PÁGINA CERTIFICADA
Assinado digitalmente por Editora Notícias do Dia LTDA:00481841000168. A autenticidade deste documento pode ser visualizado diretamente no portal https://ndmais.com.br/publicacoes-legais

Continuação das Demonstrações Financeiras e Relatório da Administração da CGT Eletrosul 2020 - CNPJ 02.016.507/0001-69 NIRE 42300050563

		Controladora		Consolidado
Ativos financeiros	Nota	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
Mensurados ao custo amortizado				
Cauções e depósitos vinculados	7	233.725	-	238.412
Clientes	8	534.539	159.344	535.690
Direito de ressarcimento - CCC/CDE	11	4.684	81.171	4.684
Mensurados ao valor justo com reflexo no resultado				
Caixa e equivalentes de caixa	6	4.463	13.981	10.674
Títulos e valores mobiliários	6	1.286.868	43.841	1.286.868
Total		**2.064.279**	**298.337**	**2.076.328**
Passivos financeiros				
Mensurados ao custo amortizado				
Fornecedores	19	601.714	284.754	601.964
Financiamentos e empréstimos	20	2.331.425	410.824	2.366.899
FIDC Infinity DI	21	326.778	-	326.778
Debêntures	22	419.036	-	419.036
Dividendos a pagar	35.4	471.427	110.774	471.427
Total		**4.150.380**	**806.352**	**4.186.104**

Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a três meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis aproximam-se dos valores justos. **41.2. Gestão de Riscos:** A Companhia possui em sua estrutura uma área responsável pelo monitoramento de processos de controles, visando assegurar que as normas e procedimentos internos possuam um nível mínimo adequado de segurança aos registros efetuados. Além do mapeamento dos controles voltados às Demonstrações financeiras, são mapeados os riscos relativos à disponibilidade de geração, gestão de suprimentos críticos, processos jurídicos, gestão tributária, gestão de novos negócios e leilões, controles ambientais e responsabilidade social. A Companhia tem obtido avanços e enfrentado desafios para disseminar as práticas de gestão de riscos, entretanto, visualiza-se a possibilidade de implementar melhorias e aprimoramentos no ambiente de gestão integrada de riscos corporativos. A Companhia conta também com Auditoria Interna que desenvolve atividades anuais de auditoria, além de acompanhamento externo por parte do TCU, e ainda, com a Assessoria de Conformidade, Controle e Riscos (CCR), área responsável pelas atividades de compliance. **41.3. Riscos Resultantes dos Instrumentos Financeiros:** Os principais riscos que a Companhia possui exposição são os seguintes: **Risco cambial** - A Companhia possui contratos de financiamento em moeda estrangeira indexados ao Euro e ao Dólar, obtidos junto à Eletrobras e à Caixa Econômica Federal, respectivamente, por meio de repasse do banco KfW. Esses recursos são utilizados para realizar investimentos no complexo de PCHs São Bernardo (Euro) e no complexo Livramento - Entorno II (Dólar). Sobre essas operações não foram contratadas operações de *"hedge"* (proteção).

	Controladora - 31.12.2020		Controladora - 31.12.2019	
Passivo	**Moeda Estrangeira**	**Reais**	**Moeda Estrangeira**	**Reais**
Empréstimos em Euro	48.767	311.029	-	-
Empréstimos em Dolar	65.466	340.206	-	-
Exposição Líquida	**114.233**	**651.235**	**-**	**-**

Risco de taxa de juros - A Companhia está exposta ao risco de que a variação da taxa de juros, relacionadas a empréstimos, FIDC e Debêntures, cause aumento na sua despesa financeira com pagamentos de juros futuros.
O montante da exposição da Companhia aos riscos de taxa de juros na data base de 31 de dezembro de 2020 e 2019 é o seguinte:

	Controladora		Consolidado
	31.12.2020	**31.12.2019**	**31.12.2020**
IPCA	952.273	-	952.273
TJLP	655.524	-	690.998
Euro	311.029	-	311.029
Dolar	340.206	-	340.206
SELIC	410.554	410.824	410.554
Taxa CDI	416.694	-	416.694
Outros	269	-	269
Total	**3.086.549**	**410.824**	**3.122.023**

Risco de crédito - Salvo pelas contas clientes, ativo financeiro de transmissão, ativo contratual de transmissão, a Companhia não possui outros saldos significativos a receber de terceiros contabilizados neste período. Desta forma, esse risco é considerado baixo.

		Controladora		Consolidado
Saldos significativos a receber de terceiros	Nota	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
Clientes	8	534.539	159.344	535.413
Ativo contratual - concessões de serviço público	9	4.774.239	-	4.774.239
Direito de Ressarcimento - CCC/CDE	11	4.684	81.171	4.684
Total		**5.313.462**	**240.515**	**5.314.336**

A RAP de uma empresa de transmissão é recebida das empresas que utilizam sua infraestrutura por meio de Encargo de Uso do Sistema de Transmissão (EUST). Essa tarifa resulta do rateio entre os usuários de transmissão de alguns valores específicos: (i) a RAP de todas as transmissoras; (ii) os serviços prestados pelo ONS; e (iii) os encargos regulatórios. O poder concedente delegou às geradoras, distribuidoras, consumidores livres, exportadores e importadores o pagamento mensal da RAP, que por ser garantida pelo arcabouço regulatório de transmissão, constitui-se em direito contratual incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro, deste modo o risco de crédito é baixo. **Risco de liquidez** - O risco de liquidez representa a possibilidade de a Companhia ter dificuldades de insuficiência de caixa ou outro ativo financeiro, para cumprir obrigações associadas com seus passivos financeiros. A Companhia adota como política monitorar o seu fluxo de caixa continuamente, a fim de garantir e assegurar as exigências de liquidez, os limites ou cláusulas dos contratos de empréstimos e caixa suficiente para atendimento às necessidades operacionais do negócio. Eventual excesso de caixa gerado pelas operações da Companhia é investido em contas correntes com incidência de juros, depósitos a prazo e depósitos de curto prazo, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas. A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa contratados não descontados.

	Controladora			
Saldos em 31.12.2020	**< 1 ano**	**1 - 2 anos**	**2 - 5 anos**	**> 5 anos**
Financiamentos e empréstimos	335.754	312.958	1.170.469	1.158.569
Fornecedores	491.664	72.447	96.775	-
Concessões a pagar - UBP	3.117	3.232	10.410	75.254
Debêntures	36.058	41.287	126.529	420.365
FIDC Infinity DI	312.009	28.598	-	-
Obrigações estimadas	155.251	-	-	-
Saldos em 31.12.2019				
Financiamentos e empréstimos	-	13.230	397.594	-
Fornecedores	284.754	2.365	7.095	7.095
Obrigações estimadas	19.414	-	-	-

	Consolidado			
Saldos em 31.12.2020	**< 1 ano**	**1 - 2 anos**	**2 - 5 anos**	**> 5 anos**
Financiamentos e empréstimos	338.777	322.045	1.187.527	1.183.395
Fornecedores	491.914	72.447	96.775	-
Concessões a pagar - UBP	3.117	3.232	10.410	75.254
Debêntures	36.058	41.287	126.529	420.365
FIDC Infinity DI	312.009	28.598	-	-
Obrigações estimadas	155.251	-	-	-

Riscos trabalhistas - A Companhia constitui provisões para as contingências de demandas judiciais de riscos trabalhistas, que representam o universo de perdas prováveis, cujos pedidos judiciais se constituem em pagamentos de verbas rescisórias, adicionais salariais, horas extras e verbas devidas em razão da responsabilidade subsidiária, que são quantificadas ao valor presente quando da efetiva liquidação desta obrigação. O provisionamento contábil destas demandas está seguindo as orientações do Pronunciamento Técnico CPC 25 e os impactos para a Companhia estão apresentados na nota explicativa nº 27.
Riscos ambientais - As ações de caráter socioambiental constituídas para provisões de contingências de riscos ambientais nas unidades de negócio da Companhia asseguram o compromisso da obtenção de emissões de Licenças Ambientais, bem como autorização para corte de vegetação, com o respaldo do Ministério Público que fiscaliza a edificação desses investimentos.
Riscos de captação - A Companhia e suas controladas poderão enfrentar dificuldades quanto à captação de novos recursos de acordo com a sua capacidade de geração de caixa e forma de pagamento.
Riscos operacionais - A Companhia e suas controladas poderão enfrentar riscos regulatórios tais como legislação de órgãos reguladores (ANEEL e MME), do Operador Nacional do Sistema (ONS) e órgãos ambientais, bem como riscos de desligamento da rede de transmissão, sujeitando a Companhia a perdas de receita em razão de desligamentos prolongados.
Risco Hidrológico - No ano de 2020, a geração das usinas hidrelétricas do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) foi, em média, inferior à energia sazonalizada, resultando em uma redução da energia das usinas da Eletrosul (UHEs e PCHs) e consequente custo associado. Nos meses de outubro a dezembro, especificamente, o GSF médio verificado foi 70%. Como consequência, a Empresa obteve uma redução da energia em 63 MW médios e, nesse sentido, aferiu um custo de R$ 28,8 milhões. Em 2020 o GSF médio verificado foi de 80,3%, negativo em R$ 36,6 milhões de reais, sem os efeitos tributários." Por meio da repactuação do risco hidrológico relativo às usinas contratadas no Ambiente de Contratação Regulada (UHE Passo São João, UHE Governador Jayme Canet Júnior e UHE São Domingos), o produto selecionado (SP 92) garante proteção contra redução de garantia física nos cenários de GSF maior que 8%, mitigando parcialmente os impactos do GSF. No quarto trimestre de 2020, evitou-se um custo adicional de R$ 23 milhões graças a este mecanismo, enquanto no ano o custo evitado foi de R$ 33,8 milhões. Destaca-se que em 9 de setembro de 2020 foi publicada a Lei nº 14.052 que alterou a Lei nº 13.203/2015 estabelecendo novas condições para repactuação do risco hidrológico (vide nota explicativa nº 3.7). **41.4. Gestão de Capital:** A política da Companhia ao administrar seu capital é a de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia no longo prazo para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter estrutura de capital ideal para reduzir esse custo. O índice de alavancagem financeira corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida corresponde ao total dos financiamentos deduzido do montante de caixa e equivalentes de caixa registrado no balanço. O capital total é apurado somando-se o total do patrimônio líquido incluindo os adiantamentos para futuro aumento de capital (AFAC) com a dívida líquida.
Índice de alavancagem financeira:

		Controladora		Consolidado
	Nota	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2020**
Total dos financiamentos e empréstimos	20	2.331.425	410.824	2.366.899
Total do FIDC Infinity DI	21	333.282	-	333.282
Total das debêntures	22	419.036	-	419.036
Fornecedores - Parcelamento Eletronorte	19	144.838	-	144.838
(-) Caixa e equivalentes de caixa e fundos exclusivos*	6	(1.291.331)	(13.981)	(1.291.331)
(-) Conta de consumo de combustíveis - CCC/CDE	11	(4.684)	(81.171)	(4.684)
(=) Dívida líquida		**1.932.566**	**315.672**	**1.968.040**
Total do patrimônio líquido	35	7.838.331	333.539	7.838.331
AFAC's	30	90.782	12.763	90.782
(=) Total do capital		**9.861.679**	**661.974**	**9.897.153**
Índice de alavancagem financeira		19,60%	47,69%	19,88%

*As aplicações em fundos exclusivos possuem liquidez imediata.

41.5. Hierarquia do Valor Justo: A Companhia aplica o CPC 40 (R1) para instrumentos financeiros mensurados no Balanço Patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo. Os valores justos de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, clientes, financiamentos e fornecedores são equivalentes aos seus valores contábeis. Outros ativos e passivos de longo prazo também possuem valores equivalentes aos seus valores contábeis. Apresenta-se abaixo a hierarquia dos valores justos dos ativos consolidados da Companhia, em 31 de dezembro de 2020 e 2019.
• **Nível 1** - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
• **Nível 2** - Informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, como derivados dos preços).
• **Nível 3** - Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis).

		Consolidado			
Saldos em 31.12.2020	Nota	**Valor Justo**	**Nível 1**	**Nível 2**	**Nível 3**
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	6	10.674	10.674	-	-
Títulos e valores mobiliários	6	1.286.868	1.286.868	-	-
Cauções e depósitos vinculados	7	238.412	238.412	-	-
Total do Ativo		**1.535.954**	**1.535.954**	**-**	-
		Controladora			
Saldos em 31.12.2019		**Valor Justo**	**Nível 1**	**Nível 2**	**Nível 3**
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	6	13.981	13.981	-	-
Títulos e valores mobiliários	6	43.841	43.841	-	-
Total do Ativo		**57.822**	**57.822**	**-**	-

41.6. Análise de Sensibilidade para a Exposição a Riscos de Índices Flutuantes: A Companhia apresenta a análise de sensibilidade sobre seus financiamentos e empréstimos sujeitos a riscos de variação das taxas de juros e dos índices de preços. O cenário-base provável para 31 de dezembro de 2020 foi definido através de premissas aprovadas pela Controladora e disponíveis no mercado, e o cálculo da sensibilidade foi feito considerando a variação entre as taxas e índices do cenário previsto para 31 de dezembro de 2020. A análise de sensibilidade considerou ainda variação de 25% e 50% sobre os índices flutuantes consideradas no cenário provável.
Análise de sensibilidade - taxa de juros:

Controladora

			Efeito no resultado - receita (despesa)				
		Saldo em 31.12.2020	**Cenário I - Provável**	**Cenário II (+25%)**	**Cenário III (+50%)**	**Cenário II (-25%)**	**Cenário III (-50%)**
CDI	Empréstimos obtidos	(83.412)	(2.418)	(3.023)	(3.627)	(1.814)	(1.209)
	FIDC Infinity DI	(333.282)	(9.662)	(12.078)	(14.493)	(7.247)	(4.831)
	Impacto no resultado - CDI	**(416.694)**	**(12.080)**	**(15.101)**	**(18.120)**	**(9.061)**	**(6.040)**
SELIC	Empréstimos obtidos	(410.554)	(12.317)	(15.396)	(18.476)	(9.238)	(6.159)
	Impacto no resultado - SELIC	**(410.554)**	**(12.317)**	**(15.396)**	**(18.476)**	**(9.238)**	**(6.159)**
IPCA	Empréstimos obtidos	(533.237)	(17.970)	(22.463)	(26.955)	(13.478)	(8.985)
	Debêntures emitidas	(419.036)	(14.122)	(17.653)	(21.183)	(10.592)	(7.061)
	Impacto no resultado - IPCA	**(952.273)**	**(32.092)**	**(40.116)**	**(48.138)**	**(24.070)**	**(16.046)**
TJLP	Empréstimos obtidos	(655.524)	(30.970)	(38.713)	(46.455)	(23.228)	(15.485)
	Impacto no resultado - TJLP	**(655.524)**	**(30.970)**	**(38.713)**	**(46.455)**	**(23.228)**	**(15.485)**
Impacto no resultado - apreciação de índices		-	**(87.459)**	**(109.326)**	**(131.189)**	-	-
Impacto no resultado - depreciação de índices		-	-	-	-	**(65.597)**	**(43.730)**

Consolidado

			Efeito no resultado - receita (despesa)				
		Saldo em 31.12.2020	**Cenário I - Provável**	**Cenário II (+25%)**	**Cenário III (+50%)**	**Cenário II (-25%)**	**Cenário III (-50%)**
CDI	Empréstimos obtidos	(83.412)	(2.418)	(3.023)	(3.627)	(1.814)	(1.209)
	FIDC Infinity DI	(333.282)	(9.662)	(12.078)	(14.493)	(7.247)	(4.831)
	Impacto no resultado - CDI	**(416.694)**	**(12.080)**	**(15.101)**	**(18.120)**	**(9.061)**	**(6.040)**
SELIC	Empréstimos obtidos	(410.554)	(12.317)	(15.396)	(18.476)	(9.238)	(6.159)
	Impacto no resultado - SELIC	**(410.554)**	**(12.317)**	**(15.396)**	**(18.476)**	**(9.238)**	**(6.159)**
IPCA	Empréstimos obtidos	(533.237)	(17.970)	(22.463)	(26.955)	(13.478)	(8.985)
	Debêntures emitidas	(419.036)	(14.122)	(17.653)	(21.183)	(10.592)	(7.061)
	Impacto no resultado - IPCA	**(952.273)**	**(32.092)**	**(40.116)**	**(48.138)**	**(24.070)**	**(16.046)**
TJLP	Empréstimos obtidos	(690.998)	(32.646)	(40.808)	(48.969)	(24.485)	(16.323)
	Impacto no resultado - TJLP	**(690.998)**	**(32.646)**	**(40.808)**	**(48.969)**	**(24.485)**	**(16.323)**
Impacto no resultado - apreciação de índices		-	**(89.135)**	**(111.421)**	**(133.703)**	-	-
Impacto no resultado - depreciação de índices		-	-	-	-	**(66.854)**	**(44.568)**
	Premissas adotadas:	31.12.2020	Provável	+25%	+50%	-25%	-50%
	CDI	1,90%	2,90%	3,62%	4,35%	2,17%	1,45%
	SELIC	2,00%	3,00%	3,75%	4,50%	2,25%	1,50%
	IPCA	4,38%	3,37%	4,21%	5,05%	2,53%	1,68%
	TJLP	4,55%	4,72%	5,91%	7,09%	3,54%	2,36%

Análise de sensibilidade - taxa de câmbio:

Controladora e Consolidado

		Saldo em 31.12.2020		Efeito no resultado - receita (despesa)				
		Moeda estrangeira	**Reais**	**Cenário I - Provável**	**Cenário II (+25%)**	**Cenário III (+50%)**	**Cenário II (-25%)**	**Cenário III (-50%)**
USD	Empréstimos obtidos	(65.466)	(340.206)	1.748	(82.867)	(167.481)	86.362	170.977
EURO	Empréstimos obtidos	(48.767)	(311.029)	(1.604)	(79.763)	(157.921)	76.554	154.712
Impacto no resultado - apreciação de índices		-	-	**144**	**(162.629)**	**(325.402)**	**-**	**-**
Impacto no resultado - depreciação de índices		-	-	**-**	**-**	**-**	**162.916**	**325.689**
	Premissas adotadas:	31.12.2020		Provável	+25%	+50%	-25%	-50%
	USD	5,20		5,17	6,46	7,76	3,88	2,59
	EURO	6,38		6,41	8,01	9,62	4,81	3,21