

	2020	Resultado	Patrimônio Líquido	2021
Perda esperada para créditos de liquidação duvidosa	13.612	166	-	13.778
Provisão para participação nos lucros	1.099	480	-	1.579
Provisões para riscos civis, trabalhistas e tributários	730	(239)	-	491
Ajuste a valor presente de clientes	4.793	(1.594)	-	3.199
Outorga diferida anos anteriores	4.775	(130)	-	4.645
Variação cambial	2.955	57	-	3.012
Arrendamentos	56	19	-	75
Perda com clientes	1.579	(636)	-	943
Baixa por perda parcelamentos	-	71	-	71
<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>29.599</b>	<b>(1.806)</b>	-	<b>27.793</b>

Amortização de intangível (i)	(83.851)	2.114	-	(81.737)
Juros capitalizados (ii)	(9.962)	(2.132)	-	(12.094)
Custo de captação de empréstimos e debêntures	(6.258)	1.688	-	(4.570)
Instrumento financeiro derivativo	(657)	-	176	(481)
Variação cambial	(2.056)	24	-	(2.032)
Baixa de títulos da conta a receber	(12.506)	823	-	(11.683)
Diferimento do lucro dos órgãos públicos	(3.370)	(93)	-	(3.463)
Passivo fiscal diferido	(118.660)	2.424	176	(116.060)
<b>Passivo fiscal diferido líquido</b>	<b>(89.061)</b>	<b>618</b>	<b>176</b>	<b>(88.267)</b>

(i) Conforme o artigo 6º da lei 12.973/14, a diferença em 31 de dezembro de 2014 entre o total da amortização contábil e fiscal, será adicionado na apuração do lucro real e da base de cálculo da CSLL, em quotas fixas mensais e durante o prazo restante de vigência do contrato, valor realizado em 31 de dezembro de 2022 R\$ 6.219 (R\$ 6.219 em 31 de dezembro de 2021).

## 19. Instrumentos financeiros

### Visão Geral

A Companhia está exposta aos seguintes riscos:  
 • Risco de crédito;  
 • Risco de liquidez; e  
 • Risco de mercado.

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia sobre cada um dos riscos acima, os objetivos da Companhia, políticas e processos de mensuração e gerenciamento de riscos e gerenciamento do capital da Companhia.

### Estrutura de gerenciamento de risco

A Administração da Companhia tem a responsabilidade pelo estabelecimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco e os gestores de cada área se reportam regularmente à Administração sobre as suas atividades. As políticas de gerenciamento de risco da Companhia foram estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposta, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderir aos limites. As políticas de risco e sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia, por meio de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

### Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas decorrentes de um cliente ou de uma contraparte em um instrumento financeiro, decorrentes da falha destes em cumprir com suas obrigações contratuais. O risco é basicamente proveniente das contas a receber e de aplicações financeiras.

A perda esperada para créditos de liquidação duvidosa, em 31 de dezembro de 2022, é de R\$ 44.880, representando aproximadamente 14,49% do saldo de contas a receber em aberto naquela data. Em 31 de dezembro de 2021, esta projeção era de R\$ 40.524, representando aproximadamente 14,46% do saldo de contas a receber em aberto naquela data.

Também, a Administração visando minimizar os riscos de créditos atrelados as instituições financeiras, procura diversificar suas operações em instituições de primeira linha.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima ao risco de crédito como segue:

	Nota	2022	2021
Bancos conta movimento	4	2.468	2.544
Aplicações financeiras	5	490.851	526.253
Contas a receber de clientes	6	264.750	239.711
Instrumentos financeiros derivativos		5.129	9.970
		<b>763.198</b>	<b>778.478</b>

### Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas a seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações nos vencimentos, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Adicionalmente, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos de forma a reverter posições que poderiam prejudicar a liquidez da Companhia.

O quadro a seguir demonstra os riscos de liquidez por faixa de vencimento e reflete o fluxo financeiro da Companhia em 31 de dezembro de 2022 e 2021:

	2022	2021
Fluxo financeiro projetado (incluindo juros)		
Até 12 meses	7.653	-
13 a 24 meses	-	-
25 a 36 meses	-	-
37 a 48 meses	-	-
49 meses em diante	-	-

	Passivos	2022	2021
Fornecedores e empreiteiros	29.523	29.522	21.869
Empréstimos e debêntures	1.038.314	1.639.229	294.052
Outras contas a pagar	21.096	21.459	5.683

	Passivos	2022	2021
Fornecedores e empreiteiros	27.385	27.386	25.004
Empréstimos e debêntures	1.070.290	1.757.378	139.135
Outras contas a pagar	31.609	36.588	4.635

	Passivos	2022	2021
Fornecedores e empreiteiros	27.385	27.386	25.004
Empréstimos e debêntures	1.070.290	1.757.378	139.135
Outras contas a pagar	112.984	182.152	168.774

Não é esperado que fluxos de caixa, incluindo as análises de maturidade da Companhia, possam ocorrer significativamente mais cedo ou em montantes significativamente diferentes.

### Risco de mercado

Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado - tais como as taxas de câmbio e taxas de juros - têm níveis ganhos da Companhia ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis e, ao mesmo tempo, otimizar o retorno.

### Risco de taxa de juros

A Companhia está exposta a riscos e oscilações de taxas de juros em suas aplicações financeiras, empréstimos e debêntures e outras contas a pagar.

Na data das demonstrações financeiras da Companhia, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros era:

	Valor contábil	2022	2021
Aplicações financeiras	490.851	526.253	
Instrumentos financeiros derivativos	5.129	9.970	
	<b>495.980</b>	<b>536.223</b>	

	Passivos	2022	2021
Fornecedores e empreiteiros	27.385	27.386	25.004
Empréstimos e debêntures	1.070.290	1.757.378	139.135
Outras contas a pagar	112.984	182.152	168.774

A Administração da Companhia realizou análise de sensibilidade dos principais riscos aos quais seus instrumentos financeiros estão expostos. Para a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros, a Administração adotou para o cenário provável para os próximos 12 meses as mesmas taxas utilizadas na data das demonstrações financeiras. Os cenários II e III foram estimados com uma valorização adicional de 25% e 50% respectivamente para os próximos 12 meses, já os cenários IV e V estimaram uma desvalorização adicional de 25% e 50%, respectivamente para os próximos 12 meses, das taxas no cenário provável.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido na hipótese dos respectivos cenários apresentados:

	Exposição	Risco	Taxa de juros efetiva a.a.m 2022	Cenários
				I II III IV V
1- Ativos financeiros				-25% -50% -75% +25% +50%
Aplicações financeiras	490.851	Variação do CDI	13,65%	67.001 83.751 100.502 50.251 33.501

O resumo dos dados quantitativos sobre a exposição para o risco de moeda estrangeira da Companhia baseia-se na sua política de gerenciamento de risco conforme abaixo:

	Exposição	Unid. Taxa de câmbio em 2022	Cenários


<tbl\_r cells="4" ix="2" maxcspan="1" max