Gestión del riesgo de liquidez

La responsabilidad final por la gestión del riesgo de liquidez es de la Dirección Financiera, que elaboró un modelo apropiado de gestión de riesgo de liquidez para la gestión de las necesidades de captación y gestión de liquidez en el corto, mediano y largo plazos. El Grupo administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas, líneas de crédito bancarias y líneas de crédito para captación de préstamos que juzgue adecuados, a través del monitoreo continuo de los flujos de efectivo previstos y reales, y por la combinación de los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La Sociedad no posee líneas de crédito no utilizadas que tiene a disposición para reducir aún más el riesgo de liquidez.

20.8 Técnicas de evaluación y premisas aplicadas para efectos de cálculo del valor razonable

La determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros es presentada a continuación:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros que presentan términos y condiciones estándar y son negociados en mercados activos es determinado con base en los precios observados en estos mercados.
- El valor razonable de los instrumentos derivados es calculado utilizando precios cotizados. Cuando estos precios no están disponibles, es usado el análisis del flujo de efectivo descontado por medio de la curva de rendimiento, aplicable de acuerdo con la duración de los instrumentos para los derivados sin opciones.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros es determinado de acuerdo con modelos de precios generalmente aceptados basados en análisis de los flujos de efectivo descontados.

Los valores de mercado de los principales instrumentos financieros no presentan diferencias significativas de los valores contabilizados.

21 Ingresos

Sigue abajo conciliación entre los ingresos brutos y los ingresos presentada en el estado del resultado del ejercicio:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos brutos	382	24.546
Menos:		
Impuesto sobre la renta	<u>(40)</u>	<u>(3.715)</u>
Total	<u>342</u>	<u>20.831</u>

22 Costo de las actividades

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Personal	2.339	10.291
Material aplicado	14	2.291
Alquileres y arrendamientos	40	1.607
Servicios tercerizados	157	679
Mantenimiento de vehículos	25	901
Depreciación y amortización	133	127
Otros	<u>65</u>	<u>1.875</u>
Subtotal	2.773	17.771
Despidos laborales	-	11.336
Total	<u>2.773</u>	<u>29.107</u>

23 Gastos generales y administrativos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Servicios	1.414	474
Alquileres y arrendamientos	13	361
Viajes y alojamientos	10	54
Mantenimiento	4	54
Depreciación y amortización	141	153
Otras	<u>102</u>	<u>3.206</u>
Total	<u>1.684</u>	<u>4.302</u>

24 Ingresos financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Rendimiento de aplicaciones	3	61
Descuentos obtenidos	-	10
Otras	<u>1</u>	<u>-</u>
Total	<u>4</u>	<u>71</u>

25 Gastos financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses de préstamos (terceros y partes relacionadas)	6.710	6.274
Otros juros	6.053	2.735
Descuentos concedidos	1	5
Otras	<u>15</u>	<u>134</u>
Total	<u>12.779</u>	<u>9.148</u>

26 Cobertura de seguros

La Sociedad adopta la política de contratar cobertura de seguros para los bienes sujetos a riesgos por montos considerados por la Administración como suficientes para cubrir eventuales siniestros, considerando la naturaleza de su actividad. Las premisas de riesgos adoptadas, dada su naturaleza, no forman parte del alcance de una auditoría de los estados contables, consecuentemente, no fueron examinadas por nuestros auditores independientes. Las pólizas están en vigor y las primas fueron debidamente pagadas. La Sociedad considera que la cobertura de seguros es consistente con las otras empresas de dimensión semejante operando en el sector.

27 Eventos subsiguientes

Después del 31 de diciembre de 2021, no hubo eventos en los que la Entidad considerara necesaria su divulgación, además de los efectos económicos globales relacionados con el Coronavirus (COVID-19). Seguimos pensando que no es posible medir los efectos económicos derivados de la propagación del Coronavirus (COVID-19) y de las medidas gubernamentales tomadas para prevenirlo. Este evento terminó afectando a la economía mundial y, ciertamente, puede generar impactos que deben reflejarse, en cierta medida, en los estados financieros. Adicionalmente, destacamos que los impactos ocasionados en las operaciones, también pueden provenir del resultado de las medidas adoptadas para contener esta pandemia.

En ese momento solo es necesario advertir sobre la posibilidad de estos impactos, medibles o no, así como los riesgos e incertidumbres inherentes al COVID-19.

Emissão S.A.

Estados contables para el Ejercicio

Finalizado el 31 de Diciembre de 2021

Este documento foi assinado digitalmente por Vitor Fernando Lima Correa e Cesar Madeira Padovesi.
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código 6956-1309-0B78-7DFD.

Contenido

Balances patrimoniales	3
Estados del resultado	4
Estados de resultados abarcadores	5
Estados de los cambios del patrimonio neto	6
Estados del flujo de efectivo	7
Notas explicativas a los estados contables	8

EMISSÃO S.A.

BALANCES PATRIMONIALES EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(valores expresados en miles de reales)

<u>ACTIVO</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	258	1.277
Cuentas por cobrar	11.100	13.492
Impuestos por recuperar	1.584	1.747
Impuesto sobre la renta y contribución social a recuperar	3.100	3.222
Inventarios	14	40
Anticipos	82	81
Otros	222	501
Total	16.360	20.360
NO CIRCULANTE:		
Realizable a largo plazo:		
Cuentas por cobrar	132.565	132.565
Títulos de inversiones	209	303
Impuestos de renda e contribuição social diferidos	50.741	44.900
Otros créditos	2.167	1.987
Inversiones en controlada y vinculadas	8.792	8.280
Inmovilizado neto	746	1.091
Intangible		
Total	195.220	189.126
TOTAL	211.580	209.486
<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>		
CIRCULANTE:		
Préstamos y financiaciones	1.769	5.004
Proveedores	1.620	1.698
Obligaciones sociales y laborales	11.428	15.690
Fraccionamiento fiscal	4.667	4.593
Otras obligaciones fiscales	5.526	10.106
Otros	113	454
Total	25.123	37.545
NO CIRCULANTE:		
Préstamos y financiaciones	2.372	
Fraccionamiento fiscal	40.954	28.786
Cuentas por pagar para empresas relacionadas	123.677	113.984
Contingencias	5.395	3.349
Otros	249	68
Total	172.647	146.187
PATRIMONIO NETO:		
Capital social	34.763	34.763
Pérdidas acumuladas	(57.070)	(45.126)
Anticipo para futuro aumento de capital	36.117	36.117
Total do patrimonio neto	13.810	25.754
Participación de los minoritarios		
Total del patrimonio neto	13.810	25.754
TOTAL	211.580	209.486

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

Este documento foi assinado digitalmente por Vitor Fernando Lima Correa e Cesar Madeira Padovesi.
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código 6956-1309-0B78-7DFD.

EMISSÃO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO PARA LOS EJERCICIOS
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020

(Valores expresados en miles de reales, excepto cantidad y valores por acción)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>OPERACIONES CONTINUADAS:</u>		
INGRESOS DE SERVICIOS	342	20.831
COSTO DE LAS ACTIVIDADES	<u>(2.773)</u>	<u>(29.107)</u>
BENEFICIO BRUTO	<u>(2.431)</u>	<u>(8.276)</u>
Gastos con personal	(327)	(2.923)
Gastos generales y administrativos	(1.684)	(4.302)
Gastos comerciales - provisión para deudores dudosos		20.073
Resultado de equivalencia patrimonial	512	522
Otros ingresos y gastos	<u>(37)</u>	<u>(3)</u>
	<u>(1.536)</u>	<u>13.367</u>
RESULTADO ANTES DE LOS INGRESOS Y GASTOS	(3.967)	5.091
Ingresos financieros	4	71
Gastos financieros	(12.779)	(9.148)
Variación cambiaria neta	(1.042)	(39.291)
Resultado financiero neto	<u>(13.817)</u>	<u>(48.368)</u>
BENEFICIO NETO (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN SOCIAL	(17.784)	(43.277)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIÓN	<u>5.840</u>	<u>14.707</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(11.944)</u>	<u>(28.570)</u>
RESULTADO POR ACCIÓN (R\$) - BÁSICO Y DILUIDO		
OPERACIONES CONTINUADAS	<u>(0,34)</u>	<u>(0,82)</u>
Cantidad promedio ponderada de acciones durante el ejercicio	<u>34.763.000</u>	<u>34.763.000</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

EMISSÃO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS ABARCADOS PARA LOS
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020
(Valores expresados en miles de reales)

	Controladora	
	2021	2020
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	(11.944)	(28.570)
Otros resultados abarcadores	-	-
RESULTADO ABARCADOR TOTAL DO EJERCICIO	<u>(11.944)</u>	<u>(28.570)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

Este documento foi assinado digitalmente por Vitor Fernando Lima Correa e Cesar Madeira Padovesi.
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código 6956-1309-0B78-7DFD.

EMISSÃO S.A.

ESTAOS DE LOS CAMBIOS DEL PATRIMONIO NETO
PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020
(Valores expresados en miles de reales)

	<u>Capital Social</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>	<u>Anticipo para futuro aumento de capital</u>	<u>Patrimonio neto</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2020	34.763	(16.556)	18.207	36.117	54.324
Pérdida del ejercicio		<u>(28.570)</u>	<u>(28.570)</u>		<u>(28.570)</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	34.763	(45.126)	(10.363)	36.117	25.754
Pérdida do ejercicio		<u>(11.944)</u>	<u>(11.944)</u>		<u>(11.944)</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	<u>34.763</u>	<u>(57.070)</u>	<u>(22.307)</u>	<u>36.117</u>	<u>13.810</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

EMISSÃO S.A.

ESTADOS DEL FLUJO DE EFECTIVO
PARA LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DE 2020
(Valores expresados en miles de reales)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Beneficio neto (pérdida) del ejercicio	(11.944)	(28.570)
Ajustes para:		
Depreciación y amortización	274	214
Amortización de activos fijos	71	125
Provisión para deudores dudosos	-	(20.073)
Variación cambiaria	1.042	39.291
Resultado de equivalencia	(512)	(522)
Impuesto sobre la renta y contribución social diferidos	(5.840)	(14.707)
Variaciones en:		
Cuentas por cobrar	2.392	5.145
Inventarios	26	7.832
Anticipos	(1)	6.005
Títulos de inversiones	94	(94)
Otros activos	99	438
Proveedores	(78)	(1.580)
Impuestos y contribuciones	7.947	(12.035)
Obligaciones sociales y laborales	(4.262)	3.350
Otros pasivos	1.886	384
Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades operativas	<u>(8.806)</u>	<u>(14.797)</u>
Intereses pagados	<u>(1.907)</u>	<u>(1.610)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de intangibles		
Adquisición de inmovilizado		(82)
Efectivo neto generado (usado) em las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(82)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cuentas con empresas vinculadas - neto	9.693	15.359
Efectivo neto generado (usado) en las actividades de financiación	<u>9.693</u>	<u>15.359</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(1.019)</u>	<u>(1.130)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>1.277</u>	<u>2.407</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>258</u></u>	<u><u>1.277</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados contables

Este documento foi assinado digitalmente por Vitor Fernando Lima Correa e Cesar Madeira Padovesi.
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código 6956-1309-0B78-7DFD.

Notas explicativas a los estados contables

(Valores expresados en miles de Reales, excepto cuando se indique de otra forma)

1 Contexto operativo

Emissão S.A. (“Sociedad” o “Grupo”) Junta Comercial del Estado de Rio de Janeiro bajo el nº 33.3.0030994-2. El objetivo social de la empresa consiste en: I - Prestación de servicios de ingeniería; II - Obras de urbanización III - Construcción de redes de abastecimiento de agua, recogida de alcantarillado y construcciones relacionadas, excepto obras de irrigación; IV - Captación, tratamiento y distribución de agua; V - Gestión de redes de alcantarillado; y VI - Recogida de residuos no peligrosos.

La sede de la empresa es en Avenida Pastor Martin Luther King Jr., 126, 4º andar, salas 429 a 434, Del Castilho, Rio de Janeiro, Brasil. La Empresa, actualmente, tiene sucursal en Vila Velha, en el Estado de Espirito Santo, en São Luis, en el Estado de Maranhão y en Maceió, en el Estado de Alagoas.

Durante el año 2021, la Compañía no ha firmado nuevos contratos de servicios debido a algunos impedimentos, que la Compañía, sus asesores legales y sus accionistas están evaluando las soluciones adecuadas. La gerencia estima que de corto a mediano plazo volverán los contratos, generando así flujos de caja operativos positivos nuevamente. Durante este período, la Compañía mantiene una estructura administrativa mínima, con el apoyo financiero del grupo empresarial al cual pertenece. Por lo tanto, la continuidad normal de las operaciones de la Compañía y la consecuente realización de sus activos está relacionada con la obtención de un nivel de rentabilidad que produzca capital de trabajo suficiente y necesario o nuevos recursos por parte de los accionistas.

2 Resumen de las principales políticas contables

El Grupo aplicó las políticas contables descritas abajo de manera consistente a todos los ejercicios presentados en estos estados contables.

2.1 Base de preparación

Los estados contables fueron elaborados de acuerdo con el BR GAAP.

La emisión de los estados contables fue autorizada por la Junta el 09 marzo de 2021.

Todas las informaciones relevantes propias de los estados contables, y solamente ellas, están siendo evidenciadas, y corresponden a aquellas utilizadas por la Administración en su gestión.

2.2 Moneda funcional

Estos estados contables están presentados en Reales, que es la moneda funcional de la Sociedad. Todos los saldos fueron redondeados al millar más cercano, excepto cuando se indique de otra forma.

2.3 Ajustes a valor presente

Cuando sea aplicable los activos y pasivos circulantes y no circulantes son registrados en valor presente, transacción a transacción, con base en tasas de interés que reflejan el plazo, la moneda y el riesgo de cada transacción. La contrapartida de los ajustes a valor presente es contabilizada contra las cuentas que dieron origen a dicho activo o pasivo. La diferencia entre el valor presente de una transacción y el valor nominal del activo o pasivo es apropiada al resultado a lo largo del plazo del contrato con base en el método del costo amortizado y de la tasa de interés efectiva.

2.4 Base de cálculo

Los estados contables fueron preparados con base en el costo histórico, a excepción de los siguientes ítems materiales reconocidos en los balances patrimoniales:

- los instrumentos financieros no derivados designados por el valor razonable por medio del resultado son calculados por el valor razonable;
- los activos financieros disponibles para venta son calculados por el valor razonable;

2.5 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios denominados y calculados en moneda extranjera en la fecha del balance se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios que se miden a valor razonable en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Ítems no monetarios que son calculados con base en el costo histórico en moneda extranjera son convertidos por la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias de monedas extranjeras resultantes de la conversión son generalmente reconocidas en el resultado.

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son calculados por el valor de la contrapartida recibida o por recibir, deducida de impuestos, si aplicable. Las principales fuentes de ingresos son descritas a continuación:

Ingresos de servicios

El Grupo reconoce los ingresos con la prestación de servicios con base en la etapa de conclusión del servicio. La etapa de conclusión es evaluada con base en el porcentual de ejecución de los trabajos.

2.7 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo

Obligaciones de beneficios de corto plazo a empleados son reconocidas como gastos de personal conforme el servicio correspondiente sea prestado. El pasivo es reconocido por el monto del pago esperado caso el Grupo tenga una obligación presente legal o constructiva de pagar este monto en función de servicio pasado prestado por el empleado y la obligación pueda ser estimada de manera confiable.

2.8 Ingresos financieros y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros del Grupo comprenden:

- ingresos de intereses;
- gastos de intereses;
- ganancias/pérdidas netas de activos financieros calculados por el valor razonable por medio del resultado;
- ganancias/pérdidas netas de variación cambiaria sobre activos y pasivos financieros;

Los ingresos y los gastos de intereses son reconocidos en el resultado por el método de los intereses efectivos.

El Grupo clasifica intereses recibidos como flujos de efectivo de las actividades de inversión.

2.9 Impuesto sobre la renta y contribución social

El impuesto sobre la renta y la contribución social del ejercicio corriente y diferido son calculados con base en las alícuotas de 15%, añadidas del adicional de 10% sobre el beneficio tributable excedente de R\$ 240 para impuesto sobre la renta y 9% sobre el beneficio tributable para contribución social sobre el beneficio neto, y consideran la compensación de pérdidas fiscales y base negativa de contribución social, limitada al 30% del beneficio real del ejercicio.

El gasto con impuesto sobre la renta y contribución social comprende los impuestos sobre la renta y contribución social corrientes y diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido son reconocidos en el resultado a menos que estén relacionados con la combinación de negocios o con ítems directamente reconocidos en el patrimonio neto o en otros resultados abarcadores.

Gastos de impuesto sobre la renta y contribución social corriente

El gasto de impuesto corriente es el impuesto por pagar o por cobrar estimado sobre el beneficio o pérdida tributable del ejercicio y cualquier ajuste a los impuestos por pagar con relación a los ejercicios anteriores. El monto de los impuestos corrientes por pagar o por cobrar es reconocido en el balance patrimonial como activo o pasivo fiscal por la mejor estimación del valor esperado de los impuestos a ser pagados o recibidos que refleja las incertidumbres relacionadas con su cálculo, si hay. Él es calculado con base en las tasas de impuestos decretadas en la fecha del balance.

Los activos y pasivos fiscales corrientes solo son compensados si ciertos criterios son cumplidos.

Gastos de impuesto sobre la renta y contribución social diferido

Activos y pasivos fiscales diferidos son reconocidos con relación a las diferencias temporales entre los valores contables de activos y pasivos para efectos de estados contables y los usados para efectos de tributación. Los cambios de los activos y pasivos fiscales diferidos en el ejercicio son reconocidos como gasto de impuesto sobre la renta y contribución social diferida. El impuesto diferido no es reconocido para:

- diferencias temporales sobre el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una combinación de negocios y que no afecte ni el beneficio o pérdida tributable ni el resultado contable;
- diferencias temporales relacionadas con inversiones en controladas, vinculadas y emprendimientos bajo control conjunto, en la extensión que el Grupo sea capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporal y sea probable que la diferencia temporal no será revertida en futuro previsible; y
- diferencias temporales tributables provenientes del reconocimiento inicial de agio.

Un activo fiscal diferido es reconocido con relación a las pérdidas fiscales y diferencias temporales deducibles no utilizadas, en la extensión en que sea probable que beneficios tributables futuros estarán disponibles, contra los cuales serán utilizados. Activos fiscales diferidos son revisados cada fecha de balance y son reducidos en la extensión en que su realización ya no sea probable.

Activos y pasivos fiscales diferidos son calculados con base en las alícuotas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando ellas sean revertidas, basándose en las alícuotas que fueron decretadas hasta la fecha del balance.

El cálculo de los activos y pasivos fiscales diferidos refleja las consecuencias tributarias provenientes de la manera bajo la cual el Grupo espera recuperar o liquidar sus activos y pasivos.

Activos y pasivos fiscales diferidos solo son compensados si ciertos criterios son cumplidos.

2.10 Inventarios

Los inventarios son calculados por el menor valor entre el costo y el valor realizable neto. El costo de los inventarios se basa en el principio del costo promedio. En el caso de los inventarios manufacturados y productos en elaboración, el costo incluye una parte de los costos generales de fabricación basado en la capacidad normal de operación.

2.11 Inmovilizado

Reconocimiento y cálculo

Ítems del inmovilizado son calculados por el costo histórico de adquisición o construcción, que incluye los costos de préstamos capitalizados, deducido de depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas acumuladas por reducción al valor recuperable (impairment).

Cuando partes significativas de un ítem del inmovilizado tienen diferentes vidas útiles, ellas son registradas como ítems separados (componentes principales) de inmovilizado.

Cualesquiera ganancias y pérdidas en la enajenación de un ítem del inmovilizado son reconocidas en el resultado.

Costos subsiguientes

Costos subsiguientes son capitalizados solamente cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los gastos sean obtenidos por el Grupo.

Depreciación

La depreciación es calculada para amortizar el costo de ítems del activo inmovilizado, neto de sus valores residuales estimados, utilizando el método lineal basado en la vida útil estimada de los ítems. La depreciación es reconocida en el resultado. Activos arrendados son depreciados por el menor período entre la vida útil estimada del bien y el plazo del contrato, a no ser que sea razonablemente seguro que el Grupo obtendrá la propiedad del bien al final del plazo de arrendamiento. Terrenos no son depreciados.

En la nota 12 se describen las tasas de depreciación resultantes de la vida útil estimada de los activos fijos.

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados cada fecha de balance y ajustados si es apropiado.

2.12 Instrumentos financieros

El Grupo clasifica activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros calculados por el valor razonable por medio del resultado y préstamos y cobrables.

El Grupo clasifica pasivos financieros no derivados en las siguientes categorías: pasivos financieros calculados por el costo amortizado y otros pasivos financieros.

Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y no reconocimiento

El Grupo reconoce los préstamos y cobrables e instrumentos de deuda inicialmente en la fecha en que fueron originados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos en la fecha de la negociación cuando la entidad se haga parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo no reconoce un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando el Grupo transfiere los derechos a la recepción de los flujos de efectivo contractuales sobre un activo financiero en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad del activo financiero son transferidos. Cualquier participación que sea creada o retenida por el Grupo en tales activos financieros transferidos, es reconocida como un activo o pasivo separado.

El Grupo no reconoce un pasivo financiero cuando su obligación contractual es retirada, cancelada o expirada.

Los activos o pasivos financieros son compensados y el valor neto presentado en el balance patrimonial cuando, y solamente cuando, el Grupo tenga actualmente un derecho legalmente ejecutable de compensar los valores y tenga la intención de liquidarlos en una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Activos financieros no derivados - cálculo

- Activos financieros calculados por el valor razonable por medio del resultado

Un activo financiero es clasificado como calculado por el valor razonable por medio del resultado caso sea clasificado como mantenido para negociación o designado como tal en el momento del reconocimiento inicial. Los costos de la transacción son reconocidos en el resultado conforme sean incurridos. Estos activos son calculados por el valor razonable y cambios en el valor razonable, incluyendo ganancias con intereses y dividendos, son reconocidos en el resultado del ejercicio.

Son activos financieros clasificados como calculados por el valor razonable por medio del resultado efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de inversiones.

- **Préstamos y cobrables**

Estos activos son calculados inicialmente por el valor razonable añadido de cualesquiera costos de transacción directamente atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cobrables son calculados por el costo amortizado utilizando el método de los intereses efectivos.

Son activos financieros clasificados como préstamos y cobrables las cuentas por cobrar y cuentas por cobrar de empresas relacionadas.

Pasivos financieros no derivados - cálculo

Un pasivo financiero es clasificado como calculado por el valor razonable por medio del resultado caso sea clasificado como mantenido para negociación o designado como tal en el momento del reconocimiento inicial. Los costos de la transacción son reconocidos en el resultado conforme sean incurridos. Estos pasivos financieros son calculados por el valor razonable y cambios en el valor razonable, incluyendo ganancias con intereses y dividendos, son reconocidos en el resultado del ejercicio.

Otros pasivos financieros no derivados son calculados inicialmente por el valor razonable deducidos de cualesquiera costos de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son calculados por el costo amortizado utilizando el método de los intereses efectivos.

Están clasificados en la categoría de otros pasivos financieros, proveedores y cuentas con empresas relacionadas (neto).

2.13 Capital social

Acciones ordinarias

Costos adicionales directamente atribuibles a la emisión de acciones y opciones de acciones son reconocidos como reductores del patrimonio neto. Efectos de impuestos relacionados con los costos de estas transacciones están contabilizados conforme al CPC 32 / IAS 12.

2.14 Recuperación al valor recuperable (Impairment)

Activos financieros no derivados

Activos financieros no clasificados como activos financieros al valor razonable por medio del resultado, incluyendo inversiones contabilizadas por el método de la equivalencia patrimonial,

son evaluados en cada fecha de balance para determinar si hay evidencia objetiva de pérdida por reducción al valor recuperable.

Evidencia objetiva de que cuentas por cobrar tuvo pérdida de valor incluye:

- impago o atrasos del deudor;
- reestructuración de un valor debido al Grupo en condiciones que no serían aceptadas en condiciones normales;
- indicativos de que el deudor o emisor va a entrar en quiebra/recuperación judicial;
- cambios negativos en la situación de pagos de los deudores o emisores;
- desaparición de un mercado activo para el instrumento debido a dificultades financieras; o
- datos observables indicando que hubo disminución en el cálculo de los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros calculados al costo amortizado

El Grupo considera evidencia de pérdida de valor de activos calculados por el costo amortizado tanto en nivel individual como en nivel colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados en cuanto a la pérdida por reducción al valor recuperable. Aquellos que no hayan sufrido pérdida de valor individualmente son entonces evaluados colectivamente en cuanto a cualquier pérdida de valor que pueda haber ocurrido, pero no haya aún sido identificada. Activos que no son individualmente significativos son evaluados colectivamente en cuanto a la pérdida de valor con base en el agrupamiento de activos con características de riesgo similares.

Al evaluar la pérdida por reducción al valor recuperable de forma colectiva, el Grupo utiliza tendencias históricas del plazo de recuperación y de los valores de pérdida incurridos, ajustados para reflejar el juicio de la Administración si las condiciones económicas y de crédito actuales son tales que las pérdidas reales probablemente serán mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por reducción al valor recuperable es calculada como la diferencia entre el valor contable y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión. Cuando el Grupo considera que no hay expectativas razonables de recuperación, los valores son bajados. Cuando un evento subsiguiente indica una reducción de la pérdida, la provisión es revertida a través del resultado.

Inversiones contabilizadas por el método de la equivalencia patrimonial

Una pérdida por reducción al valor recuperable referente a una inversión evaluada por el método de equivalencia patrimonial es calculada por la comparación del valor recuperable de la inversión con su valor contable. Una pérdida por reducción al valor recuperable es reconocida en el resultado y es revertida si hay un cambio favorable en las estimaciones usadas para determinar el valor recuperable.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros del Grupo, que no sean los inventarios y activos fiscales diferidos, son revisados cada fecha de balance para determinar si hay indicación de pérdida en el valor recuperable. Si ocurre tal indicación, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

Para pruebas de reducción al valor recuperable, los activos son agrupados en Unidades Generadoras de Efectivo (UGC), o sea, en el menor grupo posible de activos que genera entradas de efectivo por su uso continuo, entradas estas que son en gran parte independientes de las entradas de efectivo de otros activos o UGCs. El agio de combinaciones de negocios es asignado a las UGCs o grupos de UGCs que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

El valor recuperable de un activo o UGC es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos para vender. El valor en uso se basa en flujos de efectivo futuros estimados, descontados a valor presente usando una tasa de descuento antes de los impuestos que refleje las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o de la UGC.

Una pérdida por reducción al valor recuperable es reconocida si el valor contable del activo o UGC excede su valor recuperable.

Pérdidas por reducción al valor recuperable son reconocidas en el resultado. Pérdidas reconocidas referentes a las UGCs son inicialmente asignadas para reducción de cualquier agio asignado a esta UGC (o grupo de UGCs), y entonces para reducción del valor contable de los otros activos de la UGC (o grupo de UGCs) de forma prorata.

Una pérdida por reducción al valor recuperable relacionada al agio no es revertida. En cuanto a los demás activos, las pérdidas por reducción al valor recuperable son revertidas solamente en la extensión en que el nuevo valor contable del activo no exceda el valor contable que habría sido calculado, neto de depreciación o amortización, si la pérdida de valor no hubiera sido reconocida.

2.15 Provisiones

Las provisiones son determinadas por medio del descuento de los flujos de efectivo futuros estimados a una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales de mercado en cuanto al valor del dinero en el tiempo y riesgos específicos para el pasivo relacionado. Los efectos del no reconocimiento del descuento por el paso del tiempo son reconocidos en el resultado como gasto financiero.

Garantías

Una provisión para garantía es reconocida cuando los productos o servicios a que se refieren son vendidos, con base en datos históricos y ponderación de escenarios posibles y sus respectivas probabilidades.

2.16 Cálculo del valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido en la venta de un activo o pagado por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de cálculo, en el mercado principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual

el Grupo tiene acceso en esta fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento (non-performance). El riesgo de incumplimiento incluye, entre otros, el propio riesgo de crédito del Grupo.

Una serie de políticas contables y divulgaciones del Grupo requiere el cálculo de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

Cuando esté disponible, el Grupo calcula el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para este instrumento. Un mercado es considerado como activo si las transacciones para el activo o pasivo ocurren con frecuencia y volumen suficientes para suministrar informaciones de precios de forma continua.

Si un activo o un pasivo calculado al valor razonable tiene un precio de compra y un precio de venta, el Grupo calcula activos con base en precios de compra y pasivos con base en precios de venta.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción - o sea, el valor razonable de la contrapartida dada o recibida. Si el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no es evidenciado ni por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni basado en una técnica de evaluación para la cual cualesquiera datos no observables son juzgados como insignificantes con relación al cálculo, entonces el instrumento financiero es calculado inicialmente por el valor razonable ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Posteriormente, esta diferencia es reconocida en el resultado en una base adecuada a lo largo de la vida del instrumento, o hasta el momento en que la evaluación es totalmente soportada por datos de mercado observables o la transacción es terminada, lo que ocurra primero.

Al calcular el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo usa datos observables de mercado, tanto cuanto posible. Los valores razonables son clasificados en diferentes niveles en una jerarquía basada en las informaciones (inputs) utilizadas en las técnicas de evaluación de la siguiente forma.

- **Nivel 1:** precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** inputs, excepto los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, directamente (precios) o indirectamente (derivado de precios).
- **Nivel 3:** inputs, para el activo o pasivo, que no son basados en datos observables de mercado (inputs no observables).

El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de los estados contables en que ocurrieron los cambios.

Informaciones adicionales sobre las premisas utilizadas en el cálculo de los valores razonables están incluidas en las notas explicativas específicas.

2.17 Estimaciones y juicios contables críticos

Las estimaciones y los juicios contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros, consideradas razonables para las circunstancias.

Con base en premisas, la Sociedad hace estimaciones con relación al futuro. Por definición, las estimaciones contables resultantes raramente serán iguales a los respectivos resultados reales. Las estimaciones y premisas que presentan un riesgo significativo, con probabilidad de causar un ajuste relevante en los valores contables de activos y pasivos para el próximo ejercicio social, están contempladas a continuación.

a. *Impuesto sobre la renta, contribución social y otros impuestos*

La Sociedad está sujeta al impuesto sobre la renta, siendo necesario un juicio significativo para determinar la respectiva provisión.

En muchas operaciones, la determinación final del impuesto es incierta. La Sociedad también reconoce provisiones por cuenta de situaciones en que es probable que valores adicionales de impuestos sean debidos. Cuando el resultado final de estas cuestiones es diferente de los valores inicialmente estimados y registrados, estas diferencias afectan los activos y pasivos fiscales actuales y diferidos (si existen) en el período en que el valor definitivo es determinado.

b. *Provisión para vacaciones*

El valor de la provisión para vacaciones es calculado teniendo como base los valores medios anuales de los salarios de los funcionarios existentes al final del año, incluyendo los debidos adicionales recibidos a lo largo del año y las respectivas cargas.

c. *Provisión para riesgos laborales*

La Sociedad es parte en procesos judiciales laborales. Provisiones son constituidas para las contingencias referentes a procesos judiciales para los que es probable que una salida de recursos sea hecha para liquidar la contingencia/obligación y una estimación razonable pueda ser hecha. La evaluación de riesgo se hace mediante opinión de abogados externos.

3 Contrato de concesión

La Controlada Fontes da Serra Saneamento de Guapimirim Ltda. inscrita en el CNPJ bajo el n.º 03.836.562/0001-68, es Contratada del Municipio de Guapimirim, RJ, para la Gestión del Sistema y Servicios de Abastecimiento de Agua en el Perímetro Urbano del Municipio de Guapimirim.

El Contrato de Concesión de n.º 004/00, fue firmado el 30 de junio de 2000, y tiene el Plazo de Ejecución de 30 (treinta) años, prorrogables por igual período. (Cláusula 3ª - Contrato Administrativo n.º 004/00)

De las principales obras realizadas se puede destacar: Mejoras en la Captación; Construcción de Estación de Tratamiento de Agua en Acero Carbono, con capacidad de tratamiento de 120L/S; Construcción de Tanque de Contacto en Acero Carbono, con capacidad de 100m³; Construcción de 02 (dos) Tanques de Alivio en Acero Carbono, con capacidad individual de 16m³; Construcción de 02 (dos) Reservorios para Agua Tratada en Acero Carbono con capacidad de 1.000m³ y 527m³; Ejecución y Revitalización de 9.200 metros de Red Distribuidora; Ejecución

de 10.318 Conexiones Prediales (Datos de 31/12/16); Instalación de 9.517 Contadores de Agua (Datos de 31/12/16);

Todos los Clientes son micromedidos por contadores de agua volumétricos.

El Cobro de la Tarifa de Agua se inició el 01.07.2001, después de la ejecución de las obras necesarias, reparaciones y mejorías.

El Contrato de Concesión prevé el reajuste anual en la TRA - Tarifa Referencial de Agua con base en la variación del IGPM.

El último reajuste anual de la TRA - Tarifa Referencial de Agua ocurrió en noviembre de 2015, y fue de 31,73%, debido a la acumulación de anualidades anteriormente no concedidas. Desde entonces, no hubo reajustes en la tarifa, la cual se encuentra desfasada.

No hubo, hasta la presente fecha, ningún Suplemento Contractual, así como reajustes reales y o reequilibrio económico financiero.

La Concesionaria posee compromiso contractual de universalizar, con regularidad, continuidad y eficiencia, el abastecimiento de agua, hecho que prescinde de inversiones para el pleno cumplimiento contractual.

El Control de Calidad del Agua Captada, Tratada, Almacenada y Distribuida se hace por empresa independiente con Certificación ISO 17.025.

La FUNASA - Fundación Nacional de Salud, órgano del Gobierno Federal, ejecuta de forma independiente, semanalmente, monitoreo de la Calidad del Agua en todo el Municipio de Guapimirim.

4 **Consortios**

El Grupo contabiliza los consorcios conforme al CPC 19, que especifica las condiciones a ser cumplidas en conjunto para determinar si el tipo de negocio en conjunto con el cual está involucrada se trata de operación en conjunto (joint operation).

El Grupo opera como Participante en los siguientes Consortios:

- **Consortio Módulo** - Consortio que tiene como objeto Operación y Optimización del sistema de Lectura, Medición, Facturación y Recaudación, con Gestión y Operación de Acciones Comerciales en toda el área de concesión de la CEDAE. El Grupo tiene participación de 71,80% de este consorcio, esta inversión es tratada como operación en conjunto (joint operation), y es parte integrante de los estados de la controladora, en la proporción de participación.
- **Consortio Magé** - Consortio que tiene como objeto Ejecución de Ampliación del sistema de Abastecimiento de Agua del Municipio de Magé, en el estado de Rio de Janeiro. El Grupo tiene participación de 99,99% de este consorcio, esta inversión es tratada como operación en conjunto (joint operation), y es parte integrante de los estados de la controladora, en la proporción de participación.

- **Consortio Rio Resolve** - Consorcio que tiene como objeto Servicios Comerciales Continuos dirigidos a la Recuperación de Créditos Vencidos en toda la región de Concesión de la CEDAE. El Grupo tiene participación de 50% de este consorcio, esta inversión es tratada como operación en conjunto (joint operation), y es parte integrante de los estados de la controladora, en la proporción de participación.
- **Consortio Due Fatto** - Consorcio que tiene como objeto Servicios Comerciales Continuos dirigidos a la Recuperación de Créditos Vencidos abarcando las áreas de Tijuca y Este, a través de las acciones de cobro administrativo, corte y restablecimiento del Suministro de Agua. El Grupo tiene participación de 79% de este consorcio, esta inversión es tratada como operación en conjunto (joint operation), y es parte integrante de los estados de la controladora, en la proporción de participación.

5 Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Disponibles en efectivo	7	27
Depósitos bancarios	69	144
Efectivos en tránsito	-	520
Inversiones inmediatas en liquidez	182	586
Total de equivalentes de efectivo	<u>182</u>	<u>1.106</u>
Total	<u>258</u>	<u>1.277</u>

Las aplicaciones financieras son remuneradas, en media, a la variación anual del CDI.

6 Cuentas por cobrar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar de clientes	164.375	166.776
Provisión para créditos de liquidación dudosa	(20.710)	(20.719)
Total cuentas por cobrar	<u>143.665</u>	<u>146.057</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Circulante	11.100	13.492
No circulante	132.565	132.565
Total cuentas por cobrar	<u>143.665</u>	<u>146.057</u>

El saldo de la cuenta “Cuentas por cobrar de clientes” incluye valores (vea el análisis por vencimiento) vencidos al final del período de informe, para los cuales el Grupo no constituyó una provisión para créditos de liquidación dudosa, una vez que no hubo cambio significativo en la calidad del crédito y los valores son relacionados a derechos contractuales y aún son considerados recuperables.

El Grupo constituyó una provisión para créditos de liquidación dudosa con base en los valores irrecuperables estimados determinados en experiencias pasadas de impago y del análisis de la situación financiera actual de cada deudor.

Composición por vencimiento de las cuentas por cobrar que no están incluidas como deudores dudosos y, por lo tanto, provisionados como de créditos de liquidación dudosa:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por vencer	-	126
Vencidos hasta 60 días	-	1.323
Vencidos de 61 a 180 días	-	2.349
Vencidos de 181 a 360 días	-	5.635
Vencidos hace más de 361 días	<u>143.665</u>	<u>136.624</u>
Total	<u>143.665</u>	<u>146.057</u>

Movimiento en la provisión para créditos de liquidación dudosa:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del ejercicio	20.719	40.791
Reversión de la provisión para pérdidas	(9)	(20.072)
Total	<u>20.710</u>	<u>20.719</u>

Composición por vencimiento de las cuentas por cobrar de clientes incluidos en la provisión para créditos de liquidación dudosa:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vencidos hace más de 361 días	<u>20.710</u>	<u>20.719</u>
Total	<u>20.710</u>	<u>20.719</u>

Para determinar la recuperación de las cuentas por cobrar de cliente, el Grupo considera cualquier cambio en la calidad de crédito del cliente de la fecha en que el crédito fue inicialmente concedido hasta el final del período de informe. La concentración del riesgo de crédito es limitada porque la base de clientes es abarcadora y no hay relación entre los clientes.

7 Impuestos por recuperar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
PIS/COFINS/CSLL	395	395
INSS	660	660

Otros	529	692
Total	1.584	1.747

8 Impuesto sobre la renta y contribución social por recuperar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
IRRF	1.442	1.589
CSLL	1.658	1.633
Total	3.100	3.222

9 Títulos de inversiones

El Grupo posee los siguiente títulos de inversiones:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vale S.A – Debêntures	10.606	10.606
Provisão para perda - Vale S.A.	(10.451)	(10.451)
Bradesco – Capitalização	54	54
Santander - Capitalização	-	94
Total	209	303

- Vale do Rio Doce - Obligaciones

Naturaleza	Obligación subordinada nominativa, no convertible
Emisor:	Vale S.A.
Vencimiento:	Indeterminado
Remuneración:	IGP-M y participación en los resultados

- Bradesco - Capitalización

Naturaleza	Título de capitalización
Emisor:	Banco Bradesco S.A.
Vencimiento:	2021 renovable
Remuneración:	TR - Tasa referencia de remuneración del ahorro

10 Partes relacionadas

Cuentas con empresas relacionadas

Los detalles con relación a las transacciones entre la Sociedad y otras partes relacionadas están presentados a continuación.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Passivo		
Não circulante:		
Fontes da Serra	2.844	505
INASSA Sociedad Interamericana de Águas y Servicios S.A	29.197	24.989
Soluciones Andinas	91.088	88.104

Outros	548	386
Total	<u>123.667</u>	<u>113.984</u>

Los saldos de cuentas por pagar a empresas relacionadas se refieren a transacciones de soporte financiero entre las partes. El saldo de cuentas por pagar devenga intereses de mercado, excepto el saldo con la subsidiaria Fontes da Serra.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Soluções Andinas	(1.418)	(34.240)
INASSA Sociedad Interamericana de Águas y Servicios S.A	(4.415)	(9.715)
Total	<u>(5.833)</u>	<u>(43.955)</u>

Son los siguientes los efectos de estas transacciones con partes relacionadas en el resultado del ejercicio:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Despesas financeiras	(4.791)	(4.664)
Variação cambial líquida	(1.042)	(39.291)
Total	<u>(5.833)</u>	<u>(43.955)</u>

11 Inversiones en controladas y vinculadas

Entidad que recibe inversiones	% de participación	Patrimonio		Inversión		Resultado de equivalencia	
		Neto	Resultado	2021	2020	2021	2020
SCP 150 e 156 Fontes da Serra	50%	13.916	-	6.958	6.958	-	-
Saneamento de Guapimirim	98%	1.872	521	<u>1.834</u>	<u>1.322</u>	<u>512</u>	<u>522</u>
				<u>8.792</u>	<u>8.280</u>	<u>512</u>	<u>522</u>

El movimiento de la inversión es conforme a continuación:

	<u>SCP</u>	<u>Fontes</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31.12.2020	6.958	1.322	8.280
Equivalencia patrimonial	-	512	512
Saldos al 31.12.2021	<u>6.958</u>	<u>1.834</u>	<u>8.792</u>

12 Inmovilizado

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
Tasas anuales	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Neto

Muebles y utensilios	10%	379	(157)	222	271
Máquinas e equipos	10%	258	(119)	139	164
Equipos de TI	20%	732	(565)	167	303
Software	20%	11	(11)	-	8
Vehículos	20%	1.581	(1.581)	-	-
Inmovilizado en marcha	-	217	-	217	217
Otros	20%	5	(4)	1	128
Total		3.183	(2.437)	746	1.091

Es el siguiente el movimiento del activo inmovilizado durante el ejercicio 2021:

	Saldo neto 31.12.20	Adiciones	Amortizaciones	Depreciación	Saldo neto 31.12.21
Muebles y utensilios	271	-	(16)	(33)	222
Máquinas y equipos	164	-	(1)	(24)	139
Equipos de TI	303	-	(9)	(127)	167
Software	8	-	-	(8)	-
Inmovilizado en marcha	217	-	-	-	217
Otros	128	-	(45)	(82)	1
Total	1.091	-	(71)	(274)	746

La Administración considera que el valor contable neto del activo inmovilizado de la Sociedad no excede su valor recuperable.

13 Préstamos y financiaciones

	2021		2020	
	Circulante	No circulante	Circulante	No circulante
Banco Santander	1.769	2.372	5.004	-
Total	1.769	2.372	5.004	-

Son los siguientes los detalles de los préstamos y financiaciones:

a. Banco Santander

	2021	2020
Circulante	1.769	5.004
No circulante	2.372	-
	4.141	5.004
Intereses:		1,3% a.m.
Vencimiento:		2023

Garantía:

Respaldo de la controladora

La parte en el no circulante expira en su totalidad en 2023

14 Obligaciones sociales y laborales

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salarios	161	19
Provisiones de vacaciones y cargos	31	112
INSS	1.806	1.780
IRRF	7	1.971
FGTS	4	9
Rescisiones	9.317	11.336
Otros	102	463
Total	<u>11.428</u>	<u>15.690</u>

15 Fraccionamiento fiscal

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>
Refis Ley 12.996	203	27.584	193	21.411
Refis Ley 11.941	3.073	123	2.917	113
Fraccionamiento ISS	136	1.639	311	546
Fraccionamiento INSS	1.164	8.139	1.085	5.812
Otros	91	3.469	87	904
Total	<u>4.667</u>	<u>40.954</u>	<u>4.593</u>	<u>28.786</u>

La cuota no circulante vence según lo demostrado a continuación:

2023	12.286
2024	12.163
2025	10.893
2026 en adelante	5.612
	<u>40.954</u>

16 Otras obligaciones fiscales

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
COFINS	3.065	3.742
PIS	23	2.210
ISS	530	1.010
INSS	612	612
PIS/COFINS/CSLL	-	596

27

Otros	<u>1.296</u>	<u>1.936</u>
Total	<u>5.526</u>	<u>10.106</u>

17 Contingencias

La situación jurídica del Grupo engloba procesos de naturalezas laboral y fiscal. La Administración entiende que los encaminamientos y las providencias legales oportunas que ya fueron tomadas en cada situación justifica que el monto provisionado para contingencias, en el valor total de R\$5.395, sea suficiente cubrir pérdidas probables en estas contingencias.

La Sociedad tiene contingencias consideradas como posibles de pérdida en el monto total de R\$41.904 y, por esta clasificación, no provisionados en los estados contables.

Asimismo, las declaraciones de rentas de la Sociedad están sujetas a revisión y eventual registro adicional por parte de las autoridades fiscales durante el plazo de cinco años. Otros impuestos, tasas y contribuciones también están sujetos a estas condiciones, según la legislación aplicable. Como la legislación está frecuentemente sujeta a interpretaciones, no es posible garantizar la aprobación final de estos impuestos y contribuciones.

18 Patrimonio neto

Capital social

El 31 de Diciembre de 2021 y de 2020, el capital social autorizado, suscrito e integrado está representado por 34.763.000 acciones ordinarias nominativas, sin valor nominal.

El 31 de Diciembre de 2015, el préstamo que Emissão tenía con su Controladora Soluciones Andinas de Aguas S.R.L. fue convertido en un Anticipo para Futuro Aumento de Capital.

Naturaleza y propósito de las reservas de beneficios

- Reserva legal

Está constituida a razón de 5% del beneficio neto calculado en cada ejercicio en los términos del art. 193 de la Ley 6.404/76, hasta el límite de 20% del capital social.

19 Impuesto sobre la renta y contribución social

La Sociedad presenta el 31 de Diciembre de 2021 y de 2020 pérdidas fiscales y bases negativas de contribución social sobre el beneficio por compensar con beneficios tributables futuros, conforme demostrado a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdidas fiscales acumuladas	112.737	97.699

Bases negativas de contribución social	112.737	97.699
--	---------	--------

Los valores de impuesto sobre la renta y contribución social que afectaron el resultado del ejercicio son demostrados como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdida antes del impuesto sobre la renta y de la contribución social	<u>(17.784)</u>	<u>(43.277)</u>
Impuesto sobre la renta y contribución social calculados a alícuota efectiva (34%)	6.047	14.714
Diferencias permanentes:		
Equivalencia patrimonial	174	177
Otras	<u>(381)</u>	<u>(184)</u>
Total	<u>5.840</u>	<u>14.707</u>
Diferido	5.840	14.707
	<u>5.840</u>	<u>14.707</u>

La alícuota utilizada en las conciliaciones de 2021 y 2020 presentadas es la alícuota de 34% debida por las personas jurídicas en Brasil sobre los beneficios tributables, conforme a lo previsto por la legislación tributaria de esta jurisdicción.

Pérdidas fiscales	28.184	24.424
Base negativa de contribución social	10.147	8.793
Diferencias temporales	<u>12.410</u>	<u>11.683</u>
Impuesto sobre la renta y contribución social diferido - activo	<u>50.741</u>	<u>44.900</u>

Las pérdidas fiscales por compensar pueden ser compensadas indefinidamente contra beneficios tributables futuros, limitada a 30% del beneficio tributable del ejercicio corriente.

20 Instrumentos financieros

20.1 Gestión de riesgo de capital

La política de la Dirección es mantener una base sólida de capital para mantener la confianza del inversionista, de los acreedores y del mercado y el desarrollo futuro del negocio. La Dirección monitorea el retorno de capital y también el nivel de dividendos para los accionistas.

La Dirección busca mantener un equilibrio entre los más altos retornos posibles con niveles adecuados de apalancamiento y las ventajas y la seguridad proporcionada por una posición de capital saludable.

El Grupo administra su capital, para garantizar que las empresas que pertenecen a él puedan continuar con sus actividades normales, a la vez en que maximizan el retorno a todas las partes

interesadas o involucradas en sus operaciones, por medio de la optimización del saldo de las deudas y del patrimonio.

La estructura de capital de la Sociedad está formada por el endeudamiento neto (préstamos detallados en la nota explicativa 13), deducidos por el efectivo y saldos de bancos y por el patrimonio neto de la Sociedad (que incluye capital emitido, reservas, beneficios acumulados y participaciones no controladoras), conforme a lo presentado en el Estado del Cambio del Patrimonio Neto.

La Junta revisa constantemente su estructura de capital. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo de capital y los riesgos asociados a cada clase de capital.

El índice de endeudamiento el 31 de Diciembre de 2021 y de 2020 es según lo demostrado a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deudas (a):		
Préstamos y financiaciones	4.141	5.004
Efectivo y equivalentes	<u>(258)</u>	<u>(1.277)</u>
Deuda neta	3.883	3.727
Patrimonio neto	<u>13.810</u>	<u>25.754</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>0,28</u>	<u>0,14</u>

- (a) La deuda es definida como préstamos de corto y largo plazo, conforme detallados en la nota 13.

20.2 Categorías de instrumentos financieros

	<u>2021</u>			<u>2020</u>		
	<u>Valor razonable a través del resultado</u>	<u>Préstamos cobrables</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable a través del resultado</u>	<u>Préstamos cobrables</u>	<u>Total</u>
Activos						
Efectivo y equivalente de efectivo	258	-	258	1.277	-	1.277
Cuentas por cobrar	-	143.665	143.665	-	146.057	146.057
Titulos de inversión	-	209	209	-	303	303
	<u>Valor razonable a través del resultado</u>	<u>Otros pasivos</u>	<u>Total</u>	<u>Valor razonable a través del resultado</u>	<u>Otros pasivos</u>	<u>Total</u>
(Pasivos)						
Préstamos y financiaciones	-	(4.141)	(4.141)	-	(5.004)	(5.004)

Proveedores	-	(1.620)	(1.620)	-	(1.698)	(1.698)
Cuentas com empresas relacionadas – neto	-	(123.667)	(123.667)	-	(113.984)	(113.984)

La Sociedad evalúa que todos los instrumentos financieros están clasificados en el nivel 2 en la jerarquía de valor razonable.

Los valores de realización estimados de activos y pasivos financieros de la Sociedad fueron determinados por medio de informaciones disponibles en el mercado y metodologías apropiadas de evaluaciones. Juicios fueron requeridos en la interpretación de los datos de mercado para producir las estimaciones de los valores de realización más adecuada. Como consecuencia, las estimaciones no indican, necesariamente, los montos que podrán ser realizados en el mercado de cambio corriente. El uso de diferentes metodologías de mercado puede tener un efecto material en los valores de realización estimados.

La Administración de estos instrumentos es efectuada por medio de estrategias operativas, buscando liquidez, rentabilidad y seguridad. La política de control consiste en seguimiento permanente de las tasas contratadas versus las vigentes en el mercado.

20.3 **Objetivos de la administración de los riesgos financieros**

El Departamento de Tesorería Corporativa de la Sociedad presta servicios a las empresas, coordina el acceso a los mercados financieros domésticos y extranjeros, y monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Sociedad por medio de informes de riesgos internos que analizan las exposiciones por grado y relevancia de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluso riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precios), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Sociedad no opera con instrumentos financieros derivados.

20.4 **Riesgo de mercado**

Por medio de sus actividades, la Sociedad queda expuesta principalmente a riesgos financieros provenientes de cambios en las tasas de cambio y en las tasas de interés. La Administración de la Sociedad entiende que este riesgo es inherente al perfil de su deuda y, por lo tanto, bien asumido. Por lo tanto, la Administración no usa instrumentos financieros derivados.

Las exposiciones al riesgo de mercado son calculadas en bases continuas y supervisadas por la Administración de la Sociedad.

20.5 **Gestión del riesgo de tasa de interés**

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de tasa de interés, una vez que no posee préstamos con tasas de interés post fijadas.

20.6 **Gestión de riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, llevando a la Sociedad a incurrir en pérdidas financieras. La Sociedad adoptó la política de solo negociar con contrapartes que posean capacidad de crédito y obtener garantías suficientes, cuando sea apropiado, como medio de mitigar el riesgo de pérdida financiera por motivo de impago. La Sociedad utiliza informaciones financieras disponibles públicamente y

sus propios registros para evaluar sus principales clientes. La exposición de la Sociedad y las evaluaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor agregado de las transacciones concluidas es dividido entre las contrapartes aprobadas.

Las cuentas por cobrar de clientes están compuestas por clientes diferentes, formados sustancialmente por entes gubernamentales (ayuntamientos y controladas por estados de la federación). Una evaluación continua del crédito es realizada en la condición financiera de las cuentas por cobrar. Para hacer frente a las posibles pérdidas con créditos de liquidación dudosa, fueron constituidas provisiones, cuyo monto es considerado suficiente por la administración para la cobertura de este riesgo.

La Sociedad define como contrapartes como teniendo características semejantes aquellas que son empresas relacionadas. No hay concentración de riesgo de crédito.

Adicionalmente, la Sociedad no posee ninguna garantía u otras garantías de crédito para cubrir sus riesgos de crédito asociados con sus activos financieros.

20.7 Gestión del riesgo de liquidez

La responsabilidad final por la gestión del riesgo de liquidez es de la Dirección Financiera, que elaboró un modelo apropiado de gestión de riesgo de liquidez para la gestión de las necesidades de captación y gestión de liquidez en el corto, mediano y largo plazos. El Grupo administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas, líneas de crédito bancarias y líneas de crédito para captación de préstamos que juzgue adecuados, a través del monitoreo continuo de los flujos de efectivo previstos y reales, y por la combinación de los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La Sociedad no posee líneas de crédito no utilizadas que tiene a disposición para reducir aún más el riesgo de liquidez.

20.8 Técnicas de evaluación y premisas aplicadas para efectos de cálculo del valor razonable

La determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros es presentada a continuación:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros que presentan términos y condiciones estándar y son negociados en mercados activos es determinado con base en los precios observados en estos mercados.
- El valor razonable de los instrumentos derivados es calculado utilizando precios cotizados. Cuando estos precios no están disponibles, es usado el análisis del flujo de efectivo descontado por medio de la curva de rendimiento, aplicable de acuerdo con la duración de los instrumentos para los derivados sin opciones.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros es determinado de acuerdo con modelos de precios generalmente aceptados basados en análisis de los flujos de efectivo descontados.

Los valores de mercado de los principales instrumentos financieros no presentan diferencias significativas de los valores contabilizados.

21 Ingresos

Sigue abajo conciliación entre los ingresos brutos y los ingresos presentada en el estado del resultado del ejercicio:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos brutos	382	24.546
Menos:		
Impuesto sobre la renta	<u>(40)</u>	<u>(3.715)</u>
Total	<u>342</u>	<u>20.831</u>

22 Costo de las actividades

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Personal	2.339	10.291
Material aplicado	14	2.291
Alquileres y arrendamientos	40	1.607
Servicios tercerizados	157	679
Mantenimiento de vehículos	25	901
Depreciación y amortización	133	127
Otros	<u>65</u>	<u>1.875</u>
Subtotal	2.773	17.771
Despidos laborales	-	11.336
Total	<u>2.773</u>	<u>29.107</u>

23 Gastos generales y administrativos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Servicios	1.414	474
Alquileres y arrendamientos	13	361
Viajes y alojamientos	10	54
Mantenimiento	4	54
Depreciación y amortización	141	153
Otras	<u>102</u>	<u>3.206</u>
Total	<u>1.684</u>	<u>4.302</u>

24 Ingresos financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Rendimiento de aplicaciones	3	61
Descuentos obtenidos	-	10
Otras	<u>1</u>	<u>-</u>
Total	<u>4</u>	<u>71</u>

25 Gastos financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses de préstamos (terceros y partes relacionadas)	6.710	6.274
Otros juros	6.053	2.735
Descuentos concedidos	1	5
Otras	<u>15</u>	<u>134</u>
Total	<u>12.779</u>	<u>9.148</u>

26 Cobertura de seguros

La Sociedad adopta la política de contratar cobertura de seguros para los bienes sujetos a riesgos por montos considerados por la Administración como suficientes para cubrir eventuales siniestros, considerando la naturaleza de su actividad. Las premias de riesgos adoptadas, dada su naturaleza, no forman parte del alcance de una auditoría de los estados contables, consecuentemente, no fueron examinadas por nuestros auditores independientes. Las pólizas están en vigor y las primas fueron debidamente pagadas. La Sociedad considera que la cobertura de seguros es consistente con las otras empresas de dimensión semejante operando en el sector.

27 Eventos subsiguientes

Después del 31 de diciembre de 2021, no hubo eventos en los que la Entidad considerara necesaria su divulgación, además de los efectos económicos globales relacionados con el Coronavirus (COVID-19). Seguimos pensando que no es posible medir los efectos económicos derivados de la propagación del Coronavirus (COVID-19) y de las medidas gubernamentales tomadas para prevenirlo. Este evento terminó afectando a la economía mundial y, ciertamente, puede generar impactos que deben reflejarse, en cierta medida, en los estados financieros. Adicionalmente, destacamos que los impactos ocasionados en las operaciones, también pueden provenir del resultado de las medidas adoptadas para contener esta pandemia.

En ese momento solo es necesario advertir sobre la posibilidad de estos impactos, medibles o no, así como los riesgos e incertidumbres inherentes al COVID-19.

PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma Portal de Assinaturas Certisign. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://www.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/6956-1309-0B78-7DFD> ou vá até o site <https://www.portaldeassinaturas.com.br:443> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: 6956-1309-0B78-7DFD



Hash do Documento

0F35AD365956477A560FA8C8D34DA97582429113DB5BFBC7F6F8761B79C312EC

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 30/08/2022 é(são) :

Vitor Fernando Lima Correa - 424.474.938-19 em 30/08/2022

16:38 UTC-03:00

Tipo: Certificado Digital

Cesar Madeira Padovesi - 301.910.728-85 em 29/08/2022 17:39

UTC-03:00

Tipo: Certificado Digital





Informe de Gestión 2021



¿Dónde estamos?

Somos una empresa de servicios, operación y construcción con más de 25 años actuando en el sector operativo y comercial de servicios públicos en el abastecimiento de agua y en el agotamiento sanitario, en compañías de saneamiento estatales y prefecturas Municipales. Tenemos una natural vocación en el área de concesión de servicios de agua y de alcantarillado, derivada de la experiencia y del profundo conocimiento de su cuerpo técnico acerca de las características y de las principales cuestiones de naturaleza operativa y comercial de las principales compañías de saneamiento básico de Brasil.

**CANAL EXTENSIA
AMERICA**

Soluciones Andinas de Agua S.R.L
50%

Emissão S.A.
75%

Hechos Relevantes

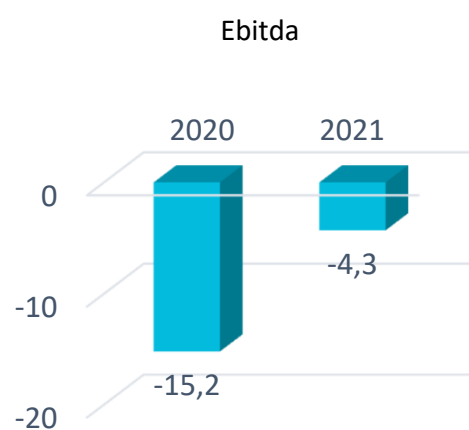
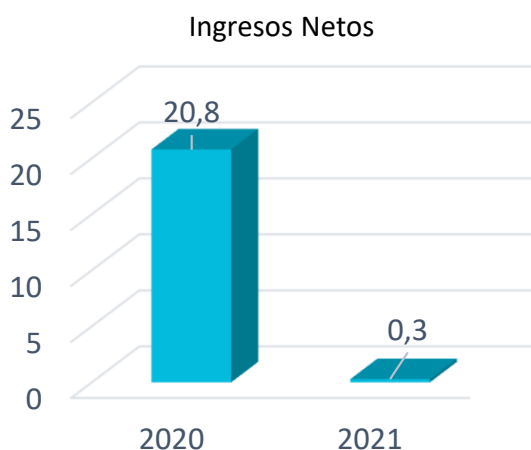
Mantenimiento de la Compañía con gestión de los recursos y una estructura mínima para hacer frentes a los desafíos impuestos por el déficit de efectivo.

Gestión de negociaciones para recibir cobros antiguos.

Hemos logrado éxito continuamente en las negociaciones de deudas.

Cifras Relevantes

En Millones R\$



Asamblea de Accionistas

Durante ejercicio en el año 2021 se surtió la Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 19 de marzo, en la cual se llevó a cabo lo siguiente:

- Presentación informe de gestión 2020 y perspectivas para el año.
- Aprobación de los estados financieros de la sociedad a 31 de diciembre de 2020.

Adicionalmente, se celebró una asamblea extraordinaria en la que se trató específicamente la sustitución de los miembros del consejo de administración

Juntas Directivas

En el desarrollo normal de la actividad societaria, durante el ejercicio 2021, se celebraron cuatro (4) sesiones de la Junta Directiva en las que se trataron temas propios de la operación de la compañía.

Durante el 2021 la Junta Directiva estuvo conformada como se muestra en la gráfica.

Principales	Suplentes
Marco Antonio Barreiros Calvinho	Luis Aurênio Alves Barretto
Antonio Modesto Ruiz Sanchez	Cesar Augusto Camacho Ortega
Norly Martínez Sosa	Óscar Gómez Duque

Procesos Jurídicos.

La Compañía no ha sido notificada de procesos en su contra ni tiene litigios de ninguna naturaleza que pudieran afectar de manera grave sus intereses durante el año de 2021, y tampoco ha interpuesto procesos o impetrado litigios en calidad de demandante, de manera directa, además de los ya abiertos.

Software y Licencias.

En cumplimiento con la normatividad contenida en la ley 603 de 2000 sobre propiedad intelectual, la empresa tiene toda su plataforma técnica amparada por las correspondientes licencias.



Programa de Compliance

Como parte del programa de compliance se emprendieron distintas actividades que aportan a las buenas practicas en nuestra gestión; tales como:

- Emissao cuenta con el Código de Ética, el cual fue aprobado por la Junta Directiva en mayo/2019. El Código de Conducta Disciplinaria y Ética, está en línea con las políticas y objetivos establecidos por la casa Matriz en materia de Compliance.
- Asesoramiento en Control Interno (SCIIF) – En conformidad con el nuevo marco español para control interno sobre la información financiera, estamos respondiendo a todas las solicitudes del Comité de Auditoría con respecto a la información que alimenta el sistema de gestión de riesgos de la matriz, así como para el proceso de elaboración y presentación de la información financiera auditada.

Situación de las Cuentas por Cobrar

En los últimos años la compañía ha manejado altos índices de cartera, como resultado de la misma crisis económica/social/política del país y debido a que una de las medidas adoptadas por el Gobierno para disminuir la brecha del déficit fiscal fue la de recortar el gasto público, reduciendo los presupuestos asignados a los municipios, afectando con ello la disponibilidad de los recursos de las entidades estatales, tales como Alcaldías, Secretarías de Estado de Obras, y empresas de saneamiento, que son los principales clientes de EMISSÃO.

Actualmente, Emissao S.A. tiene en balance cuentas por cobrar con clientes a largo plazo correspondientes a prestaciones de servicios que se dieron en el pasado (algunos son anteriores al año 2013) y que hasta la fecha no han conseguido cobrarse, razón por la que se ha procedido a presentar la correspondiente reclamación judicial frente al cliente deudor.

A continuación, se presenta un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo de la Compañía:

Créditos comerciales antiguos (31.12.2021)

Largo plazo	Antigüedad	Valor	Valor	Valor	Fecha de
RS miles	<u>del crédito</u>	<u>Contable</u>	<u>Inicial de</u>	<u>Demanda</u>	<u>judicialización</u>
CEDAE	2018 - 2019	80.705	110.106	175.284	Jul 2019
Município Campos	2013 - 2014	31.615	42.522	78.378	Jul 2018
CAEMA Maranhão	2018	3.136	4.352	6.781	Jul 2018
CASAL - Alagoas	2016	2.307		-	-
Município de S.J. Meriti	2013 - 2015	10.729	10.729	13.874	Nov 2020
Porto Real	2011 - 2013	3.847	3.847	5.803	Nov 2019
Otras		226			
		<u>132.565</u>	<u>171.556</u>	<u>280.120</u>	

(*) Actualización según el sitio web del Tribunal de Justicia em 31.01.2022

Corto plazo	Antigüedad	Valor
RS miles	<u>del crédito</u>	<u>Contable</u>
Embasa	2020- 2021	10.901
Caesb (Brasilia)	2.021	200
		<u>11.101</u>

Las demandas judiciales de créditos comerciales antiguos que tiene la Sociedad, están respaldadas por Opinión Legal de abogados, los cuales han concluido que el éxito en las mismas es probable en el plazo indicado.

El 98% de las cuentas por cobrar a largo plazo se encuentran judicializadas, siendo el estatus enviado por los abogados que representan a Emissao cada una de ellas el siguiente:

Acciones Legales	Período de Revisión	CEDAE	CEDAE Ampliación	CAMPOS	PORTO REAL	MARANHAO	SAO JOAO DE MERITTI
Estado	Diciembre - 2021	Activo	Activo	Activo	Activo	Activo	Activo
Probabilidad de éxito		Probable	Probable	Probable	Probable	Probable	Probable
Plazo		4 - 5 años	5-7 años (2024-2025)	2023	2024	2023	2024
Abogado		Zveiter	Zveiter	Elton Silva	Elton Silva	Elton Silva	Elton Silva

Los estados financieros adjuntos, con sus respectivas notas, incluyen la información financiera de la compañía y fueron debidamente auditados por una firma independiente.

CESCON BARRIEU Administrador EMISSAO S.A., a través de su Representante Legal

VITOR FERNANDO LIMA CORREA

