

## **Análise das Demonstrações Financeiras do Primeiro Trimestre de 2020**

Em análise as demonstrações financeiras da Companhia Catarinense de Águas e Saneamento-CASAN, o Comitê de Auditoria Estatutário-CAE evidenciou a melhoria dos indicadores, sendo a principal no capital de giro que no primeiro trimestre de 2019 ainda era negativo em pouco mais de R\$ 71 milhões e em igual período de 2020 soma mais de R\$ 117 milhões. A Liquidez Corrente, que em 2019 estava em R\$ 0,86 para cada R\$ 1,00, neste trimestre indica que para cada R\$ 1,00 de dívidas tem R\$ 1,28 disponíveis. Esse indicador demonstra maior folga no caixa, equalizando o fluxo no tempo de operação, bem como os controles financeiros estarem mais adequados. Essa melhoria também aparece no crescimento real do Ativo Circulante que foi de 15,09%, descontada a inflação medida pelo INPC que foi de 3,31%, no período em análise. Em contrapartida, o Passivo Circulante, apresentou um decréscimo real de -22,28%. As aplicações Financeiras de curto prazo cresceram 69,30%, o Passivo circulante houve decréscimos real de -41,77% nos Empréstimos e Financiamentos e de -29,61% na conta Fornecedores, sempre descontada a inflação.

O Realizável a Longo Prazo apresentou um decréscimo real de -13,63%, ocorrendo a maior redução nas Aplicações Financeiras de longo prazo, que foi de -74,26%. No Passivo Não Circulante, os valores de longo prazo aumentaram 24,98%, sendo que os Empréstimos e Financiamentos de longo prazo que aumentaram 44,25%. A conta do PDVI apresentou uma queda real de -14,28%. Assim, podemos evidenciar que a maior disponibilidade no curto prazo está sendo financiada pelo longo prazo, podendo comprometer a receita futura da companhia, sendo recomendável o controle efetivo dos setores competentes sobre os processos e ações judiciais referente aos municípios que romperam os contratos com a CASAN, uma vez que seus valores estão lançados como realizáveis no Balanço Patrimonial.

O Ativo Intangível obteve um aumento real de 10,64% e nas Notas Explicativas recebidas pelo CAE, não foram evidenciadas referências para esse crescimento.

O Patrimônio Líquido permaneceu praticamente inalterado em seus valores, ocorrendo o decréscimo de pouco mais de R\$ 4 milhões em valores absolutos, apresentando variações em sua composição (provisões diversas), mas sem alteração no valor final.

A Receita de Venda de Bens ou Serviços apresentou um crescimento real de 3,25%, contribuindo para a melhoria financeira da companhia, em contrapartida houve um aumento dos custos diretos da operação de 6,07%, quase o dobro da receita. Da mesma forma, as Despesas com Vendas tiveram um crescimento real de 12,65% no período analisado. Recomendamos o acompanhamento da Auditoria Interna nos controles de aquisições, de estoques, da utilização dos materiais e demais itens que compõem a conta de custos diretos de operação, a fim de aferir a efetividade dos processos.

As Despesas Gerais e Administrativas obtiveram uma redução real de -8,33%, e, as Despesas Financeiras cresceram 112,01% de forma real, ocorrendo um aumento mais significativo nos juros. Se tomarmos somente os valores de curto prazo, para um endividamento médio de pouco mais de R\$ 241 milhões, entre março de 2019 e março de 2020, a CASAN pagou uma despesa financeira de mais de R\$ 48 milhões, correspondendo a uma taxa de juros de 19,92% a.a. Por outro lado, as receitas financeiras,

proveniente das aplicações financeiras de curto prazo, somaram R\$ 3.437 milhões, com uma redução real de -43,85% sobre os valores do mesmo período de 2019. Da mesma forma que as despesas financeiras, podemos realizar o mesmo cálculo e para um valor médio de aplicações de R\$ 160.945 milhões, a receita financeira representou uma taxa de aplicação de 2,14% a.a., inferior à SELIC, que mesmo baixa, foi acima desse percentual. Com base nesse alto crescimento das despesas financeiras, o lucro líquido do exercício apresentou um decréscimo real de -31,36%. Com isso, o lucro por ação, que em 2019 foi de R\$ 0,07354, em 2020 foi de R\$ 0,05215, em um decréscimo real de -31,36%. Com tudo, a companhia apresentou lucro, está pagando os impostos e disponibilizando pagamento de eventuais dividendos, além de contribuir para a melhoria do fluxo financeiro.



SERGIO STANGLER  
Presidente



DIRLETE DE PIERI VITORETTI  
Membro



ISABELA OLIVEIRA MORITZ  
Membro