

Empresa de  
Saneamento de  
Palestina - ESAP  
S.A.

**Demonstrações financeiras em 31  
de dezembro de 2017**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras</b>	<b>3</b>
<b>Balancos patrimoniais</b>	<b>6</b>
<b>Demonstrações dos resultados</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações de resultados abrangentes</b>	<b>8</b>
<b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>9</b>
<b>Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto</b>	<b>10</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras</b>	<b>11</b>



KPMG Auditores Independentes  
Avenida Presidente Vargas, 2.121  
Salas 1401 a 1405, 1409 e 1410 - Jardim América  
Edifício Times Square Business  
14020-260 - Ribeirão Preto/SP - Brasil  
Caixa Postal 457 - CEP 14001-970 - Ribeirão Preto/SP - Brasil  
Telefone +55 (16) 3323-6650, Fax +55 (16) 3323-6651  
www.kpmg.com.br

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Acionistas e Administradores da  
**Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.**  
Palestina - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A. em 31 de dezembro de 2017, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião**

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

### **Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras**

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a



administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras**

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

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

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



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

Ribeirão Preto, 04 de abril de 2018

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marcos Roberto Bassi', written over the printed name and registration information.

Marcos Roberto Bassi  
Contador CRC 1SP217348/O-5

## Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.

### Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2017	2016	Passivo	Nota	2017	2016
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	8	957	1.033	Fornecedores e outras contas a pagar	12	550	265
Contas a receber e outros recebíveis	9	1.145	1.297	Empréstimos e financiamentos	13	64	3.579
Estoques		18	10	Provisões e encargos trabalhistas	14	140	125
Impostos e contribuições a recuperar		104	104	Dividendos a pagar	23d	273	273
Despesas antecipadas		25	26	Obrigações fiscais		43	46
<b>Total do ativo circulante</b>		<u>2.249</u>	<u>2.470</u>	Imposto de renda e contribuição social a pagar		15	17
<b>Não circulante</b>				<b>Total do passivo circulante</b>			
<b>Realizável a longo prazo</b>						<u>1.085</u>	<u>4.305</u>
Contas a receber e outros recebíveis	9	-	579	<b>Não circulante</b>			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	400	-	Empréstimos e financiamentos	13	4.111	-
Depósitos judiciais		22	22	Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	-	15
<b>Total do realizável a longo prazo</b>		<u>422</u>	<u>601</u>	Provisão para contingências	15	8	3
<b>Imobilizado</b>				<b>Total do passivo não circulante</b>			
Intangível	11	5.716	4.628			<u>4.119</u>	<u>18</u>
<b>Total do ativo não circulante</b>		<u>6.333</u>	<u>5.425</u>	<b>Patrimônio líquido</b>			
				Capital social	16	1.988	1.988
				Reservas de lucros		1.117	1.311
				Dividendos adicionais propostos		273	273
				<b>Total do patrimônio líquido</b>		<u>3.378</u>	<u>3.572</u>
				<b>Total do passivo</b>		<u>5.204</u>	<u>4.323</u>
<b>Total do ativo</b>		<u><u>8.582</u></u>	<u><u>7.895</u></u>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u><u>8.582</u></u>	<u><u>7.895</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.

### Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

	Nota	2017	2016
Receita operacional líquida	20	6.324	4.933
Custo dos serviços prestados	21	<u>(4.947)</u>	<u>(2.337)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<u>1.377</u>	<u>2.596</u>
<b>Despesas operacionais</b>			
Comerciais	21	(149)	(213)
Administrativas e gerais	21	<u>(1.090)</u>	<u>(866)</u>
		(1.239)	(1.079)
<b>Resultado antes das receitas (despesas) receitas financeiras líquidas e impostos</b>		<u>138</u>	<u>1.517</u>
Receitas financeiras	22	123	131
Despesas financeiras	22	<u>(597)</u>	<u>(824)</u>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>	22	<u>(474)</u>	<u>(693)</u>
<b>Resultado antes dos impostos</b>		<u>(336)</u>	<u>824</u>
Imposto de renda e contribuição social correntes	19	(273)	(270)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	<u>415</u>	<u>21</u>
<b>(Prejuízo) lucro líquido do exercício</b>		<u><u>(194)</u></u>	<u><u>575</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.**

### **Demonstrações de resultados abrangentes**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016**

*(Em milhares de Reais)*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Resultado do exercício</b>	<u>(194)</u>	<u>575</u>
<b>Resultado abrangente total</b>	<u><u>(194)</u></u>	<u><u>575</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

Nota	Capital social	Reservas de lucros		Dividendos adicionais propostos	Lucros (Prejuízos) acumulados	Total do patrimônio líquido
		Reserva legal	Retenção de lucros			
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2016</b>	1.988	121	739	211	-	3.059
Resultado do exercício	-	-	-	-	575	575
Reversão de dividendos propostos	-	-	211	-	-	211
Reversão de dividendos adicionais propostos	-	-	211	(211)	-	-
Reserva legal	-	29	-	-	(29)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(273)	(273)
Dividendos adicionais propostos	-	-	-	273	(273)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>	1.988	150	1.161	273	-	3.572
Prejuízo líquido	-	-	-	-	(194)	(194)
Compensação do prejuízo do exercício	-	-	(194)	-	194	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	1.988	150	967	273	-	3.378

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016

(Em milhares de Reais)

	2017	2016
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
(Prejuízo) lucro líquido do exercício	(194)	575
Ajustes para:		
Provisão de perdas por redução ao valor recuperável (Reversão) provisão para crédito de liquidação duvidosa	1.242	-
Depreciação e amortização	(14)	54
Provisão para contingências	224	134
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5	-
Juros sobre atualização do contas a receber de cliente	(415)	(21)
Juros incorridos de empréstimos	(75)	(106)
Imposto de renda e contribuição social provisionados	532	599
	273	270
	1.578	1.505
Variações em:		
Redução em contas a receber e outros recebíveis	820	2.468
(Aumento) redução em estoques	(8)	15
Redução em impostos e contribuições a recuperar	-	1
Redução (aumento) em despesas antecipadas	1	(14)
(Aumento) em depósitos judiciais	-	(8)
Aumento em fornecedores e outras contas a pagar	285	125
Aumento em provisões e encargos trabalhistas	15	40
(Redução) aumento em obrigações fiscais	(3)	9
	2.688	4.141
Juros pagos de financiamentos	-	(221)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(275)	(271)
	2.413	3.649
<b>Fluxo de caixa proveniente das atividades operacionais</b>	<b>2.413</b>	<b>3.649</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisições de ativos imobilizado	(46)	(149)
Aquisições de ativo intangível	(2.507)	(1.233)
	(2.553)	(1.382)
<b>Fluxo de caixa (usado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(2.553)</b>	<b>(1.382)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividade de financiamentos</b>		
Pagamentos de financiamentos	(1.086)	(2.250)
Empréstimos tomados	1.150	820
	64	(1.430)
<b>Fluxo de caixa proveniente das (usado nas) atividades de financiamento</b>	<b>64</b>	<b>(1.430)</b>
<b>(Redução) aumento líquidos em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(76)</b>	<b>837</b>
<b>Demonstração do caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	1.033	196
<b>Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro</b>	<b>957</b>	<b>1.033</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 1 Contexto operacional

A Empresa de Saneamento da Palestina - ESAP S.A. ("Companhia") localizada na Rua Paulo de Araújo no 1.110 na cidade de Palestina, Estado de São Paulo, foi constituída com objetivo exclusivo de serviços públicos de abastecimento de água e esgotamento sanitário do município de Palestina, Estado de São Paulo, que compreendem o planejamento, a construção, a operação e a manutenção das unidades integrantes dos sistemas físicos, operacionais e gerenciais de produção e distribuição de água potável, coleta, afastamento, tratamento e disposição de esgotos sanitários, incluindo a gestão dos sistemas organizacionais, a comercialização dos produtos e serviços envolvidos e o atendimento aos usuários, compreendendo também a realização das atividades correlatas e a exploração de fontes de receitas autorizadas, nos termos do "Edital de Licitação da Concorrência Pública no 001/2006" e do "Contrato de Concessão de Prestação de Serviço Público de Abastecimento de Água e Esgotamento Sanitário". A Companhia é controlada pela Iguá Saneamento S.A. (anteriormente denominada Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental).

O prazo da concessão é de 30 (trinta) anos com vencimento original em 2037.

A Companhia tem previsão orçamentária para realizar investimentos e consequentemente cumprir as metas contratuais. Passou por um período de desaceleração de projetos de eficiência operacional e alongamento de investimentos em virtude da situação econômico financeira da época, mas está retomando os investimentos já neste exercício, pois em 20 de julho de 2017, foram concluídas as operações previstas no Acordo de Investimentos e Outras Avenças, firmado em 17 de novembro de 2016 entre a controladora Iguá Saneamento S.A., a Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial) e o BNDES Participações S.A. – BNDESPAR, juntamente com o Banco Votorantim S.A. e a RKP BRL Investments I LLC; sendo efetivadas as operações:

- a) A controladora da Companhia (i) alterou a razão social de Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental para Iguá Saneamento S.A.; (ii) alterou a composição acionária e passou a ser controlada pela Iguá Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia, e desta forma, a composição do capital social da controladora passou a ser:

	<b>Participação</b>
Iguá Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	84,18%
BNDES Participações S.A. – BNDESPAR	15,82%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

(iii) houve o aumento do capital social da controladora no montante de R\$ 255.914, sendo R\$ 185.914 mediante capitalização dos créditos detidos pela Iguá Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia relativos às cédulas de crédito e debêntures da controladora no valor total de R\$ 102.682 e R\$ 83.232, respectivamente e R\$ 70.000 em moeda corrente;

- b) Reperfilamento das dívidas do Grupo Iguá Saneamento restabelecendo a capacidade de liquidez de curto prazo, fato este que favoreceu a retomada de crédito com as instituições financeiras, compreendendo à Companhia o aditamento da cédula de crédito junto ao Haitong Banco de Investimento do Brasil S.A. prorrogando o vencimento do saldo devedor para 31 de janeiro de 2019; e
- c) Aprovação do Plano de Negócio 2017/2022 o qual reflete a continuidade operacional da Companhia e do Grupo Iguá Saneamento S.A.

Diante deste cenário, a Companhia entende que suas operações, atreladas a todas as premissas mencionadas, serão suficientes para gerar caixa positivo e cumprir com todas as obrigações contratuais e financeiras para os próximos anos, podendo consequentemente prosseguir com os projetos de eficiência operacional, inovação e modernidade de gestão, bem como realizar novos investimentos.

O exercício social da Companhia encerra em 31 de dezembro de cada ano.

## **2 Base de apresentação**

### **Declaração de conformidade (com relação às normas do CPC)**

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) que seguem os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

A emissão das demonstrações financeiras da Companhia foi autorizada pela Administração em 04 de abril de 2018. Após a sua emissão, somente os acionistas tem o poder de alterar as demonstrações financeiras.

Detalhes sobre as políticas contábeis da Companhia estão apresentadas na nota explicativa 6.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

## **3 Moeda funcional e moeda de apresentação**

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## **4 Uso de estimativas e julgamentos**

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

**a) Incertezas sobre premissas e estimativas**

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2018 estão incluídas nas seguintes notas explicativas:

- Nota explicativa 9 - realização do contas a receber e outros recebíveis;
- Nota explicativa 11 – vida útil do ativo intangível resultante do contrato de concessão e teste de redução ao valor recuperável dos ativos intangíveis;
- Nota explicativa 15 - reconhecimento e mensuração de provisões para contingências: principais premissas sobre a probabilidade e magnitude das saídas de recursos; e
- Nota explicativa 19 - reconhecimento de ativos fiscais diferidos: disponibilidade de lucro tributável futuro contra o qual prejuízos fiscais possam ser utilizados.

**(i) Mensuração do valor justo**

Uma série de políticas e divulgações contábeis da Companhia requer a mensuração de valor justo para ativos e passivos financeiros e não financeiros.

A Companhia estabeleceu uma estrutura de controle relacionada à mensuração do valor justo. Isso inclui uma equipe de avaliação que possui a responsabilidade geral de revisar todas as mensurações significativas de valor justo.

A equipe de avaliação revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se a informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, a equipe de avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos do CPC, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

Ao mensurar o valor justo de um ativo ou um passivo, a Companhia usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs*) utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

A Companhia reconhece as transferências entre níveis da hierarquia do valor justo no final do período das demonstrações financeiras em que ocorreram as mudanças.

Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração dos valores justos estão incluídas na seguinte nota explicativa:

- Nota explicativa 18 - instrumentos financeiros.

## **5 Base de mensuração**

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos instrumentos financeiros não-derivativos designados pelo valor justo por meio do resultado que são mensurados pelo valor justo.

## **6 Principais políticas contábeis**

A Companhia aplicou as políticas contábeis descritas abaixo de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nestas demonstrações financeiras.

### **a) Receita operacional**

#### **(i) Serviços de abastecimento de água e tratamento de esgoto**

A receita de serviços é apurada em conformidade com o regime contábil de competência. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização.

As receitas de serviços decorrem do fornecimento de água e serviços de coleta e tratamento de esgoto sanitário. As receitas ainda não faturadas, correspondente à última leitura até a data de apresentação das demonstrações financeiras, representam receitas incorridas e são reconhecidas como contas a receber de clientes/ receita operacional com base em estimativas mensais dos serviços completados.

#### **(ii) Outros serviços indiretos de água e esgoto**

A receita de outros serviços indiretos de água e esgoto refere-se a prestação de serviço de instalações de hidrômetros e ligação e religação de água e é reconhecida no período no qual os serviços são prestados.

#### **(iii) Contratos de concessão de serviços e construção**

A receita relacionada aos serviços de construção ou melhoria sobre contrato de concessão é determinada e reconhecida de acordo com o Pronunciamento Técnico ICPC 01(R1) do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - Contratos de Concessão, segundo o método de porcentagem de conclusão (POC).

A Companhia é remunerada pelos usuários dos serviços públicos e portanto, a receita é determinada mediante incorporação da margem de lucro aos respectivos custos incorridos no mês de competência. A Companhia estimou que tal margem é irrelevante, considerando-a zero.

Essa receita é reconhecida juntamente com os respectivos tributos diferidos e custos de construção na demonstração do resultado de sua competência e está diretamente relacionada ao respectivo ativo intangível formado.

Receita de operação ou serviço é reconhecida no exercício no qual os serviços são prestados. Quando a Companhia presta mais de um serviço em um contrato de concessão de serviços, a remuneração recebida é alocada por referência aos valores justos relativos aos serviços entregues.

## **b) Benefícios a empregados**

### **(i) Benefícios de curto prazo a empregados**

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado caso a Companhia tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

### **(ii) Plano de contribuição definida**

As obrigações por contribuições aos planos de contribuição definida são reconhecidas no resultado como despesas com pessoal quando os serviços relacionados são prestados pelos empregados. As contribuições pagas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na extensão em que um reembolso de caixa ou uma redução em pagamentos futuros seja possível. A Companhia não possui outros benefícios pós-emprego.

## **c) Receitas financeiras e despesas financeiras**

As receitas e despesas financeiras da Companhia compreendem:

- juros sobre aplicações financeiras;
- juros sobre atualização de impostos a recuperar;
- juros sobre contas a receber de clientes;
- despesas com juros sobre empréstimos e financiamentos; e
- Outras receitas e despesas.

A receita e a despesa de juros são reconhecidas no resultado pelo método dos juros efetivos.

## **d) 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%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para a contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais do imposto de renda e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real do exercício.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

### **(i) Despesa de imposto de renda e contribuição social corrente**

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as

incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. É mensurado com base nas taxas de impostos decretadas na data do balanço.

Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

**(ii) Despesa de imposto de renda e contribuição social diferido**

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação. As mudanças dos ativos e passivos fiscais diferidos no exercício são reconhecidas como despesa de imposto de renda e contribuição social diferida.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base no plano de negócio da Companhia.

Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço.

A mensuração dos ativos e passivos fiscais diferidos reflete as consequências tributárias decorrentes da maneira sob a qual a Companhia espera recuperar ou liquidar seus ativos e passivos.

Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

**e) Estoques**

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. Os estoques são avaliados ao custo médio de aquisição que não excede o valor de mercado.

**f) Imobilizado**

**(i) Reconhecimento e mensuração**

A Companhia considera como ativo imobilizado, somente os bens que estão em seu poder e podem ser a quaisquer momentos negociados sem prévia autorização do poder concedente da concessão em que opera.

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, que inclui os custos de empréstimos capitalizados, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável (*impairment*).

Quando partes significativas de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, são registradas como itens separados (componentes principais) de imobilizado.

Quaisquer ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são reconhecidos no resultado.

**(ii) Custos subsequentes**

Custos subsequentes são capitalizados apenas quando é provável que benefícios econômicos futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia.

Gastos de manutenção e reparos recorrentes são reconhecidos no resultado quando incorridos.

**(iii) Depreciação**

A depreciação é calculada para amortizar o custo de itens do ativo imobilizado, líquido de seus valores residuais estimados, utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens. A depreciação é reconhecida no resultado e não ultrapassa o prazo final da concessão. Ativos arrendados são depreciados pelo menor período entre a vida útil estimada do bem e o prazo do contrato, a não ser que seja razoavelmente certo que a Companhia obterá a propriedade do bem ao final do prazo de arrendamento.

As vidas úteis estimadas do ativo imobilizado são as seguintes:

Máquinas, aparelhos e equipamentos	10 anos
Móveis e utensílios	10 anos
Computadores e periféricos	5 anos
Veículos	5 anos

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado.

**g) Ativos intangíveis**

**(i) Contratos de concessão de serviços - Direito de exploração de infraestrutura - ICPC 01 (R1)**

A infraestrutura, dentro do alcance da Interpretação Técnica ICPC 01- Contratos de Concessão, não é registrada como ativo imobilizado do concessionário, pois o contrato de concessão não transfere o direito de controle do uso da infraestrutura de serviços públicos. É prevista apenas a cessão de posse desses bens para a prestação de serviços públicos, sendo estes revertidos ao poder concedente após o encerramento do respectivo contrato. O concessionário tem acesso para operar a infraestrutura para a prestação dos serviços públicos em nome do poder concedente, nas condições previstas no contrato.

Nos termos dos contratos de concessão dentro do alcance desta Interpretação, o concessionário atua como prestador de serviço, construindo ou melhorando a infraestrutura (serviços de construção ou melhoria) usada para prestar um serviço público e opera e mantém essa infraestrutura (serviços de operação) durante determinado prazo.

Se o concessionário presta serviços de construção ou melhoria, a remuneração recebida ou a receber pelo concessionário é registrada pelo seu valor justo. Essa remuneração pode corresponder a um direito sobre um ativo intangível ou um ativo

financeiro. O concessionário reconhece um ativo intangível à medida que recebe o direito (autorização) de cobrar os usuários dos serviços públicos.

No caso da Companhia não está previsto no contrato de concessão qualquer remuneração ao final do prazo de exploração da infraestrutura, razão pela qual nenhum ativo financeiro foi reconhecido nas demonstrações financeiras.

O direito de exploração de infraestrutura é oriundo dos dispêndios realizados na construção de obras de melhoria em troca do direito de cobrar os usuários pela utilização da infraestrutura. Este direito é composto pelo custo da construção e custos dos empréstimos atribuíveis a esse ativo.

A amortização é efetuada linearmente durante o prazo da concessão e não excede os prazos de concessão.

**(ii) Outros ativos intangíveis**

Ativos intangíveis que são adquiridos pela Companhia e que têm vidas úteis finitas são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

**(iii) Gastos subsequentes**

Os gastos subsequentes são capitalizados somente quando aumentam os benefícios econômicos futuros incorporados ao ativo específico aos quais se relacionam. Todos os outros gastos são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

**(iv) Amortização**

A amortização é calculada utilizando o método linear baseado na vida útil estimada dos itens, líquido de seus valores residuais estimados. A amortização é geralmente reconhecida no resultado e não ultrapassa o prazo final da concessão.

Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado. As vidas úteis estão descritas na nota explicativa 11.

**h) Instrumentos financeiros**

A Companhia classifica ativos financeiros não derivativos nas seguintes categorias: ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

A Companhia classifica passivos financeiros não derivativos na categoria de outros passivos financeiros.

**(i) Ativos e passivos financeiros não derivativos - reconhecimento e desreconhecimento**

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis e instrumentos de dívida inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos na data da negociação quando a entidade se tornar parte das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos do caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao

recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Qualquer participação que seja criada ou retida pela Companhia em tais ativos financeiros transferidos, é reconhecida como um ativo ou passivo separado.

A Companhia desreconhece um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expirada.

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

**(ii) Ativos financeiros não derivativos - mensuração**

*Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado*

Um ativo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação ou designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Esses ativos são mensurados pelo valor justo e mudanças no valor justo, incluindo ganhos com juros e dividendos, são reconhecidos no resultado do exercício.

*Empréstimos e recebíveis*

Esses ativos são mensurados inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis. Após seu reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método dos juros efetivos.

*Caixa e equivalentes de caixa*

Nas demonstrações de fluxo de caixa, caixa e equivalentes de caixa são exigíveis imediatamente e são parte integrante da gestão de caixa da Companhia.

**(iii) Passivos financeiros não derivativos - mensuração**

Um passivo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação ou designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Esses passivos financeiros são mensurados pelo valor justo e mudanças no valor justo, incluindo ganhos com juros e dividendos, são reconhecidos no resultado do exercício.

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

**i) Capital social**

**(i) Ações ordinárias**

Custos adicionais diretamente atribuíveis à emissão de ações são reconhecidos como redutores do patrimônio líquido. Efeitos de impostos relacionados aos custos dessas transações estão contabilizadas conforme o CPC 32 – Tributos sobre o lucro.

**j) Redução ao valor recuperável (*impairment*)**

**(i) Ativos financeiros não-derivativos**

Ativos financeiros não classificados como ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, incluindo investimentos contabilizados pelo método da equivalência patrimonial, são avaliados em cada data de balanço para determinar se há evidência objetiva de perda por redução ao valor recuperável.

Evidência objetiva de que ativos financeiros tiveram perda de valor inclui:

- inadimplência ou atrasos do devedor;
- reestruturação de um valor devido à Companhia em condições que não seriam aceitas em condições normais;
- indicativos de que o devedor ou emissor irá entrar em falência/ recuperação judicial;
- mudanças negativas na situação de pagamentos dos devedores ou emissores;
- o desaparecimento de um mercado ativo para o instrumento devido a dificuldades financeiras; ou
- dados observáveis indicando que houve um declínio na mensuração dos fluxos de caixa esperados de um grupo de ativos financeiros.

**(ii) Ativos não financeiros**

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os estoques e ativos fiscais diferidos, são revistos a cada data de balanço para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é estimado.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa (UGC), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado e revertidas somente na extensão em que o novo valor contábil do ativo não exceda o valor

contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

#### **k) Provisões**

As provisões são determinadas por meio do desconto dos fluxos de caixa futuros estimados a uma taxa antes de impostos que reflita as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo relacionado. Os efeitos do desreconhecimento do desconto pela passagem do tempo são reconhecidos no resultado como despesa financeira.

#### **l) Provisão de manutenção – Contratos de concessão**

As obrigações contratuais para manter a infraestrutura concedida com um nível específico de operacionalidade ou de recuperar a infraestrutura na condição especificada antes de devolvê-la ao poder concedente ao final do contrato de concessão, são registradas e avaliadas pela melhor estimativa de gastos necessários para liquidar a obrigação presente na data do balanço.

A política da Companhia define que estão enquadradas no escopo da provisão de manutenção as intervenções físicas de caráter periódico, claramente identificado, destinadas a recompor a infraestrutura concedida às condições técnicas e operacionais exigidas pelo contrato, ao longo de todo o período da concessão.

Não há intervenções físicas previstas em contrato e/ou pela Administração da Companhia até o encerramento das concessões vigentes, portanto, nenhuma provisão foi registrada em 31 de dezembro de 2017 com relação a este assunto.

#### **m) Mensuração do valor justo**

Valor justo é o preço que seria recebido na venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação ordenada entre participantes do mercado na data de mensuração, no mercado principal ou, na sua ausência, no mercado mais vantajoso ao qual a Companhia tem acesso nessa data. O valor justo de um passivo reflete o seu risco de descumprimento (*non-performance*). O risco de descumprimento inclui, entre outros, o próprio risco de crédito da Companhia.

Uma série de políticas contábeis e divulgações da Companhia requer a mensuração de valores justos, tanto para ativos e passivos financeiros como não financeiros (veja nota explicativa 4(a)).

Quando disponível, a Companhia mensura o valor justo de um instrumento utilizando o preço cotado num mercado ativo para esse instrumento. Um mercado é considerado como ativo se as transações para o ativo ou passivo ocorrem com frequência e volume suficientes para fornecer informações de precificação de forma contínua.

Se não houver um preço cotado em um mercado ativo, a Companhia utiliza técnicas de avaliação que maximizam o uso de dados observáveis relevantes e minimizam o uso de dados não observáveis. A técnica de avaliação escolhida incorpora todos os fatores que os participantes do mercado levariam em conta na precificação de uma transação. Se um ativo ou um passivo mensurado ao valor justo tiver um preço de compra e um preço de venda, a Companhia mensura ativos com base em preços de compra e passivos com base em preços de venda.

A melhor evidência do valor justo de um instrumento financeiro no reconhecimento inicial é normalmente o preço da transação - ou seja, o valor justo da contrapartida dada ou recebida. Se a Companhia determinar que o valor justo no reconhecimento inicial difere do preço da transação e o valor justo não é evidenciado nem por um preço cotado num mercado ativo para um ativo ou passivo idêntico nem baseado numa técnica de avaliação para a qual quaisquer dados não observáveis são julgados como insignificantes em relação à mensuração, então o instrumento financeiro é mensurado inicialmente pelo valor justo ajustado para diferir a diferença entre o valor justo no reconhecimento inicial e o preço da transação. Posteriormente, essa diferença é reconhecida no resultado numa base adequada ao longo da vida do instrumento, ou até o momento em que a avaliação é totalmente suportada por dados de mercado observáveis ou a transação é encerrada, o que ocorrer primeiro.

## **7 Novas normas e interpretações ainda não efetivas**

Uma série de novas normas serão efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2018. A Companhia não adotou essas alterações na preparação destas demonstrações financeiras. A Companhia não planeja adotar esta norma de forma antecipada.

Espera-se que as seguintes normas tenham um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia no período de adoção inicial:

### **a) Impactos da adoção do CPC 48 e CPC 47**

A Companhia é obrigada a adotar o CPC 48 – Instrumentos Financeiros e o CPC 47 – Receita de Contrato com Cliente a partir de 1º de janeiro de 2018. A Companhia já avaliou o impacto estimado da aplicação inicial de tais pronunciamentos em suas demonstrações financeiras. O impacto estimado da adoção dessas normas sobre o patrimônio da Companhia em 1º de janeiro de 2018 baseia-se em avaliações realizadas até a data de emissão destas demonstrações financeiras. Os impactos reais da adoção das normas em 1º de janeiro de 2018 podem ser diferentes pois:

- As novas políticas contábeis estão sujeitas a alterações até que a Companhia apresente suas primeiras demonstrações financeiras que incluam a data de aplicação inicial.

Em relação ao CPC 47 e 48, embora a Companhia tenha critérios de mensuração a atender, não houve impactos significativos.

### **b) CPC 48 – Instrumentos financeiros**

O CPC 48 - Instrumentos Financeiros, estabelece requerimentos para reconhecer e mensurar ativos financeiros, passivos financeiros e alguns contratos para comprar ou vender itens não financeiros. Esta norma substitui o CPC 38 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

#### **(i) Classificação - Ativos Financeiros**

O CPC 48 contém uma nova abordagem de classificação e mensuração de ativos financeiros que reflete o modelo de negócios em que os ativos são administrados e suas características de fluxo de caixa.

O CPC 48 contém três principais categorias de classificação para ativos financeiros: mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) e ao valor justo por meio do resultado (VJR). A norma elimina as categorias existentes na IAS 39 de mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda.

De acordo com o CPC 48, os derivativos embutidos em contratos onde o hospedeiro é um ativo financeiro no escopo da norma nunca são separados. Em vez disso, o instrumento financeiro híbrido como um todo é avaliado para sua classificação.

Com base na sua avaliação, a Companhia não considera que os novos requerimentos de classificação terão um impacto significativo na contabilização de contas a receber, empréstimos, investimentos em títulos de dívida e investimentos em títulos patrimoniais que são mensurados a valor justo.

## **(ii) Redução no valor recuperável (Impairment) - Ativos Financeiros e Ativos Contratuais**

O CPC 48 substitui o modelo de “perdas incorridas” do CPC 38 por um modelo prospectivo de “perdas de crédito esperadas”. Isso exigirá um julgamento relevante sobre como as mudanças em fatores econômicos afetam as perdas esperadas de crédito, que serão determinadas com base em probabilidades ponderadas.

O novo modelo de perdas esperadas se aplicará aos ativos financeiros mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA, com exceção de investimentos em instrumentos patrimoniais e ativos contratuais.

De acordo com o CPC 48, as provisões para perdas esperadas serão mensuradas em uma das seguintes bases:

- Perdas de crédito esperadas para 12 meses, ou seja, perdas de crédito que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro de 12 meses após a data base; e
- Perdas de crédito esperadas para a vida inteira, ou seja, perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um instrumento financeiro.

A mensuração das perdas de crédito esperadas para a vida inteira se aplica se o risco de crédito de um ativo financeiro na data base tiver aumentado significativamente desde o seu reconhecimento inicial, e a mensuração de perda de crédito de 12 meses se aplica se o risco não tiver aumentado significativamente desde o seu reconhecimento inicial. Uma entidade pode determinar que o risco de crédito de um ativo financeiro não tenha aumentado significativamente se o ativo tiver baixo risco de crédito na data base. No entanto, a mensuração de perdas de crédito esperadas para a vida inteira sempre se aplica para contas a receber de clientes e ativos contratuais sem um componente de financiamento significativo; a Companhia optou por aplicar esta política também para contas a receber de clientes e ativos contratuais com um componente de financiamento significativo.

A Companhia acredita que as perdas por redução ao valor recuperável deverão ocorrer para os recebíveis do contrato de concessão no modelo do CPC 48. Com base na metodologia de *impairment*, a Companhia estimou que a aplicação dos requerimentos

de *impairment* do CPC 48 em 1º de janeiro de 2018 resultará em perdas por redução ao valor recuperável como segue:

#### *Contas a receber e outros recebíveis*

No contrato de concessão, a carteira de recebíveis foi analisada pelo modelo de “rolagem”, onde foi calculada a probabilidade de cada recebível se tornar inadimplente, considerando grupos de contrapartes e recebíveis com características semelhantes de risco, conforme abordagem simplificada estabelecida pelo CPC 48. Nestas circunstâncias, os recebíveis com atrasos superiores a 180 dias serão considerados 100% na provisão de perda do valor recuperável e para as demais faixas de vencimento provisiona-se a perda esperada baseada na inadimplência histórica dos últimos três anos.

#### **(iii) Classificação - Passivos Financeiros**

O CPC 48 retém grande parte dos requerimentos da IAS 39 para a classificação de passivos financeiros.

Contudo, de acordo com a IAS 39, todas as variações de valor justo dos passivos designados como VJR são reconhecidas no resultado, enquanto que, de acordo com o CPC 48, estas alterações de valor justo são geralmente apresentadas da seguinte forma:

- o valor da variação do valor justo que é atribuível às alterações no risco de crédito do passivo financeiro é apresentado em outros resultados abrangente (ORA); e
- o valor remanescente da variação do valor justo é apresentado no resultado.

A Companhia não designou e não pretende designar passivos financeiros como valor justo por meio do resultado (VJR). A avaliação preliminar da Companhia não indicou qualquer impacto na classificação dos passivos financeiros em 1º de janeiro de 2018.

#### **(iv) Divulgações**

A CPC 48 exigirá extensivas novas divulgações, especificamente sobre a contabilidade de *hedge*, risco de crédito e perdas de crédito esperadas. A avaliação da Companhia incluiu uma análise para identificar deficiências em relação a informações requeridas nos processos atuais e a Companhia está em processo de implementação de mudanças nos seus sistemas e controles para atender aos novos requisitos.

#### **(v) Transição**

As mudanças nas políticas contábeis resultantes da adoção da CPC 48 serão geralmente aplicadas retrospectivamente, exceto as mudanças descritas a seguir:

- A Companhia irá aproveitar a isenção que lhe permite não reapresentar informações comparativas de períodos anteriores decorrentes das alterações na classificação e mensuração de instrumentos financeiros (incluindo perdas de crédito esperadas). As diferenças nos saldos contábeis de ativos e passivos financeiros resultantes da adoção do CPC 48, serão geralmente reconhecidas nos lucros acumulados e reservas em 1º de janeiro de 2018.
- As seguintes avaliações devem ser efetuadas com base nos fatos e circunstâncias existentes na data da adoção inicial:

- A determinação do modelo de negócio dentro do qual um ativo financeiro é mantido.
- A designação e revogação de designações anteriores de determinados ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado (VJR).
- A designação de determinados investimentos em instrumentos patrimoniais não mantidos para negociação como valor justo por meio de outros resultados abrangente (VJORA).

### **c) CPC 47 - Receita de Contratos com Clientes**

A CPC 47 introduz uma estrutura abrangente para determinar se e quando uma receita é reconhecida, e por quanto a receita é mensurada. A CPC 47 substitui as atuais normas para o reconhecimento de receitas, incluindo o CPC 30 Receitas, CPC 17 Contratos de Construção e a CPC 30 Interpretação A Programas de Fidelidade com o Cliente.

#### **(i) Prestação de Serviços**

A Companhia está envolvida na gestão dos sistemas de saneamento básico, bem como na execução de serviços relacionados. Se os serviços forem prestados em diferentes períodos de apresentação, a contraprestação é atribuída a cada serviço com base de valor justo relativo dos diferentes serviços. Receitas de serviços são reconhecidas no exercício em que os serviços são prestados pela Companhia.

De acordo com o CPC 47, o total da contraprestação desses contratos de serviço deverá ser atribuído aos serviços com base em seus preços de venda individuais. Os preços de venda individuais serão determinados com base na tabela de preços que a Companhia utiliza para transações de venda de cada serviço separadamente.

Com base na avaliação da Companhia, o valor justo e os preços de venda de serviços individuais são amplamente similares. Portanto, a Companhia não espera que a aplicação do CPC 47 resulte em diferenças significativas no momento do reconhecimento da receita para esses serviços.

#### **(ii) Contratos de Construção**

A receita contratual inclui atualmente o valor inicial acordado no contrato mais quaisquer alterações no trabalho contratado, pleitos e pagamentos de incentivos, à medida em que seja provável que resultem em receita e possam ser mensurados de forma confiável. Quando um pleito ou alteração é reconhecida, a medição do progresso do contrato ou do preço do contrato é revisada e a posição acumulada do contrato é reavaliada em cada período de relatório.

Segundo o CPC 47, pleitos e alterações serão incluídas na contabilização do contrato quando aprovados.

Com base na sua avaliação, a Companhia não espera que a aplicação do CPC 47 tenha um impacto significativo nas demonstrações financeiras em relação aos contratos de construção já concluídos e sem pleitos aprovados.

**(iii) Transição**

A Companhia planeja adotar o CPC 47 usando o método de efeito cumulativo, com aplicação inicial da norma na data inicial (ou seja, 1º de janeiro de 2018). Como resultado, a Companhia não aplicará os requerimentos do CPC 47 ao período comparativo apresentado.

A Companhia planeja utilizar os expedientes práticos para contratos concluídos. Isso significa que os contratos concluídos que começaram e terminaram no mesmo período de apresentação comparativo, bem como os contratos que são contratos concluídos no início do período mais antigo apresentado, não serão reapresentados.

A Companhia está atualmente realizando uma avaliação detalhada do impacto resultante da aplicação do CPC 48.

**d) CPC 06 (R2) (Arrendamentos)**

A CPC (R2) substitui as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (IAS 17) Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27) Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

A norma é efetiva para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2019. A adoção antecipada é permitida somente para demonstrações financeiras de acordo com as IFRSs e apenas para entidades que aplicam a CPC 47 Receita de Contratos com Clientes em ou antes da data de aplicação inicial da CPC 06 (R2).

A CPC 06 (R2) introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

A Companhia está em processo de conclusão do potencial impacto em suas demonstrações financeiras e ainda não completou sua avaliação detalhada. A aplicação da CPC 06 (R2) nas demonstrações financeiras no período de aplicação inicial dependerá das condições econômicas futuras, incluindo a taxa de endividamento da Companhia em 1º de janeiro de 2019, a composição da carteira de arrendamento da Companhia nessa data, a avaliação da Companhia se exercerá quaisquer opções de renovação de arrendamento e a medida em que a Companhia optará por usar expedientes práticos e isenções de reconhecimento.

Além disso, a natureza das despesas relacionadas com esses contratos de arrendamento agora vai mudar, a CPC 06 (R2) substitui a despesa linear de arrendamento operacional com um custo de depreciação de ativos de direito de uso e despesa de juros sobre obrigações de arrendamento.

Não é esperado impacto significativo para os arrendamentos financeiros da Companhia.

A Companhia espera que a adoção da CPC 06 (R2) não afete sua capacidade de cumprir com os acordos contratuais (*covenants*) em financiamentos descritos na nota explicativa 13.

**(i) Determinar se um contrato contém um arrendamento**

Na transição para a CPC 06 (R2), a Companhia pode optar por:

- Aplicar a definição de um contrato de arrendamento da CPC 06 (R2) para todos os seus contratos; ou
- Aplicar um expediente prático e não reavaliar se um contrato é, ou contém, um arrendamento.

A Companhia planeja aplicar o expediente prático com relação a definição de contrato de arrendamento na transição. Isso significa que aplicará a CPC 06 (R2) a todos os contratos celebrados antes de 1º de janeiro de 2019 que seriam identificados como arrendamentos de acordo com a IAS 17 e a IFRIC 4.

**(ii) Transição**

Como arrendatário, a Companhia pode aplicar a norma utilizando uma:

- Abordagem retrospectiva; ou
- Abordagem retrospectiva modificada com expedientes práticos opcionais.

O arrendatário aplicará essa escolha consistentemente a todos os seus arrendamentos.

A Companhia pretende aplicar a CPC 06 (R2) inicialmente em 1º de janeiro de 2019, usando a abordagem retrospectiva modificada. Portanto, o efeito cumulativo da adoção da CPC 06 (R2) será reconhecido como um ajuste ao saldo de abertura dos lucros acumulados em 1º de janeiro de 2019, sem atualização das informações comparativas.

Ao aplicar a abordagem retrospectiva modificada para arrendamentos anteriormente classificados como arrendamentos operacionais de acordo com a IAS 17, o arrendatário pode eleger, para cada contrato de arrendamento, se aplicará uma série de expedientes práticos na transição. A Companhia está avaliando o impacto potencial da utilização desses expedientes práticos.

A Companhia não é obrigada a fazer ajustes para arrendamentos em que é um arrendador, exceto quando é um arrendador intermediário em um subarrendamento.

**e) Outras alterações**

As seguintes normas alteradas e interpretações não deverão ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia:

- Ciclo de melhorias anuais para as IFRS 2014-2016 - Alterações à IFRS 1 e à IAS 28.
- Alterações ao CPC 10 (IFRS 2) Pagamento baseado em ações em relação à classificação e mensuração de determinadas transações com pagamento baseado em ações.

- Transferências de Propriedade de Investimento (Alterações ao CPC 28 / IAS 40).
- Alterações ao CPC 36 Demonstrações Consolidadas (IFRS 10) e ao CPC 18 Investimento em Coligada (IAS 28) em relação a vendas ou contribuições de ativos entre um investidor e sua coligada ou seu empreendimento controlado em conjunto.
- ICPC 21 / IFRIC 22 Transações em moeda estrangeira e adiantamento.
- IFRIC 23 Incerteza sobre Tratamentos de Imposto de Renda.

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis ainda não emitiu pronunciamento contábil ou alteração nos pronunciamentos vigentes correspondentes a todas as novas IFRS. Portanto, a adoção antecipada dessas IFRS não é permitida para entidades que divulgam as suas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## 8 Caixa e equivalentes de caixa

Veja política contábil na nota explicativa 6 (h).

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo Bancário	84	1.033
Aplicações financeiras	873	-
<b>Total</b>	<b>957</b>	<b>1.033</b>

As aplicações financeiras referem-se a operações compromissadas lastreadas em debêntures no montante de R\$ 824 e certificados de depósito bancário no montante de R\$ 49 com remuneração média anual atrelada ao CDI de 9,41% (8,89% em 31 de dezembro de 2016 respectivamente), com previsibilidade de resgate imediato.

As informações sobre a exposição da Companhia a riscos de mercado, de crédito e de mensuração do valor justo relacionados a caixa e equivalentes de caixa estão incluídas na nota explicativa 18.

## 9 Contas a receber e outros recebíveis

Veja política contábil na nota explicativa 6 (h).

	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Contas a receber		1.065	1.158
Adiantamentos		80	139
Partes relacionadas - conta corrente	23	-	579
Circulante		1.145	1.297
Não circulante		-	579
<b>Total</b>		<b>1.145</b>	<b>1.876</b>

As informações sobre a exposição da Companhia a riscos de crédito, de mercado, mensuração do valor justo e perdas por redução ao valor recuperável relacionados ao contas a receber e outros recebíveis está divulgada na nota explicativa 18.

## 10 Imobilizado

Veja política contábil na nota explicativa 6 (f).

### a. Conciliação do valor contábil

	Máquinas, aparelhos e equipamentos	Móveis e utensílios	Computadores e periféricos	Veículos	Total
<b>Custo</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2016	37	29	77	14	157
Adições	-	12	4	133	149
Saldo em 31 de dezembro de 2016	37	41	81	147	306
Adições	27	3	16	-	46
Saldo em 31 de dezembro de 2017	64	44	97	147	352
<b>Depreciação</b>					
Saldo em 1º de janeiro de 2016	(23)	(12)	(40)	(14)	(89)
Adições	(4)	(3)	(12)	(2)	(21)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	(27)	(15)	(52)	(16)	(110)
Adições	(4)	(4)	(13)	(26)	(47)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(31)	(19)	(65)	(42)	(157)
<b>Valor líquido contábil</b>					
Em 31 de dezembro de 2016	10	26	29	131	196
Em 31 de dezembro de 2017	33	25	32	105	195

## 11 Intangível

Veja política contábil na nota explicativa 6 (g).

### a. Conciliação do valor contábil

	Intangível ICPC 01 (R1) (i)	Software	Total
<b>Custo</b>			
Saldo em 1º de janeiro de 2016	3.925	79	4.004
Adições	1.233	-	1.233
Saldo em 31 de dezembro de 2016	5.158	79	5.237
Adições	2.507	-	2.507
Saldo em 31 de dezembro de 2017	7.665	79	7.744
<b>Amortização</b>			
Saldo em 1º de janeiro de 2016	(427)	(69)	(496)
Adições	(107)	(6)	(113)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	(534)	(75)	(609)
Adições	(175)	(2)	(177)
Provisão de perdas por redução ao valor recuperável	(1.242)	-	(1.242)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(1.951)	(77)	(2.028)
<b>Valor líquido contábil</b>			
Em 31 de dezembro de 2016	4.624	4	4.628
Em 31 de dezembro de 2017	5.714	2	5.716

**(i) Intangível ICPC 01 (R1)**

	Taxa média de amortização % a.a. (*)	2016		2017	
		Custo	Adição	Transferência	Custo
Benfeitorias em imóveis de terceiros	4,00	163	-	-	163
Máquinas, aparelhos e equipamentos	15,06	396	39	30	465
Rede de Água	4,35	1.036	679	1.019	2.734
Rede de Esgoto	4,46	1.201	422	1.070	2.693
Obras em andamento		2.362	1.367	(2.119)	1.610
<b>Total</b>		<b>5.158</b>	<b>2.507</b>	<b>-</b>	<b>7.665</b>

(\*) Os prazos de amortização não excedem os prazos das concessões.

**b. Amortização**

O ativo intangível, registrado na rubrica intangível ICPC 01 (R1), refere-se exclusivamente aos gastos com construções e melhorias na infraestrutura. A amortização ocorre de forma linear, considerando como início da amortização a data de aquisição do bem ou a data de término das obras.

**c. Teste por redução ao valor recuperável**

Os ativos intangíveis com vida útil definida têm seu valor recuperável testado caso haja indicativo de perda de valor.

Em decorrência da reestruturação societária e financeira mencionada na nota explicativa nº 1, que representa o início de um novo ciclo do Grupo Iguá Saneamento, foi aprovado pela Administração o Plano de Negócio 2017-2022, que aponta a retomada dos investimentos e acesso ao crédito, diferentemente das premissas utilizadas na última avaliação do valor recuperável dos ativos intangíveis. Conseqüentemente, a Companhia realizou teste para avaliação do valor recuperável e reconheceu uma provisão para redução ao valor recuperável de R\$ 1.242.

Após o reconhecimento da perda por desvalorização, a despesa de amortização foi ajustada para alocar o valor contábil revisado do ativo ao longo de sua vida útil remanescente.

O valor recuperável das UGC foi baseado no valor em uso sendo o fluxo de caixa estimado pela Administração, descontado pela taxa de 12,63% em 31 de dezembro de 2017, referente ao custo médio ponderado de capital - *Weighted Average Cost of Capital* (WACC), calculada com base em premissas de mercados comparáveis.

**12 Fornecedores e outras contas a pagar**

Veja política contábil na nota explicativa 6 (h).

	Nota	2017	2016
Fornecedores diversos		399	98
Partes relacionadas - operações mensais	23	123	154
Adiantamentos		6	2
Outras contas a pagar		22	11
<b>Total</b>		<b>550</b>	<b>265</b>

As informações sobre a exposição da Companhia a riscos de liquidez e mensuração do valor justo relacionados a fornecedores e outras contas a pagar está divulgada na nota explicativa 18.

## 13 Empréstimos e financiamentos

Veja política contábil na nota explicativa 6 (h).

Linha de crédito	Nota	Indexador	Juros		Vencimento	2017	2016
			médios a.a. (%)				
Cédula de crédito		CDI	14,43		2019	3.168	2.758
Conta corrente - partes relacionadas	24					64	-
Empréstimos - partes relacionadas	24	CDI	14,43		2019	943	821
Circulante						64	3.579
Não circulante						4.111	-
<b>Total</b>						<b>4.175</b>	<b>3.579</b>

Para mais informações sobre a exposição da Companhia a riscos de taxas de juros, liquidez, mensuração do valor justo e uma análise de sensibilidade decorrentes destes financiamentos, veja nota explicativa 18.

### a. Termos e cronograma de amortização da dívida

A garantia da cédula de crédito junto ao Haitong Banco de Investimentos do Brasil S.A. é o aval da controladora Iguá Saneamento S.A.

Em 12 de maio de 2017 foi firmado aditamento às cédulas de crédito bancário da Companhia, prorrogando o vencimento dos saldos devedores para 31 de janeiro de 2019.

Os empréstimos e financiamentos possuem os seguintes vencimentos:

31 de dezembro de 2017	Valor	12	13
	contábil	meses	meses
Empréstimos e financiamentos	4.175	64	4.111

  

31 de dezembro de 2016	Valor	12
	contábil	meses
Empréstimos e financiamentos	3.579	3.579

**b. Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes de atividade de financiamento**

	<b>Empréstimos e financiamentos</b>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2017</b>	<b>3.579</b>
<b>Variações dos fluxos de caixa de financiamento</b>	
Conta corrente - partes relacionadas	1.150
Conta corrente - partes relacionadas	(1.086)
<b>Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento</b>	<b>64</b>
<b>Outras variações</b>	
Provisão de juros - cédulas de crédito	409
Provisão de juros - partes relacionadas	123
<b>Total de outras variações</b>	<b>532</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>4.175</b>

## 14 Provisão e encargos trabalhistas

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Provisão de férias	64	52
Salários e ordenados	57	60
Encargos sociais	19	13
<b>Total</b>	<b>140</b>	<b>125</b>

## 15 Provisão para contingências

Veja política contábil na nota explicativa 6 (k).

A Companhia, baseada na opinião de seus consultores jurídicos externos, avalia a probabilidade de ter contra si a materialização de determinadas contingências passivas de naturezas trabalhistas, previdenciárias, ambientais, tributárias, cíveis e outras. A provisão para fazer face às prováveis perdas futuras é constituída mediante a probabilidade de insucesso nas questões envolvidas, sendo prática o provisionamento integral de prováveis obrigações, até o momento em que a obrigação é liquidada ou revertida em função de nova avaliação dos consultores jurídicos.

A Companhia considera existir riscos efetivos de natureza civil e registrou em 31 de dezembro de 2017 provisão no valor de R\$ 8 (R\$ 3 em 31 de dezembro de 2016).

### **Contingências passivas não provisionadas**

As contingências passivas não reconhecidas nas demonstrações financeiras são de natureza cível e trabalhista, avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, no montante de R\$ 1 (R\$ 1 em 31 de dezembro de 2016), para os quais nenhuma provisão foi constituída tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

## 16 Capital Social e Reservas

Veja política contábil nas notas explicativas 6 (i).

### a) Capital social

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2017 subscrito e integralizado está representado por 1.987.908 ações ordinárias nominativas (idêntico em 31 de dezembro de 2016), pertencente ao seguinte acionista:

	<b>Em % de participação</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Iguá Saneamento S.A.	50%	50%
Aviva Ambiental S.A.	50%	50%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### b) Natureza e propósito das reservas

#### (i) Reservas de lucros

##### - Reserva legal

É constituída a 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.

##### - Reserva de retenção de lucros

É destinada, quando aplicável, para investimentos previstos no orçamento de capital para manutenção/melhoria do sistema de saneamento básico de água e esgotos sanitários.

### c) Dividendos

O Estatuto Social da Companhia não determina o dividendo mínimo obrigatório, conseqüentemente a Lei 6.404/76 determina que deve ser no mínimo de 50% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma dessa lei.

## 17 Gerenciamento do capital

A gestão de capital do Companhia é feita para equilibrar as fontes de recursos próprias e terceiras, balanceando o retorno para os acionistas e o risco para acionistas e credores.

A dívida da Companhia para a relação ajustada do capital ao final do exercício é apresentada a seguir:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total do passivo	5.204	4.323
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(957)	(1.033)
(=) Dívida Líquida (A)	4.247	3.290
Total do patrimônio líquido (B)	3.378	3.572
Alavancagem em 31 de dezembro (A/B)	1,26	0,92

## 18 Instrumentos financeiros

### a) Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo, se o valor contábil é uma aproximação razoável do valor justo.

31 de dezembro 2017	Nota	Valor contábil			Total	Valor justo
		Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Outros passivos financeiros		Nível 2
<b>Ativos financeiros mensurados ao valor justo</b>						
Aplicações financeiras	8	873	-	-	873	873
<b>Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>						
Caixa e equivalentes de caixa	8	-	84	-	84	
Contas a receber e outros recebíveis	9	-	1.145	-	1.145	
<b>Total</b>		-	1.229	-	1.229	
<b>Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>						
Fornecedores e outras contas a pagar	12	-	-	550	550	
Empréstimos e financiamentos	13	-	-	4.175	4.175	
<b>Total</b>		-	-	4.175	4.175	

31 de dezembro 2016	Nota	Valor contábil			Total	Valor justo
		Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Outros passivos financeiros		Nível 2
<b>Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>						
Caixa e equivalentes de caixa	8	-	1.033	-	1.033	
Contas a receber e outros recebíveis	9	-	1.876	-	1.876	
<b>Total</b>		-	2.909	-	2.909	
<b>Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo</b>						
Fornecedores e outras contas a pagar	12	-	-	265	265	
Empréstimos e financiamentos	13	-	-	3.579	3.579	
<b>Total</b>		-	-	3.579	3.579	

### b) Mensuração do valor justo

Os valores contábeis referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado.

Não ocorreram transferências entre níveis a serem consideradas em 31 de dezembro de 2017.

### c) Gerenciamento de riscos financeiros

A Companhia possui exposição aos seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez;
- Risco de mercado; e
- Risco de preço.

**(i) Estrutura do gerenciamento de risco**

A Administração é responsável pelo acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco da Companhia e os gestores de cada área se reportam regularmente à Administração sobre as suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia são estabelecidas para identificar e analisar os riscos aos quais a Companhia está exposta, para definir limites e controles de riscos apropriados e para monitorar riscos e aderência aos limites definidos. As políticas de gerenciamento de riscos e os sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia. A Companhia, através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

**(ii) Risco de crédito**

Risco de crédito é o risco de a Companhia incorrer em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais.

Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito.

*Contas a receber e outros recebíveis*

A companhia tem atualmente recebíveis no segmento de saneamento.

Como principal mitigador o risco de crédito no contrato de concessão, a Companhia detém o controle direto dos recebíveis e o fornecimento dos serviços e, além disso, existe cláusula contratual prevendo indenização em caso de renúncia do poder concedente, demonstrando o controle sobre os recebíveis.

*Caixa e equivalentes de caixa*

O risco de crédito proveniente do caixa e equivalentes de caixa é atenuado pelo fato de a Companhia manter seus saldos com bancos e instituição financeira consideradas de primeira linha.

*Exposição a riscos de crédito*

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Caixa e equivalentes de caixa	8	957	1.033
Contas a receber e outros recebíveis (*)	9	1.065	1.737
Circulante		2.022	2.191
Não circulante		-	579
<b>Total</b>		<b>2.022</b>	<b>2.770</b>

(\*) Não foi considerado o montante de outros recebíveis referente aos adiantamentos.

*Perdas por redução no valor recuperável*

A composição por vencimento dos recebíveis na data das demonstrações financeiras foi a seguinte:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
A vencer	884	1.014
Vencidos de 1 a 30 dias	116	104
Vencidos de 31 a 90 dias	62	53
Vencidos de 91 a 120 dias	7	6
Vencidos de 121 a 180 dias	6	7
Acima de 180 dias	59	57
<b>Total</b>	<b>1.134</b>	<b>1.241</b>

Os valores acima apresentados não contemplam as provisões para perdas de crédito de liquidação duvidosa.

O movimento na provisão para perdas por redução no valor recuperável em relação ao contas a receber e outros recebíveis durante o exercício foi o seguinte:

Saldo em 1º de janeiro de 2016	29
Provisão para redução ao valor recuperável reconhecida	868
Valores baixados	(814)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>83</b>
Provisão para redução ao valor recuperável reconhecida	29
Valores baixados	(43)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>69</b>

A provisão para crédito de liquidação duvidosa é relacionada a vários clientes usuários dos serviços prestados de água e esgoto. É constituída pela provisão do saldo de contas a receber corrente em atraso acima de 180 dias, que indica que os clientes não devem pagar seus saldos e sobre os títulos renegociados cujos acordos não foram cumpridos.

A Companhia também constituiu provisão complementar para contas a receber corrente e renegociações a vencer e vencidos há menos de 180 dias proveniente de clientes que possuem fatura (s) inserida (s) na provisão para perda de crédito de liquidação duvidosa.

Desta forma, a composição da provisão por perdas ao valor recuperável é a seguinte:

	<b>2017</b>
Provisão de títulos vencidos acima de 180 dias	59
Provisão sobre títulos a vencer e vencidos até 180 dias	10
<b>Total</b>	<b>69</b>

**(iii) Risco de liquidez**

Risco de liquidez é o risco da Companhia encontrar dificuldades em cumprir as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, na medida do possível, que sempre terá

liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, tanto em condições normais como de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

*Exposição a risco de liquidez*

O valor contábil dos passivos financeiros com risco de liquidez está representado abaixo:

	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Fornecedores e outras contas a pagar (*)	12	544	263
Empréstimos e financiamentos	13	4.175	3.579
Circulante		608	3.842
Não circulante		4.111	-
<b>Total</b>		<b>4.719</b>	<b>3.842</b>

(\*) Não foi considerado o montante de outras contas a pagar referente adiantamentos.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto dos acordos de compensação:

<b>31 de dezembro de 2017</b>	<b>Valor</b>	<b>Fluxo de caixa</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
	<b>contábil</b>	<b>contratual</b>	<b>meses</b>	<b>meses</b>
Fornecedores e outras contas a pagar	544	544	544	-
Empréstimos e financiamentos	4.175	4.626	64	4.562
<b>Total</b>	<b>4.719</b>	<b>5.170</b>	<b>608</b>	<b>4.562</b>

<b>31 de dezembro de 2016</b>	<b>Valor</b>	<b>Fluxo de caixa</b>	<b>12</b>
	<b>contábil</b>	<b>contratual</b>	<b>meses</b>
Fornecedores e outras contas a pagar	263	263	263
Empréstimos e financiamentos	3.579	3.604	3.604
<b>Total</b>	<b>3.842</b>	<b>3.867</b>	<b>3.867</b>

Não é esperado que os fluxos de caixa incluídos na análise de maturidade da Companhia possam ocorrer significativamente mais cedo, ou em valores diferentes.

**(iv) Risco de mercado**

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, irão afetar os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

*Risco de taxa de juros*

As operações da Companhia estão expostas a taxas de juros indexadas ao CDI e TJLP.

*Exposição ao risco de taxa de juros*

Na data das demonstrações financeiras, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros variáveis da Companhia era:

	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Ativos financeiros</b>			
Aplicações financeiras	8	873	-
<b>Passivos financeiros</b>			
Empréstimos e financiamentos	13	4.111	3.579

*Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável*  
Com base no saldo dos recebíveis de contratos de concessão, endividamento, no cronograma de desembolso e nas taxas de juros, a Companhia efetuou uma análise de sensibilidade de quanto teriam aumentado (reduzido) o patrimônio e o resultado do exercício de acordo com as premissas a seguir. O cenário 1 corresponde ao cenário considerado mais provável nas taxas de juros, na data das demonstrações financeiras. O cenário 2 corresponde a uma alteração de 25% nas taxas e o cenário 3 corresponde a uma alteração de 50% nas taxas. Os efeitos em apreciação e depreciação nas taxas são apresentados conforme as tabelas a seguir:

*Risco de taxa de juros sobre ativos e passivos financeiros - Apreciação das taxas*

<b>Instrumentos</b>	<b>Exposição em 2017</b>	<b>Risco</b>	<b>Cenários</b>					
			<b>Provável</b>		<b>Elevação do índice em 25%</b>		<b>Elevação do índice em 50%</b>	
			<b>%</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>	<b>Valor</b>
<b>Ativos financeiros</b>								
Aplicações financeiras	873	CDI	6,39	56	7,99	70	9,59	84
<b>Passivos financeiros</b>								
Cédula de crédito	(3.168)	CDI	6,75	(214)	8,44	(267)	10,13	(321)
Empréstimos - partes relacionadas	(943)	CDI	6,75	(64)	8,44	(80)	10,13	(96)
<b>Total dos ativos e passivos financeiros</b>				(222)		(277)		(333)
<b>Impacto no resultado e no patrimônio líquido</b>						(55)		(111)

*Risco de taxa de juros sobre ativos e passivos financeiros - Depreciação das taxas*

<b>Instrumentos</b>	<b>Exposição em 2017</b>	<b>Risco</b>	<b>Cenários</b>					
			<b>Provável</b>		<b>Redução do índice em 25%</b>		<b>Redução do índice em 50%</b>	
			<b>%</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>	<b>Valor</b>
<b>Ativos financeiros</b>								
Aplicações financeiras	873	CDI	6,39	56	4,79	42	3,19	28
<b>Passivos financeiros</b>								
Cédula de crédito	(3.168)	CDI	6,75	(214)	5,06	(160)	3,37	(107)
Empréstimos - partes relacionadas	(943)	CDI	6,75	(64)	5,06	(49)	3,37	(32)
<b>Total dos ativos e passivos financeiros</b>				(222)		(167)		(111)
<b>Impacto no resultado e no patrimônio líquido</b>						55		111

Fontes: a informação CDI foi extraída do Focus – Relatório de Mercado divulgado pelo BACEN, na data-base do último dia útil de dezembro de 2017 e a TJPL utilizada é a divulgada para o primeiro trimestre de 2018.

**(v) Risco de preço**

A estrutura tarifária cobrada dos consumidores é regulada pelo poder concedente, que permite manter o equilíbrio econômico-financeiro do contrato. Determinadas situações permitem à Companhia requerer o equilíbrio econômico-financeiro do contrato de concessão que naturalmente deverá ser aprovado pelo órgão regulador e poder concedente.

## 19 Imposto de renda e contribuição social diferidos

Veja política contábil na nota explicativa 6 (d).

**a) Valores reconhecidos no resultado do exercício**

Impostos diferidos de ativos, passivos e resultado foram atribuídos da seguinte forma:

	Ativo		Passivo		Resultado	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>						
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	6	11	-	-	(5)	14
Imobilizado líquido – contrato de concessão	-	-	13	14	1	1
Direitos a faturar	-	-	36	33	(3)	(6)
Provisão de perda por redução ao valor recuperável	422	-	-	-	422	-
Outras provisões	21	21	-	-	-	12
	449	32	49	47	415	21
Compensação (*)	(49)	(32)	(49)	(32)	-	-
<b>Total líquido</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>415</b>	<b>21</b>

(\*) Saldos de ativos fiscais diferidos compensados, pois estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

<b>Reconciliação da taxa efetiva</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Resultado do exercício antes dos impostos	(336)	824
Alíquota nominal	34%	34%
Despesa com imposto a alíquota nominal	114	(280)
<b>Ajuste do imposto de renda e contribuição social</b>		
Despesas não dedutíveis	(2)	-
Outras	30	31
Imposto corrente	(273)	(270)
Imposto diferido	415	21
Alíquota efetiva	42%	30%

As diferenças temporárias dedutíveis e os prejuízos fiscais acumulados não prescrevem de acordo com a legislação tributária vigente.

## 20 Receita operacional líquida

Veja política contábil na nota explicativa 6 (a).

<b>Receita operacional líquida</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saneamento	4.184	4.316
Construção	2.507	1.233
Serviços	79	94
Abatimentos e cancelamentos	(56)	(334)
Impostos sobre os serviços prestados	(390)	(376)
<b>Total</b>	<b>6.324</b>	<b>4.933</b>

## 21 Custos e despesas por natureza

<b>Custos dos serviços prestados</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Custo com construção	(2.507)	(1.233)
Perda por redução ao valor recuperável	(1.242)	-
Materiais diretos	(372)	(334)
Materiais indiretos	(330)	(321)
Custos com pessoal	(321)	(343)
Depreciação e amortização	(194)	(106)
Creditos de Pis e Cofins	19	-
<b>Total</b>	<b>(4.947)</b>	<b>(2.337)</b>

<b>Despesas comerciais</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Despesa com pessoal	(137)	(140)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	14	(54)
Outras despesas comerciais	(26)	(19)
<b>Total</b>	<b>(149)</b>	<b>(213)</b>

<b>Despesas administrativas e gerais</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Serviços contratados	(508)	(387)
Despesas com pessoal	(251)	(204)
Outras despesas	(301)	(247)
Depreciação e amortização	(30)	(28)
<b>Total</b>	<b>(1.090)</b>	<b>(866)</b>

## 22 Despesas financeiras líquidas

Veja política contábil na nota explicativa 6 (c).

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Receitas financeiras</b>		
Juros sobre contas a receber de cliente	75	106
Juros de aplicações financeiras	46	11
Outras receitas financeiras	2	14
<b>Total</b>	<b>123</b>	<b>131</b>
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(409)	(599)
Juros de empréstimos com partes relacionadas	(123)	(87)
Outras despesas financeiras	(65)	(138)
<b>Total</b>	<b>(597)</b>	<b>(824)</b>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>	<b>(474)</b>	<b>(693)</b>

## 23 Partes relacionadas

### a) Controladora

A parte controladora direta e final da Companhia é a Iguá Saneamento S.A. que apesar de possuir 50% do poder de voto da Companhia, é capaz de governar as políticas financeiras e operacionais em razão de todos os diretores e o presidente do Conselho da Administração da Companhia serem também seus representantes.

### b) Remuneração de pessoal chave da administração

Os diretores são as pessoas chaves que têm autoridade e responsabilidade por planejamento, direção e controle das atividades da Companhia. Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 foram pagos aos administradores benefícios de curto prazo (ordenados, salários, participação nos lucros, assistência médica, habitação, entre outros), contabilizados nas rubricas "Custos dos serviços prestados e Despesas administrativas e gerais".

Remuneração de pessoal chave da Administração compreende:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Remuneração da diretoria	36	34
Participação nos lucros e resultados	29	22
Encargos sociais	13	11
Benefícios diretos e indiretos	4	4
<b>Total</b>	<b>82</b>	<b>71</b>

Não foram pagos valores a título de: (a) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (b) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço e benefícios de

invalidez de longo prazo); (c) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; e (d) remuneração baseada em ações.

### c) Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2017 e 2016, bem como as transações que influenciaram os resultados dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016, relativas a operações com partes relacionadas decorrem principalmente de transações com acionistas e companhias ligadas do mesmo grupo econômico.

Circulante	Ativo		Passivo		Resultado	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Em fornecedores e outras contas a pagar</b>			(Nota 12)	(Nota 12)		
<b>Iguá Saneamento S.A.</b>						
- Contrato de assistência técnica	(a)	-	8	8	(94)	(93)
- Centro de serviços compartilhados - CSC	(b)	-	-	-	(61)	(52)
<b>Aviva Ambiental S.A.</b>						
- Contrato de assistência técnica	(a)	-	8	9	(94)	(93)
- Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(c)	-	84	84	-	(64)
<b>Galvão Engenharia S.A. - em recuperação judicial</b>						
- Centro de serviços compartilhados - CSC	(b)	-	-	2	2	-
<b>Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados</b>	(c)	-	23	51	(310)	(257)
<b>Total</b>		-	123	154	(557)	(559)

Não circulante	Ativo		Passivo		Resultado	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Em clientes e outras contas a receber e empréstimos e financiamentos</b>			(Nota 9)	(Nota 9)	(Nota 13)	(Nota 13)
<b>Iguá Saneamento S.A.</b>						
- Conta corrente	(d)	-	579	64	-	-
<b>Aviva Ambiental S.A.</b>						
- Empréstimos	(e)	-	943	821	(123)	(87)
<b>Total</b>		-	579	1.007	(123)	(87)

- (a) Contrato de assistência técnica entre a Companhia e suas acionistas, com vigência até o término do contrato de concessão. Em 31 de dezembro de 2017, o prazo remanescente é de 20 anos e as parcelas mensais a serem pagas equivalem a 5% da receita.
- (b) Refere-se a repasses de recursos em virtude de estrutura administrativa compartilhada entre as partes.
- (c) Refere-se a repasses de compartilhamento de recursos e rateio de despesas comuns, cujo critério de rateio varia de acordo com a natureza do serviço.
- (d) Refere-se ao contrato de conta corrente entre a Companhia e sua controladora Iguá Saneamento S.A., no qual cada uma das partes pode estar simultaneamente na posição de credora e devedora, com direitos e obrigações recíprocas, podendo a qualquer momento o numerário ser exigido e restituído imediatamente.
- (e) Refere-se a empréstimo firmado entre a Companhia e a acionista Aviva Ambiental S.A., com incidência de juros de 100% do CDI mais taxa de 4,50% ao ano e vencimento em 2019.

### d) Dividendos a pagar

A Companhia possui dividendos a pagar de R\$ 273 em 31 de dezembro de 2017 e 2016 as suas acionistas.

## 24 Cobertura de seguros

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, a cobertura de seguros contra riscos operacionais são as seguintes:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Patrimonial (riscos diversos + equipamentos)	1.855	1.200
Seguro garantia	1.288	673
Responsabilidade civil	300	247
<b>Total</b>	<b>3.443</b>	<b>2.120</b>

## 25 Compromissos

### a) Decorrente do direito de outorga variável

Refere-se ao preço da delegação do serviço público, representado por valor variável, que corresponde a 5% da receita líquida.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, foi pago ao Poder Concedente o montante de R\$ 219 (R\$ 206 em 31 de dezembro de 2016) referente ao direito de outorga variável.

### b) Compromissos vinculados ao contrato de concessão administrativa

Além dos pagamentos ao Poder Concedente, a Companhia até 31 de dezembro de 2017 possui investimentos necessários aos compromissos contratuais.

A tabela abaixo apresenta os principais compromissos de investimentos da Companhia conforme contrato de concessão estimados no Plano de Negócio.

<b>Investimentos a realizar (*)</b>	<b>Metas específicas</b>
10.322	(i) coleta e tratamento de 100% do esgoto gerado no município e nos distritos com a finalização das construções das ETE's Boturuna e Jurupeba até 2019.

(\*) Estão sendo apresentados os valores nominais de investimentos estimados pela Companhia para atingimento de metas específicas estabelecidas pela Administração para os próximos cinco anos, conforme aprovado no Plano de Negócio 2017-2022.

O contrato de concessão firmado pela Companhia não prevê objetivamente obrigações de investimento, mas sim, execução de certos serviços nos prazos determinados, para que os indicadores e metas específicas sejam atingidas.

### c) Ativo imobilizado transferido pelo poder concedente à concessão

A prática contábil adotada pela Companhia é a de não registrar o imobilizado transferido pelo poder concedente à concessão, entretanto, a Companhia possui o compromisso de manter controle auxiliar com a segregação dos valores dos imobilizados transferidos e do valor relativo à delegação dos serviços públicos (custo, depreciação e amortização acumulada).

\* \* \*

## **Composição da Diretoria e do Conselho de Administração**

### **Presidente do Grupo**

Gustavo Fernandes Guimarães – CEO

### **Diretor Financeiro e Diretor de Relações com Investidores do Grupo**

Cyrille Pierre Marie Joseph Brunotte - CFO

### **Diretor de Controladoria e Gestão do Grupo**

Denilson de Paula Gonzaga

### **Diretoria**

Eduardo Henrique Telles Caldeira

Denilson de Paula Gonzaga

### **Conselho de Administração**

Péricles Sócrates Weber

Denilson de Paula Gonzaga

Alexandre Ferreira Lopes

Carlos José Teixeira Berenhauser

### **Contadora**

Patricia Hirano Diz

CRC/SP nº SP-265232/O-9