

Informações Contábeis Intermediárias

**ETSE - Empresa de Transmissão Serrana
S.A.**

30 de junho de 2020
com Relatório de Revisão do Auditor Independente

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações contábeis intermediárias	1
Informações contábeis intermediárias	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias.....	9



São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek,
1909
Vila Nova Conceição, São Paulo - SP,
04543-011

Tel: +55 11 2573 3000
ey.com.br

Relatório de revisão sobre as informações contábeis intermediárias

Aos Administradores, Conselheiros e Acionistas da
ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias que compreendem o balanço patrimonial da ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A. ("Companhia"), em 30 de junho de 2020, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia, em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária.

São Paulo, 12 de agosto de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rita de C. S. Freitas', written over a horizontal line.

Rita de C. S. Freitas
Contadora CRC 1SP214160/O-5

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Balanço patrimonial

30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

	Nota	Junho 2020	Dezembro 2019
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	12.412	9.853
Investimento curto prazo	4	-	5.715
Contas a receber da concessão - Concessionárias e permissionárias		1.966	2.034
Ativo contratual da concessão	6	17.795	17.322
Outros ativos		3.529	1.915
Imposto de renda e contribuição social compensáveis		66	77
Outros tributos compensáveis		10	10
		35.778	36.926
Ativo não circulante			
Títulos e valores mobiliários	5	2.540	2.565
Contas a receber da concessão - Concessionárias e permissionárias		314	190
Ativo contratual da concessão	6	194.701	192.454
Outros ativos		1.977	1.980
Imobilizado		87	88
Intangível		31	31
		199.650	197.308
Total do ativo		235.428	234.234
Passivo circulante			
Empréstimo e arrendamento mercantil	7	7.818	7.825
Fornecedores	8	3.468	3.069
Imposto de renda e contribuição social a pagar		186	214
Outros tributos a pagar		226	197
Dividendos a pagar		-	4.056
Contribuições e encargos regulatórios diferidos	10	1.229	1.181
Outros passivos		4.645	4.125
		17.572	20.667
Passivo não circulante			
Empréstimo e arrendamento mercantil	7	34.827	38.674
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9	6.783	6.693
Contribuições e encargos regulatórios diferidos	10	12.948	12.819
		54.558	58.186
Patrimônio líquido			
Capital social	12	97.923	97.923
Reservas de lucro	12	57.458	57.458
Lucros acumulados		7.917	-
		163.298	155.381
Total do passivo e do patrimônio líquido		235.428	234.234

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Demonstração do resultado

Período de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

	Nota	Junho 2020	Junho 2019
Receita operacional líquida	13	12.187	13.885
Custo dos serviços prestados			
Pessoal		(557)	(535)
Material e serviços de terceiros		(334)	(303)
Outros		(15)	(13)
Custo de implantação de infraestrutura		(1.618)	(4)
Lucro bruto		9.663	13.030
(Despesas) receitas operacionais			
Despesas gerais e administrativas			
Pessoal e administradores		(118)	(132)
Material e serviços de terceiros		(100)	(98)
Depreciação e amortização		(12)	-
Outras		(18)	(26)
		(248)	(256)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		9.415	12.774
Receitas financeiras	14	295	257
Despesas financeiras	14	(1.302)	(1.710)
Lucro antes da contribuição social e do imposto de renda		8.408	11.321
Imposto de renda e contribuição social			
Imposto de renda e contribuição social correntes	15	(425)	(399)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9 e 15	(66)	(137)
Lucro líquido do período		7.917	10.785

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do período	7.917	10.785
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente do período	<u>7.917</u>	<u>10.785</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

	Nota	Reservas de Lucros			Lucros acumulados	Total
		Capital social	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros		
Saldo em 31 de dezembro de 2018		92.943	3.498	40.938	-	137.379
Lucro líquido do período		-	-	-	10.785	10.785
Saldo em 30 de junho de 2019		92.943	3.498	40.938	10.785	148.164
Saldo em 31 de dezembro de 2019		97.923	4.352	53.106	-	155.381
Lucro líquido do período		-	-	-	7.917	7.917
Saldo em 30 de junho de 2020	12	97.923	4.352	53.106	7.917	163.298

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

	Junho 2020	Junho 2019
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes da contribuição social e imposto de renda	8.408	11.321
Itens que não afetam as disponibilidades		
Depreciação e amortização	12	-
Juros e variação monetária	1.270	1.675
Receita de aplicações financeiras	25	(79)
Contribuições e encargos regulatórios diferidos	177	303
Outros itens	221	-
	10.113	13.220
(Aumento) redução no ativo		
Contas a receber da concessão - Concessionárias e permissionárias	(56)	(5.330)
Ativo contratual da concessão	(2.720)	-
Impostos a recuperar	35	21
Outros ativos	(1.611)	(19)
Aumento (redução) no passivo		
Fornecedores	399	11
Tributos e contribuições sociais a recolher	(282)	(385)
Outros passivos	299	158
Pagamento de Imposto de renda e contribuição social	(142)	-
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	6.035	7.676
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Resgate de títulos e valores mobiliários	-	164
Aplicações no imobilizado	(11)	-
Aplicações de títulos e valores mobiliários	-	(92)
Resgates de investimentos curto prazo	5.715	-
Caixa líquido proveniente nas atividades de investimentos	5.704	72
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Pagamentos de dividendos	(4.056)	-
Amortização e pagamento de juros e arrendamento mercantil	(1.267)	(5.432)
Pagamento de empréstimos e arrendamento mercantil	(3.857)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(9.180)	(5.432)
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	2.559	2.316
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	9.853	4.868
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	12.412	7.184
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	2.559	2.316

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

1. Contexto operacional

A ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A (“ETSE” ou “Companhia”) foi constituída como sociedade anônima de capital fechado em 28 de dezembro de 2011 e tem como objeto social planejar, implantar, construir, operar e manter a infraestrutura de transmissão de energia elétrica e serviços correlatos. Domiciliada no Brasil, sua sede social está localizada na Rua das Olimpíadas, 66 - 8º andar - Sala J - São Paulo - SP.

A ETSE possui o direito de explorar diretamente o seguinte contrato de concessão de Serviço Público de Transmissão de Energia Elétrica:

Contrato de concessão					
Número	Prazo (anos)	Vigência até	RAP (*)	Índice de correção	Data da entrada em operação comercial
006/2012	30	2042	24.433	IPCA	mar/15

(*) A Receita Anual Permitida (RAP) da concessionária é definida pelo Poder Concedente e corrigida anualmente, para períodos definidos como ciclos, que compreendem os meses de julho a junho do ano posterior, por meio de Resoluções Homologatórias emitidas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL). A RAP informada está conforme Resolução Homologatória ANEEL nº 2.725/ de 14/07/2020. Acrescida de PIS e COFINS, conforme definido contratualmente o valor será de R\$ 24.333.

O Contrato de Concessão estabelece que a extinção da concessão determinará a reversão ao Poder Concedente dos bens vinculados ao serviço, procedendo-se aos levantamentos e avaliações, bem como à determinação do montante da indenização devida à ETSE, observados os valores e as datas de sua incorporação ao sistema elétrico. Diante disso, a Administração da ETSE entende que ao final do prazo de concessão os valores residuais dos bens vinculados ao serviço serão indenizados pelo Poder Concedente. A metodologia aplicada à valorização desses ativos encontra-se divulgada na Nota Explicativa “Ativo contratual da concessão”.

1.1. Impactos do COVID 19 (Coronavírus) nos negócios da Companhia

Diante da pandemia reportada pela Organização Mundial de Saúde (OMS) relacionada à difusão do Covid-19, a Companhia adotou medidas de monitoramento e prevenção a fim de proteger seus colaboradores e comunidades em que atua, e visando manter a continuidade operacional de suas linhas de transmissão, observando as recomendações das autoridades sanitárias. Adicionalmente, foram avaliados os possíveis impactos em relação aos saldos contábeis, divulgados a seguir:

Em relação a seus investimentos, não foram identificadas desvalorização subsequente dos mesmos, a Companhia mitiga os riscos de volatilidade do mercado financeiro efetuando aplicações em investimentos que possuem remuneração fixa, tendo em vista seu perfil conservador.

O negócio da Companhia apresenta receita previsível, reajustada pela inflação (IPCA) e de longo prazo, assegurada pelos modelos regulatórios do segmento de atuação, não apresentando risco de demanda. Desta forma, a administração da Companhia não considera que exista risco de realização de seus recebíveis.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

2. Apresentação das informações contábeis intermediárias

As informações contábeis intermediárias, foram autorizadas para emissão pela Diretoria em 12 de agosto de 2020.

2.1. Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias da ETSE, para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, compreendem as informações contábeis intermediárias elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico NBC TG 21 Demonstração Intermediária.

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

2.2. Base de preparação e apresentação

As informações contábeis intermediárias, foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo, quando requerido pelas normas contábeis.

2.3. Moeda funcional e de apresentação

As informações contábeis intermediárias foram preparadas e estão apresentadas em milhares de Reais (R\$), que é a moeda funcional da ETSE. A moeda funcional foi determinada em função do ambiente econômico primário de suas operações.

2.4. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A preparação das informações contábeis intermediárias exige que a Administração faça uso de julgamentos, estimativas e premissas baseadas em fatores objetivos e subjetivos que afetam a aplicação de políticas contábeis e determinam os valores registrados. A liquidação das transações que envolveu estas estimativas pode divergir significativamente dos valores registrados nas informações contábeis intermediárias.

Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente. Essas estimativas e premissas incluem: contabilização dos contratos de concessão, momento de reconhecimento do ativo contratual, determinação das receitas de infraestrutura e de operação e manutenção, definição da taxa de juros de desconto do ativo contratual, constituição de ativo ou passivo fiscal diferido, análise do risco de crédito e de outros riscos para a determinação da necessidade de provisões, inclusive a provisão para riscos ambientais, fiscais, cíveis e trabalhistas.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

2. Apresentação das informações contábeis intermediárias--Continuação

2.4. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas--Continuação

Contabilização de contratos de concessão

Na contabilização dos contratos de concessão, a ETSE efetua análises que envolvem o julgamento da administração, substancialmente, no que diz respeito a aplicabilidade da interpretação de contratos de concessão, determinação e classificação dos gastos de implementação da infraestrutura, ampliação, reforços e melhorias como ativo contratual.

Determinação da taxa de desconto do ativo contratual

A taxa aplicada ao ativo contratual é uma taxa de desconto que melhor representa a estimativa da ETSE para a remuneração financeira dos investimentos da infraestrutura de transmissão, por considerar os riscos e prêmios específicos do negócio. A taxa para precificar o componente financeiro do ativo contratual é estabelecida na data do início de cada contrato de concessão. Quando o Poder Concedente revisa ou atualiza a receita que a ETSE tem direito a receber, a quantia escriturada do ativo contratual é ajustada para refletir os fluxos revisados, sendo o ajuste reconhecido como receita ou despesa no resultado.

Determinação das receitas de implementação de infraestrutura

Quando a concessionária presta serviços de implementação da infraestrutura, é reconhecida a receita de infraestrutura pelo valor justo e os respectivos custos relativos aos serviços de implementação da infraestrutura prestados levando em consideração que os projetos embutem margem suficiente para cobrir os custos de implementação da infraestrutura e encargos.

Determinação dos serviços de operação e manutenção

Quando a concessionária presta serviços de operação e manutenção, é reconhecida a receita pelo valor justo e os respectivos custos, conforme contraprestação dos serviços.

3. Sumário das principais práticas contábeis

As informações contábeis intermediárias da ETSE foram preparadas de forma consistente com as mesmas políticas, julgamentos e estimativas contábeis descritas na nota explicativa nº 3 divulgada nas demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e, portanto, devem ser lidas conjuntamente, exceto pela adoção das novas normas emitidas pelo IASB e CPC. Essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as referidas Demonstrações Contábeis Anuais, divulgadas em 12 de março de 2020.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

4. Caixa e equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo

	<u>Junho</u> <u>2020</u>	<u>Dezembro</u> <u>2019</u>
Caixa e bancos	975	40
Aplicações financeiras	<u>11.437</u>	<u>15.528</u>
	<u>12.412</u>	<u>15.568</u>
Caixa e equivalentes de caixa	12.412	9.853
Investimentos de curto prazo	-	5.715

Em 30 de junho de 2020, as aplicações financeiras são compostas por fundos de investimento em renda fixa e possuem uma remuneração equivalente 94,30% do CDI (96,78% do CDI em 31 de dezembro de 2019).

5. Títulos e valores mobiliários

Em 30 de junho de 2020, a ETSE tem o saldo de R\$2.540 registrado no ativo não circulante (R\$2.565 em 31 de dezembro de 2019, registrado no ativo não circulante) referente à conta reserva vinculada ao financiamento com o BNDES.

6. Ativo contratual da concessão

A infraestrutura implantada na atividade de transmissão que estava originalmente representada pelo ativo imobilizado da ETSE é, ou será, recuperada por meio de dois fluxos de caixa, a saber:

- (a) Parte por meio da Receita Anual Permitida (RAP) recebida durante o prazo definido pelo contrato de concessão;
- (b) Parte como indenização dos bens reversíveis no final do prazo da concessão.

Movimentação do ativo contratual da concessão em 30 de junho de 2020

Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>209.776</u>
Receita de operação e manutenção	2.434
Remuneração do ativo contratual da concessão	8.767
Receita de implantação de infraestrutura	1.976
(-) Parcela variável	(12)
Realização do ativo contratual (recebimento)	(10.445)
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>212.496</u>
Ativo contratual da concessão – circulante	17.795
Ativo contratual da concessão - não circulante	194.701
Total circulante e não circulante	<u>212.496</u>

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

6. Ativo contratual da concessão--Continuação

Movimentação do ativo contratual da concessão em 30 de junho de 2020--Continuação

O ativo contratual da concessão inclui os valores a receber decorrentes da implantação de infraestrutura, da receita de remuneração dos ativos de concessão e da operação e manutenção, bem como o valor do ativo indenizável, referente ao montante que o concessionário terá direito quando do término do contrato de concessão. A ETSE considera que o valor da indenização a que terá direito deve corresponder ao valor novo de reposição ajustado pela depreciação acumulada de cada item.

A contabilização de adições subsequentes ao ativo contratual somente ocorrerá quando da implantação da infraestrutura relacionada com ampliação/melhoria/reforço da infraestrutura que represente potencial de geração de receita adicional.

7. Empréstimos

	2020			2019	
	Circulante		Não circulante	Total	Total
	Encargos	Principal	Principal		
BNDES - Subcrédito A	88	3.242	24.047	27.377	29.003
BNDES - Subcrédito B	22	4.438	10.726	15.186	17.408
Arrendamento Mercantil	-	28	54	82	88
	110	7.708	34.827	42.645	46.499

Condições contratadas

Financiadores/ credores	Data da Contratação	Vencimento	Principal contratado	Taxa a.a.		Periodicidade da amortização	
				Indexador	Juros (%)	Principal	Encargos
BNDES - Subcrédito A	dez/13	nov/28	39.159	TJLP	2,02%	Mensal	Mensal
BNDES - Subcrédito B	dez/13	nov/23	39.254	-	3,50%	Mensal	Mensal

Os contratos com o BNDES da ETSE exigem a manutenção de certos índices financeiros (quantitativos) e o cumprimento de outras obrigações específicas (qualitativas). Dentre essas cláusulas restritivas destaca-se o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida (ICSD), que deve ser no mínimo 1,30, ao longo de todo o prazo de amortização.

A Administração da ETSE mantém o acompanhamento de todas essas obrigações definidas em contrato. Em 30 de junho de 2020, todas as obrigações especificadas nos contratos foram cumpridas.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

7. Empréstimos -- Continuação

Os vencimentos anuais dos empréstimos e financiamentos do não circulante são como segue:

	<u>Não circulante</u>
2021	3.928
2022	7.893
2023	7.548
2024	3.461
2025	3.459
Após 2025	8.538
	<u>34.827</u>

A movimentação do saldo é conforme segue:

Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>46.499</u>
Juros e variação monetária	1.270
Amortização do principal e dos juros	(5.124)
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>42.645</u>

8. Fornecedores

Inclui obrigações com a aquisição de máquinas, equipamentos, materiais e serviços relacionadas a implantação e melhorias do empreendimento no montante de R\$3.468 em 30 de junho de 2020 (R\$3.069 em 31 de dezembro de 2019).

9. Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos passivos, decorrem substancialmente da diferença entre as receitas recebidas (base fiscal) e o reconhecimento de receitas (base contábil) conforme o CPC 47 – receita de contrato com cliente, a ICPC 01 (R1) – interpretação contratos de concessão, OCPC 05 – orientação contratos de concessão e CPC 06 (R2) – arrendamentos, mensurados pelas alíquotas aplicáveis nos períodos o qual se espera que o passivo seja liquidado, com base nas alíquotas previstas na legislação tributária vigente no final de cada exercício.

Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>6.693</u>
Imposto diferido reconhecido no resultado	66
Reclassificação de impostos correntes	24
Saldo em 30 de junho de 2020	<u>6.783</u>

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

10. Contribuições e encargos regulatórios diferidos

	Junho	Dezembro
	2020	2019
PIS e COFINS diferidos	7.764	7.684
Quota de reserva global de reversão - RGR diferido	5.530	5.474
Taxa de fiscalização - ANEEL diferido	883	842
	14.177	14.000
Passivo circulante	1.229	1.181
Passivo não circulante	12.948	12.819
	14.177	14.000

11. Provisão para contingências

Não possuem provisões constituídas para contingências em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019. Adicionalmente, com base no parecer dos advogados externos e internos, a empresa não possui contingências com perda classificada como "possível" em 30 de junho de 2019 e em 31 de dezembro de 2019.

12. Patrimônio líquido

12.1. Capital social

O capital social integralizado em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 97.923, representado por 96.055.500 (96.055.500 em 31 de dezembro de 2019) ações ordinárias, sem valor nominal.

	Quantidade de ações		
	Integralizadas	% do capital	
	Ordinárias	Votante	Total
ECTE - Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.	96.055.499	99,99%	99,99%
Outros	1	0,01%	0,01%
	96.055.500	100%	100%

12.2. Reservas de lucro

12.2.1. Reserva legal

A reserva legal é calculada com base em 5% do lucro líquido conforme previsto na legislação em vigor, limitada a 20% do capital social.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

12. Patrimônio líquido--Continuação

12.2. Reservas de lucro--Continuação

12.2.2. Reserva de retenção de lucros

Refere-se ao montante do lucro apurado com base nas práticas contábeis internacionais introduzidas pela Lei nº 11.638/07, superior ao lucro apurado com base nas práticas contábeis anteriores à referida lei.

13. Receita operacional líquida

A receita operacional líquida é composta da seguinte forma:

	<u>Junho</u> <u>2020</u>	<u>Junho</u> <u>2019</u>
Receita operacional bruta	13.177	14.984
(-) Parcela variável	(12)	-
Deduções da receita operacional	(978)	(1.099)
PIS	(86)	(98)
COFINS	(395)	(452)
Quota para reserva global de reversão - RGR	(342)	(392)
Pesquisa e desenvolvimento - P&D	(102)	(97)
Taxa de fiscalização de serviços de energia elétrica - TFSEE	(53)	(60)
Receita operacional líquida	12.187	13.885

14. Receitas e despesas financeiras

	<u>Controladora</u>	
	<u>Junho</u> <u>2020</u>	<u>Junho</u> <u>2019</u>
Receitas financeiras	295	257
Receita de aplicações financeiras	288	250
Juros ativos	1	10
Outras receitas financeiras	6	(3)
Despesas financeiras	(1.302)	(1.710)
Encargos sobre empréstimos e arrendamento	(1.270)	(1.674)
Variação monetária	-	(1)
Outras despesas financeiras	(32)	(35)
Resultado financeiro líquido	(1.007)	(1.453)

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

15. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	Junho 2020		Junho 2019	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Receita operacional	13.165	13.165	14.984	14.984
Alíquota aplicada sobre a receita	8%	12%	8%	12%
	1.053	1.580	1.199	1.798
Receitas financeiras	295	295	257	257
Base de cálculo	1.348	1.875	1.456	2.055
Alíquotas utilizadas para o cálculo	15 % e 10%	9%	15 % e 10%	9%
	323	168	351	185
Imposto de renda e contribuição social	323	168	351	185
Imposto de renda e contribuição social correntes	280	145	262	137
Imposto de renda e contribuição social diferidos	43	23	89	48

A ETSE possui antecipação da tutela garantindo o cálculo de IRPJ e CSLL com aplicação dos percentuais de presunção de 8% e 12%, respectivamente.

16. Instrumentos financeiros

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros, ativos e passivos, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência deste, com valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, aproximam-se de seus correspondentes valores de mercado.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a ETSE não teve contratos em aberto envolvendo operações com derivativos.

a) Classificação dos instrumentos financeiros

Equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários são classificados como valor justo por meio do resultado. Caixa e bancos e Contas a receber da concessão são classificados como pelo custo amortizado.

Empréstimos e financiamentos, líquidos dos custos a amortizar, e fornecedores são classificados como outros passivos financeiros e mensurados pelo custo amortizado.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

16. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Hierarquia do valor justo

A ETSE utiliza a seguinte hierarquia para determinar e divulgar o valor justo de instrumentos financeiros pela técnica de avaliação:

- Nível I - preços cotados nos mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível II - outras técnicas para as quais todos os dados que tenham efeito significativo sobre o valor justo registrado sejam observáveis, direta ou indiretamente, e
- Nível III - técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2020 não houve transferências decorrentes de avaliações de valor justo entre os níveis I e II, nem para dentro ou fora do nível III. A ETSE classifica os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários como nível I.

c) Gerenciamento de riscos

Os principais fatores de risco inerentes às operações da ETSE podem ser assim identificados:

- *Risco de crédito* - a ETSE mantém contrato com o Operador Nacional do Sistema Elétrico – (ONS), concessionárias e outros agentes, regulando a prestação de seus serviços vinculados à rede básica a aproximadamente 972 usuários, com cláusula de garantia bancária. Igualmente, a ETSE mantém contratos regulando a prestação de seus serviços nas Demais Instalações de Transmissão (DIT) e também com cláusula de garantia bancária;
- *Risco de preço* - as receitas da ETSE são, nos termos do contrato de concessão, reajustadas anualmente pela ANEEL, pela variação do IPCA;
- *Risco de taxas de juros* - a atualização dos contratos de financiamento está vinculada à variação da TJLP;
- *Risco de liquidez* - a principal fonte de caixa da ETSE é proveniente de suas operações, principalmente do uso do seu sistema de transmissão de energia elétrica por outras concessionárias e agentes do setor. Seu montante anual, representado pela RAP vinculada às instalações de rede básica e Demais Instalações de Transmissão (DIT) é definida, nos termos da legislação vigente, pela ANEEL.

A Administração da ETSE não considera relevante sua exposição aos riscos acima e, portanto, não apresenta o quadro demonstrativo da análise de sensibilidade.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de forma diferente)

17. Benefícios a empregados

A ETSE oferece aos seus empregados benefícios que englobam basicamente: seguro de vida, assistência médica, vale-transporte, vale-refeição e plano de previdência privada de contribuição definida.

18. Compromissos assumidos

A ETSE mantém contrato de empreitada global no montante de R\$ 9.636 referente a implantação de reforços conforme resolução autorizativa 7605 de 2019.