

Informações Contábeis Intermediárias

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

30 de junho de 2019
com Relatório de Revisão do Auditor Independente

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019

Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão de informações contábeis intermediárias.....	1
Informações contábeis intermediárias	
Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado	4
Demonstração do resultado abrangente	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	6
Demonstração do fluxo de caixa	7
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias.....	8

Relatório de revisão de informações contábeis intermediárias

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores 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”) (“Companhia”), em 30 de junho de 2019, 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 e apresentação adequada das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). 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 foram elaboradas adequadamente, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1).

Outros assuntos

Balço patrimonial e informações contábeis intermediárias correspondentes auditados e revisados por outro auditor independente

Os valores correspondentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, apresentados para fins de comparação, foram revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 2 de agosto de 2018, sem qualquer modificação. Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores que emitiram relatório datado de 28 de março de 2019, sem qualquer modificação.

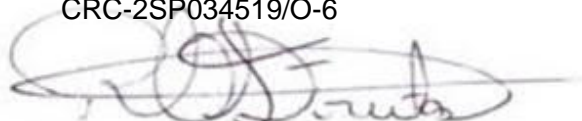
Ênfases

Reapresentação dos valores correspondentes

Conforme mencionado na Nota 2.2 às informações contábeis intermediárias, em decorrência da mudança de política contábil introduzida pelo CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente, os valores correspondentes as demonstrações dos resultados, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse tema.

São Paulo, 15 de agosto de 2019.

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



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

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Balço patrimonial

30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de reais)

	Nota	Junho 2019	Dezembro 2018
ATIVO CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	4	7.184	4.868
Títulos e valores mobiliários	5	2.769	2.762
Contas a receber da concessão - Concessionárias e permissionárias	6	1.074	17.922
Contas a receber da concessão - Ativo contratual	6	16.469	-
Imposto de renda e contribuição social compensáveis		36	33
Outros tributos compensáveis		6	3
Outros ativos		1.860	1.842
		<u>29.398</u>	<u>27.430</u>
ATIVO NÃO CIRCULANTE			
Contas a receber da concessão - Ativo contratual	6	193.175	187.466
Outros ativos		1.993	1.992
Intangível		29	29
		<u>195.197</u>	<u>2.021</u>
TOTAL DO ATIVO		<u>224.595</u>	<u>29.451</u>
PASSIVO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	7	7.790	7.796
Fornecedores		2.892	2.881
Imposto de renda e contribuição social a pagar		212	201
Outros tributos a pagar		169	166
Encargos regulatórios	9	443	493
Outros passivos		1.965	1.756
		<u>13.471</u>	<u>13.293</u>
PASSIVO NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	7	42.453	46.205
PIS e COFINS diferidos		7.647	7.481
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	6.564	6.400
Provisão para contingências	10	11	11
Encargos regulatórios diferidos	9	6.285	6.148
		<u>62.960</u>	<u>66.245</u>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	11	92.943	92.943
Reservas de lucro		44.436	44.436
Lucros acumulados		10.785	-
		<u>148.164</u>	<u>137.379</u>
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>224.595</u>	<u>216.917</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Demonstração do resultado

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais, exceto resultado por ação)

	Nota	Junho	Junho
		2019	2018
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	12	13.885	10.706
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS			
Pessoal		(535)	(373)
Material e serviços de terceiros		(303)	(673)
Outros		(13)	(22)
Custo de implantação de infraestrutura		(4)	-
LUCRO BRUTO		13.030	9.638
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS			
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS			
Pessoal e administradores		(132)	-
Material e serviços de terceiros		(98)	(119)
Outras		(26)	(23)
		(256)	(142)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		12.774	9.496
RECEITAS FINANCEIRAS	13	257	184
DESPESAS FINANCEIRAS	13	(1.710)	(1.923)
LUCRO ANTES DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL E DO IMPOSTO DE RENDA		11.321	7.757
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL			
Imposto de renda e contribuição social correntes	14	(399)	(365)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8 e 14	(137)	(41)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		10.785	7.351
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO POR AÇÃO ORDINÁRIA - EM R\$		0,116039	0,079091

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 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

	Junho	Junho
	2019	2018
		Reapresentado
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	10.785	7.351
Outros resultados abrangentes	-	-
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO	<u>10.785</u>	<u>7.351</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

Nota	Capital Social	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva de retenção de lucros		
Saldo em 31 de Dezembro de 2017	92.943	3.498	52.991	-	149.432
Adoção CPC 47, efeito em 1º de janeiro de 2018	-	-	-	(33.554)	(33.554)
Lucro líquido do período	-	-	-	7.351	7.351
Saldo em 30 de Junho de 2018 (Reapresentado)	92.943	3.498	52.991	(26.203)	123.229
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	11 92.943	3.498	40.938	10.785	148.164

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Demonstração do fluxo de caixa

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	Junho 2019	Junho 2018 Reapresentado
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes da contribuição social e imposto de renda	11.321	7.757
Itens que não afetam as disponibilidades		
Juros e variação monetária	1.675	1.885
Receita de aplicações financeiras	(79)	(86)
	<u>12.917</u>	<u>9.556</u>
(Aumento) redução no ativo		
Contas a receber da concessão	(5.330)	(190)
Impostos a recuperar	21	(11)
Outros ativos	(19)	(42)
Aumento (redução) no passivo		
Fornecedores	11	(14)
Pis e Cofins Diferido	166	50
Taxas Regulamentares - Diferido	137	40
Tributos e contribuições sociais a recolher	(385)	(421)
Encargos regulatórios	(51)	(116)
Outros passivos	209	11
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>7.676</u>	<u>8.863</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Resgate de títulos e valores mobiliários	164	154
Aplicações de títulos e valores mobiliários	(92)	-
Caixa líquido proveniente nas atividades de investimentos	<u>72</u>	<u>154</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Pagamentos de dividendos	-	(3.200)
Amortização e pagamento de juros do financiamento	(5.432)	(5.616)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(5.432)</u>	<u>(8.816)</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>2.316</u>	<u>201</u>
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	4.868	3.327
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	<u>7.184</u>	<u>3.528</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>2.316</u>	<u>201</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019

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

1. Contexto operacional

A ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A (“ETSE”) 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	21.089	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 2.565/2019. Acrescida de PIS e COFINS, conforme definido contratualmente o valor será de R\$21.914.

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 “Contas a receber da concessão”.

2. Apresentação das informações contábeis intermediárias

As informações contábeis intermediárias foram concluídas em 2 de agosto de 2019 e autorizadas para emissão pela Diretoria em 15 de agosto de 2019.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

2. Apresentação das informações contábeis intermediárias--Continuação

2.1. Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias da ETSE, para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, compreendem as informações contábeis intermediárias elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - 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.

A Administração da ETSE procedeu ajustes, de forma retrospectiva, e está rerepresentando a demonstração do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, decorrentes da mensuração da receita e do ativo de contrato das concessões de transmissão na adoção inicial dos pronunciamentos IFRS 9 (CPC 48 - Instrumentos Financeiros) e IFRS 15 (CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente), e os impactos tributários correlacionados.

Os principais efeitos foram redução de R\$1.206 na rubrica "Receita operacional líquida", R\$34 em "Imposto de renda e contribuição social diferidos", resultando em R\$1.172 no "Lucro líquido do período".

2.3. Moeda funcional e de apresentação

As informações contábeis intermediárias foram preparadas e estão apresentadas em 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. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações contábeis intermediárias exige que a Administração faça uso de julgamentos, estimativas e premissas 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.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

2. Apresentação das informações contábeis intermediárias--Continuação

2.4. Uso de estimativas e julgamentos--Continuação

Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente. Essas estimativas e premissas incluem: a avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo, análise da redução ao valor recuperável, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive provisões para contingências.

Durante o exercício de 2019, a Companhia vem aprimorando a forma de mensuração dos fluxos de caixa para registro do Ativo Contratual. O efeito do aprimoramento no processo de estimativa de tais fluxos de caixa no resultado da Companhia no primeiro trimestre de 2019 foi de R\$1.120.

2.5. Mudança nas principais políticas contábeis

A Companhia adotou a partir de 1º janeiro de 2019 as normas abaixo, contudo, não há efeito material nas informações contábeis intermediárias.

(A) ICPC 22 (IFRIC 23) - Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro;

(B) CPC 06 (IFRS 16) - Operações de Arrendamento Mercantil.

3. Sumário das principais práticas contábeis

As informações contábeis intermediárias da ETSE foram preparadas de forma consistente com as mesmas práticas contábeis, julgamentos e estimativas contábeis descritas na Nota Explicativa nº 3 divulgada nas demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e, portanto, devem ser lidas conjuntamente, exceto pela adoção das novas normas emitidas pelo IASB e CPC, conforme descrito na Nota Explicativa 2.6. Essas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as referidas Demonstrações Contábeis Anuais, divulgadas em 28 de março de 2019.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora	
	Junho	Dezembro
	2019	2018
Caixa e bancos	27	23
Aplicações financeiras	7.157	4.845
	<u>7.184</u>	<u>4.868</u>

Em 30 de junho de 2019, as aplicações financeiras são compostas por fundos de investimento em renda fixa e possuem uma remuneração equivalente 93,79% do CDI (96,53% do CDI em 31 de dezembro de 2018).

5. Títulos e valores mobiliários

Em 30 de junho de 2019, a ETSE tem o saldo de R\$2.769 (R\$2.762 em 31 de dezembro de 2018) registrado no ativo circulante referente à conta reserva vinculada ao financiamento com o BNDES.

6. Contas a receber 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.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

6. Contas a receber da concessão--Continuação

Movimentação do ativo contratual da concessão em 30 de junho de 2019:

Saldo em 31 de Dezembro de 2018	205.388
Receita de transmissão de energia	3.149
Receita de operação e manutenção	4.764
Remuneração do ativo contratual da concessão	(1.113)
Receita de implantação de infraestrutura	8.184
Realização do ativo contratual (recebimento)	(9.654)
Saldo em 30 de Junho de 2019	210.718
Contas a receber da concessão - circulante	17.543
Contas a receber da concessão - não circulante	193.175
Total circulante e não circulante	210.718

As contas a receber da concessão incluem os valores a receber decorrentes da implantação de infraestrutura, da receita financeira 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 e financiamentos

	Junho			Dezembro	
	2019			2018	
	Circulante		Não Circulante	Total	
Encargos	Principal	Principal	Total	Total	
BNDES - Subcrédito A	85	3.242	27.289	30.616	32.150
BNDES - Subcrédito B	25	4.438	15.164	19.627	21.851
	110	7.680	42.453	50.243	54.001

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

7. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Financiadores / credores	Condições contratadas						
	Data da Contratação	Vencimento	Principal contratado	Taxa efetiva 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 2019, todas as obrigações especificadas nos contratos foram cumpridas.

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

Não Circulante	
2020	3.893
2021	7.822
2022	7.871
2023	7.528
2024	3.459
Após 2024	11.880
	<u>42.453</u>

8. 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, a ICPC 01 (R1) e o OCPC 05 - Contratos de concessão e foram mensurados pelas alíquotas aplicáveis nos períodos nos quais se espera que o passivo seja liquidado, com base nas alíquotas previstas na legislação tributária vigente no final de cada exercício.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

8. Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

Saldo em 31 de Dezembro de 2018	6.400
Imposto diferido reconhecido no resultado	137
Reclassificação de impostos correntes	27
Saldo em 30 de Junho de 2019	6.564

9. Encargos regulatórios

	Junho	Dezembro
	2019	2018
Quota de reserva global de reversão - RGR	5.473	5.356
Pesquisa e desenvolvimento - P&D	391	350
Taxa de fiscalização - ANEEL	864	935
	6.728	6.641

10. Provisão para contingências

As provisões constituídas para contingências em 30 de junho de 2019 no montante de R\$11 (R\$11 em 31 de dezembro de 2018) referem-se a causas trabalhistas. 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 2018.

11. Patrimônio líquido

11.1 Capital social

O capital social integralizado até 30 de junho de 2019 é de R\$92.943, representado por 92.943.000 ações ordinárias, sem valor nominal.

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

11. Patrimônio líquido--Continuação

11.1. Capital social--Continuação

	Quantidade de ações		
	Integralizadas	% do capital	
	Ordinárias	Votante	Total
ECTE - Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A.	92.942.999	99,999999%	99,999999%
Membros do Conselho de Administração	1	0,000001%	0,000001%
	<u>92.943.000</u>	<u>100,000000%</u>	<u>100,000000%</u>

11.2. Reservas de lucro

11.2.1. 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.

11.2.2. 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.

11.2.3. Receita operacional líquida

A receita operacional líquida é composta da seguinte forma:

	Junho 2019	Junho 2018 Reapresentado
Receita operacional bruta	14.984	11.572
(-) Parcela variável	-	(2)
Deduções da receita operacional	<u>(1.099)</u>	<u>(864)</u>
PIS	(98)	(75)
COFINS	(452)	(347)
Quota para reserva global de reversão - RGR	(392)	(301)
Pesquisa e desenvolvimento - P&D	(97)	(95)
Taxa de fiscalização de serviços de energia elétrica - TFSEE	(60)	(46)
Receita operacional líquida	<u>13.885</u>	<u>10.706</u>

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

12. Receitas e despesas financeiras

	Junho	Junho
	2019	2018
		Reapresentado
Receitas financeiras	257	184
Receita de aplicações financeiras	250	177
Juros ativos	10	-
Outras receitas financeiras	(3)	7
Despesas financeiras	(1.710)	(1.923)
Encargos sobre empréstimos e financiamentos	(1.674)	(1.881)
Variação monetária	(1)	(4)
Outras despesas financeiras	(35)	(38)
Resultado financeiro líquido	(1.453)	(1.739)

13. 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		Junho	
	2019		2018	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
	Reapresentado			
Receita operacional	14.984	14.984	11.570	11.570
Alíquota aplicada sobre a receita	8%	12%	8%	12%
	1.199	1.798	926	1.388
Receitas financeiras	257	257	184	184
Base de cálculo	1.456	2.055	1.110	1.572
Alíquotas utilizadas para o cálculo	15 % e 10%	9%	15 % e 10%	9%
	351	185	265	141
Imposto de renda e contribuição social	351	185	265	141

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

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

14. 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 2019, a ETSE não teve contratos em aberto envolvendo operações com derivativos.

a) Classificação dos instrumentos financeiros

Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários são classificados como valor justo por meio do resultado. Contas a receber da concessão é classificado como ativo contratual pelo custo amortizado.

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

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 2019 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:

ETSE - Empresa de Transmissão Serrana S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019

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

14. Instrumentos financeiros--Continuação

c) Gerenciamento de riscos--Continuação

- 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 895 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.

15. 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.