

CESP - COMPANHIA ENERGÉTICA DE SÃO PAULO



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E RELATÓRIO DE REVISÃO DOS AUDITORES INDEPENDENTES.



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas
Companhia Energética de São Paulo - CESP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia Energética de São Paulo - CESP ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. 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, consequentemente, 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 intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.



Companhia Energética de São Paulo - CESP

Ênfase -Ativo sujeito a indenização

Conforme mencionado na nota explicativa 8 às informações contábeis intermediárias, a Companhia possui reconhecido o montante de R\$ 1.739.161 mil na rubrica "Ativo sujeito a indenização", líquido de provisão, junto ao Governo Federal oriundo da indenização dos contratos de concessão encerrados das Usinas Três Irmãos, Jupia e Ilha Solteira. A Companhia pleiteia na justiça a determinação dos montantes dos ativos indenizáveis e formas de recebimento. Nosso relatório de revisão não contém modificação em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 27 de abril de 2021

PRICEWATERHOUSECOOPERS
PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Eduardo Guaraná Mendonça
Contador CRC 1SP196994/O-2

Índice

Demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

Balanço patrimonial intermediário condensado.....	3
Demonstração intermediária condensada do resultado	5
Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente	6
Demonstração intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa	8
Demonstração intermediária condensada do valor adicionado	9

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas

1. Considerações gerais	12
2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas e resumo das práticas contábeis	13
3. Caixa e equivalentes de caixa	14
4. Contas a receber	15
5. Outros ativos	15
6. Cauções e depósitos judiciais	16
7. Imposto de renda e contribuição social diferidos	16
8. Ativo sujeito à indenização	18
9. Investimentos	18
10. Imobilizado	19
11. Intangível	21
12. Empréstimos, financiamentos e debêntures	21
13. Encargos setoriais	23
14. UBP - Uso do bem público	23
15. Obrigações socioambientais	24
16. Contratos futuros de energia	24
17. Benefícios pós-emprego	25
18. Provisão para litígios	26
19. Outros passivos	26
20. Transações com partes relacionadas	27
21. Patrimônio líquido	28
22. Receita	29
23. Custos e despesas	31
24. Resultado financeiro	32
25. Imposto de renda e contribuição social - resultado	33
26. Instrumentos financeiros e gestão de risco	34
27. Seguros (não auditado)	39
28. Evento subsequente	39

CESP

BALANÇO PATRIMONIAL INTERMEDIÁRIO CONDENSADO

Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
ATIVO					
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	3	813.730	643.045	870.126	713.384
Contas a receber	4	216.852	213.276	284.147	272.817
Tributos a recuperar		60.044	48.639	71.304	61.190
Dividendos a receber		1.158	1.158		
Contratos futuros de energia	16			1.513	
Despesas antecipadas		961	1.957	961	1.957
Outros ativos	5	66.423	69.484	66.448	69.509
		1.159.168	977.559	1.294.499	1.118.857
NÃO CIRCULANTE					
Realizável a longo prazo					
Cauções e depósitos judiciais	6	218.870	260.496	218.870	260.496
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	3.891.628	3.933.797	3.908.904	3.954.680
Almoxarifado		5.960	6.023	5.960	6.023
Ativo sujeito à indenização	8	1.739.161	1.739.161	1.739.161	1.739.161
		5.855.619	5.939.477	5.872.895	5.960.360
Investimentos	9	38.861	31.176		
Imobilizado	10	5.872.427	5.956.429	5.872.427	5.956.429
Intangível	11	1.495.452	1.509.895	1.495.452	1.509.895
Direito de uso sobre contratos de arrendamento		5.978	6.323	5.978	6.323
		13.268.337	13.443.300	13.246.752	13.433.007
TOTAL DO ATIVO		14.427.505	14.420.859	14.541.251	14.551.864

CESP

BALANÇO PATRIMONIAL INTERMEDIÁRIO CONDENSADO

Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
CIRCULANTE					
Fornecedores		52.084	42.342	105.192	103.080
Empréstimos e financiamentos	12	5.398	18.220	5.398	18.220
Arrendamentos		1.700	1.700	1.700	1.700
Instrumentos financeiros derivativos	26.5	79.182	58.936	127.584	95.084
Contratos futuros de energia	16				17.336
Obrigações estimadas e folha de pagamento		12.460	22.479	13.060	23.387
Tributos a recolher		24.953	32.084	32.881	40.721
Encargos setoriais	13	75.534	76.507	75.534	76.507
Dividendos a pagar e juros sobre capital próprio		834.541	581.919	834.541	581.919
UBP - Uso do bem público	14	40.336	41.307	40.336	41.307
Obrigações socioambientais	15	28.411	28.426	28.411	28.426
Outros passivos	19	21.799	22.898	21.810	22.906
		1.176.398	926.818	1.286.447	1.050.593
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos e financiamentos	12	1.840.578	1.800.854	1.840.578	1.800.854
Arrendamentos		4.468	4.788	4.468	4.788
Instrumentos financeiros derivativos	26.5		6.019		9.141
Contratos futuros de energia	16			3.697	4.108
Encargos setoriais	13	1.240	1.240	1.240	1.240
UBP - Uso do bem público	14	105.567	114.057	105.567	114.057
Provisão para litígios	18	1.606.027	1.748.257	1.606.027	1.748.257
Obrigações socioambientais	15	148.503	152.749	148.503	152.749
Benefícios pós-emprego	17	2.451.341	2.412.379	2.451.341	2.412.379
Outros passivos	19	42.905	47.485	42.905	47.485
		6.200.629	6.287.828	6.204.326	6.295.058
TOTAL DO PASSIVO		7.377.027	7.214.646	7.488.380	7.345.651
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		21			
Capital social		5.975.433	5.975.433	5.975.433	5.975.433
Reservas de capital		1.929.098	1.929.098	1.929.098	1.929.098
Reservas de lucros		1.934.515	2.187.137	1.934.515	2.187.137
Ajustes de avaliação patrimonial		(2.893.847)	(2.885.455)	(2.893.847)	(2.885.455)
Lucros acumulados		108.611		108.611	
(-) Ações em tesouraria		(3.332)		(3.332)	
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		7.050.478	7.206.213	7.050.478	7.206.213
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		14.427.505	14.420.859	14.538.858	14.551.864

As notas explicativas da Administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

CESP
DEMONSTRAÇÃO INTERMEDIÁRIA CONDENSADA DO RESULTADO
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020
Receita líquida	22	402.872	399.209	556.885	460.540
Custo do serviço de energia elétrica	23	(214.520)	(173.695)	(365.112)	(226.335)
Custo com energia elétrica		(108.230)	(63.627)	(258.768)	(116.267)
Custo com operação		(106.290)	(110.068)	(106.344)	(110.068)
Lucro bruto		<u>188.352</u>	<u>225.514</u>	<u>191.773</u>	<u>234.205</u>
Receitas (despesas) operacionais	23				
Gerais e administrativas		(25.298)	(20.640)	(27.961)	(23.828)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		164.556	(26.419)	183.816	(1.580)
		<u>139.258</u>	<u>(47.059)</u>	<u>155.855</u>	<u>(25.408)</u>
Lucro operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro		<u>327.610</u>	<u>178.455</u>	<u>347.628</u>	<u>208.797</u>
Resultado de participações societárias					
Equivalência patrimonial	9	13.354	20.316		
		<u>13.354</u>	<u>20.316</u>		
Resultado financeiro líquido	24				
Receitas financeiras		5.488	10.051	5.725	10.513
Despesas financeiras		(173.559)	(119.692)	(173.588)	(119.723)
		<u>(168.071)</u>	<u>(109.641)</u>	<u>(167.863)</u>	<u>(109.210)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		<u>172.893</u>	<u>89.130</u>	<u>179.765</u>	<u>99.587</u>
Imposto de renda e contribuição social	25				
Correntes		(9.822)	(34.007)	(10.166)	(37.077)
Diferidos		(47.273)	(1.310)	(53.801)	(8.697)
Lucro líquido do trimestre		<u>115.798</u>	<u>53.813</u>	<u>115.798</u>	<u>53.813</u>
Lucro básico por lote de mil ações, em reais		0,35	0,16	0,35	0,16

As notas explicativas da Administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

CESP
DEMONSTRAÇÃO INTERMEDIÁRIA CONDENSADA DO RESULTADO ABRANGENTE
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais

	Nota	Controladora e consolidado	
		31/3/2021	31/3/2020
Lucro líquido do trimestre		115.798	53.813
Outros componentes do resultado abrangente a serem reclassificados para o resultado			
Hedge accounting operacional	21.4	(9.910)	(104.183)
Hedge accounting operacional reflexo	9.2	(5.669)	(48.381)
		(15.579)	(152.564)
Total do resultado abrangente do trimestre		100.219	(98.751)

As notas explicativas da Administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

CESP
DEMONSTRAÇÃO INTERMEDIÁRIA CONDENSADA DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais

	Nota	Capital social	Reservas de capital	Reservas de lucros	Dividendos adicionais propostos	Custo atribuído	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	(-) Ações em tesouraria	Patrimônio líquido
Saldos em 1º de janeiro de 2020		5.975.433	1.929.098	1.084.883		(948.623)	(895.886)			7.144.905
Realização de custo atribuído (depreciação)						9.726		(9.726)		
Lucro líquido do trimestre								53.813		53.813
Hedge accounting operacional							(104.183)			(104.183)
Hedge accounting operacional reflexo							(48.381)			(48.381)
Total do resultado abrangente do trimestre						9.726	(152.564)	44.087		(98.751)
Saldos em 31 de março de 2020		5.975.433	1.929.098	1.084.883		(938.897)	(1.048.450)	44.087		7.046.154
Saldos em 1º de janeiro de 2021		5.975.433	1.929.098	1.934.515	252.622	(919.658)	(1.965.797)			7.206.213
Realização de custo atribuído (depreciação)	21.3					7.187		(7.187)		
Lucro líquido do trimestre								115.798		115.798
Hedge accounting operacional	21.4						(9.910)			(9.910)
Hedge accounting operacional reflexo	9.2						(5.669)			(5.669)
Total do resultado abrangente do trimestre						7.187	(15.579)	108.611		100.219
Recompra de ações	21.5								(3.332)	(3.332)
Dividendos adicionais deliberados	1.2 (b)				(252.622)					(252.622)
Total de contribuições e distribuições para acionistas					(252.622)				(3.332)	(255.954)
Saldos em 31 de março de 2021		5.975.433	1.929.098	1.934.515		(912.471)	(1.981.376)	108.611	(3.332)	7.050.478

As notas explicativas da Administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

CESP

DEMONSTRAÇÃO INTERMEDIÁRIA CONDENSADA DOS FLUXOS DE CAIXA

Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		172.893	89.130	179.765	99.587
Ajustes de itens que não representam alteração de caixa e equivalentes de caixa					
Depreciação e amortização	23	97.855	100.334	97.855	100.395
Baixa de ativo imobilizado e intangível		1.945	4	1.945	4
Equivalência patrimonial	9	(13.354)	(20.316)		
Juros, variações monetárias e variações cambiais	12.3	57.461	25.604	57.461	25.604
Apropriação de custos de captação	12.3	1.375	787	1.375	787
Provisão (reversão) de despesas					
Provisão (reversão) para litígios	18	(202.872)	26.979	(202.872)	26.979
Reversão de provisão para ajuste ao valor recuperável de almoxarifados	23		(54)		(54)
Provisão de PIS/COFINS sobre atualização de depósitos judiciais	23	268	15	268	15
Atualizações de saldos					
Provisão para litígios	18	65.723	69.085	65.723	69.085
Depósitos judiciais	6	(2.126)	(2.505)	(2.126)	(2.505)
Benefícios pós-emprego	17	(438)	(122)	(438)	(122)
Ajuste a valor presente					
Benefícios pós-emprego	17	39.530	15.092	39.530	15.092
Obrigações socioambientais	15	1.868	2.183	1.868	2.183
UBP - Uso do bem público	14	1.513	2.117	1.513	2.117
Arrendamentos		72	16	72	16
Baixa de depósitos judiciais	6	43.073		43.073	
Prêmio repactuação risco hidrológico			3.755		3.755
Hedge Accounting operacional	26.5	15.354	5.668	26.391	9.637
Contratos futuros de energia	16			(19.260)	(24.840)
		280.140	317.772	292.143	327.735
Decréscimo (acrécimo) em ativos					
Contas a receber		(3.576)	1.104	(11.330)	(38.225)
Tributos a recuperar		(11.405)	(3.347)	903	(9.675)
Almoxarifado		63	(919)	63	(919)
Despesas antecipadas		996	1.945	996	1.945
Cauções e depósitos judiciais	6	679	14.297	679	14.297
Instrumentos financeiros derivativos	26.5		(299)		(1.288)
Outros ativos		4.589	663	4.589	620
Acrécimo (decrécimo) em passivos					
Fornecedores		9.742	(25.550)	2.112	(2.755)
Instrumentos financeiros derivativos	26.5	(16.142)		(26.636)	
Tributos a recolher		(5.936)	(7.213)	(18.006)	(785)
Pagamentos a benefícios pós-emprego	17	(130)	(93)	(130)	(93)
Encargos setoriais	13	(2.501)	(370)	(2.501)	(370)
Pagamentos de litígios	18	(5.081)	(20.780)	(5.081)	(20.780)
Obrigações socioambientais	15	(6.129)	(2.337)	(6.129)	(2.337)
Pagamento de UBP - Uso do bem público	14	(10.974)		(10.974)	
Obrigações estimadas e folha de pagamento		(10.019)	(7.220)	(10.327)	(6.933)
Outros passivos		(5.946)	(38.132)	(5.944)	(38.192)
Caixa gerado nas operações		218.370	229.521	204.427	222.245
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	12.3	(31.934)	(3)	(31.934)	(3)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(11.017)	(9.950)	(11.017)	(10.662)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais		175.419	219.568	161.476	211.580
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado	10.2	(748)	(1.825)	(748)	(1.825)
Aquisição de intangível	11.2	(264)	(519)	(264)	(519)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(1.012)	(2.344)	(1.012)	(2.344)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Liquidação de empréstimos, financiamentos e debêntures	12.3		(11)		(11)
Liquidação de arrendamento mercantil		(390)	(401)	(390)	(401)
Pagamento de dividendos			(85)		(85)
Recompra de ações	21.5	(3.332)		(3.332)	
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		(3.722)	(497)	(3.722)	(497)
Acrécimo de caixa e equivalentes		170.685	216.727	156.742	208.739
Saldo inicial de caixa e equivalentes		643.045	690.276	713.384	741.444
Saldo final de caixa e equivalentes		813.730	907.003	870.126	950.183

As notas explicativas da Administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

CESP
DEMONSTRAÇÃO INTERMEDIÁRIA CONDENSADA DO VALOR ADICIONADO
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020
Geração do valor adicionado					
Receita bruta	22	463.363	460.885	634.200	540.862
		463.363	460.885	634.200	540.862
Insumos					
Energia comprada	23	108.230	63.627	258.768	116.267
Serviços de terceiros		7.531	5.325	7.760	6.186
Materiais		536	519	538	517
Outros custos operacionais		1.967	2.415	2.021	2.415
		118.264	71.886	269.087	125.385
		345.099	388.999	365.113	415.477
Valor adicionado bruto					
Retenções					
Depreciação e amortização	23	97.855	100.334	97.855	100.395
Contratos futuros de energia	16			(19.260)	(24.840)
		97.855	100.334	78.595	75.555
Valor adicionado líquido gerado					
		247.244	288.665	286.518	339.922
Transferências					
Receitas financeiras	24	5.488	10.051	5.725	10.513
Benefícios pós-emprego	23	438	122	438	122
Equivalência patrimonial	9	13.354	20.316		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	25	(47.273)	(1.310)	(53.801)	(8.697)
		(27.993)	29.179	(47.638)	1.938
Outras					
Reversão (provisão) para litígios	23	202.872	(26.979)	202.872	(26.979)
Baixa de depósitos judiciais		(39.781)		(39.781)	
Reversão de provisão para redução ao valor realizável de almoxarifados			54		54
Reversão de PIS/COFINS sobre atualização de depósitos judiciais		(268)	(15)	(268)	(15)
Seguros		(1.036)	(2.250)	(1.036)	(2.250)
Outras receitas (despesas), líquidas		(1.103)	192	(1.468)	63
		160.684	(28.998)	160.319	(29.127)
		379.935	288.846	399.199	312.733
Valor adicionado a distribuir					
Distribuição do valor adicionado					
Pessoal					
Remuneração do trabalho	23	17.878	15.182	19.945	17.199
Remuneração do pessoal chave da Administração	23	2.134	1.240	2.134	1.240
		20.012	16.422	22.079	18.439
Financiadores e alugueis					
Juros e atualização monetária	24	57.461	25.604	57.461	25.604
Outras despesas financeiras	24	116.098	94.088	116.127	94.119
Alugueis	23	253	620	253	663
		173.812	120.312	173.841	120.386
Intrasetoriais - Encargos regulamentares					
Compensação financeira pela utilização de recursos hídricos - CFURH	22	10.228	13.456	10.228	13.456
Reserva Global de Reversão - RGR		446	843	446	843
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D		4.184	3.933	4.184	3.933
Taxa de fiscalização dos serviços de energia elétrica - TFSEE		1.330	1.229	1.330	1.229
		16.188	19.461	16.188	19.461
Tributos e contribuições sociais					
Federal		54.104	78.815	71.272	100.611
Municipais	22	21	23	21	23
		54.125	78.838	71.293	100.634
Acionistas					
Lucro líquido do trimestre		115.798	53.813	115.798	53.813
		115.798	53.813	115.798	53.813
Valor adicionado distribuído					
		379.935	288.846	399.199	312.733

As notas explicativas da Administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas.

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Considerações gerais

1.1 Contexto operacional

A CESP - Companhia Energética de São Paulo ("CESP" ou "Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto com sede na cidade de São Paulo. A Companhia tem como acionista controladora a VTRM Energia Participações S.A. ("VTRM"). Em conjunto com sua controlada CESP Comercializadora de Energia S.A. ("CESP Comercializadora"), tem como atividades principais o planejamento, a construção e a operação de sistemas de geração e a comercialização de energia elétrica. Mantém outras atividades operacionais, de caráter complementar, tais como florestamento, reflorestamento e piscicultura, como meio de proteger os ambientes modificados pela construção de seus reservatórios e instalações.

As ações da Companhia são negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") e, desde 28 de julho de 2006, passaram a ser negociadas no Nível 1 de Governança Corporativa da B3. Como consequência, a Administração da Companhia vem continuamente aperfeiçoando a prestação de informações, de acordo com as melhores práticas de mercado.

A Companhia integra o Índice Brasil Amplo, Índice Brasil 100, Índice de Energia Elétrica, Índice de Ações com Governança Corporativa Trade, Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciado, Índice de Ações com Tag Along Diferenciado, e Índice de Utilidade Pública.

A Companhia, atualmente, possui duas usinas de geração hidrelétrica que operam no regime de preço, somando 1.627 MW de capacidade instalada e 935 MW médios de garantia física de energia.

Após assinatura do novo contrato de concessão da Usina Hidrelétrica Engenheiro Sérgio Motta (Porto Primavera) ("UHE Porto Primavera"), que prolongou o prazo de concessão para 2049, a Companhia passou de concessionária de serviço público de geração de energia elétrica para concessionária de produção independente de energia elétrica, e continua a ter suas atividades reguladas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica ("ANEEL"), vinculada ao Ministério de Minas e Energia ("MME"), operando suas usinas de forma integrada com o Operador Nacional do Sistema Elétrico ("ONS"). A produção por usina decorre de despacho efetuado pelo ONS, podendo ser visualizada no quadro de produção bruta, abaixo:

Usinas	Produção bruta em MWh (*)	
	31/03/2021	31/03/2020
Porto Primavera	1.872.861	2.387.980
Paraibuna	7.140	23.401
Jaguari		3.007
	1.880.001	2.414.388

(*) Dados relacionados à potência e volumes de energia não foram revisados pelos auditores independentes

1.2 Principais eventos ocorridos durante o trimestre findo em 31 de março de 2021

a) Extensão provisória da concessão da UHE Paraibuna

O Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada em 11 de fevereiro de 2021, aprovou (i) a concordância com os termos propostos no Ofício nº 36/2021, para que seja celebrado termo aditivo ao Contrato de Concessão nº 3/2004, para previsão da extensão provisória de 6 meses da outorga da UHE Paraibuna; com a adesão ao "Termo de Aceitação de Prazo de Extensão de Outorga e de Desistência e Renúncia ao Direito de Discutir a Isenção ou a Mitigação de Riscos Hidrológicos relacionados ao Mecanismo de Realocação de Energia - MRE" e celebração de novo termo aditivo com prazo definitivo, após divulgação dos cálculos finais pela ANEEL; e (ii) o envio de manifestação à ANEEL informando não haver interesse da Companhia em dar continuidade ao pedido de prorrogação por 30 anos da outorga da UHE Paraibuna que, assim, se encerra com o fim da extensão definitiva por conta da compensação prevista na Lei nº 14.052/2020.

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

b) Aprovação da proposta de pagamento de dividendos

Em 30 de março de 2021 foi aprovada em Assembleia Geral Ordinária a proposta da Administração para pagamento dos proventos relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, no montante de R\$ 850.164 (R\$ 150.000 referente a juros sobre capital próprio e R\$ 700.164 referentes a dividendos), a serem pagos em moeda corrente nacional, em duas parcelas, sendo a primeira no montante de R\$ 600.000, já liquidada em 15 de abril de 2021, e a segunda no montante de R\$ 250.164, a ser paga em 15 de setembro de 2021. Os juros sobre capital próprio (JCP) consideram a posição acionária existente no encerramento do pregão da B3 no dia 21 de dezembro de 2020 ("data base") e os dividendos pagos consideram o dia 1 de abril de 2021 como "data-base", respeitadas as negociações realizadas até esse dia, inclusive. As ações da Companhia foram negociadas "ex-JCP" em 22 de dezembro de 2020 e "ex-dividendos" a partir do dia 5 de abril de 2021, inclusive.

c) GSF (Generation Scaling Factor)

Conforme divulgado nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 (Nota 1.2 (i)), a Companhia acompanha o processo de regulamentação da Lei nº 14.052, publicada em 09/09/2020, a qual estabelece novas condições para a repactuação do risco hidrológico de geração de energia elétrica, prevendo a compensação das geradoras por meio de extensão de prazo de concessão de suas outorgas em razão da ocorrência de riscos não hidrológicos que influenciaram de forma negativa o GSF após 2012.

Conforme previsto no cronograma divulgado, em 1º de março de 2021 a CCEE divulgou os cálculos de extensão das outorgas das usinas que aderirem à repactuação do risco hidrológico do Ambiente de Comercialização Livre - ACL com base na Resolução Normativa ANEEL nº 895/2020 ("Resolução") vigente. Os resultados foram encaminhados à ANEEL para análise e abertura do prazo de adesão em 30 dias. No entanto, a abertura do prazo de adesão ainda não ocorreu devido a alguns recursos de agentes e Associações do setor junto a ANEEL, pleiteando novas condições para a repactuação do risco hidrológico e consequente alteração da Resolução.

Desse modo, com os recursos legais em andamento e os valores divulgados pela CCEE estarem sujeitos a alteração, a Companhia aguarda os cálculos finais para adesão e reconhecimento contábil.

Ainda, em reunião realizada em 29 de março de 2021, o Conselho de Administração aprovou:

- i. a concordância com os termos propostos no Ofício nº 36/2021, para que seja celebrado termo aditivo ao Contrato de Concessão nº 3/2004, para previsão da extensão provisória de 6 meses da outorga da UHE Paraibuna (nota 1.2 (a));
- ii. adesão à repactuação do risco hidrológico para as duas usinas Paraibuna e Porto Primavera e consequente extensão de outorga em razão da compensação prevista nos termos da Lei nº 14.052/2020.

d) Efeitos da pandemia provocada pelo novo Coronavírus (COVID-19)

Até o presente momento, a Companhia e sua controlada informam que não tiveram impactos materiais em suas operações por conta do COVID-19, assim como não há alteração na posição divulgada nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

2. Apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas e resumo das práticas contábeis

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias condensadas em 31 de março de 2021 foram preparadas tomando-se por base as disposições do CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e da norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), aplicáveis à preparação das Informações Trimestrais - ITR, e que estão apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). Assim, estas informações trimestrais consideram o ofício circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, o qual permite às entidades apresentarem notas explicativas selecionadas, nos casos de redundância de informações já divulgadas nas demonstrações financeiras anuais.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias condensadas em 31 de março de 2021, portanto, não incorporam todas as notas e as divulgações exigidas pelas normas para as demonstrações financeiras anuais e, consequentemente, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2020, disponíveis na página de Relacionamento com Investidores (ri.cesp.com.br) e na consulta de empresas listadas na B3, preparadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards* - IFRS), emitidas pelo Conselho de Normas Internacionais de Contabilidade (*International Accounting Standards Board* - IASB), e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC.

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias condensadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração da Companhia em sua gestão.

O Conselho de Administração da Companhia aprovou a emissão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas individuais e consolidadas em 27 de abril de 2021.

2.1 Consolidação

A Companhia obteve autorização da ANEEL para operar como Agente Comercializador de Energia Elétrica no âmbito da CCEE, por meio da CESP Comercializadora, no início de 2020.

A Companhia consolida a CESP Comercializadora, pois possui participação de 100% de seu capital votante e detém controle sobre a Companhia, isto é, está exposta ou tem direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir suas atividades relevantes.

Transações, saldos e resultados de transações entre a controlada e a Companhia são eliminados.

2.2 Principais julgamentos contábeis e fontes de incerteza nas estimativas

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram preparadas de forma consistente com as políticas contábeis divulgadas nas demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

As estimativas e julgamentos são continuamente avaliados com base na experiência histórica e outros fatores, incluindo as expectativas dos eventos futuros que se acredita serem razoáveis de acordo com as circunstâncias.

Não houve alteração nas estimativas e premissas que apresentasse risco significativo, com probabilidade de causar ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos e passivos para o trimestre findo em 31 de março de 2021, em relação àquelas detalhadas nas últimas demonstrações financeiras anuais referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Cabe mencionar que, no quadro "Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido" do Sistema EmpresasNet da CVM, o ajuste de avaliação patrimonial, apesar de não corresponder a "Outros Resultados Abrangentes", está apresentado na coluna com essa indicação, em virtude de não haver opção mais apropriada para a apresentação da referida transação no demonstrativo padrão da CVM.

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

A moeda funcional e de apresentação da Companhia é o Real (R\$).

3. Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa compreende disponibilidades em contas correntes bancárias, títulos públicos e de instituições financeiras, indexados à taxa de depósito interbancário.

		Controladora		Consolidado	
	Taxa média de remuneração	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
Caixa					
Depósitos bancários a vista		188	1.473	296	1.579
Equivalentes de caixa					
Certificados de Depósitos Bancários - CDBs	101,09% do CDI	578.214	469.680	619.755	539.913
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	103,07% do CDI	180.237	155.079	180.237	155.079
Letras financeiras - títulos privados	102,50% do CDI		16.813		16.813
Operações compromissadas	71,06% do CDI	55.091		69.838	
		813.542	641.572	869.830	711.805
		813.730	643.045	870.126	713.384

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4. Contas a receber

4.1 Composição

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
Contratos bilaterais	83.182	73.382	186.994	166.341
Contratos bilaterais - partes relacionadas (Nota 20)	42.278	40.980	5.761	7.562
Leilões de energia	58.783	58.360	58.783	58.360
Suprimento em regime de quotas	2.036	2.953	2.036	2.953
	186.279	175.675	253.574	235.216
(-) Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(6.208)	(6.208)	(6.208)	(6.208)
	180.071	169.467	247.366	229.008
Energia Livre (RTE)	13.712	13.712	13.712	13.712
Energia de curto prazo	36.781	43.809	36.781	43.809
	50.493	57.521	50.493	57.521
(-) Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(13.712)	(13.712)	(13.712)	(13.712)
	36.781	43.809	36.781	43.809
	216.852	213.276	284.147	272.817

4.2 Vencimentos de contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
A vencer	216.852	213.276	284.147	272.817
Vencidos há mais de 360 dias	19.920	19.920	19.920	19.920
	236.772	233.196	304.067	292.737

O saldo total dos títulos vencidos há mais de 360 dias está provisionado para perda estimada com créditos de liquidação duvidosa. Além disso, a administração não identificou o risco de perda prospectivo.

5. Outros ativos

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
Créditos diversos	31.301	31.301	31.301	31.301
(-) Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(31.301)	(31.301)	(31.301)	(31.301)
Ordens de projetos - P&D	52.865	52.685	52.865	52.685
Adiantamentos a Vivest (Nota 20)	12.806	12.536	12.806	12.536
Repasse a receber Nexa (Nota 20)		3.482		3.482
Outros	752	781	777	806
	66.423	69.484	66.448	69.509

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6. Cauções e depósitos judiciais

							Controladora e Consolidado	
							31/3/2021	31/3/2020
	Cíveis	Trabalhistas	Tributários	Ambientais	Outros depósitos	Cauções	Total	Total
Saldo inicial em 31/12	163.476	37.340	11.642	43.040	3.267	1.731	260.496	343.979
Adições	138	483	2.070	60		5	2.756	
Atualizações	1.120	907	39	43	11	6	2.126	2.505
Convertidos/ Levantados	(1.311)	(2.108)	(16)				(3.435)	(14.297)
(-) Baixas	(41.865)	(1.208)					(43.073)	
Saldo final em 31/3	121.558	35.414	13.735	43.143	3.278	1.742	218.870	332.187

A redução no montante de depósitos judiciais ocorreu, substancialmente, pela baixa dos depósitos cíveis, a qual é resultado do avanço no processo de análise do contencioso passivo e dos depósitos judiciais correspondentes aos processos pela Companhia.

7. Imposto de renda e contribuição social diferidos

7.1 Composição

						Controladora	
		Ativo (a)		Passivo (b)		Líquido Ativo (a-b)	
		31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
Imposto de renda e contribuição social							
Efeito em resultado							
Prejuízo fiscal e base negativa		1.036.717	1.040.974			1.036.717	1.040.974
Atualização de saldo de depósitos judiciais				66.729	66.781	(66.729)	(66.781)
Provisão para litígios		546.049	594.407			546.049	594.407
Provisão para <i>impairment</i> - CPC 01		508.951	508.951			508.951	508.951
Provisão ativo regulatório		461.031	461.031			461.031	461.031
<i>Hedge accounting</i> operacional		1.903	2.170			1.903	2.170
Atualização de benefícios pós-emprego		13.247				13.247	
Outras provisões		79.823	84.960	4.652	5.801	75.171	79.159
		2.647.721	2.692.493	71.381	72.582	2.576.340	2.619.911
Efeito em outros resultados abrangentes							
<i>Hedge Accounting</i> operacional		25.019	19.915			25.019	19.915
Custo atribuído de imobilizado (Nota 21.3)		470.060	473.762			470.060	473.762
Benefícios pós-emprego		820.209	820.209			820.209	820.209
		1.315.288	1.313.886			1.315.288	1.313.886
		3.963.009	4.006.379	71.381	72.582	3.891.628	3.933.797

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado					
	Ativo (a)		Passivo (b)		Líquido Ativo (a-b)	
	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
Imposto de renda e contribuição social						
Efeito em resultado						
Prejuízo fiscal e base negativa	1.036.717	1.040.974			1.036.717	1.040.974
Atualização de saldo de depósitos judiciais			66.729	66.781	(66.729)	(66.781)
Provisão para litígios	546.049	594.407			546.049	594.407
Provisão para <i>impairment</i> - CPC 01	508.951	508.951			508.951	508.951
Provisão ativo regulatório	461.031	461.031			461.031	461.031
<i>Hedge accounting</i> operacional	3.272	3.355			3.272	3.355
Atualização de benefícios pós-emprego	13.247				13.247	
Contratos futuros de energia	743	7.291			743	7.291
Outras provisões	79.898	85.200	4.652	5.801	75.246	79.399
	<u>2.649.908</u>	<u>2.701.209</u>	<u>71.381</u>	<u>72.582</u>	<u>2.578.527</u>	<u>2.628.627</u>
Efeito em outros resultados abrangentes)						
<i>Hedge accounting</i> operacional	40.108	32.082			40.108	32.082
Custo atribuído de imobilizado (Nota 21.3)	470.060	473.762			470.060	473.762
Benefícios pós-emprego	820.209	820.209			820.209	820.209
	<u>1.330.377</u>	<u>1.326.053</u>			<u>1.330.377</u>	<u>1.326.053</u>
	<u>3.980.286</u>	<u>4.027.262</u>	<u>71.381</u>	<u>72.582</u>	<u>3.908.904</u>	<u>3.954.680</u>

7.2 Realização do saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos

As projeções financeiras realizadas tiveram os seguintes resultados, considerando a previsão de realização das principais diferenças temporárias pela Companhia e sua controlada com efeito em resultado.

	Controladora						
	2021	2022 e 2023	2024 e 2025	2026 e 2027	2028 e 2029	2030 a 2034	A partir de 2035 (a)
Realização de diferido com efeito em resultado							
Prejuízo fiscal e base negativa	47.301	109.347	82.996	132.860	144.590	242.733	276.890
Atualização de saldo de depósitos judiciais	(12.474)	(21.115)	(21.193)	(11.947)			
Provisão para litígios	102.074	172.790	173.421	97.764			
Provisão para <i>impairment</i> - CPC 01	13.163	35.100	35.100	35.100	35.100	87.750	267.638
Provisão ativo regulatório	65.862	131.723	131.723	131.723			
<i>Hedge accounting</i> operacional	1.903						
Atualização de benefícios pós-emprego	13.247						
Outras provisões	48.731	7.783	7.685	7.314	3.658		
	<u>279.807</u>	<u>435.628</u>	<u>409.732</u>	<u>392.814</u>	<u>183.348</u>	<u>330.483</u>	<u>544.528</u>
Realização de diferido da reserva do PL com efeito em resultado							
<i>Hedge accounting</i> operacional	21.830	3.189					
Custo atribuído de imobilizado	12.156	32.418	32.418	32.418	32.418	81.045	247.187
	<u>33.986</u>	<u>35.607</u>	<u>32.418</u>	<u>32.418</u>	<u>32.418</u>	<u>81.045</u>	<u>247.187</u>
	<u>313.793</u>	<u>471.235</u>	<u>442.150</u>	<u>425.232</u>	<u>215.766</u>	<u>411.528</u>	<u>791.715</u>
							<u>3.071.419</u>

a) O imposto de renda e a contribuição social têm as realizações limitadas ao prazo de concessão da UHE Porto Primavera.

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado						
	2021	2022 e 2023	2024 e 2025	2026 e 2027	2028 e 2029	2030 a 2034	A partir de 2035 (a)
Realização de diferido com efeito em resultado							Total
Prejuízo fiscal e base negativa	47.301	109.347	82.996	132.860	144.590	242.733	276.890
Atualização de saldo de depósitos judiciais	(12.474)	(21.115)	(21.193)	(11.947)			
Provisão para litígios	102.074	172.790	173.421	97.764			
Provisão para <i>impairment</i> - CPC 01	13.163	35.100	35.100	35.100	35.100	87.750	267.638
Provisão ativo regulatório	65.862	131.723	131.723	131.723			
<i>Hedge accounting</i> operacional	3.272						
Atualização de benefícios pós-emprego	13.247						
Contratos futuros de energia	743						
Outras provisões	48.806	7.783	7.685	7.314	3.658		
	<u>281.994</u>	<u>435.628</u>	<u>409.732</u>	<u>392.814</u>	<u>183.348</u>	<u>330.483</u>	<u>544.528</u>
							<u>2.578.527</u>
Realização de diferido da reserva do PL com efeito em resultado							
<i>Hedge accounting</i> operacional	35.204	4.904					
Custo atribuído de imobilizado	12.156	32.418	32.418	32.418	32.418	81.045	247.187
	<u>47.360</u>	<u>37.322</u>	<u>32.418</u>	<u>32.418</u>	<u>32.418</u>	<u>81.045</u>	<u>247.187</u>
	<u>329.354</u>	<u>472.950</u>	<u>442.150</u>	<u>425.232</u>	<u>215.766</u>	<u>411.528</u>	<u>791.715</u>
							<u>3.088.695</u>

8. Ativo sujeito à indenização

	Controladora e Consolidado				
	31/3/2021				
	Três Irmãos	Ilha Solteira	Jupia	Jaguari	Total
Composição do ativo sujeito a indenização					
Ativo sujeito à indenização	3.529.080	2.165.858	642.318	19.771	6.357.027
Ajuste para <i>impairment</i>		(1.657.484)	(337.826)		(1.995.310)
Ajuste ativo contingente	(1.811.718)	(506.346)	(304.492)		(2.622.556)
Total provisões	(1.811.718)	(2.163.830)	(642.318)		(4.617.866)
Ativo sujeito a indenização (líquido)	<u>1.717.362</u>	<u>2.028</u>		<u>19.771</u>	<u>1.739.161</u>
					<u>1.739.161</u>

Trata-se de valor a receber junto ao Governo Federal oriundo da indenização dos contratos de concessão encerrados das Usinas Três Irmãos, Jupia, Ilha Solteira e Jaguari. Conforme maiores detalhes na Nota 9 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia pleiteia na justiça a determinação dos montantes dos ativos indenizáveis e formas de recebimento.

9. Investimentos

9.1 Composição

	Informações em 31 de março de 2021			Saldo		Resultado de equivalência patrimonial	
	Patrimônio líquido	Lucro líquido do trimestre	Percentual de participação votante e total (%)	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/3/2020
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial							
Controladas							
CESP Comercializadora de Energia S.A.	38.861	13.354	100,00	38.861	31.176	13.354	20.316
	<u>38.861</u>			<u>38.861</u>	<u>31.176</u>	<u>13.354</u>	<u>20.316</u>

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9.2 Movimentação

	Controladora	
	31/3/2021	31/3/2020
Saldo inicial em 31/12	31.176	51.102
Equivalência patrimonial	13.354	20.316
Ajuste de avaliação patrimonial de instrumentos financeiros derivativos (Nota 21.4)	(5.669)	(48.381)
Saldo final em 31/3	38.861	23.037

10. Imobilizado

10.1 Composição

	Controladora e Consolidado					
					31/3/2021	31/12/2020
	Taxas anuais médias %	Custo total	Provisão para Impairment	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Em operação						
Terrenos	3,3%	310.534	(37.248)	(18.293)	254.993	257.383
Reservatórios, barragens e adutoras	2,0%	8.935.746	(866.551)	(3.918.166)	4.151.029	4.206.959
Edificações, obras civis e benfeitorias	2,3%	2.361.564	(276.149)	(1.515.621)	569.794	582.269
Máquinas e equipamentos	2,9%	2.400.677	(316.966)	(1.303.883)	779.828	781.973
Veículos	5,4%	6.019		(4.642)	1.377	1.457
Móveis e utensílios	3,9%	3.015		(1.026)	1.989	2.019
Custos socioambientais	10,0%	148.162		(35.132)	113.030	116.676
		14.165.717	(1.496.914)	(6.796.763)	5.872.040	5.948.736
Em andamento						
Edificações, obras civis e benfeitorias						1.541
Máquinas e equipamentos		387			387	4.143
Outros						2.009
		387			387	7.693
		14.166.104	(1.496.914)	(6.796.763)	5.872.427	5.956.429

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado						
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Ativações	Transferências	Depreciação	Saldo final
Em operação							
Terrenos	257.383					(2.390)	254.993
Reservatórios, barragens e adutoras	4.206.959					(55.930)	4.151.029
Edificações, obras civis e benfeitorias	582.269					(12.475)	569.794
Máquinas e equipamentos	781.973		(11)	5.909		(8.043)	779.828
Veículos	1.457					(80)	1.377
Móveis e utensílios	2.019					(30)	1.989
Custos socioambientais	116.676					(3.646)	113.030
	5.948.736		(11)	5.909		(82.594)	5.872.040
Em andamento							
Edificações, obras civis e benfeitorias	1.541		(1.509)	(32)			
Máquinas e equipamentos	4.143	748		(4.504)			387
Outros	2.009		(146)	(1.373)	(490)		
	7.693	748	(1.655)	(5.909)	(490)		387
Saldo em 31 de março de 2021	5.956.429	748	(1.666)		(490)	(82.594)	5.872.427
Saldo em 31 de março de 2020	6.305.942	1.825	(4)			(85.111)	6.222.653

As transferências do ativo imobilizado em 31 de março de 2021, tratam-se de ativações realizadas em intangível, na classe de *Software* e licença de uso (Nota 11.2)

10.3 Custo atribuído (*deemed cost*)

Em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 37 (IFRS 1) e ICPC 10, a Companhia optou pela adoção do custo atribuído para as usinas integrantes da infraestrutura de geração, ajustando os saldos de abertura na data de transição em 01/01/2009 pelos seus valores estimados por avaliadores independentes.

O efeito líquido da adoção do custo atribuído para as usinas resultou em um aumento no ativo imobilizado no montante de R\$ 3.553.278, em contrapartida da conta de imposto de renda e contribuição social diferidos passivos no montante de R\$ 1.208.115 (34%) e na conta de ajustes de avaliação patrimonial, no patrimônio líquido, no montante de R\$ 2.345.163. A realização do saldo se dá pela depreciação do custo atribuído no ativo imobilizado, em contrapartida com o reconhecimento no próprio patrimônio líquido na conta de ajuste de avaliação patrimonial.

	Controladora e Consolidado		
	Custo atribuído ao imobilizado	Impostos diferidos	Patrimônio Líquido
Saldo inicial em 1/1/2009	3.553.278	(1.208.115)	2.345.163
Realizações acumuladas	(4.946.698)	1.681.877	(3.264.821)
Saldo final em 31/12/2020	(1.393.420)	473.762	(919.658)
Realização no trimestre (depreciação)	10.889	(3.702)	7.187
Saldo final em 31/3/2021	(1.382.531)	470.060	(912.471)

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11. Intangível

11.1 Composição

	Controladora e Consolidado				
	31/3/2021	31/12/2020			
	Taxas anuais médias %	Custo total	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Em operação					
Software e licença de uso	4,9%	30.116	(20.901)	9.215	6.870
Repactuação risco hidrológico	8,1%	26.134	(10.754)	15.380	15.883
UBP - Uso do bem público	3,3%	171.966	(11.853)	160.113	161.547
Outorga	3,3%	1.398.703	(89.935)	1.308.768	1.320.424
		1.626.919	(133.443)	1.493.476	1.504.724
Em andamento					
Software e licença de uso		1.976		1.976	5.171
		1.976		1.976	5.171
		1.628.895	(133.443)	1.495.452	1.509.895

11.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado						
	Saldo inicial	Adições	Baixas	Ativações	Transferências	Amortização	Saldo final
Em operação							
Software e licença de uso	6.870			3.180	490	(1.325)	9.215
Repactuação risco hidrológico	15.883					(503)	15.380
UBP - Uso do bem público	161.547					(1.434)	160.113
Outorga	1.320.424					(11.656)	1.308.768
	1.504.724			3.180	490	(14.918)	1.493.476
Em andamento							
Software e licença de uso	5.171	264	(279)	(3.180)			1.976
	5.171	264	(279)	(3.180)			1.976
Saldo em 31 de março de 2021	1.509.895	264	(279)		490	(14.918)	1.495.452
Saldo em 31 de março de 2020	1.575.300	519				(14.938)	1.560.881

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures

12.1 Composição

Controladora e Consolidado						
31/3/2021						
	Encargos financeiros anuais	Circulante		Não circulante		Total
		Encargos	Custo de captação	Total	Principal	
Debêntures - 11ª emissão	CDI + 1,64% a.a.	2.934	(484)	2.450	298.188	300.638
Debêntures - 12ª emissão	IPCA + 4,30% a.a.	7.962	(5.014)	2.948	1.542.390	1.545.338
		10.896	(5.498)	5.398	1.840.578	1.845.976

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

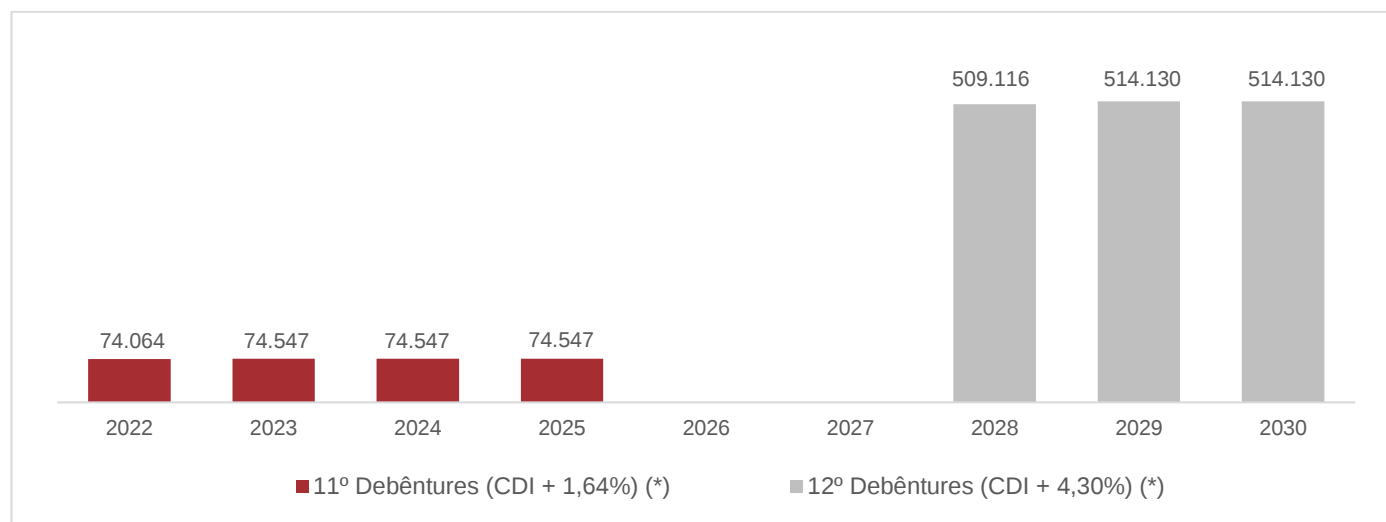
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Controladora e Consolidado			
		31/12/2020			
	Encargos financeiros anuais	Circulante		Não circulante	Total
		Encargos	Custo de capitação	Principal	
		Total			
Debêntures - 11ª emissão	CDI + 1,64% a.a.	293	(484)	298.067	297.876
Debêntures - 12ª emissão	IPCA + 4,30% a.a.	23.425	(5.014)	1.502.787	1.521.198
		23.718	(5.498)	1.800.854	1.819.074

O montante negativo de principal no passivo circulante de R\$ 5.498 em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, refere-se aos custos de captação das debêntures, que são apropriados para o resultado mensalmente pelo prazo dos contratos de 7 e 10 anos.

Em 31 de março de 2021, a Companhia avaliou todas as condições contidas em seus contratos de dívidas e concluiu que atendeu todas as cláusulas dos contratos.

12.2 Cronograma de vencimentos de principal de empréstimos, financiamentos e debêntures do passivo não circulante



(*) Saldos apresentados líquidos de custo de captação.

12.3 Movimentação de empréstimos, financiamentos e debêntures

	Controladora e Consolidado	
	31/3/2021	31/3/2020
Saldo inicial em 31/12	1.819.074	1.784.125
Juros e encargos de dívidas	19.111	25.604
Atualização monetária	38.350	
Apropriações dos custos de captação	1.375	787
Amortização do principal		(11)
Amortização de juros	(31.934)	(3)
Saldo final em 31/3	1.845.976	1.810.502

No trimestre findo em 31 de março de 2021, a Companhia efetuou amortização de juros referente à 12ª emissão de debêntures, a qual possui juros remuneratórios sobre o valor nominal unitário pagos nos meses de fevereiro e agosto de cada ano.

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13. Encargos setoriais

Controladora e consolidado		
	31/3/2021	31/12/2020
Circulante		
Reserva Global de Reversão - RGR	149	149
Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos - CFURH	7.401	8.580
Taxa de fiscalização dos serviços de energia elétrica - TFSEE	443	620
Quotas para P&D - FNDCT	1.090	969
Quotas para P&D - MME	545	490
P&D - Projetos	65.906	65.699
	75.534	76.507
Não circulante		
P&D - Projetos	1.240	1.240
	1.240	1.240
	76.774	77.747

14. UBP - Uso do bem público

14.1 Composição

Controladora e Consolidado								
			31/3/2021			31/12/2020		
	Nota	Ativo Intangível	Passivo			Ativo Intangível	Passivo	
			Circulante	Não circulante	Total		Circulante	Não circulante
Usina								
Porto Primavera	11.2	160.113	40.336	105.567	145.903	161.547	41.307	114.057
		160.113	40.336	105.567	145.903	161.547	41.307	114.057

14.2 Movimentação

Controladora e Consolidado				
Passivo				
	UBP	(-) Ajuste a valor presente	31/3/2021	31/3/2020
Saldo inicial em 31/12	167.948	(12.584)	155.364	187.630
Realização do ajuste a valor presente		1.513	1.513	2.117
Pagamentos	(10.974)		(10.974)	
Saldo final em 31/3	156.974	(11.071)	145.903	189.747

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Obrigações socioambientais

15.1 Composição

			Controladora e Consolidado	
			31/3/2021	31/12/2020
Circulante				
Licença ambiental			24.560	22.901
Termo de ajuste de conduta (TAC)			3.851	5.525
			28.411	28.426
Não circulante				
Licença ambiental			111.314	114.632
Termo de ajuste de conduta (TAC)			37.189	38.117
			148.503	152.749
			176.914	181.175

15.2 Movimentação

					Controladora e Consolidado	
		Ativo	Passivo			
	Nota	Ativo imobilizado	Provisão para obrigações socioambientais	(-) Ajuste a valor presente	31/3/2021	31/3/2020
Saldo inicial em 31/12		116.676	216.200	(35.025)	181.175	188.010
Depreciação		10.2	(3.646)			
Pagamentos			(6.129)		(6.129)	(2.337)
Realização do ajuste a valor presente				1.868	1.868	2.183
Saldo final em 31/3		113.030	210.071	(33.157)	176.914	187.856

16. Contratos futuros de energia

16.1 Composição

	Consolidado						
	31/03/2021						
	Ativo (a)		Passivo (b)		Líquido (a-b)		
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante	Ativo circulante	Passivo não circulante	Total
Contratos futuros de energia	103.634	31.425	102.121	35.122	1.513	(3.697)	(2.184)

	Consolidado						
	31/12/2020						
	Ativo (a)		Passivo (b)		Líquido (a-b)		
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Total
Contratos futuros de energia	103.139	25.297	120.475	29.405	(17.336)	(4.108)	(21.444)

16.2 Movimentação

			Consolidado	
			31/3/2021	31/3/2020
Saldo inicial em 31/12			(21.444)	
Outras receitas operacionais, líquidas (nota 23)			19.260	24.840
Saldo final em 31/3			(2.184)	24.840

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17. Benefícios pós-emprego

A Companhia patrocina assistência médica e planos de aposentadoria aos seus empregados e ex-empregados e respectivos beneficiários com o objetivo de suplementar os benefícios fornecidos pelo sistema oficial da previdência social. A Vivest (antiga Fundação CESP) é a entidade responsável pela administração dos planos de benefícios patrocinados pela CESP.

Os planos de benefícios foram constituídos na modalidade de plano de benefício definido (BD) e, também, de contribuição definida (CD). O plano de benefícios BD mais relevante da CESP é o denominado BSPS (Benefício Suplementar Proporcional Saldado) constituído em 1997.

A avaliação dos ativos e passivos são realizadas anualmente, após conclusão da consultoria especializada.

17.1.1 Composição e movimentações

a) Conciliação dos ativos e passivos

	Controladora e Consolidado	
	31/3/2021	31/12/2020
Valor da obrigação atuarial líquida	8.449.397	8.449.397
Valor justo dos ativos dos planos	(6.037.018)	(6.037.018)
Custo estimado do benefício definido para o trimestre	38.962	
Total do passivo líquido	2.451.341	2.412.379

b) Movimentação

	Controladora e Consolidado	
	31/3/2021	31/3/2020
Saldo inicial em 31/12	2.412.379	836.995
Custo do serviço corrente (Nota 23)	(438)	(122)
Juros sobre a obrigação atuarial (Nota 24)	39.530	15.092
Contribuições pagas	(130)	(93)
Saldo final em 31/3	2.451.341	851.872

17.1.2 Resultado para 2021

Abaixo é demonstrada a despesa estimada para o exercício de 2021, com base na avaliação atuarial de 2020:

	Controladora e Consolidado			
	2021			
	BSPS	BD	CV	Total
Custo do serviço corrente		1.564	188	1.752
Custo de juros sobre a obrigação	451.340	72.250	10.982	534.572
Rendimento esperado sobre os ativos do plano	(310.257)	(60.327)	(5.867)	(376.451)
Despesa estimada para o exercício	141.083	13.487	5.303	159.873

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18. Provisão para litígios

18.1 Composição e movimentação

Em 31 de março de 2021, os litígios, nas suas diferentes naturezas, foram avaliados e classificados segundo a probabilidade de perda estimada e o risco econômico-financeiro para a Companhia, como demonstrado abaixo.

	Controladora e Consolidado					
	31/3/2021			31/3/2020		
	Trabalhistas	Tributárias	Ambientais	Cíveis	Total	Total
Saldo inicial em 31/12	113.388	4.519	14.187	1.616.163	1.748.257	1.814.375
Atualização monetária	1.441	17	251	64.014	65.723	69.085
Provisão / (reversão)	3.376	(2.091)	40.799	(244.956)	(202.872)	26.979
(-) Pagamentos	(2.816)	(85)		(2.180)	(5.081)	(20.780)
Saldo final em 31/3	115.389	2.360	55.237	1.433.041	1.606.027	1.889.659

A movimentação da provisão para litígios, em 31 de março de 2021, é explicada pela combinação: (i) decisões definitivas favoráveis à CESP; (ii) acordos judiciais; (iii) revisão criteriosa do valor de contingência atribuído a casos estratégicos; (iv) novas demandas recebidas pela Companhia e (v) correção do saldo do contencioso, impactada por indexadores de inflação, tais como o IGPM, o que compensa, em parte, as reduções realizadas no período.

18.2 Processos com probabilidade de perda

Atualmente, as contingências decorrentes de litígios, judiciais ou administrativos, estão segregadas da seguinte forma:

Natureza	Expectativa de Perda			
	Provável	Possível	Remota	Total
Trabalhistas	115.389	68.742	7.517	191.648
Tributárias	2.360	397.919	179.624	579.903
Ambientais	55.237	425.567	571.711	1.052.515
Cíveis	1.433.041	2.053.934	5.055.648	8.542.623
Total em 31 de março de 2021	1.606.027	2.946.162	5.814.500	10.366.689
Total em 31 de dezembro de 2020	1.748.257	2.913.234	5.549.260	10.210.751

19. Outros passivos

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
Circulante				
Acordo extrajudicial Estado do MS	7.070	6.594	7.070	6.594
Provisão para serviços	2.659	5.368	2.659	5.368
Adiantamentos diversos	4.413	2.860	4.413	2.860
Provisão para despesas do fundo de educação	5.039	5.240	5.039	5.243
Outros	2.618	2.836	2.629	2.841
	21.799	22.898	21.810	22.906
Não circulante				
Acordo extrajudicial Estado do MS	35.348	39.893	35.348	39.893
Reserva Global de Reversão - RGR (amortização/reversão)	4.635	4.937	4.635	4.937
Provisão PIS/COFINS sobre atualização depósitos judiciais	2.922	2.655	2.922	2.655
	42.905	47.485	42.905	47.485
	64.704	70.383	64.715	70.391

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20. Transações com partes relacionadas

20.1 Composição

Controladora								
31/3/2021								
Empresas	Nota	Natureza da operação	Ativo		Passivo		Resultado	
			Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante	Patrimônio Líquido	Receita/(despesa)
Votener - Votorantim Comercializadora de Energia Ltda.	4	Compra e venda de energia	5.761					(1.801)
CESP Comercializadora de Energia S.A.	4	Compra e venda de energia	36.517		393			78.967
Compart Serviços e Assessorias Ltda.		Fornecedores de serviços						(3)
VTRM Energia Participações S.A.		Dividendos a pagar			330.327			
Votorantim S.A.		Serviços compartilhados			916			(944)
Vivest	5	Benefícios pós-emprego	12.806					438
Banco Votorantim		Aplicações financeiras e Instrumentos financeiros derivativos	85.383					424
			140.467		331.636			77.081

Consolidado								
31/3/2021								
Empresas	Nota	Natureza da operação	Ativo		Passivo		Resultado	
			Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante	Patrimônio Líquido	Receita/(despesa)
Votener - Votorantim Comercializadora de Energia Ltda.	4	Compra e venda de energia	5.761		2.312			(304)
Compart Serviços e Assessorias Ltda.		Fornecedores de serviços						(3)
VTRM Energia Participações S.A.		Dividendos a pagar			330.327			
Votorantim S.A.		Serviços compartilhados			941			(944)
Vivest	5	Benefícios pós-emprego	12.806					438
Banco Votorantim		Aplicações financeiras e Instrumentos financeiros derivativos	85.383		2.715		22.959	(7.014)
			103.950		336.295		22.959	(7.827)

Controladora								
31/12/2020 31/03/2020								
Empresas	Nota	Natureza da operação	Ativo		Passivo		Resultado	
			Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante	Patrimônio Líquido	Receita/(despesa)
Votener - Votorantim Comercializadora de Energia Ltda.	4	Compra e venda de energia	7.562					14.092
CESP Comercializadora de Energia S.A.	4	Compra e venda de energia	33.418					117.637
Nexa Recursos Minerais S.A.	5	Outros ativos	3.482					
VTRM Energia Participações S.A.		Dividendos a pagar			229.213			
Votorantim S.A.		Serviços compartilhados						(770)
Vivest	5	Benefícios pós-emprego	12.536					(14.970)
Banco Votorantim		Aplicações financeiras e Instrumentos financeiros derivativos	85.044		2.831		1.869	(3.092)
			142.042		232.044		1.869	112.897

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

			Consolidado				
			31/12/2020		31/03/2020		
Empresas	Nota	Natureza da operação	Ativo		Passivo		Resultado
			Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante	Receita/(despesa)
Votener - Votorantim Comercializadora de Energia Ltda.	4	Compra e venda de energia	7.562		2.312		14.092
VTRM Energia Participações S.A.		Dividendos a pagar			229.213		
Votorantim S.A.		Serviços compartilhados					(808)
Vivest	5	Benefícios pós-emprego	12.536				(14.970)
Banco Votorantim		Aplicações financeiras e Instrumentos financeiros derivativos	85.044		25.548	1.579	(4.078)
			<u>105.142</u>		<u>257.073</u>	<u>1.579</u>	<u>(5.764)</u>

20.2 Remuneração do pessoal chave da Administração

A remuneração da Administração da Companhia, que inclui Conselho de Administração, Diretoria Estatutária e Conselho Fiscal, em 31 de março de 2021 foi no montante de R\$ 2.134 (R\$ 1.240 em 31 de março de 2020), sendo R\$ 1.572 relacionado às remunerações fixa e variável (R\$ 1.012 em 31 de março de 2020) e R\$ 562 referente a encargos sociais (R\$ 228 em 31 de março de 2020).

21. Patrimônio líquido

21.1 Capital social

O capital social integralizado de R\$ 5.975.433 está dividido em 109.167.801 ações ordinárias (CESP3), 7.386.323 ações preferenciais classe A (CESP5) e 210.948.549 ações preferenciais classe B (CESP6).

Os principais acionistas da Companhia, em 31 de março de 2021, são os seguintes:

Controladora e Consolidado							
Quantidade de ações - Em unidades							
	Ordinárias	%	Preferenciais Classe A	%	Preferenciais Classe B	%	Total
Acionistas							
VTRM Energia e Participações S/A	102.091.755	93,52			28.928.300	13,71	131.020.055
	<u>102.091.755</u>	<u>93,52</u>			<u>28.928.300</u>	<u>13,71</u>	<u>131.020.055</u>
Outros							
Ações em tesouraria	25.980	0,02	84.515	1,14	2.560		113.055
Ações em circulação	7.050.066	6,46	7.301.808	98,86	182.017.689	86,29	196.369.563
	<u>7.076.046</u>	<u>6,48</u>	<u>7.386.323</u>	<u>100,00</u>	<u>182.020.249</u>	<u>86,29</u>	<u>196.482.618</u>
	<u>109.167.801</u>	<u>100,00</u>	<u>7.386.323</u>	<u>100,00</u>	<u>210.948.549</u>	<u>100,00</u>	<u>327.502.673</u>
Capital social integralizado por ações em R\$ mil	<u>1.991.815</u>		<u>134.767</u>		<u>3.848.851</u>		<u>5.975.433</u>

21.2 Reserva de lucros

Controladora e Consolidado		
	31/3/2021	31/12/2020
Reserva legal	258.188	258.188
Reserva estatutária	597.544	597.544
Retenção de lucros	1.078.783	1.078.783
Dividendos adicionais propostos		252.622
	<u>1.934.515</u>	<u>2.187.137</u>

Conforme mencionado no item 1.2 (a), em 30 de março de 2021 houve a aprovação do pagamento de dividendos adicionais, com isso os saldos de dividendos adicionais propostos foram reclassificados para o passivo, na rubrica de dividendos a pagar e juros sobre capital próprio.

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21.3 Ajuste de avaliação patrimonial (*deemed cost*)

	Controladora e Consolidado			
	31/3/2021	31/3/2020		
	Custo atribuído ao Imobilizado	Impostos diferidos	Patrimônio líquido	Patrimônio líquido
Saldo inicial em 31/12	(1.393.420)	473.762	(919.658)	(948.623)
Realização no trimestre (depreciação)	10.889	(3.702)	7.187	9.726
Saldo final em 31/3	<u>(1.382.531)</u>	<u>470.060</u>	<u>(912.471)</u>	<u>(938.897)</u>

21.4 Outros resultados abrangentes

	Controladora e Consolidado	
	31/3/2021	31/3/2020
Saldo inicial em 31/12	(1.965.797)	(895.886)
Hedge accounting operacional		
Provisão de Hedge accounting operacional	(15.015)	(157.853)
(-) IRPJ e CSLL diferidos	5.105	53.670
Provisão de Hedge accounting reflexo (Nota 9.2)	(5.669)	(48.381)
	(15.579)	(152.564)
Saldo final em 31/3	<u>(1.981.376)</u>	<u>(1.048.450)</u>

21.5 Ações em tesouraria

Em 30 de outubro de 2019 a Companhia divulgou Fato Relevante informando que, nesta data, o Conselho de Administração aprovou o programa de recompra de ações ordinárias e preferenciais de classe A de sua emissão.

Nos termos do Programa de Recompra, a Companhia poderá, a seu exclusivo critério, adquirir (i) até 218.000 (duzentas e dezoito mil) ações preferenciais classe A nominativas, escriturais e sem valor nominal, correspondentes a 2,95% do total dessa classe de ação e 0,07% do capital social total da Companhia; e (ii) até 40.000 (quarenta mil) ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal, correspondentes a 0,04% do total dessa classe de ação e 0,01% do capital social total da Companhia.

No trimestre findo em 31 de março de 2021, a Companhia realizou recompra de ações em tesouraria no montante de R\$ 3.332, referente à 25.977 ações ordinárias e 84.514 ações preferenciais classe A.

22. Receita

22.1 Energia vendida

No quadro a seguir é apresentada a energia vendida no trimestre, bem como a quantidade e valores da sua distribuição por classe de consumo e por ambiente de comercialização:

	Controladora					
	MWh (*)		R\$ Mil		R\$/MWh (Médio) (*)	
	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020
Mercado livre						
Contratos bilaterais	1.568.018	1.627.443	335.807	323.147	214,16	198,56
Mercado regulado						
Leilões de energia - Distribuidores de energia	521.085	520.758	130.377	126.777	250,20	243,45
Energia de curto prazo			11.828	15.882		
	521.085	520.758	142.205	142.659	250,20	243,45
	<u>2.089.103</u>	<u>2.148.201</u>	<u>478.012</u>	<u>465.806</u>	<u>223,15</u>	<u>209,44</u>

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado					
	MWh (*)		R\$ Mil		R\$/MWh (Médio) (*)	
	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020
Mercado livre						
Contratos bilaterais	2.000.771	1.872.819	459.377	394.841	229,60	210,83
Operações de <i>trading</i>	338.371	62.640	58.304	12.252	172,31	195,59
	<u>2.339.142</u>	<u>1.935.459</u>	<u>517.681</u>	<u>407.093</u>	<u>221,31</u>	<u>210,33</u>
Mercado regulado						
Leilões de energia - Distribuidores de energia	521.085	520.758	130.377	126.777	250,20	243,45
Energia de curto prazo			11.828	15.882		
	<u>521.085</u>	<u>520.758</u>	<u>142.205</u>	<u>142.659</u>	<u>250,20</u>	<u>243,45</u>
	<u>2.860.227</u>	<u>2.456.217</u>	<u>659.886</u>	<u>549.752</u>	<u>226,58</u>	<u>217,35</u>

(*) Informação não revisada pelos auditores independentes.

22.2 Receita líquida

Conciliação entre a receita bruta para finalidades fiscais e a receita líquida apresentada na demonstração do resultado:

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020
Receita bruta				
Receitas com energia				
Contratos bilaterais	335.807	323.147	459.377	394.841
Operações de <i>trading</i>			58.304	12.252
Leilões de energia - Distribuidores de energia	130.377	126.777	130.377	126.777
Energia de curto prazo	11.828	15.882	11.828	15.882
	<u>478.012</u>	<u>465.806</u>	<u>659.886</u>	<u>549.752</u>
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 26.5)	(15.354)	(5.668)	(26.391)	(9.637)
Outras receitas	705	747	705	747
	<u>(14.649)</u>	<u>(4.921)</u>	<u>(25.686)</u>	<u>(8.890)</u>
	<u>463.363</u>	<u>460.885</u>	<u>634.200</u>	<u>540.862</u>
Deduções à receita				
COFINS sobre receitas operacionais	(36.383)	(34.666)	(50.206)	(49.986)
PIS sobre receitas operacionais	(7.899)	(7.526)	(10.900)	(10.852)
Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos - CFURH	(10.228)	(13.456)	(10.228)	(13.456)
Pesquisa e desenvolvimento - P&D	(4.184)	(3.933)	(4.184)	(3.933)
Taxa de Fiscalização de Serviços de Energia Elétrica - TFSEE	(1.330)	(1.229)	(1.330)	(1.229)
Quota para a reserva global de reversão - RGR	(446)	(843)	(446)	(843)
Imposto sobre serviços - ISS	(21)	(23)	(21)	(23)
	<u>(60.491)</u>	<u>(61.676)</u>	<u>(77.315)</u>	<u>(80.322)</u>
Receita líquida	<u>402.872</u>	<u>399.209</u>	<u>556.885</u>	<u>460.540</u>

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23. Custos e despesas

						Controladora
						31/3/2021 31/03/2020
	Custo com energia elétrica	Custo com operação	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total	Total
Natureza dos custos e despesas						
Depreciação e amortização		(95.972)	(1.864)	(19)	(97.855)	(100.334)
Energia comprada	(69.181)				(69.181)	(29.696)
Encargos de uso da rede elétrica	(39.049)				(39.049)	(33.931)
Reversão (provisão) para litígios (Nota 18)				202.872	202.872	(26.979)
Baixa de depósitos judiciais (Nota 6)				(39.781)	(39.781)	
Pessoal		(5.154)	(12.724)		(17.878)	(17.798)
Serviços de terceiros		(2.657)	(4.874)		(7.531)	(5.325)
Administradores			(2.134)		(2.134)	(1.240)
Manutenção e conservação		(777)	(675)		(1.452)	(138)
Impostos, taxas e contribuições		(26)	(1.006)	(11)	(1.043)	(734)
Seguros			(1.036)		(1.036)	(2.250)
Materiais		(287)	(249)		(536)	(519)
Benefícios pós-emprego			438		438	122
Provisão de PIS/COFINS sobre atualização de depósitos judiciais				(268)	(268)	(15)
Aluguéis		(253)			(253)	(620)
Outras (despesas) e receitas, líquidas		(1.164)	(1.174)	1.763	(575)	(1.297)
Total	(108.230)	(106.290)	(25.298)	164.556	(75.262)	(220.754)

						Consolidado
						31/3/2021 31/3/2020
	Custo com energia elétrica	Custo com operação	Despesas gerais e administrativas	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	Total	Total
Natureza dos custos e despesas						
Depreciação e amortização		(95.972)	(1.864)	(19)	(97.855)	(100.395)
Energia comprada	(219.719)				(219.719)	(82.336)
Encargos de uso da rede elétrica	(39.049)				(39.049)	(33.931)
Reversão (provisão) para litígios (Nota 18)				202.872	202.872	(26.979)
Baixa de depósitos judiciais (Nota 6)				(39.781)	(39.781)	
Contratos futuros de energia (Nota 16)				19.260	19.260	24.840
Pessoal		(5.154)	(14.791)		(19.945)	(19.895)
Serviços de terceiros		(2.657)	(5.103)		(7.760)	(6.186)
Administradores			(2.134)		(2.134)	(1.240)
Manutenção e conservação		(777)	(699)		(1.476)	(138)
Impostos, taxas e contribuições		(26)	(1.208)	(11)	(1.245)	(734)
Seguros			(1.036)		(1.036)	(2.250)
Materiais		(287)	(251)		(538)	(517)
Benefícios pós-emprego			438		438	122
Provisão de PIS/COFINS sobre atualização de depósitos judiciais				(268)	(268)	(15)
Aluguéis		(253)			(253)	(663)
Outras (despesas) e receitas, líquidas		(1.218)	(1.313)	1.763	(768)	(1.426)
Total	(258.768)	(106.344)	(27.961)	183.816	(209.257)	(251.743)

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23.1 Energia comprada e Encargos de uso da rede elétrica

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020
Energia comprada				
Energia comprada para revenda	(66.408)	(22.332)	(149.803)	(63.697)
Operações de <i>trading</i>			(67.143)	(11.275)
Prêmio repactuação do risco hidrológico	(6.463)	(3.755)	(6.463)	(3.755)
Energia de curto prazo	3.690	(3.609)	3.690	(3.609)
	(69.181)	(29.696)	(219.719)	(82.336)
Uso da rede elétrica				
Encargos de uso da rede elétrica	(39.049)	(33.931)	(39.049)	(33.931)
	(39.049)	(33.931)	(39.049)	(33.931)
	(108.230)	(63.627)	(258.768)	(116.267)

24. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020
Receitas financeiras				
Rendimentos sobre aplicações financeiras	3.521	7.918	3.770	8.402
Atualização do saldo de depósitos judiciais	2.126	2.505	2.126	2.505
Outras receitas financeiras	15		15	
(-) PIS e COFINS sobre resultado financeiro	(174)	(372)	(186)	(394)
	5.488	10.051	5.725	10.513
Despesas financeiras				
Encargos de dívidas	(19.111)	(25.604)	(19.111)	(25.604)
Atualização do saldo de debêntures	(38.350)		(38.350)	
Atualização do saldo de provisão para litígios	(65.723)	(69.085)	(65.723)	(69.085)
Atualização do saldo de benefícios pós-emprego	(39.530)	(15.092)	(39.530)	(15.092)
Atualização sobre acordos judiciais	(3.292)	(1.505)	(3.292)	(1.505)
Ajuste a valor presente sobre obrigações socioambientais	(1.868)	(2.183)	(1.868)	(2.183)
Baixa de depósitos judiciais	(1.832)		(1.832)	
Ajuste a valor presente sobre UBP - Uso do bem público	(1.513)	(2.117)	(1.513)	(2.117)
Atualização P&D - projetos	(62)	(215)	(62)	(215)
Outros encargos	(2.278)	(3.891)	(2.307)	(3.922)
	(173.559)	(119.692)	(173.588)	(119.723)
Resultado financeiro	(168.071)	(109.641)	(167.863)	(109.210)

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25. Imposto de renda e contribuição social - resultado

25.1 Conciliação da despesa tributária com a alíquota nominal

Os valores de imposto de renda e contribuição social demonstrados no resultado do trimestre findo em 31 de março de 2021 apresentam a seguinte reconciliação com base na alíquota nominal brasileira:

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2020
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	172.893	89.130	179.765	99.587
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
IRPJ e CSLL calculados à alíquota nominal	(58.784)	(30.304)	(61.120)	(33.860)
Ajustes para apuração do IRPJ e da CSLL efetivos				
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Equivalência patrimonial	4.540	6.907		
Incentivo fiscal	112		117	
Outras exclusões permanentes, líquidas	(2.963)	(959)	(2.964)	(953)
	1.689	5.948	(2.847)	(953)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre itens sem constituição de tributos diferidos				
Prejuízo fiscal e base negativa		(14.635)		(14.635)
Outras adições (exclusões) temporárias, líquidas		3.674		3.674
		(10.961)		(10.961)
IRPJ e CSLL apurados	(57.095)	(35.317)	(63.967)	(45.774)
IRPJ e CSLL no resultado				
Correntes	(9.822)	(34.007)	(10.166)	(37.077)
Diferidos	(47.273)	(1.310)	(53.801)	(8.697)
	(57.095)	(35.317)	(63.967)	(45.774)
Taxa efetiva - %	33,02	39,62	35,58	45,96

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26. Instrumentos financeiros e gestão de risco

Em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os valores de mercado dos principais instrumentos financeiros aproximavam-se dos valores contábeis, conforme demonstrado na tabela a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
Ativos financeiros				
Avaliados ao custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	813.730	643.045	870.126	713.384
Contas a receber (Nota 4)	216.852	213.276	284.147	272.817
Ativo sujeito à indenização (Nota 8)	1.739.161	1.739.161	1.739.161	1.739.161
	2.769.743	2.595.482	2.893.434	2.725.362
Avaliados ao valor justo por meio do resultado				
Contratos futuros de energia (Nota 16) - Nível 2			1.513	
			1.513	
	2.769.743	2.595.482	2.894.947	2.725.362
Passivos financeiros				
Avaliados ao custo amortizado				
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 12)	1.845.976	1.819.074	1.845.976	1.819.074
	1.845.976	1.819.074	1.845.976	1.819.074
Avaliados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes				
Contratos futuros de energia (Nota 16) - Nível 2	79.182	64.955	127.584	104.225
	79.182	64.955	127.584	104.225
Avaliados ao valor justo por meio do resultado				
Contratos futuros de energia (Nota 16) - Nível 2			3.697	21.444
			3.697	21.444
	1.925.158	1.884.029	1.977.257	1.944.743

A divulgação das mensurações do valor justo dos ativos avaliados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes segue a seguinte hierarquia de mensuração:

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, 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).

26.1 Índice de alavancagem financeiro e vencimento dos passivos

	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 21.2)	1.845.976	1.819.074	1.845.976	1.819.074
Arrendamentos	6.168	6.488	6.168	6.488
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	(813.730)	(643.045)	(870.126)	(713.384)
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 26.5)	79.182	64.955	127.584	104.225
Dívida líquida (a)	1.117.596	1.247.472	1.109.602	1.216.403
EBITDA ajustado (b)	964.794	1.008.188	960.325	1.014.104
Índice de alavancagem financeira (a) / (b)	1,16	1,24	1,16	1,20

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As tabelas abaixo apresentam os passivos financeiros da Companhia e sua controlada por faixas de vencimento, correspondente ao exercício remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

	Controladora					
	Vencimentos					
	2021	2022 e 2023	2024 e 2025	2026 e 2027	2028 a 2030	Total
Em 31 de março de 2021						
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 12)	6.773	139.004	139.004		1.561.195	1.845.976
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 26.5)	79.182					79.182
	85.955	139.004	139.004		1.561.195	1.925.158
Em 31 de dezembro de 2020						
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 12)		87.722	139.004	64.488	1.527.860	1.819.074
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 26.5)	58.936	6.019				64.955
	58.936	93.741	139.004	64.488	1.527.860	1.884.029

	Consolidado					
	Vencimentos					
	2021	2022 e 2023	2024 e 2025	2026 e 2027	2028 a 2030	Total
Em 31 de março de 2021						
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 12)	6.773	139.004	139.004		1.561.195	1.845.976
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 26.5)	127.584					127.584
	134.357	139.004	139.004		1.561.195	1.973.560
Em 31 de dezembro de 2020						
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 12)		87.722	139.004	64.488	1.527.860	1.819.074
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 26.5)	95.084	9.141				104.225
	95.084	96.863	139.004	64.488	1.527.860	1.923.299

26.2 Risco de taxa de câmbio

A Companhia tem exposição em seu resultado operacional decorrente de contratos de venda de energia vinculados à taxa do dólar. Esta exposição é mitigada por meio de operações de *hedge*, conforme Nota 26.5.

26.3 Risco de taxa de juros / inflação

Este risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros e inflação, que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos, financiamentos e debêntures captados. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer "*hedge*" contra esse risco, porém monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a necessidade de substituição da modalidade de suas dívidas.

	Controladora e Consolidado	
Passivos vinculados às taxas	31/3/2021	31/12/2020
CDI	300.638	297.876
IPCA	1.545.338	1.521.198
	1.845.976	1.819.074

A Companhia considera que o risco de estar passiva em contratos que, além de taxa fixa e "*spread*", tenham custos atualizados com taxas de juros pós-fixadas, é a elevação destas taxas e consequente aumento das despesas financeiras relativa ao passivo captado (Nota 12).

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26.4 Risco de crédito

O risco surge da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores faturados a seus clientes. Este risco é avaliado pela Companhia como baixo, tendo em vista: (i) para recebíveis decorrentes da receita do mercado regulado - o concentrado número de seus clientes, a existência de garantias contratuais, o fato de serem concessionárias de serviços públicos de distribuição de energia sob fiscalização federal, inclusive sujeitas à intervenção da concessão, e por não haver histórico de perdas significativas na realização de seus recebíveis; e (ii) para recebíveis decorrentes da receita do mercado livre - o concentrado número e o porte empresarial de seus clientes, a análise prévia de crédito e a existência de garantias contratuais de no mínimo dois meses de faturamento.

Além disso, os instrumentos financeiros derivativos e as aplicações financeiras (alocação de caixa) criam exposição a risco de crédito de contrapartes e emissores financeiros. A Companhia tem como política trabalhar com emissores que possuam, no mínimo, avaliação em uma das seguintes agências de rating: Fitch Ratings, Moody's ou Standard & Poor's, sendo rating nacional igual ou melhor que A (ou A2), ou rating em escala global igual ou melhor que BBB- (ou Baa3). Para casos cujos emissores não atendem as classificações de risco de crédito mínimas anteriormente descritas, são aplicados, como alternativa, critérios aprovados pelo Conselho de Administração.

Em 31 de março de 2021, a Administração da Companhia entende que não existem situações de exposição de risco de créditos que pudessem afetar, de forma significativa, suas operações e resultados futuros.

26.4.1 Qualidade de crédito dos ativos financeiros

A tabela a seguir reflete a qualidade de crédito dos emissores e das contrapartes em operações de caixa e equivalentes de caixa e instrumentos financeiros derivativos.

	Rating local			
	Controladora		Consolidado	
	31/3/2021	31/12/2020	31/3/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa				
AAA	594.016	420.924	650.371	491.221
AA+	75.373	79.988	75.373	79.988
AA	58.955	57.078	58.996	57.120
AA-	85.386	85.047	85.386	85.047
Sem rating		8		8
	813.730	643.045	870.126	713.384

Os ratings decorrentes de classificação local e global foram extraídos de agências de rating (Standard&Poor's ("S&P"), Moody's, e Fitch Ratings). Para apresentação foi considerado o padrão de nomenclatura da S&P e Fitch Ratings.

26.5 Instrumentos financeiros derivativos

							Controladora
	Valor Principal	Unidade	Valor justo em 31 de dezembro de 2020	Impacto no resultado operacional	Δ Valor justo Outros resultados abrangentes	Perda realizada	Valor justo em 31 de março de 2021
	31/3/2021	31/12/2020					
Programas							
Hedge de operações de venda de energia							
Non Deliverable Forward	59.000	74.000	USD Milhares	(64.955)	(15.354)	(15.015)	(79.182)
	59.000	74.000		(64.955)	(15.354)	(15.015)	(79.182)

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

							Consolidado
	Valor Principal	Unidade	Valor justo em 31 de dezembro de 2020	Impacto no resultado operacional	Δ Valor justo Outros resultados abrangentes	Perda realizada	Valor justo em 31 de março de 2021
	31/3/2021	31/12/2020					
Programas							
<i>Hedge de operações de venda de energia</i>							
<i>Non Deliverable Forward</i>	97.000	122.000	USD Milhares	(104.225)	(26.391)	(23.605)	(26.637)
	<u>97.000</u>	<u>122.000</u>		<u>(104.225)</u>	<u>(26.391)</u>	<u>(23.605)</u>	<u>(26.637)</u>
							<u>(127.584)</u>

26.6 Valorização dos instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos da Companhia em 31 de março de 2021 são descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização/avaliação:

a) Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem caixa, contas bancárias e aplicações financeiras. O valor de mercado desses ativos não difere dos valores demonstrados no balanço patrimonial da Companhia.

b) Contas a receber

Energia Livre e Energia de Curto Prazo: estes créditos decorrem basicamente de energia livre durante o período de racionamento e transações realizadas no âmbito da atual Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE e foram registrados e valorizados com base nas informações disponibilizadas, baseados nos preços vigentes durante o ano na CCEE. Não houve transações relacionadas com estes créditos ou débitos que pudessem afetar sua classificação e valorização na data destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

c) Investimentos

São registrados inicialmente pelo custo de aquisição, sendo avaliados posteriormente pelo método de equivalência patrimonial (MEP). É constituída provisão para sua redução a valor de mercado, quando requerido ou aplicável.

d) Empréstimos, financiamentos e debêntures

A Companhia possui ativos e passivos mensurados ao valor justo através do resultado, e outros passivos financeiros não mensurados ao valor amortizável, os quais podem ser comparados aos valores de captação de mercado.

Nas operações específicas do setor elétrico, financeiras subsidiadas e de renegociação, sem similar no mercado e com pouca liquidez, a Companhia assumiu que o valor de mercado é representado pelo respectivo valor contábil, em função das incertezas existentes presentes nas variáveis que deveriam ser consideradas na criação de um modelo de precificação.

A estimativa do valor de mercado dos instrumentos financeiros foi elaborada através de modelo de precificação, aplicado individualmente para cada transação, levando em consideração os fluxos futuros de pagamento, com base nas condições contratuais, descontados a valor presente por taxas obtidas através das curvas de juros de mercado. O valor de mercado de um título, portanto, corresponde ao seu valor de vencimento (valor de resgate) trazido a valor presente pelo fator de desconto (referente à data de vencimento do título) obtido da curva DI Pré Bovespa para a Debênture da 11ª emissão e da curva IPCA Bovespa para a Debênture da 12ª emissão, como segue:

		31/03/2021	
		Valor contábil	Valor justo
Empréstimos, financiamentos e debêntures - Moeda nacional			
Debêntures - 11ª emissão		300.638	314.910
Debêntures - 12ª emissão		1.545.338	1.450.030
		<u>1.845.976</u>	<u>1.764.940</u>

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

e) Instrumentos financeiros derivativos

O valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é determinado mediante o cálculo do seu valor presente através de curvas de rentabilidade nas datas de encerramento. As curvas e preços utilizados no cálculo para cada grupo de instrumentos são desenvolvidos com base em dados da B3, Banco Central do Brasil e Bloomberg, interpolados entre os vencimentos disponíveis.

O valor presente dos contratos a termo (NDF) é estimado descontando-se o valor nominal multiplicado pela diferença entre o preço futuro na data de referência e o preço contratado.

f) Contratos futuros de energia

Conforme detalhado na Nota 16, a CESP Comercializadora realiza operações de compra e venda de energia, que são transacionadas em mercado ativo e atendem a definição de instrumentos financeiros, devido ao fato de que são liquidadas em energia, e prontamente conversíveis em dinheiro. Tais contratos são contabilizados como derivativos segundo o IFRS 9/CPC 48 - Instrumentos financeiros e são reconhecidos no balanço patrimonial pelo valor justo, na data em que o derivativo é celebrado, e reavaliadas a valor justo na data do balanço.

26.7 Demonstrativo da análise de sensibilidade

Os principais fatores de risco que impactam a precificação dos instrumentos financeiros em caixa e equivalentes de caixa, contratos futuros de energia, empréstimos, financiamentos e debêntures e instrumentos financeiros derivativos são a exposição à flutuação do dólar, das taxas de juros CDI e IPCA, cupom de dólar e preços futuros de energia. Os cenários para estes fatores são elaborados utilizando fontes de mercado e fontes especializadas, seguindo as políticas financeiras da Companhia.

Os cenários em 31 de março de 2021, estão descritos abaixo:

Cenário I - Considera choque nas curvas e cotações de mercado de 31 de março de 2021, conforme cenário base definido pela Administração para 30 de junho de 2021;

Cenário II - Considera choque de + ou - 25% nas curvas de mercado de 31 de março de 2021;

Cenário III - Considera choque de + ou - 50% nas curvas de mercado de 31 de março de 2021.

					Controladora					
					Impactos no resultado					
					Cenário I		Cenários II & III			
Fatores de risco	Caixa e equivalentes de caixa	Principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	Principal de instrumentos financeiros derivativos	Unidade	Choque nas curvas de 31/3/2021	Resultados do cenário I	-25%	-50%	+25%	+50%
Taxas de juros										
BRL-CDI	813.542	302.934	336.141	BRL milhares	115bps	12.790	(7.397)	(14.794)	7.397	14.794
BRL-IPCA		1.592.556		BRL milhares	-85bps	(13.537)	(24.286)	(48.573)	24.286	48.573
Taxas de câmbio										
Dólar americano			59.000	USD milhares	-4.69%	1.080	5.697	11.393	(5.697)	(11.393)

						Controladora			
						Impactos no resultado abrangente			
						Cenário I		Cenários II & III	
Fatores de risco		Principal de instrumentos financeiros derivativos	Unidade	Choque nas curvas de 31/3/2021	Resultados do cenário I	-25%	-50%	+25%	+50%
Taxas de juros									
BRL-CDI		336.141	BRLmilhares	115bps	(969)	1.044	2.105	(1.028)	(2.040)
Cupom de dólar		59.000	USDmilhares	3bps	42.998	77.121	154.243	(77.121)	(154.243)
Taxas de câmbio									
Dólar americano		59.000	USDmilhares	-4,69%	14.619	77.121	154.243	(77.121)	(154.243)

CESP
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS
CONDENSADAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS
Trimestres findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

						Consolidado					
						Impactos no resultado					
						Cenário I		Cenários II & III			
Fatores de risco	Caixa e equivalentes de caixa	Principal de empréstimos, financiamentos e debêntures	Principal de instrumentos financeiros derivativos	Contratos futuros de energia	Unidade	Choque nas curvas de 31/3/2021	Resultados do cenário I	-25%	-50%	+25%	+50%
Taxas de juros											
BRL-CDI	869.831	302.934	552.638		BRL milhares	115bps	13.435	(7.770)	(15.540)	7.770	15.540
BRL-IPCA		1.592.556			BRL milhares	-85bps	(13.537)	(24.286)	(48.573)	24.286	48.573
Taxas de câmbio											
Dólar americano			97.000		USD milhares	-4,69%	1.890	9.969	19.938	(9.969)	(19.938)
MTM de energia elétrica											
Valor justo				2.184	BRL milhares	2.184	(2.184)	16.952	36.088	(21.320)	(40.456)

						Consolidado					
						Impactos no resultado abrangente					
						Cenário I		Cenários II & III			
Fatores de risco		Principal de instrumentos financeiros derivativos				Choque nas curvas de 31/3/2021	Resultados do cenário I	-25%	-50%	+25%	+50%
Taxas de juros											
BRL-CDI		552.638		BRL milhares	115bps	(1.550)	1.677	3.380	(1.651)	(3.276)	
Cupom de dólar		97.000		USD milhares	3bps	68.190	126.213	252.425	(126.213)	(252.425)	
Taxas de câmbio											
Dólar americano		97.000		USD milhares	-4,69%	23.925	126.213	252.425	(126.213)	(252.425)	

27. Seguros (não revisado)

A Companhia e sua controlada mantém em vigor apólices de responsabilidade civil dos executivos e diretores, além de cobertura de seguros de riscos patrimoniais e responsabilidade civil geral. Tais apólices possuem coberturas, condições e limites, considerados, pela Administração, adequados aos riscos inerentes da operação.

28. Evento subsequente

28.1 Acordo judicial

Durante o mês de abril de 2021, foi celebrado acordo judicial na esfera cível que resultou na reversão de R\$ 21.539 de provisão para litígios e R\$ 96.593 no risco possível totalizando redução de R\$ 118.132.