



Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of

B K R
International

**CONCESSIONÁRIA ÁGUAS
DE JUTURNAÍBA S.A.**

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013**

Rio de Janeiro-RJ - Rua São José, 70 - 21º/22º andares - 20010-020 - Tel (21) 2156-5800 - Fax (21) 2262-6806 - rj@bkr-lobesmachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas:

São Paulo-SP - sp@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (11) 5041-4610 - Fax (11) 5041-4536

Belo Horizonte-MG - auditoria@bkrhq.com.br - Telefax (31) 2122-3210

Salvador-BA - treina.ba@bkr-lobesmachado.com.br - Telefax (71) 3113-2226 / 2229

Recife-PE - recife@bkr-lobesmachado.com.br - Tels (81) 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax (81) 3325-6041 / 6171

Macaé-RJ - macae@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (22) 2772-6896 - Telefax (22) 2772-7455

Vila Velha - ES - es@bkr-lobesmachado.com.br - Tel: (27) 2127-4150

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA - Tel (1) (212) 964-2115 - Fax (1) (212) 964-2133 - bkr@bkr.com - Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva

24 anos



Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
International

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.

Demonstrações Contábeis

Em 31 de Dezembro de 2014 e 2013

Conteúdo

Relatório dos Auditores Independentes

Balanços Patrimoniais

Demonstrações dos Resultados

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Rio de Janeiro-RJ - Rua São José, 70 - 21º/22º andares - 20010-020 - Tel (21) 2156-5800 - Fax (21) 2262-6806 - rj@bkr-lobesmachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas:

São Paulo-SP - sp@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (11) 5041-4610 - Fax (11) 5041-4536

Belo Horizonte-MG - auditoria@bkrhq.com.br - Telefax (31) 2122-3210

Salvador-BA - treina.ba@bkr-lobesmachado.com.br - Telefax (71) 3113-2226 / 2229

Recife-PE - recife@bkr-lobesmachado.com.br - Tels (81) 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax (81) 3325-6041 / 6171

Macaé-RJ - macae@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (22) 2772-6896 - Telefax (22) 2772-7455

Vila Velha - ES - es@bkr-lobesmachado.com.br - Tel: (27) 2127-4150

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA - Tel (1) (212) 964-2115 - Fax (1) (212) 964-2133 - bkr@bkr.com - Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva

24 anos

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

À
Diretoria da
Concessionária Águas de Juturnaíba S.A.
Araruama – RJ

Examinamos as demonstrações contábeis da Concessionária Águas de Juturnaíba S.A., que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis

A administração da Sociedade é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Sociedade para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Sociedade. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro-RJ - Rua São José, 70 - 21º/22º andares - 20010-020 - Tel (21) 2156-5800 - Fax (21) 2262-6806 - rj@bkr-lobesmachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas:

São Paulo-SP - sp@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (11) 5041-4610 - Fax (11) 5041-4536

Belo Horizonte-MG - auditoria@bkrhq.com.br - Telefax (31) 2122-3210

Salvador-BA - treina.ba@bkr-lobesmachado.com.br - Telefax (71) 3113-2226 / 2229

Recife-PE - recife@bkr-lobesmachado.com.br - Tels (81) 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax (81) 3325-6041 / 6171

Macaé-RJ - macae@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (22) 2772-6896 - Telefax (22) 2772-7455

Vila Velha - ES - es@bkr-lobesmachado.com.br - Tel: (27) 2127-4150

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA - Tel (1) (212) 964-2115 - Fax (1) (212) 964-2133 - bkr@bkr.com - Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva

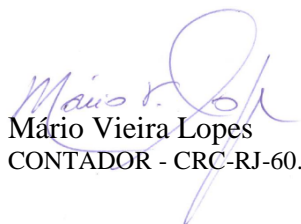
24 anos

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

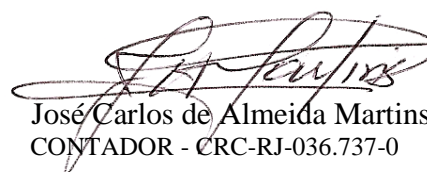
Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária Águas de Juturnaíba S.A., em 31 de dezembro de 2014, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 20 de fevereiro de 2015.



Mário Vieira Lopes
CONTADOR - CRC-RJ-60.611/O



José Carlos de Almeida Martins
CONTADOR - CRC-RJ-036.737-0

Rio de Janeiro-RJ - Rua São José, 70 - 21º/22º andares - 20010-020 - Tel (21) 2156-5800 - Fax (21) 2262-6806 - rj@bkr-lobesmachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas:

São Paulo-SP - sp@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (11) 5041-4610 - Fax (11) 5041-4536

Belo Horizonte-MG - auditoria@bkrhq.com.br - Telefax (31) 2122-3210

Salvador-BA - treina.ba@bkr-lobesmachado.com.br - Telefax (71) 3113-2226 / 2229

Recife-PE - recife@bkr-lobesmachado.com.br - Tels (81) 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax (81) 3325-6041 / 6171

Macaé-RJ - macae@bkr-lobesmachado.com.br - Tel (22) 2772-6896 - Telefax (22) 2772-7455

Vila Velha - ES - es@bkr-lobesmachado.com.br - Tel: (27) 2127-4150

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

Américas - Nova York - NY - EUA - Tel (1) (212) 964-2115 - Fax (1) (212) 964-2133 - bkr@bkr.com - Contato: Maureen M. Schwartz - Diretora Executiva

24 anos



CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNÁIBA S.A.

CNPJ 02.013.199/0001-18

Balancos Patrimoniais

Em 31 de Dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Ativo				Passivo			
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	9.678	2.690	Fornecedores		1.315	1.383
Contas a receber de clientes	5	11.176	8.142	Empréstimos e financiamentos	13	2.552	2.693
Estoques para consumo	6	1.519	1.304	Impostos e contribuições sociais a recolher	14	1.086	760
Depósitos judiciais	7	412	413	Provisões trabalhistas		1.215	1.068
Tributos a recuperar	8	183	200	Obrigações com acionistas	18d	2.278	1.394
Despesas antecipadas		199	51	ICMS a devolver - clientes	15	5.535	5.610
Outros créditos		204	241	Outros exigíveis		1.262	739
		<u>23.371</u>	<u>13.041</u>			<u>15.243</u>	<u>13.647</u>
Não Circulante				Não Circulante			
Realizável a longo prazo				Empréstimos e financiamentos	13	29.515	12.279
Aplicações financeiras	9 e 15	1.599	1.516	Provisão para contingências	16	11.511	9.916
Tributos diferidos	10	4.552	2.827	Débitos com partes relacionadas	17	56	3.667
Depósitos judiciais	7	3.056	2.892	Tributos diferidos	10	131	-
		<u>9.207</u>	<u>7.235</u>			<u>41.213</u>	<u>25.862</u>
Imobilizado	11	937	827	Patrimônio Líquido	18		
Intangível	12	56.011	46.724	Capital social realizado		26.778	26.778
		<u>66.155</u>	<u>54.786</u>	Reservas de lucros		6.292	1.540
						<u>33.070</u>	<u>28.318</u>
		<u>89.526</u>	<u>67.827</u>			<u>89.526</u>	<u>67.827</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.

CNPJ 02.013.199/0001-18

Demonstrações dos Resultados

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	2014	2013
Receita operacional bruta:		
Prestação de serviços, líquida de cancelamentos	62.170	53.887
Receita de construção - ICPC 01	11.444	7.385
Deduções da receita operacional bruta:		
Tributos incidentes sobre o faturamento	(5.751)	(4.982)
Descontos concedidos	(8)	(31)
Receita operacional líquida	67.855	56.259
Custo dos serviços prestados	(19.995)	(19.912)
Custo de construção - ICPC 01	(11.444)	(7.385)
Lucro bruto	36.416	28.962
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(17.499)	(13.968)
Outras receitas (despesas) operacionais:		
Perdas no recebimento de créditos	(807)	(1.212)
Provisão para contingências	(1.936)	(3.748)
Outras	44	104
	(20.198)	(18.824)
Resultado operacional	16.218	10.138
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	1.820	1.147
Despesas financeiras	(2.246)	(1.897)
Operações com derivativos - líquidas	(542)	-
	(968)	(750)
Lucro antes da contribuição social e do imposto de renda	15.250	9.388
Contribuição social	(1.453)	(734)
Imposto de renda	(3.818)	(1.940)
Contribuição social diferida	422	176
Imposto de renda diferido	1.172	490
Lucro líquido do exercício	11.573	7.380
Quantidade de ações	5.699.850	5.699.850
Lucro por ação - em reais	2,03	1,29

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNÁIBA S.A.

CNPJ 02.013.199/0001-18

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	Capital social realizado	Reservas de Lucros			Total	Lucros acumulados	Total
		Legal	Investimentos	Retenção de lucros			
Saldos em 01 de janeiro 2013	26.778	-	-	-	-	(4.446)	22.332
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	7.380	7.380
Proposta de destinação do resultado do exercício:							
Reserva legal	-	147	-	-	147	(147)	-
Reservas para investimentos	-	-	69	-	69	(69)	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	-	(1.394)	(1.394)
Reserva para retenção de lucros	-	-	-	1.324	1.324	(1.324)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2013	26.778	147	69	1.324	1.540	-	28.318
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	11.573	11.573
Dividendos distribuídos	-	-	-	(1.324)	(1.324)	-	(1.324)
Proposta de destinação do resultado do exercício:							
Reserva legal	-	579	-	-	579	(579)	-
Reservas para investimentos	-	-	275	-	275	(275)	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	-	(5.497)	(5.497)
Reserva para retenção de lucros	-	-	-	5.222	5.222	(5.222)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2014	26.778	726	344	5.222	6.292	-	33.070

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNÁIBA S.A.

CNPJ 02.013.199/0001-18

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	2014	2013
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	11.573	7.380
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa e equivalentes de caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	2.427	2.010
Despesas/receitas de juros	163	877
Juros de mútuo	183	571
Variações monetárias e cambiais	491	176
Tributos diferidos	(1.594)	(666)
Provisão para devedores duvidosos	807	1.212
Perda na baixa de imobilizado e intangível	3	-
Ganho/perda com derivativos	542	-
	<u>14.595</u>	<u>11.560</u>
Variações nos ativos e passivos operacionais		
Contas a receber	(2.652)	(1.962)
Estoques para consumo	(215)	439
Depósitos judiciais	(163)	(446)
Tributos a recuperar	17	52
Despesas antecipadas	(148)	25
Outros créditos	37	1.900
Outras aplicações financeiras	(83)	(63)
Fornecedores	(68)	(2.205)
Impostos e contribuições sociais	326	66
Provisões trabalhistas	147	91
ICMS a devolver - clientes	(75)	(18)
Outros exigíveis	523	(68)
Provisão para contingências	1.595	3.511
Juros pagos	(1.268)	(870)
	<u>12.568</u>	<u>12.012</u>
Recursos líquidos gerados nas atividades operacionais		
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições ao imobilizado, líquido	(348)	(346)
Adições ao intangível	(11.479)	(7.470)
	<u>(11.827)</u>	<u>(7.816)</u>
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos		
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Dividendos pagos	(5.937)	-
Empréstimos e financiamentos	18.629	7.349
Empréstimos de mútuo	808	146
Amortização de empréstimos e financiamentos	(2.651)	(3.346)
Amortização de empréstimos de mútuo	(4.602)	(6.060)
	<u>6.247</u>	<u>(1.911)</u>
Recursos líquidos gerados (aplicados) nas atividades de financiamentos		
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>6.988</u>	<u>2.285</u>
Demonstração do aumento no caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	2.690	405
No fim do exercício	<u>9.678</u>	<u>2.690</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>6.988</u>	<u>2.285</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

1 - Contexto Operacional

A Concessionária Águas de Juturnaíba S.A. (a “concessionária”), sociedade por ações de capital fechado, com sede localizada à Rodovia Amaral Peixoto, s/n, km 91, Bananeiras, no Município de Araruama-RJ, controlada pela Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A., é uma sociedade de propósito específico de concessão entre as Prefeituras dos Municípios de Araruama (inclusive Iguaba Pequena e São Vicente de Paula), Saquarema (inclusive Bacaxá), Silva Jardim, a Agência Reguladora de Energia e Saneamento Básico do Estado do Rio de Janeiro – AGENERSA e a Concessionária Águas de Juturnaíba S.A. (concessionária), através do Contrato de Concessão nº 03/96 de 01 de Dezembro de 1997, com prazo de 25 anos, prorrogáveis, a partir da ordem de serviço inicial do contrato, que foi em 15 de Janeiro de 1998. Em 8 de fevereiro de 2011 foi assinado um aditivo para prorrogação de mais 180 meses, que fez com que o término do contrato passasse para janeiro de 2038. Seu objeto é a gestão integrada dos sistemas e serviços de saneamento básico de água e de esgotos sanitários no perímetro urbano dos Municípios de Araruama (inclusive Iguaba Pequena e São Vicente de Paula), Saquarema (inclusive Bacaxá) e Silva Jardim, Estado do Rio de Janeiro. O Serviço Público de Água e Esgoto compreende os serviços de operação, conservação, manutenção, modernização, ampliação, exploração e a cobrança direta aos usuários dos serviços, abrangendo, ainda, estudos técnicos, serviços e obras necessários à consecução deste objeto ao longo do período de concessão.

A remuneração da concessionária pelos serviços prestados considera a tarifa contratual cobrada diretamente dos usuários, conforme proposto no contrato de concessão e tem por base os volumes de água e esgoto faturáveis e demais serviços, de forma a possibilitar a devida remuneração do capital investido pela concessionária. A tarifa, conforme contrato, será reajustada anualmente ou toda vez que for comprovada quebra do equilíbrio econômico-financeiro para uma das partes, de forma a realizar a devida remuneração dos custos de operação, manutenção e financiamentos, decorrentes dos investimentos realizados.

O presente contrato de concessão prevê pagamento de taxa mensal à Agência Reguladora de Energia e Saneamento Básico do Estado do Rio de Janeiro – AGENERSA, através de percentual sobre o faturamento líquido oriundo do fornecimento de água tratada e coleta e tratamento de esgoto.

Findo o prazo da presente concessão, todos os bens públicos e instalações utilizadas pela concessionária, bem como todas as obras e instalações por ela realizadas para operar plenamente os serviços concedidos, serão revertidos automaticamente para as Prefeituras dos Municípios de Araruama (inclusive Iguaba Pequena e São Vicente de Paula), Saquarema (inclusive Bacaxá) e Silva Jardim.



. 2 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

2 - Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações, as normas estabelecidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Em 2014 e 2013 a empresa não apresentou resultados abrangentes, motivo pelo qual não está sendo apresentada essa demonstração.

As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia, e foram arredondadas para milhares de Reais (R\$ 000), exceto quando indicado de outra forma.

Em 20 de fevereiro de 2015 a diretoria executiva da Companhia autorizou a conclusão das demonstrações contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2014.

3 - Principais Práticas Contábeis

a. Apuração do resultado

O resultado das operações (receitas, custos e despesas) é apurado em conformidade com o regime contábil de competência. As receitas de serviços de tratamento e distribuição de água e de coleta e tratamento de esgoto são reconhecidas por ocasião da prestação de serviços.

b. Estimativas contábeis

A elaboração de demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos significativos, que incluem a provisão para créditos de liquidação duvidosa, o imposto de renda diferido ativo, a provisão para contingências e ativos e passivos relacionados a benefícios a empregados.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

A concessionária revisa as estimativas e premissas pelo menos anualmente.





. 3 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

c. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras compreendem investimentos em títulos de renda fixa lastreados por CDB-DI, demonstrados pelo valor de aplicação, acrescidos dos rendimentos proporcionalmente auferidos até a data do balanço, que se aproxima ao valor de mercado, em conformidade com os CPCs 38 a 40.

d. Contas a receber de serviços prestados de tratamento de água/esgoto

São reconhecidas pelos valores medidos e faturados, bem como as receitas oriundas dos serviços que ainda não foram faturados, mas contabilizados em conformidade com o regime de competência.

e. Perdas no recebimento de créditos

A Sociedade baixou os créditos a receber de clientes, vencidos há mais de 180 dias, até o limite de cinco mil reais, por nota fiscal, com o correspondente registro em conta de despesa, de acordo com a Lei nº 9.430/96.

Os créditos de contas a receber, de valores entre cinco mil e trinta mil reais, por operação, vencidos há mais de um ano, foram contabilizados em conta de despesa, tendo como contrapartida a conta redutora de contas a receber.

Ainda, as notas fiscais com valores acima de trinta mil reais, vencidas há mais de um ano, bem como outras vencidas entre 91 e 180 dias, são provisionadas e registradas em conta de resultado como perdas não dedutíveis para efeito de imposto de renda e contribuição social.

f. Estoques para consumo

Avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, que não excede o valor de mercado ou os valores líquidos de realização e/ou os de reposição.



. 4 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

g. Imobilizado

O imobilizado está demonstrado pelo custo de aquisição dos bens e direitos do imobilizado.

A depreciação é calculada segundo o método linear às taxas mencionadas na nota explicativa nº 11 e leva em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens.

Os bens registrados no imobilizado não possuem vinculação com as concessões de serviços públicos e se caracterizam, principalmente, por bens de uso geral.

h. Intangível

(i) Reconhecimento e mensuração

São reconhecidos ao custo de aquisição deduzido da amortização acumulada e perdas por dedução do valor recuperável, quando aplicável.

(ii) Contratos de concessão

As Sociedades de Propósitos Específicos – SPE (Concessionárias) possuem contratos de concessão pública de serviço de distribuição de água e coleta e tratamento de esgoto, onde o Poder Concedente controla quais serviços devem ser prestados e a que preço, bem como detém participação significativa na infraestrutura ao final da concessão. Esse contrato de concessão representa o direito de cobrar dos usuários pelos serviços, durante a vigência do contrato. Assim sendo, a Companhia reconhece como ativo intangível esse direito.

Dessa forma, a construção da infraestrutura necessária para a distribuição de água e coleta e tratamento de esgoto é considerada um serviço prestado ao Poder Concedente e a correspondente receita é reconhecida ao resultado por valor igual ao custo.

A Companhia não reconhece margem na construção de infraestrutura, pois essa margem está, em sua grande maioria, vinculada aos serviços contratados de terceiros por valores que refletem o valor justo. Outrossim, não há previsão pelo Poder Concedente que suporte auferir ganho nesta atividade.

A amortização do ativo intangível reflete o padrão em que se espera que os benefícios econômicos futuros do ativo sejam consumidos pela Companhia, os quais correspondem à vida útil dos ativos componentes de infraestrutura e o prazo de concessão.



. 5 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

i. Instrumentos financeiros

(i) Classificação

A concessionária classifica seus ativos financeiros não derivativos na categoria de empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus instrumentos financeiros no reconhecimento inicial.

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis compreendem, principalmente, caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes.

Os passivos financeiros não derivativos são classificados na categoria de custo amortizado e compreendem, principalmente, fornecedores e empréstimos e financiamentos.

(ii) Reconhecimento e mensuração

Os empréstimos e recebíveis são reconhecidos na data da negociação, data na qual a concessionária se compromete a comprar ou vender o ativo. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos na data da negociação.

Os empréstimos e recebíveis são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, são medidos pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham expirado ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que todos os riscos e os benefícios da propriedade tenham sido transferidos significativamente.

Os passivos financeiros não derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo deduzidos de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos.

A concessionária avalia, na data de cada balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está registrado por valor acima de seu valor recuperável (*impairment*). As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas na demonstração do resultado.





. 6 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

(iii) Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

j. Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia mantém instrumentos financeiros derivativos, através de contrato de *Swap*, para proteger suas exposições aos riscos de variação de taxa de juros.

Os derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as suas variações são registradas no resultado.

k. Ajuste a valor presente

Não foram identificados, nas contas de ativos e passivos circulantes e não circulantes, valores que necessitassem lançamentos de ajustes ao valor presente, conforme preconiza o CPC 12.

l. Avaliação do valor recuperável de ativos (teste de *impairment*)

Os ativos da empresa são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda e, se houver, a mesma é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassar seu valor recuperável, que é o maior entre o preço líquido de venda e o valor em uso do ativo.

Em 2014 não foi identificado nenhum evento indicando a não recuperabilidade dos ativos da empresa.

m. Passivos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas até a data dos balanços.





. 7 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

n. Empréstimos e financiamentos

Estão apresentados pelo valor principal, acrescidos dos encargos financeiros incorridos *pro rata temporis* até a data das demonstrações contábeis.

o. Imposto de renda e contribuição social

A empresa adota o Lucro Real como regime de tributação para apuração do imposto de renda e contribuição social.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a duzentos e quarenta mil reais anuais, para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

Em 13 de maio de 2014 foi publicada a Lei 12.973, em conversão à Medida Provisória 627/2013, que altera a legislação tributária federal, extinguindo o Regime Tributário de Transição (RTT), dentre outras providências, vigentes a partir de 2015, podendo ser adotada antecipadamente em 2014.

A Companhia elaborou estudo dos possíveis efeitos que poderiam advir da aplicação dessa nova norma e concluiu que a sua adoção antecipada resultaria em ajustes, especialmente relacionados com a diferença de taxas aplicadas na amortização do ativo intangível.

Desta forma, a Administração efetivou a sua opção para a adoção, de forma obrigatória, a partir de 1º de janeiro de 2015.

p. Salários e encargos

Os salários, incluindo provisões para férias, 13º salário e os pagamentos complementares negociados em acordos coletivos de trabalho, adicionados dos encargos sociais correspondentes, são apropriados pelo regime de competência.

A provisão para participação nos resultados é constituída de acordo com a competência, sendo contabilizada como despesa operacional.



. 8 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

q. Provisão para contingências

As provisões para contingências conhecidas nas datas dos balanços são constituídas mediante avaliação da Administração e de seus assessores legais, de acordo com a quantificação dos riscos relacionados a assuntos tributários, trabalhistas ou cíveis, estando em conformidade com o CPC 25.

r. Partes relacionadas

A concessionária reconhece como parte relacionada as transações financeiras com seu acionista controlador e com as empresas a ele ligadas, direta ou indiretamente, desde que haja com essas empresas relações contratuais formalizadas que gerem transações financeiras.

s. Destinação dos resultados

No encerramento do ano a concessionária destina seus resultados entre dividendos e reservas, na forma prevista na legislação societária. Com relação aos dividendos, a distribuição é reconhecida como passivo nas demonstrações contábeis, com base na legislação societária brasileira e no Estatuto Social da concessionária. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que é aprovado pelos acionistas ou pago, o que ocorrer primeiro.

4 - Caixa e Equivalentes de Caixa

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Caixa e bancos	174	206
Aplicações financeiras	9.504	2.484
	<u>9.678</u>	<u>2.690</u>

Incluem caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de liquidez imediata, representados, principalmente, por Certificados de Depósito Bancário – CDBs, os quais são registrados pelos valores nominais, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços.



. 9.

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

5 - Contas a Receber de Clientes

	31/12/2014	31/12/2013
Clientes	12.388	10.913
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(3.305)	(3.930)
	9.083	6.983
Clientes - parcelamento	1.622	859
Pontos arrecadadores	431	270
Outras contas a receber	40	30
	11.176	8.142

- As contas “Clientes” e “Provisão para créditos de liquidação duvidosa” representam o saldo de contas emitidas e ainda não recebidas com vencimento em até 90 dias, além dos valores ainda não faturados (Ajuste por Competência) no valor de R\$ 2.393 em 31 de dezembro de 2014 (R\$ 2.306 em 31 de dezembro de 2013).
- A conta de “Clientes – parcelamento” refere-se a acordos firmados entre os clientes e a concessionária para a quitação de seus débitos.
- Os “Pontos arrecadadores” são agentes arrecadadores que já receberam as contas dos clientes e ainda não repassaram para a concessionária.



. 10 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

6 - Estoques para Consumo

Descrição	31/12/2014	31/12/2013
Materiais hidráulicos	756	724
Materiais elétricos/mecânicos	-	144
Materiais de laboratório	11	-
Materiais de segurança	121	-
Materiais de construção civil	117	268
Produtos químicos	46	50
Materiais escritório/informática	-	36
Materiais chaparias, tubos e barras	5	-
Materiais elétricos	132	-
Materiais de instrumentação industrial	124	-
Materiais de mecânica	195	-
Uniformes	-	39
Equipamento de proteção individual - EPI	-	43
Estoques em poder de terceiros	12	-
	<u>1.519</u>	<u>1.304</u>

Os materiais classificados nesta conta são utilizados na reposição ou instalações nas redes de água e esgoto.

7 - Depósitos Judiciais

	31/12/2014	31/12/2013
Circulante		
Depósitos de contingências cíveis	<u>412</u>	<u>413</u>
Não Circulante		
Depósitos de contingências trabalhistas	96	170
Depósitos de contingências cíveis	932	942
(*) ICMS demanda contratada - AMPLA	2.028	1.780
	<u>3.056</u>	<u>2.892</u>





. 11 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

(*) Em 2006 a empresa impetrou ação para o não recolhimento de ICMS incidente sobre a parcela não utilizada da demanda reservada de energia elétrica contratada, uma vez que a administração entende não configurar fato gerador de ICMS a mercadoria não entregue. A empresa vem procedendo depósitos judiciais das quantias referentes ao ICMS. No resultado do julgamento em 1ª Instância a empresa obteve sentença parcialmente favorável. O processo vai ser encaminhado ao tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro para julgamento das apelações.

8 - Tributos a Recuperar

Representado em sua maioria por crédito tributário referente imposto sobre prestação de serviço e taxa AGENERSA a recuperar de exercícios anteriores.

	31/12/2014	31/12/2013
ICMS	-	3
ISS	173	187
Taxa agência reguladora a recuperar	10	10
	<u>183</u>	<u>200</u>

9 - Aplicações Financeiras – Longo Prazo

Em virtude do processo referente à devolução de ICMS não reclamado aos clientes da concessionária, em 2012 foi criada uma Caderneta de Poupança no Banco do Brasil. As explicações mais detalhadas referentes ao valor composto nessa conta serão informadas na nota 16 - ICMS a Devolver - Clientes.

10 - Tributos Diferidos

No ativo, a concessionária registrou os impostos e contribuições diferidos sobre as adições temporárias de contingências tributárias, cíveis, trabalhistas e demais provisões, cujos efeitos ocorrerão no momento da realização dos valores que deram origem às bases de cálculo.





. 12 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

No passivo, a concessionária registrou impostos e contribuições diferidos sobre as diferenças temporárias de amortização/depreciação dos bens considerados como Infraestrutura, conforme a ICPC 01.

	31/12/2014				31/12/2013			
	Ativo				Ativo			
	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total
Diferenças Temporárias	13.387	3.347	1.205	4.552	8.314	2.079	748	2.827

	31/12/2014				31/12/2013			
	Passivo				Passivo			
	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total
Tributos diferidos sobre ajustes decorrentes da adoção da ICPC 01	(384)	(96)	(35)	(131)	-	-	-	-

11 - Imobilizado

	Taxa de depreciação anual	31/12/2014			31/12/2013
		Custo	Dpreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Máquinas e equipamentos	10%	39	(10)	29	32
Equipamentos de informática	20%	1.068	(641)	427	318
Móveis e utensílios	10%	423	(156)	267	173
Veículos	20%	574	(360)	214	304
Outros imobilizados	10%	18	(18)	-	-
		2.122	(1.185)	937	827



. 13 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Movimentação do imobilizado:

	Saldos em 31/12/2013	Adições	Depreciação	Saldos em 31/12/2014
Máquinas e equipamentos	32	1	(4)	29
Equipamentos de informática	318	226	(117)	427
Móveis e utensílios	173	121	(27)	267
Veículos	304	-	(90)	214
	<u>827</u>	<u>348</u>	<u>(238)</u>	<u>937</u>

12 - Intangível

		31/12/2014			31/12/2013
	Taxa de amortização anual	Custo	Amortização Acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Softwares e aplicativos	20%	282	(202)	80	88
Desenvolvimento de projetos		23	-	23	5
Concessão/Infraestrutura		56.817	(13.673)	43.144	33.024
Infraestrutura em construção		12.764	-	12.764	13.607
		<u>69.886</u>	<u>(13.875)</u>	<u>56.011</u>	<u>46.724</u>

Os valores reconhecidos no Intangível e acima demonstrados como Concessão/Infraestrutura, representam o valor de custo dos ativos construídos ou adquiridos para fins de prestação de serviços de concessão e sua respectiva amortização acumulada, calculada com base no prazo do contrato de concessão, sendo esse montante em 31 de dezembro de 2014 composto pelos seguintes ativos:



. 14 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

	31/12/2014		31/12/2013
	Custo	Amortização Acumulada	Valor líquido
Captação	11	-	11
Adutora	161	(2)	159
Estação de Tratamento de Água - ETA	5.208	(905)	4.303
Reservatório	4.605	(156)	4.449
Booster	69	(2)	67
Substituição/expansão de rede de água	12.322	(2.870)	9.452
Ligação de água	106	(1)	105
Estação de Tratamento de Esgoto - ETE	14.529	(4.029)	10.500
Substituição/expansão de rede de esgoto	14.396	(4.007)	10.389
Elevatória - esgoto	43	(1)	42
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.018	(92)	926
Máquinas e equipamentos	4.349	(1.608)	2.741
	<u>56.817</u>	<u>(13.673)</u>	<u>43.144</u>

Movimentação do intangível:

	Saldos em 31/12/2013	Adições	Baixas	Amortização	Transferências	Saldos em 31/12/2014
Softwares e aplicativos	88	13	-	(21)	-	80
Desenvolvimento de projetos	5	18	-	-	-	23
Concessão/Infraestrutura	33.024	1.184	(3)	(2.168)	11.107	43.144
Infraestrutura em construção	13.607	10.276	-	-	(11.119)	12.764
	<u>46.724</u>	<u>11.491</u>	<u>(3)</u>	<u>(2.189)</u>	<u>(12)</u>	<u>56.011</u>



. 15 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

13 - Empréstimos e Financiamentos

	Indexador	Juros	Garantias	31/12/2014	31/12/2013
			Fiduciária, Aval e		
FINAME	TX FIXA	entre 2,5% e 10% aa	Fiança	2.490	2.244
	TJLP/USD/S		Fiduciária, Aval e		
BNDES (Automático)	ELIC	entre 2,75% e 7,29% aa	Fiança	17.476	12.728
CCB	TR	9,9% aa	Aval	11.559	-
Swap	CDI	0,65% aa		542	-
				<u>32.067</u>	<u>14.972</u>
Passivo Circulante				2.552	2.693
Passivo Não Circulante				29.515	12.279

Os empréstimos e financiamentos a longo prazo têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	31/12/2014	31/12/2013
2015	-	2.332
2016	2.468	1.868
2017	3.664	1.471
Após 2017	23.383	6.608
	<u>29.515</u>	<u>12.279</u>

A linha de crédito FINAME PSI possui contratos intermediados pelos Bancos Alfa, Santander e Banco do Brasil e foi obtida nos exercícios de 2010 a 2014 junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES no valor total de R\$ 4.540 (R\$ 4.462 liberados). Os contratos FINAME PSI foram celebrados com carência de 6 (seis), 12 (doze) e 24 (vinte e quatro) meses para início da amortização do principal, com pagamento de juros trimestrais, durante o prazo de carência e, após, com pagamentos mensais, com termos previstos para 2015, 2016, 2018, 2019, 2022, 2023 e 2024.

Estas operações tiveram como objetivo a aquisição de máquinas e equipamentos, com a finalidade de expandir, modernizar e reforçar a infraestrutura para dar suporte à operação da concessionária e são amparadas por alienação fiduciária dos bens e notas promissórias avalizadas por Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A. – SAAB (controladora).



. 16 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

A linha de crédito AUTOMÁTICO é intermediada pelos Bancos Alfa e Itaú e foi obtida junto ao BNDES nos exercícios de 2006, 2008, 2011, 2013 e 2014 no valor total de R\$ 38.693 (R\$ 23.876 liberados). Os contratos BNDES AUTOMÁTICO foram celebrados com carência de 15 (quinze) e 24 (vinte e quatro) meses para início da amortização do principal, com pagamento de juros trimestrais, durante o prazo de carência e, após, com pagamentos mensais, com termos previstos para 2015, 2016, 2021, 2013 e 2024.

Estas operações tiveram como objetivo a modernização e expansão dos serviços de água e esgoto nos municípios de Araruama (inclusive Iguaba Pequena e São Vicente de Paula), Saquarema (inclusive Bacaxá) e Silva Jardim e são amparadas por alienação fiduciária dos bens, Aval e Notas Promissórias avalizadas por Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A. – SAAB (controladora), Carioca Christiani Nielsen Engenharia S.A., Queiroz Galvão Participações – Concessões S.A., Construtora Cowan S.A., Acquapar Participações e Investimentos S.A. e Preservar Participações S.A.

A Cédula de Crédito Bancário (CCB) foi obtida junto ao Banco Itaú no exercício de 2014 no valor total de R\$ 12.000, sob a qual incide Taxa de Juros Referencial (TR) mais 9,9% aa.

O contrato de CCB foi celebrado com carência de 24 (vinte e quatro) meses para início da amortização do principal, com pagamento de juros mensais, e término previsto para 2024.

Os custos de transação incorridos na emissão da CCB, foram capitalizados, contabilizados como redução dos recursos captados, e serão amortizados até o prazo de vencimento da CCB.

Esta operação teve como objetivo investimentos em projetos de ampliação, manutenção e melhorias relacionadas a projetos de saneamento básico e possui como garantia aval coobrigado de Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.





. 17 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

14 - Impostos e Contribuições Sociais a recolher

Os impostos e contribuições estão assim representados:

	31/12/2014	31/12/2013
COFINS	328	257
PIS	71	56
ICMS	39	13
IRRF	52	51
IRPJ	290	158
CSLL	121	70
PIS/COFINS/CSLL	29	21
ISS	156	134
	<u>1.086</u>	<u>760</u>

15 - ICMS a Devolver - Clientes

A Águas de Juturnaíba S.A. iniciou uma disputa judicial com o Governo do Estado do Rio de Janeiro contra a cobrança de ICMS nas contas de fornecimento de água, obtendo, em 2010, decisão favorável junto ao Supremo Tribunal Federal (STF) contra a cobrança de ICMS pelo Governo do Estado do Rio de Janeiro nas contas de fornecimento de água. A concessionária firmou um Termo de Operacionalização junto ao Ministério Público e os Municípios de Araruama (inclusive Iguaba Pequena e São Vicente de Paula), Saquarema (inclusive Bacaxá) e Silva Jardim objetivando dar transparência e regras claras à forma de devolução de créditos em favor de seus clientes.

Em virtude da ordem judicial acima mencionada, a concessionária aplicou um saldo inicial de R\$ 1.394 em uma Caderneta de Poupança do Banco do Brasil, em maio de 2011, por um período de 5 (cinco) anos. Findo esse período, o valor aplicado será investido nos municípios de Araruama, Saquarema e Silva Jardim. O saldo da Caderneta de Poupança do Banco do Brasil em 31 de dezembro de 2014 é de R\$ 1.599 (R\$ 1.516 em 31 de dezembro de 2013).



. 18 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

16 - Provisão para Contingências

As provisões para contingências são constituídas para fazer face às perdas em processos judiciais e administrativos para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A concessionária discute em juízo outras ações para as quais tem expectativa de perda possível. Para essas ações foram constituídas provisões estimadas, ponderando-se os possíveis desfechos pelas suas probabilidades associadas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Os valores provisionados estão apresentados a seguir:

	31/12/2014	31/12/2013
Cíveis	2.450	2.450
Trabalhistas	271	273
Tributárias	6.733	5.384
(*) ICMS Demanda Contratada - Ampla	2.057	1.809
	<u>11.511</u>	<u>9.916</u>

(*) A explicação sobre os processos de ICMS Demanda Contratada Ampla consta na nota 7.

17 - Débitos com Partes Relacionadas

A concessionária mantém operação de mútuo no montante de R\$ 56 com a Erco Engenharia Ltda. em 31 de dezembro de 2014 e de R\$ 3.667 em 31 de dezembro de 2013, com a concessionária Águas de Niterói S.A. e com a Erco Engenharia Ltda.

A Companhia contratou serviços com empresas ligadas, a saber:

	31/12/2014	31/12/2013
Contrato de Gestão - SAAB - Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	2.807	2.491
Contrato de Gestão - SAAL - Soluções Ambientais Águas do Brasil Ltda	351	276
Contrato de serviços de análises laboratoriais - Águas do Imperador S.A.	-	55





. 19 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições consideradas pela Administração da Companhia como compatíveis com as de mercado, levando-se em consideração os volumes praticados nas datas das operações e estão em conformidade com o CPC nº 05.

18 - Patrimônio Líquido

a) Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2014 e 2013 está representado por 5.699.850 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 1.899.950 ações ordinárias e 3.799.900 ações preferenciais.

O capital social subscrito é de R\$ 30.000 e o capital a integralizar é de R\$ 3.222, perfazendo R\$ 26.778 de capital social realizado.

Posição acionária em 31 de dezembro de 2014	ON	PREF	Total	Capital Total
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	1.755.990	3.344.573	5.100.563	89,4859%
Preservar Participações S.A.	106.037	212.072	318.109	5,5810%
ERG Participações Ltda.	9.846	111.036	120.882	2,1208%
Credicom-Comercial Informática e Serviços Ltda.	5.742	64.751	70.493	1,2368%
Erco Engenharia Ltda.	19.879	39.764	59.643	1,0464%
M&G Consultoria e Participações Ltda.	1.472	16.598	18.070	0,3170%
Diferencial Empreendimentos Imobiliários Ltda.	984	11.103	12.087	0,2121%
EIT - Empresa Industrial e Técnica S.A.	-	2	2	0,0000%
Cristiana Mafra de Laet Barroso Franco	-	1	1	0,0000%
	<u>1.899.950</u>	<u>3.799.900</u>	<u>5.699.850</u>	<u>100%</u>

b) Reserva legal

Constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.





. 20 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

c) Reserva para investimentos

Em atendimento ao preceituado no parágrafo 1º, do artigo 14 do seu Estatuto, a concessionária constituiu reserva para investimentos, de importância não inferior a 5% e não superior a 75% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404/76, cuja finalidade é financiar as atividades da Sociedade, inclusive através da subscrição de aumentos de capital ou a criação de novos empreendimentos. A reserva para investimentos não pode exceder a 80% do capital social subscrito.

d) Dividendos

Os acionistas têm assegurado, em cada exercício, dividendos não inferiores a 25% do lucro líquido, calculados nos termos do artigo 202 da Lei 6.404/76 e do artigo 14 do Estatuto Social.

e) Reserva para retenção de lucros

Para atender a projetos de investimentos previstos no orçamento de capital, a concessionária retém parte do lucro do exercício, conforme disciplinado pelo art. 196 da lei 6.404/76.

Em reuniões de diretoria, ocorridas nos dias 14 de abril e 13 de junho de 2014, foram aprovadas distribuições de reserva de retenção de lucros no valor total de R\$ 1.324.

19 - Seguros

A concessionária adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. Na opinião da Administração, todos os ativos e as responsabilidades de valores relevantes e de alto risco estão cobertos por seguros.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações contábeis e, conseqüentemente não foram revisadas pelos nossos auditores independentes.





. 21 .

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

20 - Gestão de Risco Financeiro

20.1 - Fatores de risco financeiro

Considerações gerais

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo contas a receber, contas a pagar a fornecedores e financiamentos.

Os instrumentos financeiros, operados pela Companhia, têm como objetivo administrar a disponibilidade financeira de suas operações. A administração dos riscos envolvidos nessas operações é feita através de mecanismos do mercado financeiro que buscam minimizar a exposição dos ativos e passivos das empresas protegendo a rentabilidade dos contratos e o patrimônio da Companhia.

Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a três meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos financeiros, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis se aproximam dos valores justos.

a. Risco de crédito

O risco de crédito é representado por contas a receber dos consumidores e clientes da Companhia em todos os segmentos, que, no entanto, é atenuado pelos serviços prestados a uma base de clientes pulverizada. A Companhia possui provisão para créditos de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 3.305 em 31 de dezembro de 2014 (R\$ 3.930 em 31 de dezembro de 2013), para fazer face aos riscos de crédito, conforme nota 5.

b. Risco de liquidez

É o risco da Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria.

A Companhia mantinha caixa e equivalentes de caixa de R\$ 9.678 em 31 de dezembro de 2014 (R\$ 2.690 em 31 de dezembro de 2013), conforme nota 4.





CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.
CNPJ 02.013.199/0001-18

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

20.2 - Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de sua continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma adequada estrutura de capital para reduzir o respectivo custo. E, para atingimento desses objetivos, exerce uma gestão financeira e de capital centralizada.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos, devolver capital aos acionistas ou, ainda, emitir novas ações ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de financiamentos (incluindo empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013, podem ser assim sumariados:

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Total de financiamentos (Nota 13)	32.067	14.972
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	<u>(9.678)</u>	<u>(2.690)</u>
Dívida líquida	22.389	12.282
Total do patrimônio líquido	<u>33.070</u>	<u>28.318</u>
Total do capital	<u>55.459</u>	<u>40.600</u>
Índice de alavancagem financeira	<u>40%</u>	<u>30%</u>