

Emissão S.A.

**Estados Financieros para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022 y opinión de los
Auditores Independientes**

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Opinión

Hemos examinado los estados financieros individuales de Emissão S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022 y sus correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas explicativas correspondientes, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales y consolidados antes mencionados presentan adecuadamente, en todos los aspectos relevantes, la posición patrimonial y financiera de Emissão S.A. al 31 de diciembre de 2022, el desempeño individual y consolidado de sus operaciones y los respectivos flujos de efectivo individuales y consolidados para el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y con las normas internacionales de informes financieros (IFRS) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Base para la opinión

Nuestra auditoría se llevó a cabo de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría. Nuestras responsabilidades, de conformidad con dichas normas, se describen en la sección a continuación titulada "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros individuales y consolidados". Somos independientes con respecto a la Sociedad y sus controladas, de acuerdo con los principios éticos relevantes establecidos en el Código de Ética Profesional del Contador y en las normas profesionales emitidas por el Consejo Federal de Contabilidad, y cumplimos con las demás responsabilidades éticas de acuerdo con estas normas. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Énfasis

Continuidad operativa

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil, y se aplican a una empresa en continuidad normal de negocios, lo que supone la realización de activos y la liquidación de obligaciones en el curso normal de los negocios.

Según la nota explicativa nº 1, durante el ejercicio de 2022, la Sociedad no celebró nuevos contratos de prestación de servicios debido a algunos impedimentos, los cuales la Sociedad, sus asesores legales y sus accionistas están evaluando para encontrar soluciones adecuadas. La Administración estima que a corto y medio plazo se volverá a operar con contratos, generando así flujos de efectivo operativos positivos nuevamente. Durante este período, la Sociedad mantiene una estructura mínima, contando con el apoyo financiero del grupo empresarial al que pertenece.

Por lo tanto, la continuidad normal de las operaciones de la Sociedad y la consecuente realización de sus activos están relacionadas con la obtención de un nivel de rentabilidad que produzca el capital de trabajo suficiente y necesario o nuevos recursos por parte de los accionistas.

Responsabilidades de la administración y de la gobernanza por los estados financieros individuales y consolidados

La administración es responsable de la elaboración y presentación adecuada de los estados financieros individuales y consolidados de acuerdo con las prácticas contables adoptadas en Brasil y con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por los controles internos que ha determinado como necesarios para permitir la elaboración de estados financieros libres de distorsiones relevantes, independientemente de si son causados por fraude o error.

En la elaboración de los estados financieros individuales y consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar operando, divulgando, cuando corresponda, los asuntos relacionados con su continuidad operativa y el uso de esta base contable en la elaboración de los estados financieros, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Sociedad y sus subsidiarias o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista para evitar el cierre de las operaciones.

Los responsables de la gobernanza de la Sociedad y sus subsidiarias son aquellos con responsabilidad por la supervisión del proceso de elaboración de los estados financieros.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de las demostraciones financieras individuales y consolidadas

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de que las demostraciones financieras individuales y consolidadas, consideradas en conjunto, están libres de distorsión relevante, independientemente si se deben a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel elevado de seguridad, pero no es una garantía de que la auditoría realizada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría detecte siempre las posibles distorsiones relevantes existentes.

Las distorsiones pueden deberse a fraude o error y se consideran relevantes cuando, de forma individual o en conjunto, pueden influir, en una perspectiva razonable, en las decisiones económicas de los usuarios basadas en las mencionadas demostraciones financieras individuales y consolidadas.

Como parte de la auditoría realizada de acuerdo con las normas brasileñas e internacionales de auditoría, ejercemos juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión relevante en los estados financieros individuales y consolidados, independientemente de si son causados por fraude o error, planificamos y ejecutamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, así como obtenemos la evidencia de auditoría adecuada y suficiente para respaldar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión relevante resultante de fraude es mayor que el proveniente de error, ya que la fraude puede implicar el acto de burlar los controles internos, la connivencia, la falsificación, la omisión o las representaciones falsas intencionales.
- Obtenemos comprensión de los controles internos relevantes para la auditoría para planificar procedimientos de auditoría adecuados en las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Sociedad y sus controladas.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus respectivas divulgaciones realizadas por la administración.
- Concluimos sobre la adecuación del uso, por parte de la administración, de la base contable de continuidad operacional y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre relevante en relación con eventos o condiciones que puedan plantear duda significativa sobre la capacidad de continuidad operacional de la Sociedad y sus controladas. Si concluimos que existe una incertidumbre relevante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas divulgaciones en los estados financieros individuales y consolidados o incluir una modificación en nuestra opinión, si las divulgaciones son inadecuadas.
- Nuestras conclusiones están fundamentadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden llevar a la Sociedad y sus controladas a no mantenerse en continuidad operacional.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales y

consolidados representan las correspondientes transacciones y eventos de manera compatible con el objetivo de presentación adecuada.

- Obtenemos evidencia de auditoría apropiada y suficiente con respecto a la información financiera de las entidades o actividades de negocio de la Sociedad para expresar una opinión sobre los estados financieros individuales y consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría de la Sociedad y, en consecuencia, de la opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables de la gobernanza con respecto, entre otros aspectos, al alcance planificado, la época de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo las posibles deficiencias significativas en los controles internos que identificamos durante nuestro trabajo.

Río de Janeiro, 15 de marzo de 2023.

FSA NETWORK Auditores e Consultores
CRC-RJ-003004/O-2

LEVI DE OLIVEIRA
SOARES: [REDACTED]

Assinado de forma digital por LEVI
DE OLIVEIRA
SOARES: [REDACTED]
Dados: 2023.05.19 16:50:41 -03'00'

Levi O. Soares
Contador - CRC-RJ-0310950/O-9

EMISSÃO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Valores expresados en miles de reales)

Activo	Nota	2022	2021
Corriente	<u>explicativa</u>		
Efectivo y equivalentes en efectivo	4	293	263
Cuentas por cobrar	5	536	11.100
Impuestos a recuperar	6	2.404	2.382
Impuesto sobre la renta y contribución social	7	1.402	1.402
Inventarios		14	14
Anticipos		191	82
Partes relacionadas		164	223
Total		5.004	15.466
No Corriente			
Realizables a largo plazo:			
Cuentas por cobrar	5	129.993	131.572
Cuentas por cobrar con empresas relacionadas		180	180
Títulos de inversión	8	209	209
Impuesto sobre la renta y contribuciones sociales		85.151	56.077
Otros créditos		563	1.987
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9	-	6.755
Inmovilizado neto	10	524	709
Intangible	12	-	-
Total		216.620	197.489
Total del activo		221.624	212.955
		Controladora	
Pasivo y Patrimonio Neto		2022	2021
Corriente			
Préstamos y financiaciones	11	2.326	3.616
Proveedores		1.533	1.620
Obligaciones sociales y laborales	12	10.020	9.819
Plan de pago de impuestos	13	9.300	4.667
Impuesto sobre la renta y contribución social		33	-
Otras obligaciones fiscales	14	550	5.526
Cuentas por pagar para sociedades asociadas		13.414	7.769
Otros		126	582
Total		37.302	33.599
No corriente			
Parcelación fiscal	13	84.477	76.574
Cuentas por pagar para sociedades asociadas		109.530	116.909
Contingencias	15	53.692	3.349
Total		247.699	196.832
Patrimonio líquido:			
Capital social		34.763	34.763
Adelanto para futuro aumento de capital		36.117	36.117
Pérdidas acumuladas	16	(134.257)	(88.356)
Total pasivo y patrimonio neto		221.624	212.955

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

EMISSÃO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS PARA LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

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

Demostración de Resultados

Operaciones Continuas

		2022	2021
Ingresos por servicios	20	332	199
Costo de actividades	21	-	(2.235)
Utilidad Bruta		332	(2.036)
Gastos de Personal		(456)	(590)
Gastos generales y administrativos		(1.968)	(1.244)
Provisiones para contingencias		(53.956)	-
Gastos comerciales - reversión (provisión) para deudores dudosos		(12.479)	-
Resultado por método de participación patrimonial		(6.755)	(114)
Otros ingresos y gastos		(185)	(1.191)
		(75.799)	(3.139)
Resultado antes de los ingresos y gastos financieros		(75.467)	(5.175)
Ingresos financieros		-	104
Gastos financieros		(12.667)	(44.081)
Variación neta en cambio		13.192	(2.181)
Resultado financiero neto	22	525	(46.158)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta y contribución social		(74.942)	(51.333)
Impuesto sobre la renta y contribución social		29.041	11.077
Pérdida del ejercicio		(45.901)	(40.256)
Resultado por acción (R\$) - Básico y diluido			
Operaciones continuas		(1,32)	(1,16)
Cantidad promedio ponderada de acciones durante el ejercicio		34.763	34.763

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

EMISSÃO S.A.

DEMONSTRACIONES DE RESULTADOS INTEGRALES PARA LOS
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Valores expresados en miles de reales)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pérdida neta del ejercicio	(45.901)	(40.256)
Resultado integral total del ejercicio	<u>(45.901)</u>	<u>(40.256)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

EMISSÃO S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Valores expresados en miles de reales)

	<u>Capital Social</u>	<u>Adelanto para futuro aumento de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total do patrimônio neto</u>
Saldos a 31 de diciembre de 2020	34.763	36.117	(48.100)	22.780
Pérdida del ejercicio	-	-	(40.256)	(40.256)
Saldos a 31 de diciembre de 2021	34.763	36.117	(88.356)	(17.476)
Pérdida del ejercicio	-	-	(45.901)	(45.901)
Saldos a 31 de diciembre de 2022	34.763	36.117	(134.257)	(63.377)

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

EMISSÃO S.A.

DECLARACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Valores expresados en miles de reales)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Pérdida neta del ejercicio	(45.901)	(40.256)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	185	274
Deterioro en la venta de bienes de uso	-	71
Provisión para deudas de dudoso cobro	12.480	-
Variación cambiaria	(13.192)	1.042
Resultado por método de participación patrimonial	6.755	(511)
Impuestos diferidos a la renta y contribución social	(29.041)	(5.840)
Variaciones en:		
Cuentas por cobrar	2.791	2.392
Inventarios	115	26
Anticipos	(203)	(1)
Títulos de inversión	-	94
Otros activos	3.493	99
Proveedores	387	(78)
Impuestos y contribuciones	498	7.947
Obligaciones sociales y laborales	1.609	(4.282)
Otros pasivos	49.515	29.940
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(10.509)</u>	<u>(9.083)</u>
Interés pagados	(2.399)	(1.617)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de intangibles	-	(7)
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(7)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cuentas con empresas relacionadas - neto	12.938	9.693
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	<u>12.938</u>	<u>9.693</u>
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	30	(1.014)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>263</u>	<u>1.277</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>293</u></u>	<u><u>263</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

Notas explicativas a los estados financieros

(Valores expresados en miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

1 Contexto operativo

La Emisión S.A. ("Sociedad") está registrada en la Junta Comercial del Estado de Río de Janeiro con el número 33.3.0030994-2. El objeto social de la empresa consiste en: I - Prestación de servicios de ingeniería; II - Obras de urbanización; III - Construcción de redes de abastecimiento de agua, recolección de aguas residuales y construcciones relacionadas, excepto obras de irrigación; IV - Captación, tratamiento y distribución de agua; V - Gestión de redes de aguas residuales; y VI - Recolección de residuos no peligrosos.

La sede de la empresa se encuentra en la Avenida Pastor Martin Luther King Jr., 126, 4º piso, salas 429 a 434, Del Castilho, Río de Janeiro, Brasil. Actualmente, la Empresa tiene sucursales en Vila Velha, en el Estado de Espírito Santo, en São Luis, en el Estado de Maranhão y en Maceió, en el Estado de Alagoas.

Durante el ejercicio de 2022, la Sociedad no firmó nuevos contratos de prestación de servicios debido a algunos impedimentos que la Sociedad, sus asesores legales y sus accionistas están evaluando para encontrar las soluciones adecuadas. La Administración estima que a corto y medio plazo se volverán a operar contratos, generando así nuevamente flujos de efectivo operativos positivos. Durante este período, la Sociedad mantiene una estructura mínima, apoyándose en el apoyo financiero del grupo empresarial al que pertenece. Por tanto, la normal continuidad de las operaciones de la Sociedad y la consecuente realización de sus activos está relacionada con la obtención de un nivel de rentabilidad que produzca el capital de trabajo suficiente y necesario o nuevos recursos por parte de los accionistas.

2 Resumen de las principales políticas contables

La Sociedad aplicó las políticas contables descritas a continuación de manera consistente a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el BR GAAP.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la Dirección el 10 de marzo de 2023.

Toda la información relevante específica de los estados financieros, y sólo ella, se está evidenciando y corresponde a la utilizada por la Administración en su gestión.

2.2 Moneda funcional

Estas declaraciones financieras se presentan en Reales, que es la moneda funcional de la Sociedad. Todos los saldos fueron redondeados al millar más cercano, excepto cuando se indique lo contrario.

2.3 Ajustes al valor presente

Cuando corresponda, los activos y pasivos circulantes y no circulantes se registran a valor presente, transacción por transacción, con base en tasas de interés que reflejen el plazo, la moneda y el riesgo de cada transacción. La contrapartida de los ajustes al valor presente se contabiliza contra las cuentas que dieron origen al referido activo o pasivo. La diferencia entre el valor presente de una transacción y el valor nominal del activo o pasivo se apropia al resultado a lo largo del plazo del contrato con base en el método del costo amortizado y la tasa de interés efectiva.

2.4 Base de medición

Los estados financieros se han preparado utilizando el costo histórico como base de medición, excepto para los siguientes elementos materiales reconocidos en los balances:

- Los instrumentos financieros no derivados designados a valor razonable a través del resultado se miden a valor razonable.
- Los activos financieros disponibles para la venta se miden a valor razonable.

2.5 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a las monedas funcionales de las entidades de la Sociedad, utilizando los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados y valuados en moneda extranjera en la fecha del balance se vuelven a convertir 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 vuelven a convertir a la moneda funcional al tipo de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Los elementos no monetarios que se miden con base en el costo histórico en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias de moneda extranjera resultantes de la conversión generalmente se reconocen en el resultado.

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden por el valor de la contraprestación recibida o por recibir, deducido los impuestos correspondientes, cuando corresponda. La principal fuente de ingresos se describe a continuación:

Ingresos por servicios

La Sociedad reconoce los ingresos por la prestación de servicios basados en el grado de avance del servicio. El grado de avance se evalúa en función del porcentaje de finalización del trabajo.

2.7 Beneficios para empleados - Beneficios a corto plazo

Las obligaciones de los beneficios a corto plazo para los empleados se reconocen como gastos de personal a medida que se presta el servicio correspondiente. El pasivo se reconoce por el monto del pago esperado si la Sociedad tiene una obligación legal o constructiva presente de pagar esa cantidad en función del servicio pasado prestado por el empleado y la obligación se puede estimar de manera confiable.

2.8 Ingresos financieros y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros de la Sociedad comprenden:

- ingresos por intereses;
- gastos por intereses;
- ingresos por dividendos;
- ganancias / pérdidas netas de activos financieros medidos a valor razonable a través del resultado;
- ganancias / pérdidas netas por fluctuación cambiaria sobre activos y pasivos financieros;

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el resultado utilizando el método de intereses efectivos. La Sociedad clasifica los intereses recibidos como flujos de efectivo de actividades de inversión.

2.9 Impuesto sobre la renta y contribución social

El impuesto sobre la renta y la contribución social corriente y diferido se calculan sobre la base de las tasas del 15%, más una tasa adicional del 10% sobre la ganancia tributable que excede los R\$ 240 para el impuesto sobre la renta y el 9% sobre la ganancia tributable para la contribución social sobre la renta neta. También se considera la compensación de pérdidas fiscales y la base negativa de contribución social, limitada al 30% de la ganancia real del ejercicio.

El gasto por impuesto sobre la renta y contribución social incluye los impuestos sobre la renta y la contribución social corriente y diferido. El impuesto corriente y el impuesto diferido se reconocen en el resultado, a menos que estén relacionados con la combinación de negocios o con elementos reconocidos directamente en el patrimonio neto u otros resultados integrales.

Gastos de impuesto sobre la renta y contribución social corriente

El gasto por impuesto corriente es el impuesto a pagar o a recibir estimado sobre la ganancia o pérdida tributable del ejercicio y cualquier ajuste a los impuestos a pagar con respecto a ejercicios anteriores. El monto de los impuestos corrientes a pagar o a recibir se reconoce en el balance general como activo o pasivo fiscal por la mejor estimación del valor esperado de los impuestos a pagar o recibir que refleja las incertidumbres relacionadas con su cálculo, si las hay. Se mide sobre la base de las tasas de impuestos decretadas en la fecha del balance.

Los activos y pasivos fiscales corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

Impuesto sobre la renta diferido y gastos de contribución social

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en relación con las diferencias temporarias entre los importes en libros de los activos y pasivos a efectos de los estados financieros y los utilizados a efectos fiscales. Los cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos en el ejercicio se reconocen como gasto por impuesto sobre la renta y contribución social diferidos. No se reconoce impuesto diferido para:

- diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta la ganancia o pérdida imponible ni el resultado contable;
- diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, en la medida en que la Sociedad pueda controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y sea probable que la diferencia temporaria no se revertirá en un futuro previsible; y
- diferencias temporarias imponibles derivadas del reconocimiento inicial del fondo de comercio.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos en relación con las bases imponibles negativas no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra las que se aplicarán. Los activos por impuestos diferidos se revisan a la fecha de cada balance general y se reducen en la medida en que ya no es probable su realización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden con base en las tasas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando se reviertan, con base en las tasas vigentes hasta la fecha del balance general.

La valoración de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales derivadas de la forma en que la Sociedad espera recuperar o liquidar sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

2.10 Inventarios

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo de los inventarios se basa en el principio del costo promedio. En el caso de inventarios manufacturados y trabajos en proceso, el costo incluye una porción de los costos generales de manufactura basados en la capacidad operativa normal.

2.11 Inmovilizado

Reconocimiento y medición

Los elementos del inmovilizado se miden por el costo histórico de adquisición o construcción, que incluye los costos de préstamos capitalizados, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por reducción al valor recuperable (impairment).

Cuando partes significativas de un elemento de propiedad, planta y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como elementos separados (componentes principales) del inmovilizado.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo se reconoce en el resultado.

Gastos posteriores

Los costos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que la empresa obtendrá beneficios económicos futuros asociados con los gastos.

Depreciación

La depreciación se calcula para amortizar el costo de los elementos del activo fijo, neto de sus valores residuales estimados, utilizando el método lineal basado en la vida útil estimada de los elementos. La depreciación se reconoce en el resultado. Los activos arrendados se deprecian por el período más corto entre la vida útil estimada del bien y el plazo del contrato, a menos que sea razonablemente cierto que la Sociedad obtendrá la propiedad del bien al final del plazo de arrendamiento.

Los terrenos no se deprecian. Las tasas de depreciación resultantes de las vidas útiles estimadas del activo fijo se describen en la nota 10.

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de balance y se ajustan si es apropiado.

2.12 Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros medidos a valor razonable a través del resultado y préstamos y cuentas por cobrar.

La Sociedad clasifica los pasivos financieros no derivados en las siguientes categorías: pasivos financieros medidos al costo amortizado y otros pasivos financieros.

Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y des reconocimiento

La Sociedad reconoce los préstamos y cuentas por cobrar e instrumentos de deuda inicialmente en la fecha en que se originaron. Todos los demás activos y pasivos

financieros se reconocen en la fecha de negociación cuando la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad no reconoce un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando la Sociedad transfiere los derechos al cobro 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 la Sociedad en tales activos financieros transferidos, se reconoce como un activo o pasivo separado.

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

Los activos o pasivos financieros se compensan y el valor neto presentado en el balance general cuando, y sólo cuando, la Sociedad 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 medidos a valor razonable a través del resultado*

Un activo financiero se clasifica como medido a valor razonable a través del resultado en caso de que se clasifique como mantenido para negociación o designado como tal en el momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción se reconocen en el resultado según se incurran. Estos activos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable, incluyendo ganancias con intereses y dividendos, se reconocen en el resultado del ejercicio.

Son activos financieros clasificados como medidos por su valor razonable a través del resultado, el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de inversión:

- Préstamos y cuentas por cobrar

Estos activos se miden inicialmente por su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar y cuentas por cobrar de empresas relacionadas.

Pasivos financieros no derivados - medición

Un pasivo financiero se clasifica como medido por su valor razonable a través del resultado si se clasifica como mantenido para negociación o se designa como tal en el momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción se reconocen en el resultado a medida que se incurren. Estos pasivos financieros se miden por su valor razonable y los cambios en el valor razonable, incluyendo las ganancias por intereses y dividendos, se reconocen en el resultado del ejercicio.

Otros pasivos financieros no derivados se miden inicialmente por su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

2.13 Capital social

Acciones ordinarias

Los costos adicionales directamente atribuibles a la emisión de acciones y opciones sobre acciones se reconocen como una deducción del patrimonio de los accionistas. Los efectos fiscales relacionados con los costos de estas transacciones se contabilizan de acuerdo con CPC 32 / IAS 12.

2.14 Reducción al valor recuperable (*Impairment*)

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados como activos financieros al valor razonable a través del resultado, incluyendo las inversiones contabilizadas por el método de la equivalencia patrimonial, se valoran en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de pérdida por reducción al valor recuperable.

La evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar ha perdido valor incluye:

- Insolvencia o retrasos del deudor;
- Reestructuración del monto adeudado a la Compañía en condiciones que no serían aceptables en condiciones normales;
- Indicios de que el deudor o emisor entrará en quiebra/recuperación judicial;
- Cambios negativos en la situación de pago de los deudores o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para el instrumento debido a dificultades financieras; o
- Datos observables que indican que ha habido una disminución en la medición de los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Sociedad considera la evidencia de pérdida de valor de los activos medidos por el costo amortizado tanto a nivel individual como colectivo. Todos los activos significativos a nivel individual se evalúan para determinar si han sufrido una pérdida por reducción al valor recuperable. Aquellos que no hayan sufrido pérdida de valor a nivel individual se evalúan colectivamente para determinar si ha ocurrido alguna pérdida de valor que aún no se haya identificado. Los activos que no son significativos a nivel individual se evalúan colectivamente para determinar la pérdida de valor con base en la agrupación de activos con características de riesgo similares.

Al evaluar la pérdida por reducción al valor recuperable de forma colectiva, la Sociedad utiliza tendencias históricas del plazo de recuperación y 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 se calcula 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 se reconocen en el resultado y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Sociedad considera que no hay expectativas razonables de recuperación, los valores se reducen. Cuando un evento posterior indica una reducción de la pérdida, la provisión se revierte a través del resultado.

Participadas contabilizadas por el método de la participación

Una pérdida por deterioro relacionada con una participada evaluada utilizando el método de la participación se mide comparando el valor recuperable de la inversión con su valor en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce en resultados y se revierte si hay un cambio favorable en las estimaciones utilizadas para determinar el monto recuperable.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo inventarios y activos fiscales diferidos, son revisados en cada fecha de balance para determinar si existe indicación de pérdida en el valor recuperable. Si tal indicación ocurre, entonces se estima el valor recuperable del activo.

Para las pruebas de deterioro, los activos se agrupan en Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), es decir, en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo por su uso continuo, flujos que son en gran parte independientes de los flujos de efectivo de otros activos o UGEs. La plusvalía de las combinaciones de negocios se asigna a las UGEs o grupos de UGEs que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

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

Una pérdida por deterioro del valor recuperable se reconoce si el valor contable del activo o UGE excede su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor recuperable se reconocen en el resultado. Las pérdidas reconocidas relacionadas con las UGEs se asignan inicialmente a la reducción de cualquier plusvalía asignada a esta UGE (o grupo de UGEs), y luego a la reducción del valor contable de otros activos de la UGE (o grupo de UGEs) de forma proporcional (pro-rata).

Una pérdida por deterioro del valor recuperable relacionada con la plusvalía no se revierte. En cuanto a los demás activos, las pérdidas por deterioro del valor recuperable se revierten solo en la medida en que el nuevo valor contable del activo no exceda el valor contable que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido la pérdida de valor.

2.15 Provisiones

Las provisiones se determinan mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros estimados a una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo relacionado. Los efectos del des reconocimiento del descuento por el paso del tiempo se reconocen en el resultado como gasto financiero.

Garantías

Se reconoce una provisión para garantías cuando se venden los productos o servicios a los que se refiere, basándose en datos históricos y ponderando los posibles escenarios y sus respectivas probabilidades.

2.16 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por 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 medición, en el mercado principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Sociedad tiene acceso en esa 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 de la Sociedad.

Una serie de políticas contables y divulgaciones de la Sociedad requiere la medición de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

Cuando esté disponible, la Sociedad mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera activo si las transacciones para el activo o pasivo ocurren con frecuencia y volumen suficientes para proporcionar información de precios de forma continua.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contrapartida dada o recibida. Si la Sociedad determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no está respaldado ni por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni por una técnica de valoración para la cual cualquier dato no observable se considere insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente por el valor razonable ajustado para reflejar la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Posteriormente, esta diferencia se reconoce en el resultado en una base adecuada a lo largo de la vida del instrumento, o hasta el momento en que la valoración esté totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción se cierre, lo que ocurra primero.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sociedad utiliza datos observables del mercado tanto como sea posible. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía basada en la información (inputs) utilizada en las técnicas de valoración de la siguiente manera.

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) 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 se basan en datos observables de mercado (inputs no observables).

La Sociedad reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de los estados financieros en que ocurrieron los cambios.

Información adicional sobre las premisas utilizadas en la medición 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, considerados razonables para las circunstancias.

Con base en premisas, la Sociedad hace estimaciones con relación al futuro. Por definición, las estimaciones contables resultantes rara vez 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 las 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 (en caso de existir) en el período en que el valor definitivo es determinado.

b. Provisión para vacaciones

El valor de la provisión para vacaciones se calcula teniendo por base los valores medios anuales de los salarios de los empleados existentes al final del año, incluyendo los debidos adicionales recibidos a lo largo del año y los respectivos cargos.

c. Provisión para riesgos laborales

La Sociedad es parte en procesos judiciales laborales. Se constituyen provisiones 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 es hecha mediante opinión de abogados externos.

3. Consorcios

La Sociedad contabiliza los consorcios de acuerdo con el CPC 19, en el que se especifican las condiciones que deben cumplirse de forma conjunta para determinar el tipo de negocio conjunto en el que se involucra, se trata de una operación conjunta (joint operation).

La Sociedad opera como Miembro de Consorcio en los siguientes Consorcios:

- **Consorcio Módulo** - Consorcio cuyo objeto es la Operación y Optimización del sistema de Lectura, Medición, Facturación y Cobranza, con la Gestión y Operación de las Acciones Comerciales en toda el área de concesión de CEDAE. La Sociedad tiene una participación del 71,80% en este consorcio, esta inversión se trata como una operación conjunta, y forman parte integrante de las declaraciones de la matriz, en proporción a la participación.

- **Consortio Magé** - El objeto del consorcio es realizar la Ampliación del sistema de Abastecimiento de Agua en el Municipio de Magé, en el estado de Río de Janeiro. La Sociedad tiene una participación del 99,99% en este consorcio, esta inversión se trata como una operación conjunta, y forman parte integrante de las declaraciones de la matriz, en proporción a la participación.
- **Consortio Rio Resolve** - El objeto del consorcio es Servicios Comerciales Continuos orientados a la Recuperación de Créditos Vencidos en toda la región de la Concesión CEDAE. La Sociedad tiene una participación del 50% en este consorcio, esta inversión se trata como una operación conjunta, y forman parte integrante de las declaraciones de la matriz, en proporción a la participación.
- **Consórcio DueFatto** - Consorcio se dedica a Servicios Comerciales Continuos orientados a la Recuperación de Créditos Vencidos cubriendo las áreas de Tijuca y Oriente, a través de acciones administrativas de cobro, corte y restablecimiento del Suministro de Agua. La Sociedad tiene una participación del 79% en este consorcio, esta inversión se trata como una operación conjunta, y forman parte integrante de las declaraciones de la matriz, en proporción a la participación.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Controladora	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Disponible en efectivo	7	7
Depósitos bancarios	133	74
Inversiones de liquidez inmediata	<u>153</u>	<u>182</u>
Total	<u>293</u>	<u>263</u>

Las inversiones financieras están remuneradas, en promedio, al cambio anual del CDI.

5. Cuentas por cobrar

	Controladora	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar de clientes	142.672	163.202
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(12.143)	(20.530)
Total de cuentas por cobrar	<u>130.529</u>	<u>142.672</u>

El saldo de la cuenta "Cuentas por cobrar de clientes" incluye valores (ver análisis por vencimiento) vencidos al final del período de informe, para los cuales la sociedad no ha constituido una provisión para créditos de dudoso cobro, ya que no ha habido cambios significativos en la calidad del crédito y los valores están relacionados con derechos contractuales y todavía se consideran recuperables. La Sociedad no tiene garantías para estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlos con valores adeudados por la Sociedad al deudor, cuando corresponda.

La constituye una provisión para créditos de liquidación dudosa basada en los valores incobrables estimados determinados en experiencias pasadas de incumplimiento y del análisis de la situación financiera actual de cada deudor.

Composición por vencimiento de las cuentas por cobrar que no se incluyen como deudores dudosos y, por lo tanto, se provisionan como créditos de dudoso cobro:

Movimiento en la provisión para créditos de dudoso cobro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del ejercicio	20.530	20.976
Reversión de provisión	-	446
Pérdidas por reducción al valor recuperable reconocidas	<u>-8.387</u>	<u>-</u>
Total	<u>12.143</u>	<u>20.530</u>

Composición por vencimiento de las cuentas por cobrar de clientes incluidas en la provisión para créditos de dudoso cobro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vencidos más de 361 días	<u>130.529</u>	<u>142.672</u>
Total	<u>130.529</u>	<u>142.672</u>

Para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar de clientes, la Sociedad considera cualquier cambio en la calidad crediticia del cliente desde la fecha en que se otorgó el crédito hasta el final del período de informe. La concentración del riesgo crediticio es limitada porque la base de clientes es amplia y no hay relación entre los clientes.

6. Impuestos a recuperar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
PIS/COFINS/CSLL	1.616	1.599
INSS	556	556
Otros	<u>232</u>	<u>227</u>
Total	<u>2.404</u>	<u>2.382</u>

7. Impuesto sobre la renta y contribución social por recuperar

	<u>2022</u>	-	<u>2021</u>
IRRF	718		718
CSLL	<u>684</u>		<u>684</u>
Total	<u>1.402</u>	=	<u>1.402</u>

8. Títulos de Inversión

La Sociedad tiene los siguientes valores de inversión

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vale S.A – Debentures	10.605	10.605
Provisión para Pérdida - Vale S.A.	(10.450)	(10.450)
Bradesco – Capitalización	54	54
Santander – Capitalización	<u>-</u>	<u>94</u>
Total	<u>209</u>	<u>209</u>

- **Vale do Rio Doce - Debentures**

Clase	Debenture subordinada denominativa, no convertible
Emisor:	Vale S.A.
Vencimiento:	Indeterminado
Retribución:	IGP-M y participación sobre los resultados

- **Bradesco - Capitalización**

Clase	Título de capitalización
Emisor:	Banco Bradesco S.A
Vencimiento:	2021 prorrogable
Retribución:	TR- Tasa de Referencia de retribución del ahorro

9. Inversiones en controladas y parceras

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

Investida	% Participación	Patrimonio Neto	Resultado	Controladora	
				Inversión	
				2022	2021
SCP 150 e 156	50%	13.916		-	6.755

Controladora		
	SCP	Total
Saldos al 31.12.2021	6.755	6.755
Equivalencia Patrimonial	-	-
(-) Ajuste	6.755	6.755
Saldos al 31.12.2022	-	-

10. Inmovilizado

Tasas Anuales	2021			2022
	Gasto	Depreciación Acumulada	Saldo	Saldo
Muebles y utensilios	10%	379	(176)	226
Máquinas y equipos	10%	258	(133)	139
Equipos de TI	10%	732	(666)	167
Equipos de Comunicación	20%	5	(5)	-
Vehículos	20%	1.581	(1.581)	-
Otros	20%	162	(32)	177
Total		3.117	(2.593)	709

El movimiento del inmovilizado durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

	Saldo netoen 31.12.21	adiciones	Bajas	Saldo neto en 31.12.22
Muebles y utensilios	226	-	(23)	203
Máquinas y equipos	139	-	(14)	125
Equipos de TI	167	-	(101)	66
Otros	177	-	(47)	130
Total	709	-	(185)	524

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

11. Préstamos y Financiamiento

	2022		2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco Santander	2.326	-	3.616	-
Total	2.326	-	3.616	-

El detalle de los préstamos y financiamientos es el siguiente:

a. Banco Santander

	2022	2021
Corriente	2.326	5.004
No corriente	-	-
	2.326	5.004

Interés: 1,3% p.m.
Vencimiento: 2023
Garantía: respaldo de la empresa matriz

La parte no corriente vence íntegramente en 2023

12. Obligaciones sociales y laborales

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Salarios	156	-
INSS	36	31
IRRF	2	-
FGTS	6	7
Extinciones de Contratos	5	-
Otros	9.323	9.323
Salarios	<u>492</u>	<u>458</u>
Total	<u>10.020</u>	<u>9.819</u>

13. Plan de pagos tributarios

	2022		2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Refis – Ley 12.996 y	405	100	203	100
Refis – Ley 11.941	6.123	957	3.073	957
Plan ISS	271	-	136	-
Plan INSS	2.319	-	1.164	-
Otros	182	83.420	91	75.517
Total	9.300	84.477	4.667	76.574

La porción no corriente vence como se muestra a continuación:

2024	8.342
2025	8.342
2026 en adelante	67.793
	<u>84.477</u>

14 Otras obligaciones Fiscales

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
COFINS	-	3.065
PIS	-	23
ISS	530	530
INSS	19	612
PIS/COFINS/CSLL	-	-
Otros	1	1.296
Total	<u>550</u>	<u>5.526</u>

15 Contingencias

La forma jurídica de la Sociedad comprende litigios laborales y fiscales. La Administración entiende que las oportunas referencias y medidas legales ya tomadas en cada situación justifican que el valor provisionado para contingencias, en el monto total de R\$ 53.692, sea suficiente para cubrir pérdidas probables en esas contingencias.

La Sociedad tiene contingencias consideradas como posibles pérdidas por el valor total de R\$ 41.904 y, según esa clasificación, no previstas en los estados contables.

Asimismo, los estados de resultados de la Sociedad están sujetos a revisión y posible liberación adicional por parte de las autoridades fiscales durante un período de cinco años. Otros impuestos, tasas y contribuciones también están sujetos a estas condiciones, de conformidad con la legislación aplicable. Dado que la legislación suele estar sujeta a interpretación, no es posible garantizar la aprobación final de estos impuestos y contribuciones.

16 Patrimonio Neto

Capital social

El 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 34.763.000 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal.

Con fecha 31 de diciembre de 2015, el préstamo que la Emisión tenía con su matriz Soluciones Andinas de Aguas S.R.L fue convertido en un Adelanto para Futuro Aumento de Capital.

Naturaleza y finalidad de las reservas de beneficios

- **Reserva legal**

Se constituye a razón del 5% de la renta líquida calculada en cada ejercicio de conformidad con el art. 193 de la Ley 6.404/76, hasta el límite del 20% del capital social.

17. 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, como se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdidas fiscales acumuladas	112.737	97.699
Bases negativas de contribución social	112.737	97.699

En 2022, la compañía adoptó el régimen fiscal de Ganancia Presunta a efectos del Impuesto sobre Sociedades y Contribución Social sobre la Renta Neta

18. Instrumentos Financieros

18.1. Gestión de riesgos de capital

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

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

La Sociedad administra su capital para asegurar que las empresas que pertenecen a ella puedan continuar con sus actividades normales, al mismo tiempo que maximizan el retorno a todas las partes interesadas o involucradas en sus operaciones, a través de la optimización del saldo de las deudas y del patrimonio.

La estructura de capital de la Sociedad está formada por la deuda neta (prestamos en detalle en la nota explicativa 13), deducida del efectivo y los saldos bancarios, y por el patrimonio neto de la Sociedad (que incluye capital emitido, reservas, ganancias acumuladas y participaciones no controladoras), según se presenta en la Declaración de Cambios en el Patrimonio Neto.

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

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Deudas		
Préstamos y Financiamientos	2.326	5.004
Efectivo e equivalentes	<u>(293)</u>	<u>(263)</u>
Deuda Neto	2.003	4.741
Patrimonio Neto	<u>(63.377)</u>	<u>17.476</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>0,03</u>	<u>0,27</u>

La deuda se define como préstamos a corto y largo plazo, como se detalla en la nota explicativa nº 11.

18.2. Categorías de instrumentos financieros

	2022			2021		
	Valor razonable a través del resultado	Préstamo cobrables	Total	Valor razonable a través del resultado	Préstamo cobrables	Total
ACTIVOS						
Efectivo y equivalentes de efectivo	332	-	332	1.277	-	1.277
Cuentas por cobrar	-	130.529	130.529	-	144.726	144.726
Titulos de Inversión	-	209	209	-	209	209
	Valor razonable a través del resultado	Otros pasivos	Total	Valor Razonable a través del resultado	Otros Pasivos	Total
PASIVOS						
Préstamos y financiamientos	-	(2.326)	(2.326)	-	(5.004)	(5.004)
Proveedores	-	(1.533)	(1.533)	-	(1.698)	(1.698)
Cuentas con empresas relacionadas - neto	-	(180)	(180)	-	(113.984)	(113.984)

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

Los valores estimados de realización de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se determinaron a través de información disponible en el mercado y metodologías adecuadas de valoración. Se requirieron juicios en la interpretación de los datos del mercado para producir las estimaciones de los valores de realización más adecuados. Como resultado, las estimaciones no indican necesariamente los montos que se podrían realizar en el mercado de intercambio actual. El uso de diferentes metodologías de mercado puede tener un efecto material en las estimaciones de valores de realización.

La Administración de estos instrumentos se lleva a cabo a través de estrategias operativas, con el objetivo de liquidez, rentabilidad y seguridad. La política de control consiste en un seguimiento permanente de las tasas contratadas en comparación con las tasas vigentes en el mercado.

18.3. Objetivos de la gestión de riesgos financieros

El Departamento de Tesorería Corporativa de la Sociedad presta servicios a las empresas, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales y monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Sociedad a través de informes internos que analizan las exposiciones por grado y relevancia de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, el 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.

18.4. Riesgo de mercado

A través de sus actividades, la Sociedad está principalmente expuesta a riesgos financieros derivados de cambios en las tasas de cambio y las tasas de interés. La administración entiende que este riesgo es inherente al perfil de su deuda y, por lo tanto, está bien equilibrado. Por lo tanto, la administración no utiliza instrumentos financieros derivados. Las exposiciones al riesgo de mercado se miden de manera continua y se supervisan por parte de la Administración de la Sociedad.

18.5. Gestión del riesgo de tasa de interés

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de tasa de interés, ya que no tiene préstamos con tasas de interés pospuestas.

18.6. Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, lo que lleva a la Sociedad a incurrir en pérdidas financieras. La Sociedad ha adoptado la política de solo negociar con contrapartes que tengan capacidad crediticia y obtener garantías suficientes, cuando corresponda, como medio para mitigar el riesgo de pérdida financiera debido al incumplimiento. La Sociedad utiliza información financiera disponible públicamente y sus propios registros para evaluar a sus principales clientes. La exposición de la Sociedad y las evaluaciones de crédito de sus contrapartes se monitorean continuamente y el valor agregado de las transacciones realizadas se divide entre las contrapartes aprobadas.

Las cuentas por cobrar de los clientes están compuestas por diferentes clientes, formados sustancialmente por entidades gubernamentales (municipalidades y controladas por estados de la federación). Se realiza una evaluación continua del crédito en la condición financiera de las cuentas por cobrar. Para hacer frente a posibles pérdidas por créditos de liquidación dudosa, se han constituido provisiones cuyo monto se considera suficiente por la administración para cubrir este riesgo.

La Sociedad define como contrapartes, aquellas empresas relacionadas que tienen características similares. No hay concentración de riesgo de crédito.

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

18.7. Gestión del riesgo de liquidez

La responsabilidad final de la gestión del riesgo de liquidez recae en la Dirección Financiera, que ha desarrollado un modelo adecuado de gestión del riesgo de liquidez para gestionar las necesidades de financiamiento y gestión de la liquidez en el corto, mediano y largo plazo. La Sociedad gestiona el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, líneas de crédito bancarias y líneas de crédito para la captación de préstamos que considere apropiados, a través del monitoreo continuo de los flujos de efectivo previstos y reales, y combinando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La Sociedad no tiene líneas de crédito no utilizadas a su disposición para reducir aún más el riesgo de liquidez.

18.8. Técnicas de evaluación y supuestos aplicados para la determinación del valor razonable

La determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta a continuación:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros que presentan términos y condiciones estándar y se negocian en mercados activos se determina en base a los precios observados en esos mercados.
- El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se calcula utilizando precios cotizados. Cuando estos precios no están disponibles, se utiliza el análisis del flujo de caja descontado a través de la curva de rendimiento, aplicable según la duración de los instrumentos para los derivados sin opciones.
- El valor razonable de los demás activos y pasivos financieros se determina según modelos de fijación de precios generalmente aceptados basados en análisis de los flujos de caja descontados.

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

19. Partes relacionadas

Cuentas con empresas vinculadas

Los detalles sobre las transacciones entre la Sociedad y otras partes relacionadas se presentan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivo		
No Corriente:		
Fontes da Serra	9.284	3.493
INASSA Sociedad Interamericana de Águas y Servicios S.A	28.803	5.040
Soluciones Andinas	83.881	111.568
Canal de Isabel	675	4.276
Outros	<u>300</u>	<u>300</u>
Total	<u>122.943</u>	<u>124.677</u>

Los saldos de cuentas por pagar a empresas relacionadas se refieren a operaciones de apoyo financiero entre las partes. Los saldos de las cuentas por pagar devengan intereses de mercado, excepto el saldo con la filial Fontes da Serra.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Soluções Andinas	10.733	8.069
INASSA Sociedad Interamericana de Águas y Servicios S.A	<u>6.199</u>	<u>5.040</u>
Total	<u>16.932</u>	<u>13.109</u>

Los efectos de estas transacciones con partes relacionadas en los resultados del ejercicio son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos Financieros	(12.667)	(8.014)
Variación cambiaria neta	<u>(13.192)</u>	<u>2.181</u>
Total	<u>(25.858)</u>	<u>(5.833)</u>

20 Ingresos

A continuación, se presenta la conciliación entre los ingresos brutos y los ingresos presentados en el estado de resultados del ejercicio:

	2022	2021
Ingresos brutos	358	239
Menos:		
Impuestos sobre ventas	(26)	(40)
Total	332	199

21 Costos de actividades

	2022	2021
Personal	-	170
Material aplicado	-	8
Alquileres y arrendamientos	-	19
Servicios tercerizados	-	1.901
Depreciación y amortización	-	124
Indemnizaciones laborales	-	13
Total	-	2.235

22. Resultado financiero neto

	2022	2021
Variación Cambiaria Activa	33.483	17.832
Otras	-	(697)
Subtotal	33.483	17.135

	2022	2021
Interés sobre préstamos (terceros y partes vinculadas)	-	1.448
Variación cambiaria negativa	20.292	20.012
Otras	12.666	41.833
Subtotal	32.958	63.293
Total	525	46.158

23. 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 posibles 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 financieros, por lo tanto, no fueron examinadas por nuestros auditores independientes. Las pólizas están vigentes y las primas fueron debidamente pagadas. La Sociedad considera que la cobertura de seguros es consistente con otras empresas de similar dimensión que operan en el sector.

* * *

Emissão S.A.

Estados Financeiros para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2022

LUIS GERALDO
DALMONEKI
SERVICOS
CONTABEIS
LTDA: [REDACTED]

Assinado de forma
digital por LUIS
GERALDO DALMONEKI
SERVICOS CONTABEIS
LTDA: [REDACTED]
Dados: 2023.05.18
18:30:04 -03'00'

Assinado de forma digital por
CESAR MADEIRA
PADOVES [REDACTED]
DN: c=BR, o=ICP-Brasil,
ou=Secretaria da Receita Federal
do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF A3,
ou=VALID, ou=AR AASP,
ou=Certificado Digital,
ou=[REDACTED] cn=CESAR
MADEIRA PADOVES [REDACTED]
Dados: 2023.05.18 15:57:05 -03'00'

EMISSÃO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Valores expresados en miles de reales)

Activo	Nota	2022	2021
Corriente	<u>explicativa</u>		
Efectivo y equivalentes en efectivo	4	293	263
Cuentas por cobrar	5	536	11.100
Impuestos a recuperar	6	2.404	2.382
Impuesto sobre la renta y contribución social	7	1.402	1.402
Inventarios		14	14
Anticipos		191	82
Partes relacionadas		164	223
Total		5.004	15.466
No Corriente			
Realizables a largo plazo:			
Cuentas por cobrar	5	129.993	131.572
Cuentas por cobrar con empresas relacionadas		180	180
Títulos de inversión	8	209	209
Impuesto sobre la renta y contribuciones sociales		85.151	56.077
Otros créditos		563	1.987
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9	-	6.755
Inmovilizado neto	10	524	709
Intangible	12	-	-
Total		216.620	197.489
Total del activo		221.624	212.955
		Controladora	
Pasivo y Patrimonio Neto		2022	2021
Corriente			
Préstamos y financiaciones	11	2.326	3.616
Proveedores		1.533	1.620
Obligaciones sociales y laborales	12	10.020	9.819
Plan de pago de impuestos	13	9.300	4.667
Impuesto sobre la renta y contribución social		33	-
Otras obligaciones fiscales	14	550	5.526
Cuentas por pagar para sociedades asociadas		13.414	7.769
Otros		126	582
Total		37.302	33.599
No corriente			
Parcelación fiscal	13	84.477	76.574
Cuentas por pagar para sociedades asociadas		109.529	116.908
Contingencias	15	53.692	3.349
Total		247.698	196.831
Patrimonio líquido:			
Capital social		34.763	34.763
Adelanto para futuro aumento de capital		36.117	36.117
Pérdidas acumuladas	16	(134.257)	(88.356)
		(63.377)	(17.476)
Total pasivo y patrimonio neto		221.623	212.954

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

EMISSÃO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS PARA LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

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

Demostración de Resultados

		2022	2021
Operaciones Continuas*			
Ingresos por servicios	20	332	199
Costo de actividades	21	-	(2.235)
Utilidad Bruta		332	(2.036)
Gastos de Personal		(456)	(590)
Gastos generales y administrativos		(1.968)	(1.244)
Provisiones para contingencias		(53.956)	-
Gastos comerciales - reversión (provisión) para deudores dudosos		(12.479)	-
Resultado por método de participación patrimonial		(6.755)	(114)
Otros ingresos y gastos		(185)	(1.191)
		(75.799)	(3.139)
Resultado antes de los ingresos y gastos financieros		(75.467)	(5.175)
Ingresos financieros		-	104
Gastos financieros		(12.667)	(44.081)
Variación neta en cambio		13.192	(2.181)
Resultado financiero neto	22	525	(46.158)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta y contribución social		(74.942)	(51.333)
Impuesto sobre la renta y contribución social		29.041	11.077
Pérdida del ejercicio		(45.901)	(40.256)
Resultado por acción (R\$) - Básico y diluido			
Operaciones continuas		(1,32)	(1,16)
Cantidad promedio ponderada de acciones durante el ejercicio		34.763	34.763

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

EMISSÃO S.A.

DEMONSTRACIONES DE RESULTADOS INTEGRALES PARA LOS
EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Valores expresados en miles de reales)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pérdida neta del ejercicio	(45.901)	(40.256)
Resultado integral total del ejercicio	<u>(45.901)</u>	<u>(40.256)</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

EMISSÃO S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Valores expresados en miles de reales)

	<u>Capital Social</u>	<u>Adelanto para futuro aumento de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total do patrimônio neto</u>
Saldos a 31 de diciembre de 2020	34.763	36.117	(48.100)	22.780
Pérdida del ejercicio	-	-	(40.256)	(40.256)
Saldos a 31 de diciembre de 2021	34.763	36.117	(88.356)	(17.476)
Pérdida del ejercicio	-	-	(45.901)	(45.901)
Saldos a 31 de diciembre de 2022	34.763	36.117	(134.257)	(63.377)

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

EMISSÃO S.A.

DECLARACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO

PARA LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Valores expresados en miles de reales)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Pérdida neta del ejercicio	(45.901)	(40.256)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	185	274
Deterioro en la venta de bienes de uso	-	71
Provisión para deudas de dudoso cobro	12.480	-
Variación cambiaria	(13.192)	1.042
Resultado por método de participación patrimonial	6.755	(511)
Impuestos diferidos a la renta y contribución social	(29.041)	(5.840)
Variaciones en:		
Cuentas por cobrar	2.791	2.392
Inventarios	115	26
Anticipos	(203)	(1)
Títulos de inversión	-	94
Otros activos	3.493	99
Proveedores	387	(78)
Impuestos y contribuciones	498	7.947
Obligaciones sociales y laborales	1.609	(4.282)
Otros pasivos	49.515	29.940
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(10.509)</u>	<u>(9.083)</u>
Interés pagados	(2.399)	(1.617)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de intangibles	-	(7)
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(7)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cuentas con empresas relacionadas - neto	12.938	9.693
Efectivo neto generado en actividades de financiamiento	<u>12.938</u>	<u>9.693</u>
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	30	(1.014)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>263</u>	<u>1.277</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>293</u></u>	<u><u>263</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

Notas explicativas a los estados financieros

(Valores expresados en miles de reales, excepto cuando se indique lo contrario)

1 Contexto operativo

La Emisión S.A. ("Sociedad") está registrada en la Junta Comercial del Estado de Río de Janeiro con el número 33.3.0030994-2. El objeto social de la empresa consiste en: I - Prestación de servicios de ingeniería; II - Obras de urbanización; III - Construcción de redes de abastecimiento de agua, recolección de aguas residuales y construcciones relacionadas, excepto obras de irrigación; IV - Captación, tratamiento y distribución de agua; V - Gestión de redes de aguas residuales; y VI - Recolección de residuos no peligrosos.

La sede de la empresa se encuentra en la Avenida Pastor Martin Luther King Jr., 126, 4º piso, salas 429 a 434, Del Castilho, Río de Janeiro, Brasil. Actualmente, la Empresa tiene sucursales en Vila Velha, en el Estado de Espírito Santo, en São Luis, en el Estado de Maranhão y en Maceió, en el Estado de Alagoas.

Durante el ejercicio de 2022, la Sociedad no firmó nuevos contratos de prestación de servicios debido a algunos impedimentos que la Sociedad, sus asesores legales y sus accionistas están evaluando para encontrar las soluciones adecuadas. La Administración estima que a corto y medio plazo se volverán a operar contratos, generando así nuevamente flujos de efectivo operativos positivos. Durante este período, la Sociedad mantiene una estructura mínima, apoyándose en el apoyo financiero del grupo empresarial al que pertenece. Por tanto, la normal continuidad de las operaciones de la Sociedad y la consecuente realización de sus activos está relacionada con la obtención de un nivel de rentabilidad que produzca el capital de trabajo suficiente y necesario o nuevos recursos por parte de los accionistas.

2 Resumen de las principales políticas contables

La Sociedad aplicó las políticas contables descritas a continuación de manera consistente a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el BR GAAP.

La emisión de los estados financieros fue autorizada por la Dirección el 10 de marzo de 2023. Toda la información relevante específica de los estados financieros, y sólo ella, se está evidenciando y corresponde a la utilizada por la Administración en su gestión.

2.2 Moneda funcional

Estas declaraciones financieras se presentan en Reales, que es la moneda funcional de la Sociedad. Todos los saldos fueron redondeados al millar más cercano, excepto cuando se indique lo contrario.

2.3 Ajustes al valor presente

Cuando corresponda, los activos y pasivos circulantes y no circulantes se registran a valor presente, transacción por transacción, con base en tasas de interés que reflejen el plazo, la moneda y el riesgo de cada transacción. La contrapartida de los ajustes al valor presente se contabiliza contra las cuentas que dieron origen al referido activo o pasivo. La diferencia entre el valor presente de una transacción y el valor nominal del activo o pasivo se apropia al resultado a lo largo del plazo del contrato con base en el método del costo amortizado y la tasa de interés efectiva.

2.4 Base de medición

Los estados financieros se han preparado utilizando el costo histórico como base de medición, excepto para los siguientes elementos materiales reconocidos en los balances:

- Los instrumentos financieros no derivados designados a valor razonable a través del resultado se miden a valor razonable.
- Los activos financieros disponibles para la venta se miden a valor razonable.

2.5 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a las monedas funcionales de las entidades de la Sociedad, utilizando los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados y valuados en moneda extranjera en la fecha del balance se vuelven a convertir 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 vuelven a convertir a la moneda funcional al tipo de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable. Los elementos no monetarios que se miden con base en el costo histórico en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias de moneda extranjera resultantes de la conversión generalmente se reconocen en el resultado.

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden por el valor de la contraprestación recibida o por recibir, deducido los impuestos correspondientes, cuando corresponda. La principal fuente de ingresos se describe a continuación:

Ingresos por servicios

La Sociedad reconoce los ingresos por la prestación de servicios basados en el grado de avance del servicio. El grado de avance se evalúa en función del porcentaje de finalización del trabajo.

2.7 Beneficios para empleados - Beneficios a corto plazo

Las obligaciones de los beneficios a corto plazo para los empleados se reconocen como gastos de personal a medida que se presta el servicio correspondiente. El pasivo se reconoce por el monto del pago esperado si la Sociedad tiene una obligación legal o constructiva presente de pagar esa cantidad en función del servicio pasado prestado por el empleado y la obligación se puede estimar de manera confiable.

2.8 Ingresos financieros y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros de la Sociedad comprenden:

- ingresos por intereses;
- gastos por intereses;
- ingresos por dividendos;
- ganancias / pérdidas netas de activos financieros medidos a valor razonable a través del resultado;
- ganancias / pérdidas netas por fluctuación cambiaria sobre activos y pasivos financieros;

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el resultado utilizando el método de intereses efectivos. La Sociedad clasifica los intereses recibidos como flujos de efectivo de actividades de inversión.

2.9 Impuesto sobre la renta y contribución social

El impuesto sobre la renta y la contribución social corriente y diferido se calculan sobre la base de las tasas del 15%, más una tasa adicional del 10% sobre la ganancia tributable que excede los R\$ 240 para el impuesto sobre la renta y el 9% sobre la ganancia tributable para la contribución social sobre la renta neta. También se considera la compensación de pérdidas fiscales y la base negativa de contribución social, limitada al 30% de la ganancia real del ejercicio.

El gasto por impuesto sobre la renta y contribución social incluye los impuestos sobre la renta y la contribución social corriente y diferido. El impuesto corriente y el impuesto diferido se reconocen en el resultado, a menos que estén relacionados con la combinación de negocios o con elementos reconocidos directamente en el patrimonio neto u otros resultados integrales.

Gastos de impuesto sobre la renta y contribución social corriente

El gasto por impuesto corriente es el impuesto a pagar o a recibir estimado sobre la ganancia o pérdida tributable del ejercicio y cualquier ajuste a los impuestos a pagar con respecto a ejercicios anteriores. El monto de los impuestos corrientes a pagar o a recibir se reconoce en el balance general como activo o pasivo fiscal por la mejor estimación del valor esperado de los impuestos a pagar o recibir que refleja las incertidumbres relacionadas con su cálculo, si las hay. Se mide sobre la base de las tasas de impuestos decretadas en la fecha del balance.

Los activos y pasivos fiscales corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

Impuesto sobre la renta diferido y gastos de contribución social

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en relación con las diferencias temporarias entre los importes en libros de los activos y pasivos a efectos de los estados financieros y los utilizados a efectos fiscales. Los cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos en el ejercicio se reconocen como gasto por impuesto sobre la renta y contribución social diferidos. No se reconoce impuesto diferido para:

- diferencias temporarias en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta la ganancia o pérdida imponible ni el resultado contable;
- diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, en la medida en que la Sociedad pueda controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y sea probable que la diferencia temporaria no se revertirá en un futuro previsible; y
- diferencias temporarias imponibles derivadas del reconocimiento inicial del fondo de comercio.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos en relación con las bases imponibles negativas no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias fiscales futuras contra las que se aplicarán. Los activos por impuestos diferidos se revisan a la fecha de cada balance general y se reducen en la medida en que ya no es probable su realización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden con base en las tasas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando se reviertan, con base en las tasas vigentes hasta la fecha del balance general.

La valoración de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales derivadas de la forma en que la Sociedad espera recuperar o liquidar sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

2.10 Inventarios

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo de los inventarios se basa en el principio del costo promedio. En el caso de inventarios manufacturados y trabajos en proceso, el costo incluye una porción de los costos generales de manufactura basados en la capacidad operativa normal.

2.11 Inmovilizado

Reconocimiento y medición

Los elementos del inmovilizado se miden por el costo histórico de adquisición o construcción, que incluye los costos de préstamos capitalizados, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por reducción al valor recuperable (impairment).

Cuando partes significativas de un elemento de propiedad, planta y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como elementos separados (componentes principales) del inmovilizado.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo se reconoce en el resultado.

Gastos posteriores

Los costos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que la empresa obtendrá beneficios económicos futuros asociados con los gastos.

Depreciación

La depreciación se calcula para amortizar el costo de los elementos del activo fijo, neto de sus valores residuales estimados, utilizando el método lineal basado en la vida útil estimada de los elementos. La depreciación se reconoce en el resultado. Los activos arrendados se deprecian por el período más corto entre la vida útil estimada del bien y el plazo del contrato, a menos que sea razonablemente cierto que la Sociedad obtendrá la propiedad del bien al final del plazo de arrendamiento.

Los terrenos no se deprecian. Las tasas de depreciación resultantes de las vidas útiles estimadas del activo fijo se describen en la nota 10.

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de balance y se ajustan si es apropiado.

2.12 Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros medidos a valor razonable a través del resultado y préstamos y cuentas por cobrar.

La Sociedad clasifica los pasivos financieros no derivados en las siguientes categorías: pasivos financieros medidos al costo amortizado y otros pasivos financieros.

Activos y pasivos financieros no derivados - reconocimiento y des reconocimiento

La Sociedad reconoce los préstamos y cuentas por cobrar e instrumentos de deuda inicialmente en la fecha en que se originaron. Todos los demás activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación cuando la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad no reconoce un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando la Sociedad transfiere los derechos al cobro 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 la Sociedad en tales activos financieros transferidos, se reconoce como un activo o pasivo separado.

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

Los activos o pasivos financieros se compensan y el valor neto presentado en el balance general cuando, y sólo cuando, la Sociedad 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 medidos a valor razonable a través del resultado*

Un activo financiero se clasifica como medido a valor razonable a través del resultado en caso de que se clasifique como mantenido para negociación o designado como tal en el momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción se reconocen en el resultado según se incurran. Estos activos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable, incluyendo ganancias con intereses y dividendos, se reconocen en el resultado del ejercicio.

Son activos financieros clasificados como medidos por su valor razonable a través del resultado, el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de inversión:

- Préstamos y cuentas por cobrar

Estos activos se miden inicialmente por su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar y cuentas por cobrar de empresas relacionadas.

Pasivos financieros no derivados - medición

Un pasivo financiero se clasifica como medido por su valor razonable a través del resultado si se clasifica como mantenido para negociación o se designa como tal en el momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción se reconocen en el resultado a medida que se incurren. Estos pasivos financieros se miden por su valor razonable y los cambios en el valor razonable, incluyendo las ganancias por intereses y dividendos, se reconocen en el resultado del ejercicio.

Otros pasivos financieros no derivados se miden inicialmente por su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

2.13 Capital social

Acciones ordinarias

Los costos adicionales directamente atribuibles a la emisión de acciones y opciones sobre acciones se reconocen como una deducción del patrimonio de los accionistas. Los efectos fiscales relacionados con los costos de estas transacciones se contabilizan de acuerdo con CPC 32 / IAS 12.

2.14 Reducción al valor recuperable (*Impairment*)

Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados como activos financieros al valor razonable a través del resultado, incluyendo las inversiones contabilizadas por el método de la equivalencia patrimonial, se valoran en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de pérdida por reducción al valor recuperable.

La evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar ha perdido valor incluye:

- Insolvencia o retrasos del deudor;
- Reestructuración del monto adeudado a la Compañía en condiciones que no serían aceptables en condiciones normales;
- Indicios de que el deudor o emisor entrará en quiebra/recuperación judicial;
- Cambios negativos en la situación de pago de los deudores o emisores;
- Desaparición de un mercado activo para el instrumento debido a dificultades financieras; o
- Datos observables que indican que ha habido una disminución en la medición de los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Sociedad considera la evidencia de pérdida de valor de los activos medidos por el costo amortizado tanto a nivel individual como colectivo. Todos los activos significativos a nivel individual se evalúan para determinar si han sufrido una pérdida por reducción al valor recuperable. Aquellos que no hayan sufrido pérdida de valor a nivel individual se evalúan colectivamente para determinar si ha ocurrido alguna pérdida de valor que aún no se haya

identificado. Los activos que no son significativos a nivel individual se evalúan colectivamente para determinar la pérdida de valor con base en la agrupación de activos con características de riesgo similares.

Al evaluar la pérdida por reducción al valor recuperable de forma colectiva, la Sociedad utiliza tendencias históricas del plazo de recuperación y 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 se calcula 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 se reconocen en el resultado y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Sociedad considera que no hay expectativas razonables de recuperación, los valores se reducen. Cuando un evento posterior indica una reducción de la pérdida, la provisión se revierte a través del resultado.

Participadas contabilizadas por el método de la participación

Una pérdida por deterioro relacionada con una participada evaluada utilizando el método de la participación se mide comparando el valor recuperable de la inversión con su valor en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce en resultados y se revierte si hay un cambio favorable en las estimaciones utilizadas para determinar el monto recuperable.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo inventarios y activos fiscales diferidos, son revisados en cada fecha de balance para determinar si existe indicación de pérdida en el valor recuperable. Si tal indicación ocurre, entonces se estima el valor recuperable del activo.

Para las pruebas de deterioro, los activos se agrupan en Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), es decir, en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo por su uso continuo, flujos que son en gran parte independientes de los flujos de efectivo de otros activos o UGEs. La plusvalía de las combinaciones de negocios se asigna a las UGEs o grupos de UGEs que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

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

Una pérdida por deterioro del valor recuperable se reconoce si el valor contable del activo o UGE excede su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor recuperable se reconocen en el resultado. Las pérdidas reconocidas relacionadas con las UGEs se asignan inicialmente a la reducción de cualquier plusvalía asignada a esta UGE (o grupo de UGEs), y luego a la reducción del valor contable de otros activos de la UGE (o grupo de UGEs) de forma proporcional (pro-rata).

Una pérdida por deterioro del valor recuperable relacionada con la plusvalía no se revierte. En cuanto a los demás activos, las pérdidas por deterioro del valor recuperable se revierten solo en la medida en que el nuevo valor contable del activo no exceda el valor contable que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiera reconocido la pérdida de valor.

2.15 Provisiones

Las provisiones se determinan mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros estimados a una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo relacionado. Los efectos del des reconocimiento del descuento por el paso del tiempo se reconocen en el resultado como gasto financiero.

Garantías

Se reconoce una provisión para garantías cuando se venden los productos o servicios a los que se refiere, basándose en datos históricos y ponderando los posibles escenarios y sus respectivas probabilidades.

2.16 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por 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 medición, en el mercado principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Sociedad tiene acceso en esa 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 de la Sociedad.

Una serie de políticas contables y divulgaciones de la Sociedad requiere la medición de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

Cuando esté disponible, la Sociedad mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera activo si las transacciones para el activo o pasivo ocurren con frecuencia y volumen suficientes para proporcionar información de precios de forma continua.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la

contrapartida dada o recibida. Si la Sociedad determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no está respaldado ni por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni por una técnica de valoración para la cual cualquier dato no observable se considere insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente por el valor razonable ajustado para reflejar la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Posteriormente, esta diferencia se reconoce en el resultado en una base adecuada a lo largo de la vida del instrumento, o hasta el momento en que la valoración esté totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción se cierre, lo que ocurra primero.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sociedad utiliza datos observables del mercado tanto como sea posible. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía basada en la información (inputs) utilizada en las técnicas de valoración de la siguiente manera.

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) 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 se basan en datos observables de mercado (inputs no observables).

La Sociedad reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período de los estados financieros en que ocurrieron los cambios.

Información adicional sobre las premisas utilizadas en la medición 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, considerados razonables para las circunstancias.

Con base en premisas, la Sociedad hace estimaciones con relación al futuro. Por definición, las estimaciones contables resultantes rara vez 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 las 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 (en caso de existir) en el período en que el valor definitivo es determinado.

b. Provisión para vacaciones

El valor de la provisión para vacaciones se calcula teniendo por base los valores medios anuales de los salarios de los empleados existentes al final del año, incluyendo los debidos adicionales recibidos a lo largo del año y los respectivos cargos.

c. Provisión para riesgos laborales

La Sociedad es parte en procesos judiciales laborales. Se constituyen provisiones 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 es hecha mediante opinión de abogados externos.

3. Consorcios

La Sociedad contabiliza los consorcios de acuerdo con el CPC 19, en el que se especifican las condiciones que deben cumplirse de forma conjunta para determinar el tipo de negocio conjunto en el que se involucra, se trata de una operación conjunta (joint operation).

La Sociedad opera como Miembro de Consorcio en los siguientes Consorcios:

- **Consorcio Módulo** - Consorcio cuyo objeto es la Operación y Optimización del sistema de Lectura, Medición, Facturación y Cobranza, con la Gestión y Operación de las Acciones Comerciales en toda el área de concesión de CEDAE. La Sociedad tiene una participación del 71,80% en este consorcio, esta inversión se trata como una operación conjunta, y forman parte integrante de las declaraciones de la matriz, en proporción a la participación.
- **Consorcio Magé** - El objeto del consorcio es realizar la Ampliación del sistema de Abastecimiento de Agua en el Municipio de Magé, en el estado de Río de Janeiro. La Sociedad tiene una participación del 99,99% en este consorcio, esta inversión se trata como una operación conjunta, y forman parte integrante de las declaraciones de la matriz, en proporción a la participación.
- **Consorcio Rio Resolve** - El objeto del consorcio es Servicios Comerciales Continuos orientados a la Recuperación de Créditos Vencidos en toda la región de la Concesión CEDAE. La Sociedad tiene una participación del 50% en este consorcio,

esta inversión se trata como una operación conjunta, y forman parte integrante de las declaraciones de la matriz, en proporción a la participación.

- **Consórcio DueFatto** - Consorcio se dedica a Servicios Comerciales Continuos orientados a la Recuperación de Créditos Vencidos cubriendo las áreas de Tijuca y Oriente, a través de acciones administrativas de cobro, corte y restablecimiento del Suministro de Agua. La Sociedad tiene una participación del 79% en este consorcio, esta inversión se trata como una operación conjunta, y forman parte integrante de las declaraciones de la matriz, en proporción a la participación.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Controladora	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Disponible en efectivo	7	7
Depósitos bancarios	133	74
Inversiones de liquidez inmediata	<u>153</u>	<u>182</u>
Total	<u>293</u>	<u>263</u>

Las inversiones financieras están remuneradas, en promedio, al cambio anual del CDI.

5. Cuentas por cobrar

	Controladora	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar de clientes	142.672	163.202
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(12.143)	(20.530)
Total de cuentas por cobrar	<u>130.529</u>	<u>142.672</u>

El saldo de la cuenta "Cuentas por cobrar de clientes" incluye valores (ver análisis por vencimiento) vencidos al final del período de informe, para los cuales la sociedad no ha constituido una provisión para créditos de dudoso cobro, ya que no ha habido cambios significativos en la calidad del crédito y los valores están relacionados con derechos contractuales y todavía se consideran recuperables. La Sociedad no tiene garantías para estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlos con valores adeudados por la Sociedad al deudor, cuando corresponda.

La constituye una provisión para créditos de liquidación dudosa basada en los valores incobrables estimados determinados en experiencias pasadas de incumplimiento y del análisis de la situación financiera actual de cada deudor.

Composición por vencimiento de las cuentas por cobrar que no se incluyen como deudores dudosos y, por lo tanto, se provisionan como créditos de dudoso cobro:

Movimiento en la provisión para créditos de dudoso cobro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del ejercicio	20.530	20.976
Reversión de provisión	-	446
Pérdidas por reducción al valor recuperable reconocidas	<u>-8.387</u>	<u>-</u>
Total	<u>12.143</u>	<u>20.530</u>

Composición por vencimiento de las cuentas por cobrar de clientes incluidas en la provisión para créditos de dudoso cobro:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vencidos más de 361 días	<u>130.529</u>	<u>142.672</u>
Total	<u>130.529</u>	<u>142.672</u>

Para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar de clientes, la Sociedad considera cualquier cambio en la calidad crediticia del cliente desde la fecha en que se otorgó el crédito hasta el final del período de informe. La concentración del riesgo crediticio es limitada porque la base de clientes es amplia y no hay relación entre los clientes.

6. Impuestos a recuperar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
PIS/COFINS/CSLL	1.616	1.599
INSS	556	556
Otros	<u>232</u>	<u>227</u>
Total	<u>2.404</u>	<u>2.382</u>

7. Impuesto sobre la renta y contribución social por recuperar

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
IRRF	718	718
CSLL	<u>684</u>	<u>684</u>
Total	<u>1.402</u>	<u>1.402</u>

8. Títulos de Inversión

La Sociedad tiene los siguientes valores de inversión

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vale S.A – Debentures	10.605	10.605
Provisión para Pérdida - Vale S.A.	(10.450)	(10.450)
Bradesco – Capitalización	54	54
Santander – Capitalización	-	94
Total	<u>209</u>	<u>209</u>

- **Vale do Rio Doce - Debentures**

Clase	Debenture subordinada denominativa, no convertible
Emisor:	Vale S.A.
Vencimiento:	Indeterminado
Retribución:	IGP-M y participación sobre los resultados

- **Bradesco - Capitalización**

Clase	Título de capitalización
Emisor:	Banco Bradesco S.A
Vencimiento:	2021 prorrogable
Retribución:	TR- Tasa de Referencia de retribución del ahorro

9. Inversiones en controladas y parceras

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

Investida	% Participación	Patrimonio Neto	Resultado	Controladora	
				Inversión	
				2022	2021
SCP 150 e 156	50%	13.916		-	6.755

	Controladora	
	SCP	Total
Saldos al 31.12.2021	6.755	6.755
Equivalencia Patrimonial	-	-
(-) Ajuste	6.755	6.755
Saldos al 31.12.2022	-	-

10. Inmovilizado

	Tasas Anuales	2021			2022
		Gasto	Depreciación Acumulada	Saldo	Saldo
Muebles y utensilios	10%	379	(176)	203	226
Máquinas y equipos	10%	258	(133)	125	139
Equipos de TI	10%	732	(666)	66	167
Equipos de Comunicación	20%	5	(5)	-	-
Vehículos	20%	1.581	(1.581)	-	-
Otros	20%	162	(32)	130	177
Total		3.117	(2.593)	524	709

El movimiento del inmovilizado durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

	Saldo netoen 31.12.21	adiciones	Bajas	Saldo neto en 31.12.22
Muebles y utensilios	226	-	(23)	203
Máquinas y equipos	139	-	(14)	125
Equipos de TI	167	-	(101)	66
Otros	177	-	(47)	130
Total	709	-	(185)	524

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

11. Préstamos y Financiamiento

	2022		2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco Santander	2.326	-	3.616	-
Total	2.326	-	3.616	-

El detalle de los préstamos y financiamientos es el siguiente:

a. Banco Santander

	2022	2021
Corriente	2.326	5.004
No corriente	-	-
	2.326	5.004

Interés: 1,3% p.m.

Vencimiento: 2023

Garantía: respaldo de la empresa matriz

La parte no corriente vence íntegramente en 2023

12. Obligaciones sociales y laborales

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Salarios	156	-
INSS	36	31
IRRF	2	-
FGTS	6	7
Extinciones de Contratos	5	-
Otros	9.323	9.323
Salarios	<u>492</u>	<u>458</u>
Total	<u>10.020</u>	<u>9.819</u>

13. Plan de pagos tributarios

	2022		2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Refis – Ley 12.996 y	405	100	203	100
Refis – Ley 11.941	6.123	957	3.073	957
Plan ISS	271	-	136	-
Plan INSS	2.319	-	1.164	-
Otros	182	83.420	91	75.517
Total	9.300	84.477	4.667	76.574

14. Otras obligaciones Fiscales

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
COFINS	-	3.065
PIS	-	23
ISS	530	530
INSS	19	612
PIS/COFINS/CSLL	-	-
Otros	1	1.296
Total	<u>550</u>	<u>5.526</u>

15. Contingencias

La forma jurídica de la Sociedad comprende litigios laborales y fiscales. La Administración entiende que las oportunas referencias y medidas legales ya tomadas en cada situación justifican que el valor provisionado para contingencias, en el monto total de R\$ 53.692, sea suficiente para cubrir pérdidas probables en esas contingencias.

La Sociedad tiene contingencias consideradas como posibles pérdidas por el valor total de R\$ 41.904 y, según esa clasificación, no previstas en los estados contables.

Asimismo, los estados de resultados de la Sociedad están sujetos a revisión y posible liberación adicional por parte de las autoridades fiscales durante un período de cinco años. Otros impuestos, tasas y contribuciones también están sujetos a estas condiciones, de conformidad con la legislación aplicable. Dado que la legislación suele estar sujeta a interpretación, no es posible garantizar la aprobación final de estos impuestos y contribuciones.

16 Patrimonio Neto

Capital social

El 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 34.763.000 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal.

Con fecha 31 de diciembre de 2015, el préstamo que la Emisión tenía con su matriz Soluciones Andinas de Aguas S.R.L fue convertido en un Adelanto para Futuro Aumento de Capital.

Naturaleza y finalidad de las reservas de beneficios

- **Reserva legal**

Se constituye a razón del 5% de la renta líquida calculada en cada ejercicio de conformidad con el art. 193 de la Ley 6.404/76, hasta el límite del 20% del capital social.

17. 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, como se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdidas fiscales acumuladas	112.737	97.699
Bases negativas de contribución social	112.737	97.699

En 2022, la compañía adoptó el régimen fiscal de Ganancia Presunta a efectos del Impuesto sobre Sociedades y Contribución Social sobre la Renta Neta

18. Instrumentos Financieros

18.1. Gestión de riesgos de capital

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

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

La Sociedad administra su capital para asegurar que las empresas que pertenecen a ella puedan continuar con sus actividades normales, al mismo tiempo que maximizan el retorno a todas las partes interesadas o involucradas en sus operaciones, a través de la optimización del saldo de las deudas y del patrimonio.

La estructura de capital de la Sociedad está formada por la deuda neta (prestamos en detalle en la nota explicativa 13), deducida del efectivo y los saldos bancarios, y por el patrimonio neto de la Sociedad (que incluye capital emitido, reservas, ganancias acumuladas y participaciones no controladoras), según se presenta en la Declaración de Cambios en el Patrimonio Neto.

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

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Deudas		
Préstamos y Financiamientos	2.326	5.004
Efectivo e equivalentes	<u>(293)</u>	<u>(263)</u>
Deuda Neto	2.003	4.741
Patrimonio Neto	<u>(63.377)</u>	<u>17.476</u>
Índice de endeudamiento neto	<u>0,03</u>	<u>0,27</u>

La deuda se define como préstamos a corto y largo plazo, como se detalla en la nota explicativa nº 11.

18.2. Categorías de instrumentos financieros

	2022			2021		
	Valor razonable a través del resultado	Préstamo cobrables	Total	Valor razonable a través del resultado	Préstamo cobrables	Total
ACTIVOS						
Efectivo y equivalentes de efectivo	332	-	332	1.277	-	1.277
Cuentas por cobrar	-	130.529	130.529	-	144.726	144.726
Titulos de Inversión	-	209	209	-	209	209
	Valor razonable a través del resultado	Otros pasivos	Total	Valor Razonable a través del resultado	Otros Pasivos	Total
PASIVOS						
Préstamos y financiamientos	-	(2.326)	(2.326)	-	(5.004)	(5.004)
Proveedores	-	(1.533)	(1.533)	-	(1.698)	(1.698)
Cuentas con empresas relacionadas - neto	-	(180)	(180)	-	(113.984)	(113.984)

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

Los valores estimados de realización de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se determinaron a través de información disponible en el mercado y metodologías adecuadas de valoración. Se requirieron juicios en la interpretación de los datos del mercado para producir las estimaciones de los valores de realización más adecuados. Como resultado, las estimaciones no indican necesariamente los montos que se podrían realizar en el mercado de intercambio actual. El uso de diferentes metodologías de mercado puede tener un efecto material en las estimaciones de valores de realización.

La Administración de estos instrumentos se lleva a cabo a través de estrategias operativas, con el objetivo de liquidez, rentabilidad y seguridad. La política de control consiste en un seguimiento permanente de las tasas contratadas en comparación con las tasas vigentes en el mercado.

18.3. Objetivos de la gestión de riesgos financieros

El Departamento de Tesorería Corporativa de la Sociedad presta servicios a las empresas, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales y monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Sociedad a través de informes internos que analizan las exposiciones por grado y relevancia de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, el 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.

18.4. Riesgo de mercado

A través de sus actividades, la Sociedad está principalmente expuesta a riesgos financieros derivados de cambios en las tasas de cambio y las tasas de interés. La administración entiende que este riesgo es inherente al perfil de su deuda y, por lo tanto, está bien equilibrado. Por lo tanto, la administración no utiliza instrumentos financieros derivados. Las exposiciones al riesgo de mercado se miden de manera continua y se supervisan por parte de la Administración de la Sociedad.

18.5. Gestión del riesgo de tasa de interés

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de tasa de interés, ya que no tiene préstamos con tasas de interés pospuestas.

18.6. Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, lo que lleva a la Sociedad a incurrir en pérdidas financieras. La Sociedad ha adoptado la política de solo negociar con contrapartes que tengan capacidad crediticia y obtener garantías suficientes, cuando corresponda, como medio para mitigar el riesgo de pérdida financiera debido al incumplimiento. La Sociedad utiliza información financiera disponible públicamente y sus propios registros para evaluar a sus principales clientes. La exposición de la Sociedad y las evaluaciones de crédito de sus contrapartes se monitorean continuamente y el valor agregado de las transacciones realizadas se divide entre las contrapartes aprobadas.

Las cuentas por cobrar de los clientes están compuestas por diferentes clientes, formados sustancialmente por entidades gubernamentales (municipalidades y controladas por estados de la federación). Se realiza una evaluación continua del crédito en la condición financiera de las cuentas por cobrar. Para hacer frente a posibles pérdidas por créditos de

liquidación dudosa, se han constituido provisiones cuyo monto se considera suficiente por la administración para cubrir este riesgo.

La Sociedad define como contrapartes, aquellas empresas relacionadas que tienen características similares. No hay concentración de riesgo de crédito.

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

18.7. Gestión del riesgo de liquidez

La responsabilidad final de la gestión del riesgo de liquidez recae en la Dirección Financiera, que ha desarrollado un modelo adecuado de gestión del riesgo de liquidez para gestionar las necesidades de financiamiento y gestión de la liquidez en el corto, mediano y largo plazo. La Sociedad gestiona el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, líneas de crédito bancarias y líneas de crédito para la captación de préstamos que considere apropiados, a través del monitoreo continuo de los flujos de efectivo previstos y reales, y combinando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La Sociedad no tiene líneas de crédito no utilizadas a su disposición para reducir aún más el riesgo de liquidez.

18.8. Técnicas de evaluación y supuestos aplicados para la determinación del valor razonable

La determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta a continuación:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros que presentan términos y condiciones estándar y se negocian en mercados activos se determina en base a los precios observados en esos mercados.
- El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se calcula utilizando precios cotizados. Cuando estos precios no están disponibles, se utiliza el análisis del flujo de caja descontado a través de la curva de rendimiento, aplicable según la duración de los instrumentos para los derivados sin opciones.
- El valor razonable de los demás activos y pasivos financieros se determina según modelos de fijación de precios generalmente aceptados basados en análisis de los flujos de caja descontados.

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

19. Partes relacionadas

Cuentas con empresas vinculadas

Los detalles sobre las transacciones entre la Sociedad y otras partes relacionadas se presentan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivo		
No Corriente:		
Fontes da Serra	9.284	3.493
INASSA Sociedad Interamericana de Águas y Servicios S.A	28.803	5.040
Soluciones Andinas	83.881	111.568
Canal de Isabel	675	4.276
Outros	<u>300</u>	<u>300</u>
Total	<u>122.943</u>	<u>124.677</u>

Los saldos de cuentas por pagar a empresas relacionadas se refieren a operaciones de apoyo financiero entre las partes. Los saldos de las cuentas por pagar devengan intereses de mercado, excepto el saldo con la filial Fontes da Serra.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Soluções Andinas	10.733	8.069
INASSA Sociedad Interamericana de Águas y Servicios S.A	<u>6.199</u>	<u>5.040</u>
Total	<u>16.932</u>	<u>13.108</u>

Los efectos de estas transacciones con partes relacionadas en los resultados del ejercicio son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos Financieros	(12.667)	(8.014)
Variación cambiaria neta	<u>(13.192)</u>	<u>2.181</u>
Total	<u>(25.858)</u>	<u>(5.833)</u>

20 Ingresos

A continuación, se presenta la conciliación entre los ingresos brutos y los ingresos presentados en el estado de resultados del ejercicio:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos brutos	358	239
Menos:		
Impuestos sobre ventas	(26)	(40)
Total	<u>332</u>	<u>199</u>

21 Costos de actividades

	2022	2021
Personal	-	170
Material aplicado	-	8
Alquileres y arrendamientos	-	19
Servicios tercerizados	-	1.901
Depreciación y amortización	-	124
Indemnizaciones laborales	-	13
Total	-	2.235

22. Resultado financiero neto

	2022	2021
Variación Cambiaria Activa	33.483	17.832
Otras	-	(697)
Subtotal	33.483	17.135

	2022	2021
Interés sobre prestamos (terceros y partes vinculadas)	-	1.448
Variación cambiaria negativa	20.292	20.012
Otras	12.666	41.833
Subtotal	32.958	63.293
Total	525	46.158

23. Cobertura de seguros

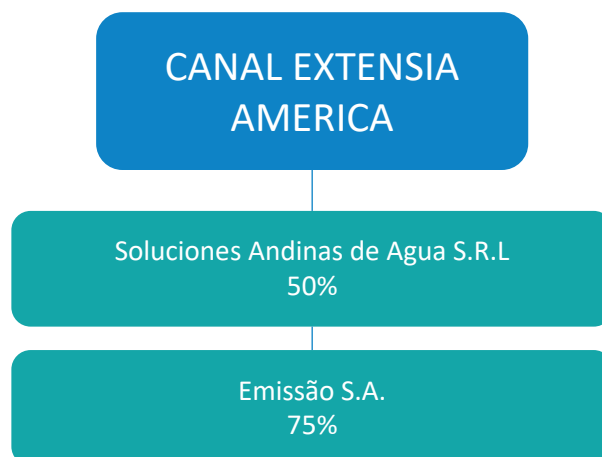
La Sociedad adopta la política de contratar cobertura de seguros para los bienes sujetos a riesgos por montos considerados por la administración como suficientes para cubrir posibles siniestros, considerando la naturaleza de su actividad. Las premisas de riesgos adoptadas, dada su naturaleza, no forman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

An aerial photograph of a coastal city, likely Rio de Janeiro, Brazil. The image shows a large, dark mountain peak on the right side, with a dense urban area at its base. To the left, a sandy beach curves along the coast, with waves breaking onto the shore. The sky is blue with some light clouds. A semi-transparent circular graphic is overlaid on the bottom right of the image, containing the title and logo.

Informe de Gestión 2022

 **Emissão** SA.

¿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 estaduais 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.

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.

Designación del despacho MP Legal como Directores / Representantes Legales de Emissao

Asamblea de Accionistas

Durante ejercicio en el año 2022 se surtió la Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 28 de abril, en la cual se llevó a cabo lo siguiente:

- Presentación informe de gestión 2021 y perspectivas para el año.
- Aprobación de los estados financieros de la sociedad a 31 de diciembre de 2021.

Adicionalmente, se celebraron dos asambleas extraordinaria en la que se trataron los siguientes temas:

30-Marzo-2022 –	Elección Miembros del Consejo de Administración Remuneración global de los administradores
29-Noviembre-2022 -	Cambio del domicilio social Elección Miembros del Consejo de Administración Consolidación de los estatutos sociales

Juntas Directivas

En el desarrollo normal de la actividad societaria, durante el ejercicio 2022, se celebraron cuatro (4) sesiones de la Junta Directiva en las que se trataron temas propios de la operación de la compañía.

Durante el 2022 la Junta Directiva estuvo conformada como se muestra en la gráfica.

Principales	Suplentes
José María Ramón de Fata Merinero	Laura Melissa Arrieta Mercado
Teresa Cecilia Hernández Guerra	César A. Camacho Ortega
Carlos Ernesto de Oliveira	Liliana Mares Enciso

Programa 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.

Como parte del programa de compliance se emprendieron distintas actividades que aportan a las buenas prácticas en nuestra gestión.

- 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.

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.

Procesos Laborales Relevantes

Actualmente se atienden en forma muy activa, más de 800 procesos laborales, 96 procesos civiles y otros 5 civiles en donde Emissao es acreedora.

Las acciones emprendidas durante el 2022 buscaban transigir o conciliar con las firmas o apoderados con procesos en fase de ejecución. Para ello se ha estructurado todo un plan de acción, luego del análisis de cada caso.

Procesos Laborales Relevantes

A diciembre de 2022, Emissao se había hecho parte en 828 demandas laborales motivadas por la finalización anticipada de los trabajos civiles de Emissao que conllevó la terminación del vínculo laboral, de las cuales 570 (aproximadamente) se encuentran en fase de ejecución y el resto en fase de conocimiento.

La empresa estructuró un plan de acción de acuerdo con la fase en que se encuentre el proceso, celebrando acuerdos de pago o ejerciendo la defensa del caso en el evento de ser procedente. A la fecha mencionada se habían celebrado 72 acuerdos que, en su conjunto, tenían un total en discusión de 3.492.515,50 reales brasileños (627 miles de euros), obteniendo descuentos en más del 30%.

Procesos Civiles

A cierre de 2022, el número total de procesos civiles en contra de Emissao, ascendía a 96. 73 procesos se encuentran en etapa de ejecución y 23 en fase inicial o de conocimiento, con pretensiones por un monto de R/ 75.229.609 de los cuales R/38.030.287 se han incorporado bajo provisión en los EEFF debido a la probabilidad emitida por los asesores externos, que vienen realizando la defensa correspondiente.

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.

Emissao tiene cuentas pendientes de cobro por importe de R \$280 millones (USD 55 millones) actualizado a Diciembre 2022 las cuales se encuentran judicializadas, cuya resolución a favor de la Compañía se estima probable por parte de los abogados que la representan en cada proceso, con estimación de cobro para los años 2024 y 2025.

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

ACTIVOS – DERECHOS DE COBRO	VALOR DEMANDA
Demanda Cedae	\$ 110.162.247
Demanda Campos	\$ 42.521.925
Demanda Sao Joao Meriti	\$ 10.729.493
Demanda Porto Real	\$ 3.847.929
Demanda Maranhao	\$ 4.351.862
TOTAL	\$171.613.456

Situación de las Cuentas por Cobrar

A cierre de 2022 Emissao presenta un saldo de cuentas a pagar detallado a continuación:

PASIVOS - RECLAMACIONES	VALOR RECLAMACIONES	VALOR PROBABLE DE PAGO
Procesos Laborales	\$ 27.462.296	\$ 15.512.544
Procesos Civiles - deudas con proveedores	\$75.229.610	\$ 38.030.288
Obligaciones fiscales	\$ 92.689.876	\$ 21.559.880
Obligaciones financieras - Banco Santander	\$ 2.783.614	\$ 2.783.614
Acuerdo de quiebra - proveedores	\$ 1.693.23	\$ 1.693.235
TOTAL	\$199.858.631	\$ 79.579.561

Gestión Financiera



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

Assinado de forma digital por
CESAR MADEIRA
PADOVESI [REDACTED]
DN: c=BR, o=ICP-Brasil,
ou=Secretaria da Receita Federal
do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF
A3, ou=VALID, ou=AR AASP,
ou=Certificado Digital,
ou=[REDACTED] cn=CESAR
MADEIRA
PADOVESI [REDACTED]
Dados: 2023.05.18 15:41:47
-03'00'

REPRESENTANTE LEGAL

