



Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
I n t e r n a t i o n a l

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011**

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

Filiais e Empresas Ligadas:

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

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

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

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

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

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

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

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



Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
I n t e r n a t i o n a l

CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.

Demonstrações Contábeis

Em 31 de Dezembro de 2012 e 2011

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

Filiais e Empresas Ligadas:

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

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

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

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

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

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

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

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



Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
I n t e r n a t i o n a l

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

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

Examinamos as demonstrações contábeis da Concessionária Águas de Juturnaíba S.A., que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis

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

Responsabilidade dos auditores independentes

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

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

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

Filiais e Empresas Ligadas:

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

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

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

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

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

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

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

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



Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
International

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

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária Águas de Juturnaíba S.A., em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 18 de fevereiro de 2013.

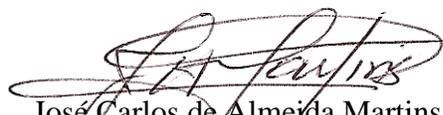


Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
International

CRC-RJ-2026-O


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


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

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

Filiais e Empresas Ligadas:

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

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

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

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

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

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

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

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



CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.

CNPJ 02.013.199/0001-18

Balancos Patrimoniais

Em 31 de Dezembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	2012	2011	Passivo	Nota	2012	2011
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	405	218	Fornecedores		3.588	637
Contas a receber de clientes	5	7.392	6.480	Empréstimos e financiamentos	14	3.376	2.713
Estoques para consumo	6	1.743	566	Impostos e contribuições sociais a recolher	15	694	703
Depósitos judiciais	7	400	400	Provisões trabalhistas		977	815
Tributos a recuperar	8	252	15	ICMS a devolver - clientes	16	5.628	5.918
Despesas antecipadas		76	102	Outros exigíveis		807	492
Outros créditos		2.141	1.085			15.070	11.278
		<u>12.409</u>	<u>8.866</u>				
Não Circulante				Não Circulante			
Realizável a longo prazo				Empréstimos e financiamentos	14	7.410	8.842
Aplicações Financeiras	9	1.453	1.389	Provisão para contingências	17	6.405	4.942
Tributos diferidos	10	2.161	-	Débitos com partes relacionadas	18	9.010	8.345
Depósitos Judiciais	7	2.459	1.885			22.825	22.129
		<u>6.073</u>	<u>3.274</u>				
Imobilizado	11	656	673	Patrimônio líquido			
Intangível	12	41.089	37.167	Capital social realizado	19	26.778	26.778
Diferido	13	-	25	Prejuízos acumulados		(4.446)	(10.180)
		<u>47.818</u>	<u>41.139</u>			22.332	16.598
		<u>60.227</u>	<u>50.005</u>			<u>60.227</u>	<u>50.005</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 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

	2012	2011
Receita operacional bruta:		
Prestação de serviços, líquida de cancelamentos	46.038	41.014
Receita de Construção - ICPC 01	6.906	6.793
Deduções da receita operacional bruta:		
Tributos incidentes sobre o faturamento	(4.275)	(3.826)
Descontos concedidos	(10)	(1)
Receita operacional líquida	<u>48.659</u>	<u>43.980</u>
Custo dos serviços prestados	(20.574)	(19.374)
Construção - ICPC 01	<u>(6.906)</u>	<u>(6.793)</u>
Lucro bruto	<u>21.179</u>	<u>17.813</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(12.599)	(11.898)
Outras receitas e (despesas) operacionais:		
Perdas no recebimento de créditos	(2.292)	(2.060)
Outras	38	67
	<u>(14.853)</u>	<u>(13.891)</u>
Resultado operacional	<u>6.326</u>	<u>3.922</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	1.033	946
Despesas financeiras	<u>(2.066)</u>	<u>(1.958)</u>
	<u>(1.033)</u>	<u>(1.012)</u>
Lucro antes da contribuição social e do imposto de renda	<u>5.293</u>	<u>2.910</u>
Contribuição social	(470)	(464)
Imposto de renda	(1.250)	(1.200)
Contribuição social diferida	572	-
Imposto de renda diferido	1.589	-
Lucro líquido do exercício	<u>5.734</u>	<u>1.246</u>
Quantidade de ações	<u>5.700</u>	<u>5.700</u>
Lucro por ação - em reais	<u>1.005,96</u>	<u>218,60</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.

CNPJ 02.013.199/0001-18

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

	Capital Social			Prejuízos acumulados	Total
	Capital social autorizado	Capital a integralizar	Capital social realizado		
Saldos em 01 de Janeiro 2011	3.000	(3.222)	26.778	(11.426)	15.352
Lucro Líquido do exercício	-	-	-	1.246	1.246
Saldos em 31 de Dezembro de 2011	30.000	(3.222)	26.778	(10.180)	16.598
Lucro Líquido do exercício	-	-	-	5.734	5.734
Saldos em 31 de Dezembro de 2012	30.000	(3.222)	26.778	(4.446)	22.332

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNAÍBA S.A.

CNPJ 02.013.199/0001-18

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	5.734	1.246
Ajustes para conciliar o prejuízo líquido ao caixa e equivalentes de caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	3.180	2.838
Despesas/Receitas de juros	1.718	1.668
Varição Cambial	70	78
Tributos Diferidos	(2.161)	-
Provisão para Devedores Duvidosos	2.292	2.060
Crédito Tributário (PIS/COFINS)	(748)	(1.292)
	<u>10.085</u>	<u>6.598</u>
Variações nos ativos e passivos operacionais		
Contas a receber	(3.205)	(3.411)
Estoques para consumo	(1.177)	1.004
Depósitos judiciais	(573)	(628)
Despesas antecipadas	26	27
Outros ativos circulantes	(545)	1.146
Aplicações financeiras - vinculadas	(64)	(1.389)
Fornecedores	2.950	(2.811)
Impostos e contribuições sociais	(1)	189
Imposto de renda e contribuição social	(8)	256
Provisões trabalhistas	163	41
ICMS a devolver - clientes	(290)	(2.731)
Contas a pagar e outras obrigações	314	(23)
Provisão para contingências	1.464	3.205
Juros pagos	(1.088)	(999)
Recursos líquidos gerados pelas atividades operacionais	<u>8.051</u>	<u>474</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições ao imobilizado, líquido	(145)	(440)
Adições ao intangível	(6.915)	(6.795)
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos	<u>(7.060)</u>	<u>(7.235)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos	2.870	9.834
Amortização de empréstimos e financiamentos	(3.674)	(2.985)
Recursos líquidos gerados (aplicados) nas atividades de financiamentos	<u>(804)</u>	<u>6.849</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>187</u>	<u>88</u>
Demonstração do aumento no caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	218	130
No fim do exercício	<u>405</u>	<u>218</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>187</u>	<u>88</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 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

1 - Contexto Operacional

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

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

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

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



. 2 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

2 - Base de Preparação e Apresentação das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações e as normas estabelecidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) que incluem os novos dispositivos introduzidos pela Lei nº 11.638/07, Lei nº 11.941/09, e nos pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Em 2012 e 2011 a empresa não apresentou resultados abrangentes, motivo pelo qual não está sendo apresentada essa demonstração.

Em 18 de fevereiro de 2013 a diretoria executiva da Companhia autorizou a conclusão das demonstrações contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2012.

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

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico.

3 - Principais Práticas Contábeis

a. Apuração do Resultado

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

b. Estimativas contábeis

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

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A concessionária revisa as estimativas e premissas pelo menos anualmente.





. 3 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

c. Aplicações financeiras

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

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

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

e. Perdas no recebimento de créditos

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

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

Ainda, as notas fiscais com valores acima de trinta mil reais vencidas há mais de um ano, bem como outras vencidas entre 31 e 180 dias são provisionadas e registradas em conta de resultado, como perdas não dedutíveis para efeito de imposto de renda e contribuição social.

f. Estoques para consumo

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

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.





. 4 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

h. Intangível

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

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

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

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

i. Diferido

Registrado ao custo de aquisição e formação, deduzido da amortização, a qual é calculada segundo o método linear às taxas que levam em consideração o prazo de vida útil dos ativos. O saldo do ativo diferido em 31 de dezembro de 2008 será mantido até a sua realização total por meio de amortização ou baixa contra resultado.

j. 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.



. 5 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

k. Avaliação do valor recuperável de ativos (teste de impairment)

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

Em 2012 não foi identificado nenhum evento indicando a não recuperabilidade dos ativos da empresa.

l. 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.

m. Empréstimos e financiamentos

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

n. 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.

o. 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.





. 6 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

p. Provisão para contingências

As provisões para contingências conhecidas nas datas dos balanços, são constituídas mediante avaliação e quantificação dos riscos relacionados a assuntos tributários, trabalhistas ou cíveis, cuja probabilidade de perda em processos que envolvam discussão judicial é considerada provável, na opinião da Administração e de seus assessores legais, estando em conformidade com o CPC 25.

q. Partes relacionadas

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

r. Destinação dos Resultados

No encerramento do ano, a concessionária deduz do seu resultado do exercício os prejuízos acumulados oriundos de exercícios anteriores na forma prevista na legislação societária.

4 - Caixa e Equivalentes de Caixa

	2012	2011
Caixa e bancos	325	139
Aplicações financeiras	80	79
	<u>405</u>	<u>218</u>

As aplicações financeiras referem-se substancialmente a certificados de depósitos bancários e fundos de renda fixa, remuneradas a taxas que variam entre 100% e 102% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI.



. 7 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

5 - Contas a Receber de Clientes

	2012	2011
Cientes	10.226	7.805
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(3.862)	(2.522)
	<u>6.364</u>	<u>5.283</u>
Cientes - parcelamento	820	1.044
Pontos arrecadadores	193	145
Outras contas a receber	15	8
	<u>7.392</u>	<u>6.480</u>

- As contas “Clientes” e “Provisão para créditos de liquidação duvidosa” representam o saldo de contas emitidas e ainda não recebidas com vencimento em até 30 dias, além dos valores ainda não faturados (Ajuste por Competência) no valor de R\$ 2.002 em 31 de dezembro de 2012 (R\$ 1.499 em 2011).
- 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	2012	2011
Material Hidráulico	1.295	218
Material Eletro-mecânico	234	137
Material de Laboratório	18	1
Material de Construção	46	84
Produtos Químicos	34	33
Material Escritório/Informática	39	22
Uniformes	35	32
Equipamentos de EPI	42	39
	<u>1.743</u>	<u>566</u>



. 8 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

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

7 - Depósitos Judiciais

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Circulante		
Depósitos de contingências cíveis	<u>400</u>	<u>400</u>
Não Circulante		
Depósitos de contingências trabalhistas	151	124
Depósitos de contingências cíveis	851	626
(*) Icms Demanda Contratada - AMPLA	<u>1.457</u>	<u>1.135</u>
	<u>2.459</u>	<u>1.885</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 - Tributos a Recuperar

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Contribuição Social - Saldo negativo	-	2
Imposto de Renda - Pago a maior	-	2
Imposto de Renda - Saldo negativo	-	1
ISS a Recuperar	242	-
Outros	<u>10</u>	<u>10</u>
	<u>252</u>	<u>15</u>



. 9 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

9 - Aplicações Financeiras – Longo Prazo

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

10 - Tributos Diferidos

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

	2012				2011			
	Ativo				Ativo			
	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferido	Total	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferido	Total
Diferenças Temporárias	6.355	1.589	572	2.161	-	-	-	-

11 - Imobilizado

	Taxa de depreciação anual	2012			2011
		Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Máquinas e Equipamentos	10%	32	(2)	30	-
Equipamentos de Informática	20%	563	(384)	179	178
Móveis e Utensílios	10%	271	(108)	163	159
Veículos	20%	476	(193)	283	327
Aparelhos Telef./ Comunicação	10%	19	(18)	1	9
		1.361	(705)	656	673



. 10 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

12 - Intangível

	Taxa de amortização anual	2012		2011	
		Custo	Amortização Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Softwares e Aplicativos	20%	189	(168)	21	26
Auditoras		-	-	-	3.561
ETA		4.765	(458)	4.307	4.528
Rede de Abastecimento - Água		8.794	(2.058)	6.736	5.353
ETE		13.445	(2.955)	10.490	10.737
Rede de Abastecimento - Esgoto		13.375	(2.938)	10.437	10.415
Benfeitorias Imóveis de Terceiros		893	-	893	537
Máquinas e Equipamentos		2.659	(1.274)	1.385	1.525
Equipamentos de laboratórios		-	-	-	36
Imobilizado em andamento		-	-	-	429
Infraestrutura em construção		6.820	-	6.820	20
		<u>50.940</u>	<u>(9.851)</u>	<u>41.089</u>	<u>37.167</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.

13 - Diferido

	Taxa de Amortização Anual	2012		2011	
		Custo	Amortização Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Projetos de engenharia	20%	<u>888</u>	<u>(888)</u>	<u>-</u>	<u>25</u>

O ativo diferido refere-se a projetos de engenharia, a partir de 01 de janeiro de 2009, os desembolsos referentes a tais despesas são consideradas como despesas operacionais, em virtude disso a concessionária optou por manter o saldo do ativo diferido existente em 31 de dezembro de 2008 até a sua realização total por meio de amortização, ocorrida em 2012, conforme explicado na nota 3i.



. 11 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

14 - Empréstimos e Financiamentos

	<u>Indexador</u>	<u>Juros</u>	<u>Garantias</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Alfa (FINAME PSI)	TX FIXA	4,5% aa	Fiduciária e fiança	1.595	847
Banco Alfa (FINAME PSI)	TX FIXA	5,5% aa	Fiduciária e fiança	194	267
Banco Alfa (FINAME PSI)	TX FIXA	10% aa	Fiduciária e fiança	143	176
BNDES - Banco Alfa	TJLP	6,5% aa	Fiança e penhor dos direitos creditórios	1.444	2.529
BNDES - Banco Alfa	TJLP	3,3% aa	Fiança	1.715	2.164
BNDES - Banco Itaú	TJLP	6% aa	Fiança	1.619	2.227
BNDES - Banco Itaú (A)	TJLP	4,15% aa	Fiduciária e fiança	3.125	2.615
BNDES - Banco Itaú (B)	USD	3,15% aa	Fiduciária e fiança	922	730
Banco do Brasil (FINAME)	TX FIXA	5,50% aa	Fiduciária e fiança	29	-
				<u>10.786</u>	<u>11.555</u>
Passivo Circulante				3.376	2.713
Passivo não circulante				7.410	8.842

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	2.853
2014	2.623	2.133
2015	1.784	3.856
Após 2015	3.003	-
	<u>7.410</u>	<u>8.842</u>

A linha de crédito FINAME PSI, obtida junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES e intermediada pela Financeira Alfa S.A., tem um crédito no valor total de R\$ 2.456 sendo amparada por garantia fiduciária prestada por Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A. e teve 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.





12.

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 2012, houve liberação de crédito no valor de R\$ 1.047. Os contratos de FINAME PSI (Banco Alfa) foram celebrados com carência de 6 (seis) e 12 (doze) meses para início da amortização do principal. Com pagamento de juros trimestrais, durante o prazo de carência e, mensalmente, durante o período de amortização, com término previsto para 2015, em relação aos contratos de 2010, e para 2016, em relação aos contratos de 2011.

Os financiamentos obtidos junto ao BNDES, intermediados pelo Banco Alfa de Investimento S.A., tem um crédito no valor total de R\$ 9.993, que é colocado à disposição da concessionária parceladamente. Esta operação possui como garantias o penhor da totalidade dos direitos creditórios e notas promissórias, em valores somados correspondentes a 130% (Cento e trinta por cento) do saldo devedor da operação.

O contrato BNDES AUTOMÁTICO (Banco Alfa) foi celebrado 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, mensalmente, durante o período de amortização, com término previsto para 2014, em relação ao contrato de 2005, e para 2016, em relação ao contrato de 2008.

Os financiamentos obtidos junto ao BNDES, intermediados pelo Banco Itaú S.A., somam um crédito no valor total de R\$ 11.258, que é colocado à disposição da concessionária parceladamente. Em 2012, houve liberação de créditos no valor de R\$ 869. Esta operação possui como garantia notas promissórias, devidamente avalizadas pelos garantidores solidários e proporcionais dos acionistas.

Este crédito é dividido em:

- “subcrédito A”, com juros efetivos de 4,15% aa., correspondendo ao valor de R\$ 695 da dívida;
- “subcrédito B”, com juros efetivos de 3,15% aa., correspondendo ao valor de R\$ 174 da dívida.

Esta operação tem como objetivo a modernização, expansão dos sistemas e a universalização dos serviços de distribuição de água tratada.

O contrato BNDES AUTOMÁTICO (Banco Itaú) foi celebrado com carência de 15 (quinze) meses para início da amortização do principal. Com pagamento de juros trimestrais durante o prazo de carência e, mensalmente, durante o período de amortização, com término previsto para 2015, em relação ao contrato de 2006, e para 2021, em relação aos contratos de 2011.



. 13 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 2012, a concessionária levantou junto ao BNDES uma linha de crédito FINAME PSI, intermediada pelo Banco do Brasil S.A., com valor total de R\$ 115, e liberação no período de R\$ 29. Esta operação é amparada por alienação fiduciária do bem e nota promissória avalizada por Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A. e teve como objetivo a aquisição de equipamentos operacionais.

O contrato de FINAME PSI (Banco do Brasil) foi celebrado com carência de 24 (vinte e quatro) meses para início da amortização do principal, com pagamento de juros trimestrais durante o período de carência e, após, com pagamentos mensais, e término previsto para 2022.

15 - Impostos e Contribuições Sociais a Recolher

Os impostos e contribuições estão assim representados:

	2012	2011
Cofins a recolher	229	226
Pis a recolher	50	48
ICMS a recolher - diferencial de alíquota	7	2
IRRF a recolher	48	40
IRPJ - balancete suspensão	181	176
CSLL - balancete suspensão	67	79
ICMS a recolher - diversos	-	1
Retenção de tributos	18	9
ISS a recolher	94	122
	<u>694</u>	<u>703</u>

16 - ICMS a Devolver - Clientes

As obrigações tributárias decorrentes da disputa judicial entre a concessionária e o Governo do Estado do Rio de Janeiro contra a cobrança de ICMS nas contas de fornecimento de água foram registrados na medida em que foram arrecadados, provisionados e depositados judicialmente.

Durante o ano de 2010, a Águas de Juturnaíba S.A obteve decisão favorável junto ao Supremo Tribunal Federal (STF), da qual não cabem mais recursos, 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), Silva Jardim objetivando dar transparência e regras claras à forma de devolução de créditos em favor dos clientes da concessionária.





. 14 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 15 de outubro de 2010, a concessionária iniciou o processo de devolução de ICMS a seus clientes. O valor atualizado do ICMS a devolver – Clientes em 31 de Dezembro de 2012 é de R\$ 5.628.

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 no municípios de Araruama, Saquarema e Silva Jardim. O saldo da Caderneta de Poupança do Banco do Brasil, em 31 de dezembro de 2012 é de R\$ 1.453.

17 - Provisão para Contingências

A concessionária é parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais 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 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 cuja classificação de perda é provável estão apresentados abaixo:

	2012	2011
Cíveis	532	532
Trabalhistas	273	273
Tributárias	4.114	2.973
(*) ICMS Demanda Contratada - Ampla	1.486	1.164
	<u>6.405</u>	<u>4.942</u>

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

18 - Débitos com Partes Relacionadas

A concessionária mantém operação de mútuo com a concessionária Águas de Niterói S.A., que totaliza R\$ 8.954 em 31 de dezembro de 2012 (R\$ 8.289 em 2011).





. 15 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

19 - Capital Social Realizado

O capital social em 31 de dezembro de 2012 e 2011 está representado por 5.699.850 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 1.899.950 ações ordinárias e 3.799.900 ações preferenciais.

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

Posição acionária em 31 de dezembro de 2012	ON	PREF	Total	% Capital Total
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	1.756	3.345	5.101	89,5
Preservar Participações S.A.	106	212	318	5,6
ERG Participações Ltda.	10	111	121	2,1
Credicom-Comercial Informática e Serviços Ltda.	6	64	70	1,2
Erco Engenharia Ltda.	20	40	60	1,1
M&G Consultoria e Participações Ltda.	1	17	18	0,3
Diferencial Empreendimentos Imobiliários Ltda.	1	11	12	0,2
	<u>1.900</u>	<u>3.800</u>	<u>5.700</u>	<u>100,0</u>

20 - Seguros

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

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

21 - Gestão de Risco Financeiro

21.1 - 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.





. 16 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

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

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

a. Risco de crédito

O risco de crédito é representado por contas a receber dos consumidores e clientes da Companhia em todos os segmentos, que, no entanto, é atenuado pelos serviços prestados a uma base de clientes pulverizada. A Companhia possui provisão para créditos de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 3.862 em 31 de dezembro de 2012, para fazer face aos riscos de crédito, conforme nota 5.

b. Risco de liquidez

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

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

A Companhia mantinha caixa e equivalente de caixa de R\$ 405 em 31 de dezembro de 2012 e R\$ 218 em 31 de dezembro de 2011.

21.2 - 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.





. 17 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

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

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de financiamentos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, 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 2012 e 31 de dezembro de 2011, podem ser assim sumariados:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total de Financiamentos (Notas __ e __)	10.786	11.555
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota _)	<u>(405)</u>	<u>(218)</u>
Dívida líquida	10.381	11.337
Total do patrimônio líquido	<u>22.332</u>	<u>16.598</u>
Total do capital	<u>32.713</u>	<u>27.935</u>
Índice de alavancagem financeira	<u>32%</u>	<u>41%</u>