



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 2013 E 2012**

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 2013 e 2012

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-lobesmachado.com.br

Filiais e Empresas Ligadas:

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

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

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

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

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

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

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

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



Lopes, Machado
Auditors, Consultants & Business Advisers

Independent Member of
B K R
International

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 2013 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 2013, 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.

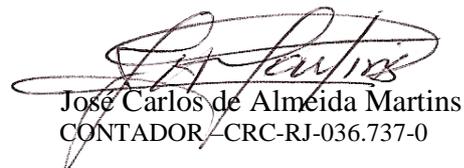
Rio de Janeiro, 10 de março de 2014.



Lopes, Machado | Independent Member of
Auditors, Consultants & Business Advisers | **B K R**
International

CRC-RJ-2026-O


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


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

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

Filiais e Empresas Ligadas:

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

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

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

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

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

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

Cuiabá - MT - Tel: (65) 3321-8633

BKR INTERNATIONAL

www.bkr.com

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



CONCESSIONÁRIA ÁGUAS DE JUTURNÁIBA S.A.

CNPJ 02.013.199/0001-18

Balancos Patrimoniais

Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012

(Em milhares de reais)

Ativo			Passivo				
	Nota	2013	2012		Nota	2013	2012
Circulante			Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	4	2.690	405	Fornecedores		1.383	3.588
Contas a receber de clientes	5	8.142	7.392	Empréstimos e financiamentos	13	2.693	3.376
Estoques para consumo	6	1.304	1.743	Impostos e contribuições sociais a recolher	14	760	694
Depósitos judiciais	7	413	400	Provisões trabalhistas		1.068	977
Tributos a recuperar	8	200	252	Obrigações com acionistas	18d	1.394	-
Despesas antecipadas		51	76	ICMS a devolver - clientes	15	5.610	5.628
Outros créditos		241	2.141	Outros exigíveis		739	807
		<u>13.041</u>	<u>12.409</u>			<u>13.647</u>	<u>15.070</u>
Não Circulante			Não Circulante				
Realizável a longo prazo				Empréstimos e financiamentos	13	12.279	7.410
Aplicações financeiras	9	1.516	1.453	Provisão para contingências	16	9.916	6.405
Tributos diferidos	10	2.827	2.161	Débitos com partes relacionadas	17	3.667	9.010
Depósitos judiciais	7	<u>2.892</u>	<u>2.459</u>			<u>25.862</u>	<u>22.825</u>
		7.235	6.073				
Imobilizado	11	827	656	Patrimônio líquido			
Intangível	12	46.724	41.089	Capital social realizado	18	26.778	26.778
		<u>54.786</u>	<u>47.818</u>	Reservas de lucros		1.540	-
				Prejuízos acumulados		-	(4.446)
						<u>28.318</u>	<u>22.332</u>
		<u>67.827</u>	<u>60.227</u>				
						<u>67.827</u>	<u>60.227</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 2013 e 2012

(Em milhares de reais)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Receita operacional bruta:		
Prestação de serviços, líquida de cancelamentos	53.887	46.038
Receita de construção - ICPC 01	7.385	6.906
Deduções da receita operacional bruta:		
Tributos incidentes sobre o faturamento	(4.982)	(4.275)
Descontos concedidos	(31)	(10)
Receita operacional líquida	<u>56.259</u>	<u>48.659</u>
Custo dos serviços prestados	(19.912)	(20.574)
Construção - ICPC 01	<u>(7.385)</u>	<u>(6.906)</u>
Lucro bruto	<u>28.962</u>	<u>21.179</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Gerais e administrativas	(13.968)	(12.599)
Outras receitas e (despesas) operacionais:		
Perdas no recebimento de créditos	(1.212)	(2.292)
Provisão para contingências	(3.748)	-
Outras	104	38
	<u>(18.824)</u>	<u>(14.853)</u>
Resultado operacional	<u>10.138</u>	<u>6.326</u>
Resultado financeiro		
Receitas financeiras	1.147	1.033
Despesas financeiras	(1.897)	(2.066)
	<u>(750)</u>	<u>(1.033)</u>
Lucro antes da contribuição social e do imposto de renda	<u>9.388</u>	<u>5.293</u>
Contribuição social	(734)	(470)
Imposto de renda	(1.940)	(1.250)
Contribuição social diferida	176	572
Imposto de renda diferido	490	1.589
Lucro líquido do exercício	<u>7.380</u>	<u>5.734</u>
Quantidade de ações	<u>5.700</u>	<u>5.700</u>
Lucro por ação - em reais	<u>1.294,74</u>	<u>1.005,96</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 2013 e 2012

(Em milhares de reais)

	Capital social realizado	Reservas de Lucros			Resultados acumulados	Total
		Legal	Investimentos	Retenção de lucros		
Saldos em 01 de janeiro 2012	26.778	-	-	-	(10.180)	16.598
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	5.734	5.734
Saldos em 31 de dezembro de 2012	26.778	-	-	-	(4.446)	22.332
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	7.380	7.380
Proposta de destinação do resultado do exercício:						
Reserva legal	-	147	-	-	147	(147)
Reservas para investimentos	-	-	69	-	69	(69)
Dividendos propostos	-	-	-	-	(1.394)	(1.394)
Reserva para retenção de lucros	-	-	-	1.324	1.324	(1.324)
Saldos em 31 de dezembro de 2013	26.778	147	69	1.324	-	28.318

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 2013 e 2012

(Em milhares de reais)

	2013	2012
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	7.380	5.734
Ajustes para conciliar o prejuízo líquido ao caixa e equivalentes de caixa gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	2.010	3.180
Despesas/Receitas de juros	877	1.038
Juros de mútuo	571	680
Varição cambial	176	70
Tributos diferidos	(666)	(2.161)
Provisão para devedores duvidosos	1.212	2.292
Crédito tributário (PIS/COFINS)	(455)	(748)
	<u>11.105</u>	<u>10.085</u>
Variações nos ativos e passivos operacionais		
Contas a receber	(1.962)	(3.205)
Estoques para consumo	439	(1.177)
Depósitos judiciais	(446)	(573)
Tributos a recuperar	52	-
Despesas antecipadas	25	26
Outros ativos circulantes	2.355	(545)
Outras aplicações financeiras	(63)	(64)
Fornecedores	(2.205)	2.950
Impostos e contribuições sociais	86	(1)
Imposto de renda e contribuição social	(20)	(8)
Provisões trabalhistas	91	163
ICMS a devolver - clientes	(18)	(290)
Contas a pagar e outras obrigações	(68)	314
Provisão para contingências	3.511	1.464
Juros pagos	(870)	(1.088)
	<u>12.012</u>	<u>8.051</u>
Recursos líquidos gerados pelas atividades operacionais		
	<u>12.012</u>	<u>8.051</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Adições ao imobilizado, líquido	(346)	(145)
Adições ao intangível	(7.470)	(6.915)
	<u>(7.816)</u>	<u>(7.060)</u>
Recursos líquidos aplicados nas atividades de investimentos		
	<u>(7.816)</u>	<u>(7.060)</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Reserva de reavaliação		
Dividendos pagos		
Empréstimos e financiamentos	7.349	1.946
Empréstimos de mútuo	146	924
Amortização de empréstimos e financiamentos	(3.346)	(2.734)
Amortização de empréstimos de mútuo	(6.060)	(940)
	<u>(1.911)</u>	<u>(804)</u>
Recursos líquidos gerados (aplicados) nas atividades de financiamentos		
	<u>(1.911)</u>	<u>(804)</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>2.285</u>	<u>187</u>
Demonstração do aumento no caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	405	218
No fim do exercício	<u>2.690</u>	<u>405</u>
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	<u>2.285</u>	<u>187</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 2013 e 2012

(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 2013 e 2012 a empresa não apresentou resultados abrangentes, motivo pelo qual não está sendo apresentada essa demonstração.

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

Em 10 de março de 2014 a diretoria executiva da Companhia autorizou a conclusão das demonstrações contábeis do exercício social findo em 31 de dezembro de 2013.

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 11 e leva em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens.





. 4 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

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

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. 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.

j. 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.





. 5 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 2013 não foi identificado nenhum evento indicando a não recuperabilidade dos ativos da empresa.

k. 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.

l. Empréstimos e financiamentos

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

m. 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.

n. 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.

o. Provisão para contingências

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





. 6 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

p. 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.

q. Destinação dos Resultados

No encerramento do ano, a concessionária destina seus resultados entre dividendos e reservas, bem como deduz do seu resultado do exercício os prejuízos acumulados oriundos de exercícios anteriores, 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 Contrato Social da concessionária. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que é aprovado pelos acionistas ou pago, o que ocorrer primeiro.

4 - Caixa e Equivalentes de Caixa

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caixa e bancos	206	325
Aplicações financeiras	<u>2.484</u>	<u>80</u>
	<u>2.690</u>	<u>405</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.



. 7 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

5 - Contas a Receber de Clientes

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	10.913	10.226
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(3.930)	(3.862)
	<u>6.983</u>	<u>6.364</u>
Clientes - parcelamento	859	820
Pontos arrecadadores	270	193
Outras contas a receber	30	15
	<u>8.142</u>	<u>7.392</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\$ 2.306 em 31 de dezembro de 2013 (R\$ 2.002 em 2012).
- 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

<u>Descrição</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Material hidráulico	724	1.295
Material eletro-mecânico	144	234
Material de laboratório	-	18
Material de construção	268	46
Produtos químicos	50	34
Material escritório/informática	36	39
Uniformes	39	35
Equipamento de proteção individual - EPI	43	42
	<u>1.304</u>	<u>1.743</u>

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





. 8 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

7 - Depósitos Judiciais

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Circulante		
Depósitos de contingências cíveis	<u>413</u>	<u>400</u>
Não Circulante		
Depósitos de contingências trabalhistas	170	151
Depósitos de contingências cíveis	942	851
(*) ICMS demanda contratada - AMPLA	<u>1.780</u>	<u>1.457</u>
	<u>2.892</u>	<u>2.459</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>2013</u>	<u>2012</u>
ICMS	3	-
ISS a recuperar	187	242
Taxa agência reguladora a recuperar	<u>10</u>	<u>10</u>
	<u>200</u>	<u>252</u>

9 - Aplicações Financeiras – Longo Prazo

Em virtude do processo referente à Devolução de ICMS não reclamado aos clientes da concessionária, em 2012 foi criada uma Caderneta de Poupança no Banco do Brasil. As explicações mais detalhadas referentes ao valor composto nessa conta serão informadas na nota 15 - ICMS a Devolver Clientes.





. 9 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

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.

	2013				2012			
	Ativo				Ativo			
	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total	Base de Cálculo	IR Diferido	CSLL Diferida	Total
Diferenças Temporárias	<u>8.314</u>	<u>2.079</u>	<u>748</u>	<u>2.827</u>	<u>6.355</u>	<u>1.589</u>	<u>572</u>	<u>2.161</u>

11 - Imobilizado

	Taxa de depreciação anual	2013			2012
		Custo	Dpreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Máquinas e equipamentos	10%	38	(6)	32	30
Equipamentos de informática	20%	842	(524)	318	180
Móveis e utensílios	10%	303	(130)	173	163
Veículos	20%	574	(270)	304	283
Outros imobilizados	10%	18	(18)	-	-
		<u>1.775</u>	<u>(948)</u>	<u>827</u>	<u>656</u>



. 10 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Movimentação do imobilizado:

	Saldos em 31/12/2012	Adições	Depreciação	Transferências	Saldos em 31/12/2013
Máquinas e equipamentos	30	5	(3)	-	32
Equipamentos de informática	180	167	(73)	44	318
Móveis e utensílios	163	34	(21)	(3)	173
Veículos	283	98	(77)	-	304
	<u>656</u>	<u>304</u>	<u>(174)</u>	<u>41</u>	<u>827</u>

12 - Intangível

	Taxa de amortização anual	2013			2012
		Custo	Amortização Acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Softwares e aplicativos	20%	268	(180)	88	21
Desenvolvimento de projetos		5	-	5	-
Concessão/Infraestrutura		44.529	(11.505)	33.024	34.248
Infraestrutura em construção		13.607	-	13.607	6.820
		<u>58.409</u>	<u>(11.685)</u>	<u>46.724</u>	<u>41.089</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 2013 composto pelos seguintes ativos:

	2013		2012	
	Custo	Amortização Acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Estação de Tratamento de Água - ETA	4.765	(673)	4.092	4.307
Substituição/expansão de rede de água	8.794	(2.534)	6.260	6.736
Estação de Tratamento de Esgoto - ETE	13.534	(3.370)	10.164	10.490
Substituição/expansão de rede de esgoto	13.375	(3.460)	9.915	10.437
Benfeitorias em imóveis de terceiros	892	(45)	847	893
Máquinas e equipamentos	3.169	(1.423)	1.746	1.385
	<u>44.529</u>	<u>(11.505)</u>	<u>33.024</u>	<u>34.248</u>





. 11 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Movimentação do intangível:

	Saldos em 31/12/2012	Adições	Amortização	Tranferências	Saldos em 31/12/2013
Softwares e aplicativos	21	79	(12)	-	88
Desenvolvimento de projetos	-	5	-	-	5
Concessão/Infraestrutura	34.248	535	(1.822)	63	33.024
Infraestrutura em construção	6.820	6.891	-	(104)	13.607
	<u>41.089</u>	<u>7.510</u>	<u>(1.834)</u>	<u>(41)</u>	<u>46.724</u>

13 - Empréstimos e Financiamentos

	<u>Indexador</u>	<u>Juros</u>	<u>Garantias</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FINAME	TX FIXA	entre 2,5% e 10% aa	Fiduciária e fiança Fiduciária, Aval, Penhor e Nota	2.244	1.962
BNDES (Automático)	TJLP/USD	entre 2,8% e 6,5% aa	Promissória	12.728	8.824
				<u>14.972</u>	<u>10.786</u>
Passivo Circulante				2.693	3.376
Passivo Não Circulante				12.279	7.410

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	2.623
2015	2.332	1.784
2016	1.868	885
Após 2016	8.079	2.118
	<u>12.279</u>	<u>7.410</u>

A linha de crédito FINAME PSI possui contratos intermediados pelos Bancos Alfa, Santander e Banco do Brasil e foi obtida nos exercícios de 2010 a 2013 junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES no valor total de R\$ 3.490 (R\$ 3.479 liberados). Os contratos FINAME PSI foram celebrados com carência de 6 (seis), 12 (doze) e 24 (vinte e quatro) meses para início da amortização do principal, com pagamento de juros trimestrais, durante o prazo de carência e, após, com pagamentos mensais, com termos previstos para 2015, 2016, 2018, 2022 e 2023.





. 12 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

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

A linha de crédito AUTOMÁTICO é intermediada pelos Bancos Alfa e Itaú e foi obtida junto ao BNDES nos exercícios de 2005, 2006, 2008, 2011 e 2013 no valor total de R\$ 31.752 (R\$ 24.965 liberados). Os contratos BNDES AUTOMÁTICO foram celebrados com carência de 15 (quinze) e 24 (vinte e quatro) meses para início da amortização do principal, com pagamento de juros trimestrais, durante o prazo de carência e, após, com pagamentos mensais, com termos previstos para 2014, 2015, 2016, 2021 e 2023.

Estas operações tiveram como objetivo a modernização, expansão dos sistemas e a universalização dos serviços de distribuição de água tratada, a fim de aumentar o nível de atendimento à população das cidades de Araruama (inclusive Iguaba Pequena e São Vicente de Paula), Saquarema (inclusive Bacaxá) e Silva Jardim referente aos serviços de abastecimento de água tratada e coleta e tratamento de esgoto e são amparadas por penhor dos direitos creditórios, 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., Trana Participações e Investimentos S.A. e Preservar Participações S.A.

14 - Impostos e Contribuições Sociais a recolher

Os impostos e contribuições estão assim representados:

	2013	2012
COFINS a recolher	257	229
PIS a recolher	56	50
ICMS	13	7
IRRF a recolher	51	48
IRPJ - balancete de suspensão	158	181
CSLL - balancete de suspensão	70	67
Retenção de tributos	21	18
ISS a recolher	134	94
	<u>760</u>	<u>694</u>





. 13 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

15 - 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.

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 2013 é de R\$ 5.610 (R\$ 5.628 em 2012).

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 2013 é de R\$ 1.516 (R\$ 1.453 em 2012).



. 14 .

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:

	2013	2012
Cíveis	2.450	532
Trabalhistas	273	273
Tributárias	5.384	4.114
(*) ICMS Demanda Contratada - Ampla	1.809	1.486
	<u>9.916</u>	<u>6.405</u>

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

17 - Débitos com Partes Relacionadas

A concessionária mantém operação de mútuo com a concessionária Águas de Niterói S.A., que totaliza R\$ 3.611 em 31 de dezembro de 2013 (R\$ 8.954 em 2012).

A Companhia contratou serviços com empresas ligadas, a saber:

	2013	2012
Contrato do Centro de Serviço Compartilhado	1.302	870
Contrato de Gestão - SAAB - Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	2.491	1.732
Contrato de Gestão - SAAL - Soluções Ambientais Águas do Brasil Ltda	276	198
Contrato de serviços de análises laboratoriais - Águas do Imperador S.A.	55	105





. 15 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

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

18 - Patrimônio Líquido

a) Capital social

O capital social em 31 de dezembro de 2013 e 2012 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 2013	ON	PREF	Total	Capital Total
Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A.	1.755.990	3.344.573	5.100.563	89,4859%
Preservar Participações S.A.	106.037	212.072	318.109	5,5810%
ERG Participações Ltda.	9.846	111.036	120.882	2,1208%
Credicom-Comercial Informática e Serviços Ltda.	5.742	64.751	70.493	1,2368%
Erco Engenharia Ltda.	19.879	39.764	59.643	1,0464%
M&G Consultoria e Participações Ltda.	1.472	16.598	18.070	0,3170%
Diferencial Empreendimentos Imobiliários Ltda.	984	11.103	12.087	0,2121%
EIT - Empresa Industrial e Técnica S.A.	-	2	2	0,0000%
Cristiana Mafra de Laet Barroso Franco	-	1	1	0,0000%
	<u>1.899.950</u>	<u>3.799.900</u>	<u>5.699.850</u>	<u>100%</u>

b) Reserva legal

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





. 16 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

c) Reserva para investimentos

Em atendimento ao preceituado no parágrafo 1º, do artigo 14 do seu Estatuto, a concessionária constituiu reserva para investimentos, de importância não inferior a 5% e não superior a 75% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma do artigo 202 da Lei nº 6.404/76, cuja finalidade é financiar as atividades da Sociedade e/ou de suas empresas controladas e coligadas, 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. Em 28 de dezembro de 2013, em reunião de diretoria, decidiu-se por distribuir 50% do lucro após constituição de 5% da reserva legal do exercício social findo em 31 de dezembro de 2013, cujo valor foi registrado em obrigações com acionistas, no passivo circulante.

e) Reserva para retenção de lucros

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

19 - Seguros

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

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





. 17 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

20 - Gestão de risco financeiro

20.1 - Fatores de risco financeiro

Considerações gerais

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

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

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

a. Risco de crédito

O risco de crédito é representado por contas a receber dos consumidores e clientes da Companhia em todos os segmentos, que, no entanto, é atenuado pelos serviços prestados a uma base de clientes pulverizada. A Companhia possui provisão para créditos de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 3.930 em 31 de dezembro de 2013 (R\$ 3.862 em 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\$ 2.690 em 31 de dezembro de 2013 e R\$ 405 em 31 de dezembro de 2012, conforme nota 4.





. 18 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

20.2 - Gestão de capital

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

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

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

Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, podem ser assim sumariados:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total de financiamentos (Nota 13)	14.972	10.786
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	<u>(2.690)</u>	<u>(405)</u>
Dívida líquida	12.282	10.381
Total do patrimônio líquido	<u>28.318</u>	<u>22.332</u>
Total do capital	<u>40.600</u>	<u>32.713</u>
Índice de alavancagem financeira	<u>30%</u>	<u>32%</u>





. 19 .

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

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

21 - Medida Provisória 627/2013 e Instrução Normativa 1.397/2013

A Medida Provisória 627/2013 e a Instrução Normativa 1.397/2013 têm como objetivo em comum a eliminação do Regime Tributário de Transição – RTT, afastando os efeitos tributários ocorridos a partir da promulgação da Lei 11.638/2007. A companhia está avaliando o impacto nos seus negócios, porém, como a MP 627 ainda não foi convertida em lei, e já tramitam mais de 500 sugestões de emendas, não foi possível determinar se a Administração fará a opção pela antecipação para o exercício de 2014.

Rel064

