



Lopes, Machado
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of

B K R
International

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015**

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lobesmachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lobesmachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | evarella@ibs.edu.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lobesmachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lobesmachado.com.br

Vila Velha - ES | Tel.: 55 27 2127-4150 | es@bkr-lobesmachado.com.br

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





Lopes, Machado
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
International

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.

Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes

Balancos patrimoniais

Demonstrações dos resultados

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lobesmachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lobesmachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | evarella@ibs.edu.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lobesmachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lobesmachado.com.br

Vila Velha - ES | Tel.: 55 27 2127-4150 | es@bkr-lobesmachado.com.br

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



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

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

Opinião sem ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis da Concessionária Águas de Juturnaíba S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial, em 31 de dezembro de 2016, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os seus aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária Águas de Juturnaíba S.A., em 31 de dezembro de 2016, 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.

Base para opinião sem ressalva

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório dos auditores

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br
Filiais e Empresas Ligadas
São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br
Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | evarella@ibs.edu.br
Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br
Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br
Vila Velha - ES | Tel.: 55 27 2127-4150 | es@bkr-lopemachado.com.br

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





Lopes, Machado
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of

B K R
International

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidade dos auditores independentes pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estejam livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br
Filiais e Empresas Ligadas
São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br
Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | evarella@ibs.edu.br
Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br
Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br
Vila Velha - ES | Tel.: 55 27 2127-4150 | es@bkr-lopemachado.com.br

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





Lopes, Machado
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
International

Como parte de uma auditoria realizada, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza significativa em relação a eventos ou circunstâncias que possam causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza significativa devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações, e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br
Filiais e Empresas Ligadas
São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br
Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | evarella@ibs.edu.br
Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br
Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br
Vila Velha - ES | Tel.: 55 27 2127-4150 | es@bkr-lopemachado.com.br

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





Lopes, Machado
Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers

Independent Member of

B K R
International

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

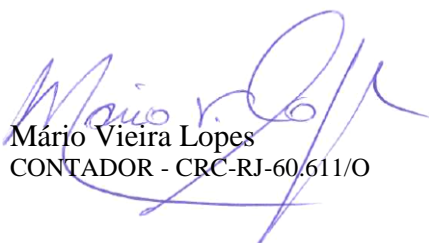
Rio de Janeiro, 24 de fevereiro de 2017.



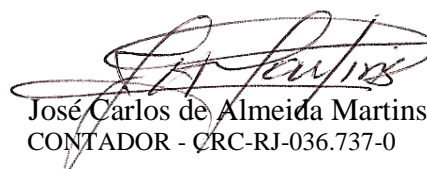
Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
International

CRC-RJ-2026-O/5



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



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

Rio de Janeiro - RJ | Av. Graça Aranha 416 / 11º andar - CEP 20030-001 | Tel.: 55 21 2156-5800 - Fax: 55 21 2262-6806 | rj@bkr-lopemachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas

São Paulo - SP | Tel.: 55 11 5041-4610 - Fax: 55 11 5041-4536 | sp@bkr-lopemachado.com.br

Belo Horizonte - MG | Tel.: 55 31 2122 3216 | evarella@ibs.edu.br

Recife - PE | Tels.: 55 81 3325-6041 / 6040 / 6171 - Fax: 55 81 3325-6041 / 6171 | recife@bkr-lopemachado.com.br

Macaé - RJ | Tel.: 55 22 2772-6896 - Telefax: 55 22 2272-7455 | macae@bkr-lopemachado.com.br

Vila Velha - ES | Tel.: 55 27 2127-4150 | es@bkr-lopemachado.com.br

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





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

Balanços patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Nota	2016	2015		Nota	2016	2015
Ativo				Passivo			
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	20.832	13.989	Fornecedores		861	1.041
Contas a receber de clientes	5	13.449	13.246	Empréstimos e financiamentos	12	6.611	3.876
Estoques para consumo	6	2.062	1.768	Impostos e contribuições sociais a recolher	14	1.336	990
Créditos com partes relacionadas	17	21	9	Provisões trabalhistas		1.447	1.389
Depósitos judiciais	7	385	458	Obrigações com acionistas	18d	4.162	4.029
Tributos a recuperar		10	17	ICMS a devolver - clientes	15	5.245	5.276
Despesas antecipadas		315	317	Débitos com partes relacionadas	17	223	129
Outros créditos		130	101	Outros exigíveis		1.010	1.108
		<u>37.204</u>	<u>29.905</u>			<u>20.895</u>	<u>17.838</u>
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Empréstimos e financiamentos	12	41.331	37.985
Aplicações financeiras	8 e 15	1.785	1.698	Operações com derivativos	13	-	1.411
Tributos diferidos	9	4.859	4.422	Provisão para contingências	16	11.510	9.726
Depósitos judiciais	7	3.896	3.369	Débitos com partes relacionadas	17	56	56
Operações com derivativos	13	224	-	Tributos diferidos	9	119	125
		<u>10.764</u>	<u>9.489</u>			<u>53.016</u>	<u>49.303</u>
Imobilizado	10	648	821	Patrimônio líquido	18		
Intangível	11	<u>71.723</u>	<u>65.617</u>	Capital social realizado		26.778	26.778
		<u>83.135</u>	<u>75.927</u>	Reservas de lucros		<u>19.650</u>	<u>11.913</u>
						<u>46.428</u>	<u>38.691</u>
		<u>120.339</u>	<u>105.832</u>			<u>120.339</u>	<u>105.832</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 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Receita líquida	19	81.682	75.801
Custo dos serviços prestados	20	(28.829)	(26.986)
Custo de construção - ICPC 01		(9.637)	(12.468)
Lucro bruto		<u>43.216</u>	<u>36.347</u>
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	21	(25.990)	(21.565)
Outras receitas operacionais		135	27
		<u>(25.855)</u>	<u>(21.538)</u>
Resultado operacional antes do resultado financeiro		<u>17.361</u>	<u>14.809</u>
Receitas financeiras	22	4.286	2.871
Despesas financeiras	22	(8.217)	(5.820)
Operações com derivativos - líquidas		1.635	(869)
		<u>(2.296)</u>	<u>(3.818)</u>
Lucro antes da contribuição social e do imposto de renda		<u>15.065</u>	<u>10.991</u>
Contribuição social e imposto de renda - do exercício	9b	(5.361)	(3.495)
Contribuição social e imposto de renda - diferidos	9b	443	(124)
Lucro líquido do exercício		<u>10.147</u>	<u>7.372</u>
Quantidade de ações		<u>5.699.850</u>	<u>5.699.850</u>
Lucro líquido por ação		<u>1,78</u>	<u>1,29</u>

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 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Capital social realizado	Reservas de Lucros				Resultados acumulados	Total
		Legal	Investimentos	Retenção de lucros	Total		
Saldos em 01 de janeiro 2015	26.778	726	344	5.222	6.292	-	33.070
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	7.372	7.372
Proposta de destinação do resultado do exercício:							
Reserva legal	-	368	-	-	368	(368)	-
Reservas para investimentos	-	-	263	-	263	(263)	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	-	(1.751)	(1.751)
Reserva para retenção de lucros	-	-	-	4.990	4.990	(4.990)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2015	26.778	1.094	607	10.212	11.913	-	38.691
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	10.147	10.147
Proposta de destinação do resultado do exercício:							
Reserva legal	-	507	-	-	507	(507)	-
Reservas para investimentos	-	-	362	-	362	(362)	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	-	(2.410)	(2.410)
Reserva para retenção de lucros	-	-	-	6.868	6.868	(6.868)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016	26.778	1.601	969	17.080	19.650	-	46.428

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 2016 e 2015**

(Em milhares de reais)

	2016	2015
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	10.147	7.372
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa e equivalentes de caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	3.392	3.001
Provisão de taxa de regulação	347	-
Encargos financeiros, despesas e receitas de juros	4.169	2.042
Variações monetárias e cambiais	1.705	1.513
Tributos diferidos	(443)	124
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4.140	3.107
Provisão para contingências	1.784	-
Resultado na alienação/baixa de imobilizado	(47)	-
Ganho/perda com derivativos	(1.635)	868
	<u>23.559</u>	<u>18.027</u>
Variações nos ativos e passivos operacionais		
Contas a receber	(4.661)	(3.989)
Estoques para consumo	(294)	(249)
Depósitos judiciais	(454)	(359)
Tributos a recuperar	7	166
Despesas antecipadas	2	(118)
Outros créditos	(29)	103
Aplicações financeiras	(87)	(99)
Créditos com partes relacionadas	(12)	(9)
Fornecedores	(180)	(145)
Débitos com partes relacionadas	94	-
Impostos e contribuições sociais	346	(96)
Obrigações trabalhistas	58	174
Taxa de regulação	(341)	-
ICMS a devolver - clientes	(31)	(259)
Outros exigíveis	(104)	(154)
Provisão para contingências	-	(1.785)
Juros pagos	(3.725)	(3.131)
	<u>14.148</u>	<u>8.077</u>
Recursos líquidos gerados pelas atividades operacionais	<u>14.148</u>	<u>8.077</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições ao imobilizado	(87)	(153)
Adições ao intangível	(9.242)	(12.338)
Alienação/baixa de imobilizado	51	-
	<u>(9.278)</u>	<u>(12.491)</u>
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos	<u>(9.278)</u>	<u>(12.491)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Dividendos pagos	(2.277)	-
Empréstimos e financiamentos	8.142	11.387
Amortização de empréstimos e financiamentos	(3.892)	(2.662)
	<u>1.973</u>	<u>8.725</u>
Recursos líquidos gerados nas atividades de financiamentos	<u>1.973</u>	<u>8.725</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>6.843</u>	<u>4.311</u>
Demonstração do aumento no caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	13.989	9.678
No fim do exercício	<u>20.832</u>	<u>13.989</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>6.843</u>	<u>4.311</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 2016 e 2015

(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 30 de junho de 2010 e em 13 de agosto de 2015 houve Deliberações da Agência Reguladora para prorrogação de mais 180 e 120 meses, respectivamente, que fez com o término do contrato passasse para janeiro de 2048. 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 necessárias 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.



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 2016 e 2015 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 24 de fevereiro de 2017 a diretoria executiva da Companhia autorizou a conclusão das demonstrações contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2016.

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.



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 provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas nas realizações das contas a receber de clientes, de acordo com os seguintes critérios:

(i) Contas vencidas há mais de seis meses:

Estes créditos são considerados como perdas assim que atingem seis meses de atraso, até o limite de R\$ 5, por nota fiscal, de acordo com a Lei nº. 9.430/1996 e, a partir de 08/10/2014, até o limite de R\$ 15, de acordo com a Lei nº. 13.097/2015, sendo diretamente baixados contra o resultado.

(ii) Contas vencidas há mais de um ano:

Estes créditos são considerados como perdas assim que atingem um ano de atraso, de valores acima de R\$ 5 até R\$ 30, por operação, de acordo com a Lei nº. 9.430/1996 e, a partir de 08/10/2014, de valores acima de R\$ 15 até R\$ 100, de acordo com a Lei nº. 13.097/2015, sendo contabilizados como despesa, tendo como contrapartida a conta redutora de contas a receber.

(iii) Perdas gerenciais:

São provisionadas e registradas em conta de resultado, como perdas não dedutíveis para efeito de imposto de renda e contribuição social, as notas fiscais com:



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

- valores até R\$ 5, vencidas entre 90 e 180 dias, emitidas até 07/10/2014;
- valores até R\$ 15, vencidas entre 90 e 180 dias, emitidas a partir de 08/10/2014;
- valores maiores que R\$ 5, vencidas entre 90 e 365 dias, emitidas até 07/10/2014;
- valores maiores que R\$ 15, vencidas entre 90 e 365 dias, emitidas a partir de 08/10/2014;
- valores maiores que R\$ 30, vencidas há mais de um ano, emitidas até 07/10/2014;
- valores maiores que R\$ 100, vencidas há mais de um ano, emitidas a partir de 08/10/2014;

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.

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 10 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.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

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 ao prazo de concessão.

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.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

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.

(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.

A Companhia não possui derivativos de natureza especulativa e não utiliza contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*).

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.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Em 2016 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.

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.

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.

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.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

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

	31/12/2016	31/12/2015
Caixa e bancos	150	140
Aplicações financeiras	20.682	13.849
	<u>20.832</u>	<u>13.989</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.

5 - Contas a receber de clientes

	31/12/2016	31/12/2015
Clientes	16.301	14.802
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(5.261)	(4.057)
	11.040	10.745
Clientes - parcelamento	1.974	1.880
Pontos arrecadadores	425	595
Outras contas a receber	10	26
	<u>13.449</u>	<u>13.246</u>





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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

- 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\$ 2.575 em 31 de dezembro de 2016 (R\$ 2.826 em 31 de dezembro de 2015).
- 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.

6 - Estoques para consumo

Descrição	31/12/2016	31/12/2015
Materiais hidráulicos	1.197	1.169
Materiais de laboratório	73	33
Materiais de segurança	49	46
Materiais de construção civil	62	30
Produtos químicos	110	103
Materiais chaparias, tubos e barras	3	3
Materiais elétricos	142	103
Materiais de instrumentação industrial	287	205
Materiais de mecânica	139	76
	<u>2.062</u>	<u>1.768</u>

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



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

7 - Depósitos judiciais

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Circulante		
Contencioso trabalhista	3	3
Contencioso cível	382	455
	<u>385</u>	<u>458</u>
Não circulante		
Contencioso trabalhista	51	41
Contencioso cível	1.312	1.023
(*) ICMS demanda contratada energia elétrica	2.533	2.305
	<u>3.896</u>	<u>3.369</u>

(*) 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 - 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 15 de ICMS a devolver - clientes.

9 - Tributos diferidos

a) Imposto de renda e contribuição social 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.

No passivo, a concessionária registrou impostos e contribuições diferidos sobre as diferenças temporárias oriundas de taxas de amortização dos bens considerados como Infraestrutura, no ativo intangível.





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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

	31/12/2016				31/12/2015			
	Ativo				Ativo			
	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total
Adições temporárias	14.291	3.573	1.286	4.859	13.005	3.251	1.171	4.422
	31/12/2016				31/12/2015			
	Passivo				Passivo			
	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total
Exclusões temporárias	(350)	(88)	(31)	(119)	(367)	(92)	(33)	(125)

b) Reconciliação do imposto de renda e da contribuição social

A composição no resultado do período apresenta os seguintes valores:

Descrição	31/12/2016	31/12/2015
Imposto de renda	(3.870)	(2.517)
Contribuição social	(1.491)	(978)
Imposto de renda diferido	326	(91)
Contribuição social diferida	117	(33)
Totais	(4.918)	(3.619)



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Reconciliação da taxa efetiva:

Descrição	31/12/2016	31/12/2015
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	15.065	10.991
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social - alíquotas vigentes	(5.122)	(3.737)
(Adições) exclusões no cálculo do tributo:		
Permanentes - despesas indedutíveis	(69)	(83)
Efeito referente a alíquota de adicional do imposto de renda	24	24
Incentivo Cultural (Lei nº 8.313/91 - art. 18)	94	65
Incentivo Empresa Cidadã (Lei nº 11.770/08)	10	2
Programa de alimentação do trabalhador (Decreto nº 3.000/99)	99	65
PRONAS/PCD (art. 6º da Lei nº 12.715/2012)	-	15
Incentivo Desportivo (Lei nº 11.438/06 - art. 3)	23	15
Fundo da Infância e da Adolescência (Decreto nº 3.000/99)	23	15
Totais do imposto de renda e da contribuição social	(4.918)	(3.619)
Alíquota efetiva	32,65%	32,93%

10 - Imobilizado

		31/12/2016			31/12/2015
	Taxa de depreciação anual	Custo	Dpreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Máquinas e equipamentos	10%	49	(20)	29	34
Equipamentos de informática	20%	1.104	(780)	324	373
Móveis e utensílios	10%	489	(233)	256	289
Veículos	20%	431	(392)	39	125
Outros imobilizados	10%	71	(71)	-	-
		2.144	(1.496)	648	821



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Movimentação do imobilizado:

	Saldos em 31/12/2015	Adições	Baixas	Depreciação	Saldos em 31/12/2016
Máquinas e equipamentos	34	-	-	(5)	29
Equipamentos de informática	373	80	-	(129)	324
Móveis e utensílios	289	6	-	(39)	256
Veículos	125	-	(3)	(83)	39
	<u>821</u>	<u>86</u>	<u>(3)</u>	<u>(256)</u>	<u>648</u>

11 - Intangível

		31/12/2016		31/12/2015	
	Taxa de amortização anual	Custo	Amortização Acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Softwares e aplicativos	20%	301	(253)	48	70
Desenvolvimento de projetos		24	(5)	19	24
Concessão/Infraestrutura		77.123	(19.484)	57.639	54.535
Infraestrutura em construção		14.017	-	14.017	10.988
		<u>91.465</u>	<u>(19.742)</u>	<u>71.723</u>	<u>65.617</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 2016 composto pelos seguintes ativos:



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

	31/12/2016			31/12/2015
	Custo	Amortização Acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Captação	19	(2)	17	10
Adutora	4.033	(288)	3.745	3.924
Estação de Tratamento de Água - ETA	6.123	(1.395)	4.728	4.069
Reservatório	4.604	(544)	4.060	4.254
Booster	69	(8)	61	64
Substituição/expansão de rede de água	13.875	(3.953)	9.922	9.229
Ligação de água	107	(10)	97	101
Estação de Tratamento de Esgoto - ETE	15.573	(5.195)	10.378	9.951
Substituição/expansão de rede de esgoto	20.104	(5.534)	14.570	15.383
Elevatória - esgoto	43	(5)	38	40
Benfeitorias em imóveis de terceiros	3.260	(308)	2.952	2.249
Máquinas e equipamentos	9.313	(2.242)	7.071	5.261
	<u>77.123</u>	<u>(19.484)</u>	<u>57.639</u>	<u>54.535</u>

Movimentação do intangível:

	Saldos em 31/12/2015	Adições	Amortização	Transferências	Saldos em 31/12/2016
Softwares e aplicativos	70	4	(26)	-	48
Desenvolvimento de projetos	24	-	(5)	-	19
Concessão/Infraestrutura	54.535	2.172	(3.104)	4.036	57.639
Infraestrutura em construção	10.988	7.426	-	(4.397)	14.017
	<u>65.617</u>	<u>9.602</u>	<u>(3.135)</u>	<u>(361)</u>	<u>71.723</u>



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

12 - Empréstimos e financiamentos

	<u>Indexador</u>	<u>Juros</u>	<u>Garantias</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
FINAME	TX FIXA/ TJLP/ SELIC	entre 2,5% e 16,71% aa	Fiduciária e Aval	5.845	4.656
			Fiduciária, Aval e		
BNDES Automático	SELIC/URTJLP/USD	entre 2,75% e 7,24% aa	Fiança	30.710	25.382
CCB	TR	9,9% aa	Aval	11.387	11.823
				<u>47.942</u>	<u>41.861</u>
Passivo Circulante				6.611	3.876
Passivo Não Circulante				41.331	37.985

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
2017	-	5.970
2018	7.222	6.081
2019	7.475	5.940
Após 2019	26.634	19.994
	<u>41.331</u>	<u>37.985</u>

A linha de crédito FINAME PSI possui contratos intermediados pelos Bancos Santander e Banco do Brasil e foi obtida nos exercícios de 2012 a 2016 junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES no valor total de R\$ 6.298 (R\$ 6.231 liberados). Os contratos FINAME PSI foram celebrados com carência de 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 entre 2018 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).

A linha de crédito AUTOMÁTICO é intermediada pelo Banco Itaú e foi obtida junto ao BNDES nos exercícios de 2011 a 2016 no valor total de R\$ 47.066 (R\$ 31.929 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 entre 2021 e 2026.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

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.

13 - Operações com derivativos

A Concessionária Águas de Juturnaíba S.A. efetuou um contrato de *swap*, com mesmo prazo de duração da emissão de Cédulas de Crédito Bancário (CCB), com o objetivo de trocar a remuneração por uma taxa equivalente ao CDI.

Os saldos dos instrumentos financeiros derivativos de *swap* estão assim representados:

Derivativo	Valor nocional	Vencimento	Valor a receber		Valor a pagar	
			31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
SWAP	12.000	2024	224	-	-	(1.411)

Impacto no resultado

A concessionária registrou os ganhos e perdas oriundos do instrumento financeiro derivativo no resultado. Desta forma, os impactos contabilizados no resultado foram de:

Derivativo	31/12/2016	31/12/2015
SWAP	1.635	(869)





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:

	31/12/2016	31/12/2015
COFINS	465	432
PIS	100	93
ICMS	28	11
IRRF	68	75
IRPJ	349	117
CSLL	190	70
PIS/COFINS/CSLL	34	44
ISS	102	148
	<u>1.336</u>	<u>990</u>

15 - ICMS a devolver - clientes

A Concessionária 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 2016 é de R\$ 1.785 (R\$ 1.698 em 31 de dezembro de 2015).



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:

	31/12/2016	31/12/2015
Cíveis	8.418	2.450
Trabalhistas	424	210
Tributárias	8	4.732
(*) ICMS demanda contratada energia elétrica	2.660	2.334
	<u>11.510</u>	<u>9.726</u>

(*) A explicação sobre os processos de ICMS demanda contratada energia elétrica consta na nota 7.

17 - Partes relacionadas

A concessionária mantém operação de mútuo no montante de R\$ 56 com a Erco Engenharia Ltda. em 31 de dezembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015.

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 05.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

As transações com partes relacionadas estão discriminadas abaixo:

	Ativo	Passivo	Passivo não circulante
Empresas	Créditos c/partes relacionadas	Débitos c/partes relacionadas	Contratos de mútuo
Soluções Ambientais Águas do Brasil Ltda.	21	84	-
Consórcio 22 de Janeiro	-	129	-
Águas de Votorantim S.A.	-	10	-
Erco Engenharia S.A.	-	-	56
Saldos em 31/12/2016	21	223	56
Saldos em 31/12/2015	9	129	56

A Companhia contratou serviços com empresas ligadas, a saber:

	31/12/2016	31/12/2015
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	3.549	3.102
Soluções Ambientais Águas do Brasil Ltda	-	397

18 - Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 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.





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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Posição acionária em 31 de dezembro de 2016	ON	PN	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%
Acionistas minoritários	2.456	27.704	30.160	0,5291%
	<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.

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.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

19 - Receita líquida

A reconciliação entre a receita bruta e a receita líquida é composta como segue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Receita de prestação de serviços	80.096	70.670
Receita de construção - ICPC 01	9.637	12.468
Cancelamentos	<u>(630)</u>	<u>(836)</u>
Receita bruta	89.103	82.302
Deduções da receita bruta:		
Impostos e contribuições sobre serviços	(7.343)	(6.456)
Descontos concedidos	<u>(78)</u>	<u>(45)</u>
Receita líquida	<u><u>81.682</u></u>	<u><u>75.801</u></u>

20 - Custos dos serviços prestados

São compostos como segue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Taxas de recursos hídricos e ambientais	(366)	(328)
Materiais e manutenção aplicados nos serviços	(14.064)	(13.089)
Salários e benefícios a empregados	(7.650)	(7.324)
Utilização de imóveis e telefonia	(31)	(26)
Manutenção/aluguel de equipamentos e veículos	(2.239)	(1.887)
Serviços de terceiros	(1.500)	(1.739)
Depreciações e amortizações	(2.883)	(2.553)
Outros	(96)	(40)
	<u><u>(28.829)</u></u>	<u><u>(26.986)</u></u>



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

21 - Despesas gerais e administrativas

São compostas como segue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Taxa de regulação	(347)	(299)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.141)	(3.107)
Salários e benefícios a empregados	(9.252)	(8.184)
Utilização de imóveis e telefonia	(621)	(558)
Manutenção/aluguel de equipamentos e veículos	(1.136)	(1.105)
Serviços de terceiros	(6.018)	(7.828)
Contingências fiscais, cíveis e trabalhistas	(269)	(245)
Impostos, encargos, taxas e contribuições	(89)	(85)
Depreciações e amortizações	(232)	(243)
Despesas indedutíveis	(2.087)	1.521
Outras	(1.798)	(1.432)
	<u>(25.990)</u>	<u>(21.565)</u>



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

22 - Receitas (despesas) financeiras

São compostas como segue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Receitas financeiras:		
Juros com aplicações financeiras	2.501	1.501
Juros e multas vinculadas à operação	1.364	1.188
Variação cambial sobre empréstimos e financiamentos	373	181
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	9	-
Variação monetária sobre outros ativos	6	-
Outras	33	1
	<u>4.286</u>	<u>2.871</u>
Despesas financeiras:		
Juros com financiamentos e debêntures	(3.357)	(2.776)
Variação cambial sobre empréstimos e financiamentos	(198)	(562)
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	(1.883)	(1.132)
Variação monetária sobre outros passivos	(5)	-
Perdas com operações de "swap"	(441)	(400)
Comissões, tarifas e despesas bancárias diversas	(10)	(8)
Tributos sobre operações financeiras	(320)	(136)
Descontos concedidos	(1.713)	(732)
Outras	(290)	(74)
	<u>(8.217)</u>	<u>(5.820)</u>

23 - 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.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

24 - Gestão de risco financeiro

24.1 - 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 mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado de posições detidas pela concessionária, incluindo os riscos das operações sujeitas à variação cambial, das taxas de juros e riscos de preços.

(i) Risco cambial

A Companhia está exposta ao risco de elevação das taxas de câmbio do dólar americano em relação ao real, impactando os financiamentos em moeda estrangeira. A concessionária não possui instrumentos de proteção quanto à exposição dos riscos cambiais, uma vez que o endividamento em moeda estrangeira é pouco representativo (aproximadamente 1,6%) em relação à dívida total.

(ii) Risco de taxas de juros

A exposição ao risco de mudanças nas taxas de juros decorre da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos, indexados à variação da SELIC, TJLP e TR.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

(iii) Risco de preços

Os valores das tarifas dos serviços prestados pela concessionária são reajustados de acordo com índices definidos no contrato de concessão. As tarifas, de acordo com o contrato de concessão, devem garantir o equilíbrio econômico-financeiro da Companhia.

b) 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\$ 5.261 em 31 de dezembro de 2016 (R\$ 4.057 em 31 de dezembro de 2015), para fazer face aos riscos de crédito, conforme nota 5.

c) 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\$ 20.832 em 31 de dezembro de 2016 (R\$ 13.989 em 31 de dezembro de 2015), conforme nota 4.

24.2 - 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.





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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

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 2016 e 2015 podem ser assim sumariados:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Total de Financiamentos (Nota 12 e 13)	47.718	43.272
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	<u>(20.832)</u>	<u>(13.989)</u>
Dívida líquida	26.886	29.283
Total do patrimônio líquido	<u>46.428</u>	<u>38.691</u>
Total do capital	<u>73.314</u>	<u>67.974</u>
Índice de alavancagem financeira	<u>37%</u>	<u>43%</u>