



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 2017 E 2016**

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

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | 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 2017 e 2016

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 | 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

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | 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 2017, 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 2017, 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-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

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | 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





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.

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:

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

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | 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





- 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-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

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | 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

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.

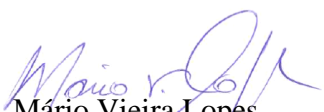
Rio de Janeiro, 12 de março de 2018.

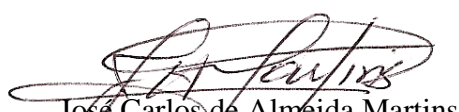


Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

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

Vitória - ES | Tel.: 55 27 3100-9900 | 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****Balancos patrimoniais****Em 31 de dezembro de 2017 e 2016****(Em milhares de reais)**

		Nota	2017	2016			Nota	2017	2016
Ativo					Passivo				
Circulante					Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa		4	27.427	20.832	Fornecedores			1.451	861
Contas a receber de clientes		5	14.857	13.449	Empréstimos e financiamentos	12		8.019	6.611
Estoques para consumo		6	3.276	2.062	Impostos e contribuições sociais a recolher	14		1.409	1.336
Créditos com partes relacionadas		17	27	21	Obrigações trabalhistas			1.402	1.447
Depósitos judiciais		7	-	385	Obrigações com acionistas	18d		4.674	4.162
Tributos a recuperar			1	10	ICMS a devolver - clientes	15		5.237	5.245
Despesas antecipadas			476	315	Débitos com partes relacionadas	17		312	223
Outros créditos			181	130	Outros exigíveis			854	1.010
			<u>46.245</u>	<u>37.204</u>				<u>23.358</u>	<u>20.895</u>
Não circulante					Não circulante				
Realizável a longo prazo					Empréstimos e financiamentos	12		41.453	41.331
Aplicações financeiras	8 e 15		1.852	1.785	Provisão para contingências	16		12.478	11.510
Tributos diferidos	9		4.935	4.859	Débitos com partes relacionadas	17		56	56
Depósitos judiciais	7		3.657	3.896	Tributos diferidos	9		113	119
Operações com derivativos	13		680	224				<u>54.100</u>	<u>53.016</u>
			<u>11.124</u>	<u>10.764</u>	Patrimônio líquido				
Imobilizado	10		630	648	Capital social realizado	18		30.000	26.778
Intangível	11		78.332	71.723	Reservas de lucros			28.873	19.650
			<u>90.086</u>	<u>83.135</u>				<u>58.873</u>	<u>46.428</u>
			<u>136.331</u>	<u>120.339</u>				<u>136.331</u>	<u>120.339</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 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

	Nota	2017	2016
Receita líquida	19	92.065	81.682
Custo dos serviços prestados	20	(29.053)	(28.829)
Custo de construção - ICPC 01		(9.217)	(9.637)
Lucro bruto		53.795	43.216
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	21	(27.668)	(25.990)
Outras receitas operacionais		212	135
		(27.456)	(25.855)
Resultado operacional antes do resultado financeiro		26.339	17.361
Receitas financeiras	22	4.297	4.286
Despesas financeiras	22	(6.735)	(8.217)
Operações com derivativos - líquidas	13	456	1.635
		(1.982)	(2.296)
Lucro antes da contribuição social e do imposto de renda		24.357	15.065
Contribuição social e imposto de renda - corrente	9b	(8.119)	(5.361)
Contribuição social e imposto de renda - diferido	9b	82	443
Lucro líquido do exercício		16.320	10.147
Quantidade de ações		5.699.850	5.699.850
Lucro líquido por ação		2,86	1,78

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 2017 e 2016

(Em milhares de reais)

	Reservas de lucros					Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
	Capital social realizado	Legal	Investimentos	Retenção de Lucros	Total		
Saldos em 1º de janeiro de 2016	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
Aumento de Capital	3.222	-	-	(3.222)	(3.222)	-	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	16.320	16.320
Proposta de destinação do resultado do exercício:							
Reserva legal	-	816	-	-	816	(816)	-
Reservas para investimentos	-	-	582	-	582	(582)	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	-	(3.875)	(3.875)
Reserva para retenção de lucros	-	-	-	11.047	11.047	(11.047)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	30.000	2.417	1.551	24.905	28.873	-	58.873

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 2017 e 2016****(Em milhares de reais)**

	2017	2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	16.320	10.147
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa e equivalentes de caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	3.065	3.392
Ônus da concessão	394	347
Encargos financeiros, despesas e receitas de juros	3.035	4.169
Variações monetárias e cambiais	1.568	1.705
Tributos diferidos	(82)	(443)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	3.563	4.140
Provisão para contingências	968	1.784
Resultado na alienação/baixa de imobilizado	194	(47)
Ganho/perda com derivativos	(456)	(1.635)
	<u>28.569</u>	<u>23.559</u>
Variações nos ativos e passivos operacionais		
Contas a receber	(4.166)	(4.661)
Estoques para consumo	(1.214)	(294)
Depósitos judiciais	624	(454)
Tributos a recuperar	6	7
Despesas antecipadas	(161)	2
Outros créditos	(51)	(29)
Outras aplicações financeiras	(66)	(87)
Créditos com partes relacionadas	(6)	(12)
Fornecedores	590	(180)
Débitos com partes relacionadas	89	94
Impostos e contribuições sociais	73	346
Obrigações trabalhistas	(45)	58
Ônus da concessão	(393)	(341)
ICMS a devolver - clientes	(8)	(31)
Outros exigíveis	(146)	(104)
Juros pagos	(3.752)	(3.725)
Recursos líquidos gerados pelas atividades operacionais	<u>19.943</u>	<u>14.148</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições ao imobilizado	(262)	(87)
Adições ao intangível	(9.588)	(9.242)
Alienação/baixa de imobilizado	-	51
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos	<u>(9.850)</u>	<u>(9.278)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Dividendos pagos	(3.364)	(2.277)
Empréstimos e financiamentos	6.420	8.142
Amortização de empréstimos e financiamentos	(6.554)	(3.892)
Recursos líquidos gerados (aplicados) nas atividades de financiamentos	<u>(3.498)</u>	<u>1.973</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>6.595</u>	<u>6.843</u>
Demonstração do aumento no caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	20.832	13.989
No fim do exercício	<u>27.427</u>	<u>20.832</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>6.595</u>	<u>6.843</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 2017 e 2016

(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 políticas 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 2017, a Concessionária 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 concessionária, e foram arredondadas para milhares de Reais (R\$ 000), exceto quando indicado de outra forma.

Em 12 de março de 2018, a diretoria executiva da concessionária autorizou a conclusão das demonstrações contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2017.

3 - Principais políticas 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 políticas 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.

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. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

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 baixados diretamente de contas a receber 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, 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 explicativa nº 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 concessionária 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 concessionária 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 concessionária, 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 concessionária 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 concessionária não possui derivativos de natureza especulativa e não utiliza contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*).

k. Ajuste a valor presente

Os ativos e passivos financeiros decorrentes de operações de longo prazo ou de curto prazo, quando há efeitos relevantes, são ajustados a valor presente com base em taxas de desconto de mercado na data das transações.

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

Os ativos da concessionária 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 2017 não foi identificado nenhum evento indicando a não recuperabilidade dos ativos da concessionária.

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 concessionária 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.



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. Plano de previdência privada de funcionários

Os custos do plano de previdência privada, em sua totalidade na modalidade de contribuição definida, são rateados entre os funcionários elegíveis e a concessionária, participação esta que se inicia na proporção de 50% pelos funcionários e 50% pela concessionária, percentual que com o passar do tempo poderá chegar a 20% para os funcionários e 80% para a concessionária.

t. 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

	31/12/2017	31/12/2016
Caixa e bancos	143	150
Aplicações financeiras	27.284	20.682
	<u>27.427</u>	<u>20.832</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.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

5 - Contas a receber de clientes

	31/12/2017	31/12/2016
Clientes (a)	18.432	16.301
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (a)	(6.196)	(5.261)
	<u>12.236</u>	<u>11.040</u>
 Clientes - parcelamento (b)	 2.252	 1.974
Pontos arrecadadores (c)	359	425
Outras contas a receber	10	10
	<u>14.857</u>	<u>13.449</u>

- (a) 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\$ 3.122 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 2.575 em 31 de dezembro de 2016).
- (b) A conta de “Clientes – parcelamento” refere-se a acordos firmados entre os clientes e a concessionária para a quitação de seus débitos.
- (c) 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	31/12/2017	31/12/2016
Materiais de construção civil, chaparias, tubos e barras	82	65
Materiais elétricos e mecânicos	226	281
Materiais hidráulicos	864	1.197
Materiais de instrumentação industrial	304	287
Produtos químicos e materiais de laboratório	254	183
Materiais de segurança	122	49
Estoques em poder de terceiros	1.424	-
	<u>3.276</u>	<u>2.062</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>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Circulante		
Contencioso trabalhista	-	3
Contencioso cível	-	382
	<u>-</u>	<u>385</u>
Não circulante		
Contencioso trabalhista	18	51
Contencioso cível	453	1.312
(*) ICMS demanda contratada energia elétrica	3.186	2.533
	<u>3.657</u>	<u>3.896</u>

(*) Em 2006, a Concessionária 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 concessionária vem procedendo depósitos judiciais das quantias referentes ao ICMS. No resultado do julgamento em 1ª Instância a concessionária 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 explicativa nº 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

	31/12/2017				31/12/2016			
	Ativo				Ativo			
	Base de	IR	CSLL		Base de	IR	CSLL	
	Cálculo	Diferido	Diferida	Total	Cálculo	Diferido	Diferida	Total
Adições temporárias	<u>14.515</u>	<u>3.629</u>	<u>1.306</u>	<u>4.935</u>	<u>14.291</u>	<u>3.573</u>	<u>1.286</u>	<u>4.859</u>
	31/12/2017				31/12/2016			
	Passivo				Passivo			
	Base de	IR	CSLL		Base de	IR	CSLL	
	Cálculo	Diferido	Diferida	Total	Cálculo	Diferido	Diferida	Total
Exclusões temporárias	<u>(334)</u>	<u>(83)</u>	<u>(30)</u>	<u>(113)</u>	<u>(350)</u>	<u>(88)</u>	<u>(31)</u>	<u>(119)</u>

b) Reconciliação do imposto de renda e da contribuição social

A composição no resultado do exercício apresenta os seguintes valores:

Descrição	31/12/2017	31/12/2016
Imposto de renda	(5.859)	(3.870)
Contribuição social	(2.260)	(1.491)
Imposto de renda diferido	60	326
Contribuição social diferida	22	117
Totais	<u>(8.037)</u>	<u>(4.918)</u>



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Reconciliação da taxa efetiva:

Descrição	31/12/2017	31/12/2016
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	24.357	15.065
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social - alíquotas vigentes	(8.281)	(5.122)
(Adições) exclusões no cálculo do tributo:		
Permanentes - despesas indedutíveis	(174)	(69)
Efeito referente a alíquota de adicional do imposto de renda	24	24
Incentivo Cultural (Lei nº 8.313/91 - art. 18)	135	94
Incentivo Empresa Cidadã (Lei nº 11.770/08)	8	10
Programa de alimentação do trabalhador (Decreto nº 3.000/99)	151	99
PRONAS/PCD (art. 6º da Lei nº 12.715/2012)	35	-
Incentivo Desportivo (Lei nº 11.438/06 - art. 3)	30	23
Fundo da Infância e da Adolescência (Decreto nº 3.000/99)	35	23
Totais do imposto de renda e da contribuição social	(8.037)	(4.918)
Alíquota efetiva	33,00%	32,65%

10 - Imobilizado

		31/12/2017		31/12/2016	
	Taxa de depreciação anual	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Benfeitorias	10%	12	(2)	10	-
Máquinas e equipamentos	10%	36	(11)	25	29
Equipamentos de informática	20%	1.089	(819)	270	324
Móveis e utensílios	10%	474	(238)	236	256
Veículos	20%	361	(272)	89	39
		1.972	(1.342)	630	648



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Movimentação do imobilizado:

	Saldos em 31/12/2016	Adições	Baixas	Depreciação	Transferências	Saldos em 31/12/2017
Benfeitorias	-	-	-	-	10	10
Máquinas e equipamentos	29	4	(10)	(4)	6	25
Equipamentos de informática	324	75	(41)	(132)	44	270
Móveis e utensílios	256	57	(26)	(40)	(11)	236
Veículos	39	77	-	(27)	-	89
	<u>648</u>	<u>213</u>	<u>(77)</u>	<u>(203)</u>	<u>49</u>	<u>630</u>

11 - Intangível

		31/12/2017			31/12/2016
	Taxa de amortização anual	Custo	Amortização Acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Softwares e aplicativos	20%	246	(209)	37	48
Desenvolvimento de projetos		115	(9)	106	19
Concessão/Infraestrutura		85.121	(22.162)	62.959	57.639
Infraestrutura em construção		15.230	-	15.230	14.017
		<u>100.712</u>	<u>(22.380)</u>	<u>78.332</u>	<u>71.723</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 2017 composto pelos seguintes ativos:



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

	31/12/2017			31/12/2016
	Custo	Amortização Acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Captação	19	(2)	17	17
Adutora	4.033	(442)	3.591	3.745
Estação de Tratamento de Água - ETA	6.641	(1.627)	5.014	4.728
Reservatório	4.820	(714)	4.106	4.060
Booster	69	(11)	58	61
Substituição/expansão de rede de água	15.948	(4.508)	11.440	9.922
Ligação de água	-	-	-	97
Estação de Tratamento de Esgoto - ETE	15.616	(5.705)	9.911	10.378
Substituição/expansão de rede de esgoto	23.915	(6.297)	17.618	14.570
Elevatória - esgoto	42	(6)	36	38
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4.219	(456)	3.763	2.952
Máquinas e equipamentos	9.799	(2.394)	7.405	7.071
	<u>85.121</u>	<u>(22.162)</u>	<u>62.959</u>	<u>57.639</u>

Movimentação do intangível:

	Saldos em					
	31/12/2016	Adições	Baixas	Amortização	Transferências	31/12/2017
Softwares e aplicativos	48	35	-	(27)	(19)	37
Desenvolvimento de projetos	19	92	-	(5)	-	106
Concessão/Infraestrutura	57.639	793	(117)	(2.830)	7.474	62.959
Infraestrutura em construção	14.017	8.734	-	-	(7.521)	15.230
	<u>71.723</u>	<u>9.654</u>	<u>(117)</u>	<u>(2.862)</u>	<u>(66)</u>	<u>78.332</u>



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

12 - Empréstimos e financiamentos

	Indexador	Juros	31/12/2017	31/12/2016
FINAME	SELIC/TJLP	entre 2,5% e 16,71% aa	6.042	5.845
BNDES Automático	SELIC/TJLP/USD	entre 2,75% e 7,24% aa	33.408	30.710
CCB	TR	9,9% aa	10.022	11.387
			<u>49.472</u>	<u>47.942</u>
Passivo Circulante			8.019	6.611
Passivo Não Circulante			41.453	41.331

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

	31/12/2017	31/12/2016
2018	-	7.222
2019	8.587	7.475
2020	7.835	6.637
Após 2020	25.031	19.997
	<u>41.453</u>	<u>41.331</u>

A linha de crédito FINAME PSI foi obtida nos exercícios de 2012 a 2017 junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES no valor total de R\$ 8.908. Os contratos FINAME PSI foram celebrados com prazo de carência de 24 (vinte e quatro) meses para amortização do principal, com pagamento de juros trimestrais, durante o prazo de carência e, após, com pagamentos mensais, com termos previstos entre 2018 e 2027.

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 foi obtida junto ao BNDES nos exercícios de 2011 a 2016 no valor total de R\$ 47.241. Os contratos BNDES AUTOMÁTICO foram celebrados com prazo de carência de 15 (quinze) e 24 (vinte e quatro) meses para 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 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 prazo de carência de 24 (vinte e quatro) meses para 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	
			31/12/2017	31/12/2016
SWAP	12.000	2024	680	224



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

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	31/12/2017	31/12/2016
SWAP	456	1.635

14 - Impostos e contribuições sociais a recolher

Os impostos e contribuições estão assim representados:

	31/12/2017	31/12/2016
COFINS	468	465
PIS	101	100
ICMS	19	28
IRRF	57	68
IRPJ	456	349
CSLL	256	190
PIS/COFINS/CSLL retidos	29	34
ISS	23	102
	<u>1.409</u>	<u>1.336</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 2017 é de R\$ 1.852 (R\$ 1.785 em 31 de dezembro de 2016).



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:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Cíveis	9.120	8.418
Trabalhistas	77	424
Tributárias	-	8
(*) ICMS demanda contratada energia elétrica	<u>3.281</u>	<u>2.660</u>
	<u><u>12.478</u></u>	<u><u>11.510</u></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 S.A. em 31 de dezembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016.

As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições consideradas pela Administração da concessionária 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.	27	293	-
Águas de Niterói S.A.	-	9	-
Águas de Votorantim S.A.	-	10	-
Erco Engenharia S.A.	-	-	56
Saldos em 31/12/2017	27	312	56
Saldos em 31/12/2016	21	223	56

A Concessionária contratou serviços com empresas ligadas, a saber:

	31/12/2017	31/12/2016
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	4.126	3.549

18 - Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social realizado em 31 de dezembro de 2017 é de R\$ 30.000 (R\$ 26.778 em 31 de dezembro de 2016) e está representado por 5.699.850 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 1.899.950 ações ordinárias e 3.799.900 ações preferenciais.

Em 31 de dezembro de 2017, em assembleia geral extraordinária dos acionistas, foi aprovado o aumento de capital em R\$ 3.222 (três milhões duzentos e vinte e dois mil reais), através da reserva de retenção de lucros, baixando o saldo do capital a integralizar.

Em 03 de janeiro de 2017, foi efetuada a transferência, em sua totalidade, das ações detidas pela Preservar Participações S.A. aos seus acionistas Marcelo Borja Filgueiras de Moraes, Synval Filgueiras de Moraes Júnior e Silvano Borja Filgueiras de Moraes Noll, representados da seguinte forma:



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Posição acionária em 31 de dezembro de 2017	ON	PN	Total	Capital Total
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	1.755.990	3.344.573	5.100.563	89,4859%
Marcelo Borja Filgueiras de Moraes	42.415	84.828	127.243	2,2324%
Synval Filgueiras de Moraes Júnior	31.811	63.622	95.433	1,6743%
Silvane Borja Filgueiras de Moraes Nolli	31.811	63.622	95.433	1,6743%
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 S.A.	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 suas atividades, 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 nº 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>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Receita de prestação de serviços	92.522	80.096
Receita de construção - ICPC 01	9.217	9.637
Cancelamentos	<u>(416)</u>	<u>(630)</u>
Receita bruta	101.323	89.103
Deduções da receita bruta:		
Impostos e contribuições sobre serviços	(8.445)	(7.343)
Descontos concedidos	<u>(813)</u>	<u>(78)</u>
Receita líquida	<u><u>92.065</u></u>	<u><u>81.682</u></u>

20 - Custos dos serviços prestados

São compostos como segue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Taxas de recursos hídricos e ambientais	(585)	(366)
Energia elétrica	(10.061)	(9.802)
Materiais e manutenção aplicados nos serviços	(2.964)	(4.262)
Salários e benefícios a empregados	(8.377)	(7.650)
Utilização de imóveis e telefonia	(140)	(31)
Manutenção/aluguel de equipamentos e veículos	(1.599)	(2.239)
Serviços de terceiros	(2.561)	(1.500)
Depreciações e amortizações	(2.633)	(2.883)
Outros	(133)	(96)
	<u><u>(29.053)</u></u>	<u><u>(28.829)</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>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ônus de concessão	(394)	(347)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(3.563)	(4.141)
Salários e benefícios a empregados	(9.479)	(9.252)
Utilização de imóveis e telefonia	(595)	(621)
Manutenção/aluguel de equipamentos e veículos	(1.102)	(1.136)
Serviços de terceiros	(7.328)	(6.018)
Despesas com contencioso	(1.522)	(269)
Impostos, encargos, taxas e contribuições	(102)	(89)
Depreciações e amortizações	(178)	(232)
Provisão (reversão) para contingências	(968)	(2.087)
Outras	(2.437)	(1.798)
	<u>(27.668)</u>	<u>(25.990)</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>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Receitas financeiras:		
Juros com aplicações financeiras	2.498	2.501
Juros e multas vinculadas à operação	1.563	1.364
Variação cambial sobre empréstimos e financiamentos	114	373
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	-	9
Variação monetária sobre outros ativos	-	6
Ganhos com operações de <i>swap</i>	105	-
Outras	17	33
	<u>4.297</u>	<u>4.286</u>
Despesas financeiras:		
Juros com empréstimos e financiamentos	(3.794)	(3.357)
Variação cambial sobre empréstimos e financiamentos	(126)	(198)
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	(1.557)	(1.883)
Variação monetária sobre outros passivos	-	(5)
Perdas com operações de <i>swap</i>	(98)	(441)
Comissões, tarifas e despesas bancárias diversas	(9)	(10)
Tributos sobre operações financeiras	(310)	(320)
Descontos concedidos	(757)	(1.713)
Outras	(84)	(290)
	<u>(6.735)</u>	<u>(8.217)</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 concessionária participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo contas a receber, contas a pagar a fornecedores e financiamentos.

Os instrumentos financeiros, operados pela concessionária, 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 concessionária.

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 concessionária 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 1,2%) 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 concessionária 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, CDI 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 concessionária.

b) Risco de crédito

O risco de crédito é representado por contas a receber dos consumidores e clientes da concessionária em todos os segmentos, que, no entanto, é atenuado pelos serviços prestados a uma base de clientes pulverizada. A concessionária possui provisão para créditos de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 6.196 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 5.261 em 31 de dezembro de 2016), para fazer face aos riscos de crédito, conforme nota 5.

c) Risco de liquidez

É o risco da concessionária 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 concessionária mantinha caixa e equivalentes de caixa de R\$ 27.427 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 20.832 em 31 de dezembro de 2016), conforme nota 4.

24.2 - Gestão de capital

Os objetivos da concessionária 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 concessionária 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.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Condizente com outras empresas do setor, a concessionária 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 2017 e 31 de dezembro de 2016 podem ser assim sumariados:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Total de Financiamentos (Nota 12 e 13)	48.792	47.718
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	<u>(27.427)</u>	<u>(20.832)</u>
Dívida líquida	21.365	26.886
Total do patrimônio líquido	<u>58.873</u>	<u>46.428</u>
Total do capital	<u>80.238</u>	<u>73.314</u>
Índice de alavancagem financeira	<u>27%</u>	<u>37%</u>