

**F. AB. Zona Oeste S.A.**  
**Demonstrações financeiras**  
**em 31 de dezembro de 2012**  
**e relatório dos auditores independentes**



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

Aos Administradores e Acionistas  
F.AB. Zona Oeste S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras da F.AB. Zona Oeste S.A. ("Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas 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 por erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

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

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

F.AB. Zona Oeste S.A.

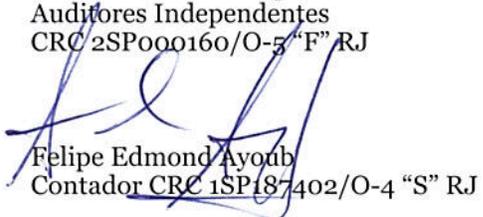
### **Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da F.AB. Zona Oeste S.A. em 31 de dezembro de 2012, 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.

Salvador, 13 de março de 2013



PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ



Felipe Edmond Ayoub  
Contador CRC 1SP187402/O-4 "S" RJ

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Balancos patrimoniais em 31 de dezembro Em milhares de reais

Ativo	Nota	2012	2011	Passivo e patrimônio líquido	Nota	2012	2011
	explicativa				explicativa		
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	19.206	1	Fornecedores	2.7	1.375	
Contas a receber	6	83.862		Empréstimos e financiamentos	8.1	233	
Tributos a recuperar		56		Debêntures	8.2	17.006	
Estoques		500		Salários e encargos sociais		1.338	
Outros ativos		306		Tributos a pagar	9 (a)	16.433	
				Dividendos a pagar	12(d)	8.531	
		103.930	1	Obrigações com o poder concedente	10	7.626	
				Outros passivos		2.243	
						54.785	
				Não circulante			
				Debêntures	8.2	94.750	
				Partes relacionadas	11	7.563	
						102.313	
Não circulante				Patrimônio líquido	12		
Imobilizado	2.5	1.028		Capital social		20.001	1
Intangível	7	99.529		Dividendos adicionais propostos		7.389	
				Reservas de lucros		19.999	
		100.557				47.389	1
<b>Total do ativo</b>		<b>204.487</b>	<b>1</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>204.487</b>	<b>1</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Demonstração do resultado Exercício findo em 31 de dezembro Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

	Nota explicativa	2012
<b>Operações continuadas:</b>		
Receita líquida de serviços	13 (a)	125.984
Custos dos serviços prestados	13 (b)	<u>(29.570)</u>
<b>Lucro bruto</b>		96.414
<b>Despesas operacionais</b>		
Gerais e administrativas	13 (c)	<u>(33.759)</u>
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>		62.655
<b>Resultado financeiro</b>	13 (d)	
Receitas financeiras		1.162
Despesas financeiras		<u>(13.643)</u>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		50.174
Imposto de renda e contribuição social correntes	9 (b)	<u>(14.255)</u>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<u>35.919</u>
<b>Lucro líquido por ação básico e diluído de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em R\$ por ação)</b>	12 (e)	<u>0,3078</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Em milhares de reais

Nota explicativa	Capital Social		Reservas de lucros		Dividendos adicionais propostos	Lucros acumulados	Total
	Subscrito	Capital a Integralizar	Reserva legal	Retenção de lucros			
<b>Em 12 de dezembro 2011 (data da constituição)</b>							
Constituição do capital	1						1
<b>Em 31 de dezembro de 2011</b>							
Aumento de capital	12 (a)	119.999	(99.999)				20.000
Lucro líquido do exercício						35.919	35.919
Constituição de reservas	12 (b)(c)		1.796	18.203		(19.999)	
Dividendos propostos	12 (d)					(8.531)	(8.531)
Dividendos adicionais propostos	12 (c)				7.389	(7.389)	
<b>Em 31 de dezembro de 2012</b>		<b>120.000</b>	<b>(99.999)</b>	<b>1.796</b>	<b>7.389</b>		<b>47.389</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa Em milhares de reais

	Exercício findo em 31 de dezembro de 2012	Período de 12 de dezembro a 31 de dezembro de 2011
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	50.174	
<b>Ajustes</b>		
Depreciação e amortização	2.311	
Margem de lucro de construção	(70)	
Juros e variações monetárias, líquidas	11.304	
	63.719	
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(83.862)	
Tributos a recuperar	(56)	
Estoques	(500)	
Despesas antecipadas	(306)	
Fornecedores	1.125	
Salários e encargos sociais	1.338	
Tributos a pagar	3.621	
Obrigações com o poder concedente	7.626	
Outros passivos	2.243	
<b>Caixa aplicado nas operações</b>	(5.052)	
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.443)	
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	(6.495)	
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Adições ao imobilizado	(845)	
Adições ao intangível	(101.703)	
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	(102.548)	
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Ingressos de empréstimos e financiamentos	202.689	
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(202.456)	
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(7.548)	
Ingressos de debêntures	108.000	
Aumento de capital social	20.000	1
Partes relacionadas	7.563	
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	128.248	1
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	19.205	1
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	1	
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	19.206	1

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **F. AB. Zona Oeste S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **1 Informações gerais**

F. AB. Zona Oeste S.A. ("Companhia") foi constituída em 12 de dezembro de 2011, e tem por objeto social específica e exclusivamente, a exploração e operação dos serviços de coleta e tratamento de esgoto, incluindo sua gestão comercial, na região denominada Área de Planejamento 5 ("AP-5"), localizada na Zona Oeste do Município do Rio de Janeiro - RJ, em virtude do procedimento licitatório promovido pelo Município do Rio de Janeiro ("Poder Concedente"), nos termos do edital da Concorrência Pública nº 38/2011.

Em 24 de janeiro de 2012, a Companhia assinou o contrato nº 001/2012, com a Secretaria Municipal de Obras da Prefeitura Municipal do Rio de Janeiro, assumindo a concessão do serviço público de esgotamento sanitário na AP-5 do Município do Rio de Janeiro pelo prazo de 30 anos, devendo cumprir com metas físicas e financeiras em relação à capitalização da Companhia, realização de investimentos, cobertura de coleta, afastamento e indicadores de tratamento e gestão comercial, entre outras obrigações como concessionário, conforme definido no edital de Concorrência Pública nº 38/2011. As operações foram iniciadas em maio de 2012.

A Companhia é controlada em conjunto pela Foz do Brasil S.A. ("Foz") e pela Saneamento Ambiental Águas do Brasil S.A. ("SAAB"), com participação de 50% cada uma.

#### **2 Resumo das principais políticas contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão apresentadas a seguir.

##### **2.1 Base de preparação**

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem mais nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais as premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPCs).

A Companhia não possuía outros resultados abrangentes em 2012. Dessa forma, a demonstração de resultados abrangentes nessa data não está sendo apresentada.

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 13 de março de 2013.

## **F. AB. Zona Oeste S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **2.2 Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses ou menos, e com risco insignificante de mudança de valor.

#### **2.3 Ativos financeiros**

##### **2.3.1 Classificação**

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob a seguinte categoria: empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

##### **(a) Empréstimos e recebíveis**

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem "Caixa e equivalentes de caixa" e "Contas a receber de clientes". (Notas 5 e 6).

##### **2.3.2 Reconhecimento e mensuração**

A Companhia determina a classificação dos seus ativos financeiros no momento do seu reconhecimento inicial, quando ele se torna parte das disposições contratuais do instrumento.

Ativos financeiros são reconhecidos inicialmente ao valor justo, acrescidos, no caso de investimentos não designados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

##### **2.3.3 *Impairment* de ativos financeiros e não financeiros**

##### **(a) Ativos mensurados ao custo amortizado**

A Companhia avalia na data da emissão do balanço se existe evidência objetiva de *impairment*. Não foram identificadas evidências objetivas que pudessem justificar o registro de perdas por *impairment* tanto para ativos financeiros, quanto para os não financeiros, para o exercício findo em 2012.

## **F. AB. Zona Oeste S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **2.4 Contas a receber**

Correspondem aos valores a receber de clientes pela prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia.

As contas a receber são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo menos a provisão para créditos de liquidação duvidosa, calculada com base na análise dos créditos e registrada em montante considerado pela Administração como suficiente para cobrir perdas nas contas a receber.

#### **2.5 Imobilizado**

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens.

A depreciação é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada.

O imobilizado é composto pelos bens que não serão revertidos ao Poder Concedente quando do final do contrato de concessão.

#### **2.6 Ativos intangíveis**

##### **(a) Contrato de concessão**

A Companhia reconhece como ativo intangível o direito de cobrar dos usuários pelos serviços prestados de esgotamento sanitário presente no contrato de concessão, em atendimento à Interpretação Técnica ICPC 01(R1) do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (ICPC 01 (R1)) e à Orientação OCPC 05 desse mesmo Comitê (OCPC 05), correlacionadas à norma interpretativa internacional IFRIC 12 - Contratos de Concessão.

O ativo intangível é avaliado pelo valor justo, determinado pela receita estimada de formação da infraestrutura necessária para prestação dos serviços de concessão pública. Essa receita foi estimada considerando os investimentos efetuados pela Companhia na aquisição, melhoria e formação da infraestrutura e a respectiva margem de lucro, determinada com base nos correspondentes custos de envolvimento da concessionária na formação do seu ativo intangível.

O ativo intangível tem sua amortização iniciada quando estiver disponível para ser utilizado nas operações da Companhia e, até este momento, os investimentos realizados são avaliados a valor justo e classificados como intangível em formação.

A amortização do ativo intangível reflete o padrão em que se espera que os benefícios econômicos futuros do ativo sejam consumidos pela Companhia, ou o prazo final da concessão, o que ocorrer primeiro.

## **F. AB. Zona Oeste S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **(b) Outorga**

O direito de outorga da concessão foi registrado a valor presente, sendo a amortização calculada linearmente com base no prazo da concessão.

#### **(c) Softwares**

Os custos de desenvolvimento de softwares reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada de 5 anos.

#### **2.7 Fornecedores**

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificada como passivo circulante.

Os saldos são inicialmente reconhecidos pelo valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros.

#### **2.8 Financiamentos, debêntures e arrendamento mercantil**

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação, é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os financiamentos com vencimento até um ano ou menos, são classificados como passivo circulante. Caso contrário, estão apresentados no passivo não circulante.

A caracterização de um contrato como arrendamento mercantil está baseada em aspectos substantivos relativos ao uso de ativos específicos ou ao direito de uso de um determinado ativo, na data do início da sua execução.

#### **2.9 Imposto de renda e contribuição social correntes**

A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada com base nas alíquotas vigentes no fim do exercício. A administração avalia periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas declarações de impostos de renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 2.10 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos.

A Companhia reconhece a receita quando o valor pode ser mensurado com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros sejam apurados para a Companhia, e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades, conforme descrição a seguir.

##### (a) Receita de serviços

A receita compreende o valor presente pela prestação dos serviços, e é reconhecida à medida que o serviço é prestado e medido.

##### (b) Receita de construção

A receita de construção foi estimada considerando os gastos incorridos pela Companhia na formação da infraestrutura e a respectiva margem de lucro, determinada com base nos correspondentes custos de envolvimento da Companhia na formação do seu ativo intangível, presente no contrato de concessão pública (ICPC 01 (R1) e OCPC 05), uma vez que a Companhia adota como prática a terceirização dos serviços de construção, com riscos de construção assegurados nos contratos de prestação de serviços e por seguros específicos de construção.

A receita de construção é determinada e reconhecida de acordo com o Pronunciamento Técnico ICPC 01(R1) do Comitê de Pronunciamentos Contábeis – Contratos de Concessão, mediante incorporação da margem de lucro aos respectivos custos incorridos no mês de competência.

A receita é reconhecida pela margem de 2% sobre os custos incorridos atribuíveis ao contrato de concessão apurado pela combinação dos custos de supervisão, risco do negócio e gerenciamento dos subcontratados.

Receita de construção	Custo de construção	Margem de lucro
2012	2012	2012
3.526	(3.456)	70

#### 2.11 Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral do Conselho de Administração.

## **F. AB. Zona Oeste S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

#### **3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na expectativa histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas abaixo:

##### **(a) Imposto de renda, contribuição social e outros impostos**

A Companhia reconhece provisões por conta de situações em que é provável que valores adicionais de impostos sejam devidos. Quando o resultado final dessas questões é diferente dos valores inicialmente estimados e registrados, essas diferenças afetam os ativos e passivos fiscais atuais no período em que o valor definitivo é determinado.

##### **(b) Reconhecimento de receita**

A Companhia usa o método de porcentagem de conclusão para contabilizar seu contrato de construção. O uso deste método requer que a Companhia estime o estágio de execução de cada contrato até a database do balanço como uma proporção entre os custos incorridos com os serviços até então executados e o total dos custos orçados de cada contrato (Nota 2.11(b)).

#### **4 Gestão de risco financeiro**

##### **4.1 Fatores de risco financeiro**

###### **(a) Considerações gerais**

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo caixa e equivalentes, contas a receber, fornecedores, empréstimos, financiamentos e debêntures.

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

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

## **F. AB. Zona Oeste S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Adicionalmente, a Companhia não participou de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos (especulativos e não especulativos) durante o exercício findo em 31 de dezembro 2012.

#### **(b) Risco de crédito**

O risco de crédito é administrado corporativamente e decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como contas a receber em aberto. A política da Companhia considera o nível de risco de crédito a que está disposta e se sujeita de acordo com o andamento de seus negócios.

A Companhia possui créditos de liquidação duvidosa em 2012 no valor de R\$ 7.504, para fazer face aos riscos de crédito (Nota 6).

#### **(c) Risco de liquidez**

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

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

A Companhia mantém caixa e equivalentes em 2012, no montante de R\$ 19.206 (2011 - R\$ 1).

#### **4.2 Gestão de capital**

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

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total.

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O índice de alavancagem financeira para o exercício findo em 31 de dezembro, pode ser assim sumariado:

	<u>2012</u>
Total de empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 8)	111.989
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	<u>19.206</u>
Dívida líquida	92.783
Total do patrimônio líquido	<u>47.389</u>
Total do capital	<u>140.172</u>
<b>Índice de alavancagem financeira %</b>	<b><u>66%</u></b>

#### 4.3 Instrumentos financeiros por categoria

Os instrumentos financeiros da Companhia são classificados da seguinte forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	19.206	1
Contas a receber	<u>83.862</u>	
	<u>103.068</u>	<u>1</u>
Outros passivos financeiros		
Fornecedores	(1.375)	
Empréstimos e financiamentos	(233)	
Debêntures	<u>(111.756)</u>	
	<u>(113.364)</u>	

#### 5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fundo fixo	2	1
Banco conta movimento	1.776	
Aplicações financeiras (i)	<u>17.428</u>	
	<u>19.206</u>	<u>1</u>

#### (i) Composição das aplicações financeiras

		<u>Taxa de remuneração</u>	
	<u>Liquidez</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Fundo de investimento	Imediata	93,3% do CDI	1.242
CDBs pós-fixados	Imediata	102,5% do CDI	<u>16.186</u>
			<u>17.428</u>

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 6 Contas a receber

	<u>2012</u>
Contas a receber de clientes	
Clientes	91.366
Créditos de realização duvidosa	<u>(7.504)</u>
	<u>83.862</u>

As contas a receber estão apresentadas aos seus valores justos, líquidos da provisão para crédito de realização duvidosa, no valor de R\$ 7.504, constituída considerando as contas a receber dos clientes vencidas que apresentam incerteza quanto a sua realização.

#### 7 Intangível

##### (a) Composição

	<u>2012</u>		
	<u>Custo</u>	<u>Amortização acumulada</u>	<u>Líquido</u>
Outorga (*)	98.240	(2.183)	96.057
Edificações e instalações	2.832	(60)	2.772
Softwares, Direitos de uso	6	(1)	5
Intangível em formação	695		695
	<u>101.773</u>	<u>(2.244)</u>	<u>99.529</u>

(\*) Refere-se ao saldo pago ao Poder Concedente a título de outorga da concessão.

A Companhia possui o contrato de concessão pública de serviços de esgotamento sanitário. O contrato de concessão é firmado diretamente com o município no qual a Companhia atua, por um período de 30 anos. (Nota 1)

O contrato de concessão é reconhecido conforme requerimento da ICPC 01 (R1) e do OCPC 05. O contrato de concessão representa um direito de cobrar os usuários dos serviços públicos, via tarifação controlada pelas Agências Reguladoras de Serviços de Abastecimento de Água e de Esgotamento Sanitário dos respectivos municípios, pelo período de tempo estabelecido no contrato de concessão.

A Companhia é responsável primária pela construção e instalação da infraestrutura relacionada à concessão, por meio de contratação de terceiros e assim estando exposta aos seus riscos e benefícios.

As tarifas são revistas anualmente, tendo como base a manutenção do equilíbrio econômico-financeiro da Companhia, considerando tanto os investimentos efetuados como sua estrutura de custos e despesas. A cobrança pelos serviços ocorre diretamente dos usuários, tendo como base o volume de água consumido e esgoto coletado multiplicado pela tarifa autorizada.

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (b) Movimentação

	<u>2012</u>
Saldo no início do exercício	
(+) Adições	101.773
(-) Amortizações	<u>(2.244)</u>
Saldo no final do exercício	<u><u>99.529</u></u>

## 8 Empréstimos, financiamentos e Debêntures

### 8.1 Empréstimos e financiamentos

#### (a) Composição

<u>Modalidade</u>	<u>Intituição financeira</u>	<u>Encargos financeiros anuais</u>	<u>Vencimento</u>	<u>2012</u>
Arrendamento Mercantil	Solution Tecnologia Ltda	10,80% a.a.	ago/13	<u>233</u>
				<u><u>233</u></u>

Em 27 de agosto de 2012, a Companhia arrendou o montante de R\$ 388 referente a compra de coletores de dados e impressoras, que serão usadas na operação da Companhia.

#### (b) Movimentação

	<u>2012</u>
Saldo no início do exercício	
(+) Adição de principal	202.689
(+) Adição de juros	7.548
(-) Amortização principal	<u>(202.456)</u>
(-) Amortização juros	<u>(7.548)</u>
Saldo no final do exercício	<u><u>233</u></u>

Em 20 de janeiro de 2012, a Companhia emitiu 16 notas promissórias a valor nominal unitário de R\$ 6.144, com atualização do CDI + 1,75% a.a. e vencimento em 18 de julho de 2012. As notas promissórias foram garantidas por aval das acionistas Foz e SAAB.

Em 18 de julho de 2012, a Companhia emitiu 16 notas promissórias a valor nominal unitário de R\$ 6.500, com atualização do CDI + 1,75% a.a., com vencimento em 16 de outubro de 2012. Adicionalmente a Companhia liquidou o montante de R\$ 103.485 referente às notas promissórias emitidas em 20 de janeiro de 2012, através desta emissão de notas promissórias. As notas promissórias foram garantidas por aval das acionistas Foz e SAAB.

A Companhia liquidou em 16 de outubro de 2012, as notas promissórias emitidas em 18 de julho de 2012, no montante de R\$106.400, através da emissão das debêntures (Nota 8.2).

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (c) Outras informações

Em 18 de outubro de 2012, a Caixa Econômica Federal informou o enquadramento, pelo Ministério das Cidades, do pedido de financiamento no valor de R\$ 642.757, efetuado pela Companhia, no âmbito do Programa Saneamento para Todos, modalidade "Esgotamento Sanitário". A Companhia segue com os trâmites para obtenção desse financiamento e até 31 de dezembro de 2012, o contrato não havia sido finalizado.

#### 8.2 Debêntures

##### (a) Composição

	Série	Emissão	2012
Pentágono S.A ("Pentágono")	Única	01/10/2012	99.339
Pentágono S.A ("Pentágono")	Única	01/10/2012	12.417
			111.756
(-) Circulante			(17.006)
Não circulante			94.750

Em 1º de outubro de 2012, a Companhia efetuou duas emissões de debêntures; (i) emitiu 96.000 debêntures no valor nominal total de R\$ 96.000 com carência de 12 meses contados a partir da data de emissão a serem pagos em 27 parcelas trimestrais com vencimento final em 30 de abril de 2020, e; (ii) emitiu 12.000 debêntures no valor nominal total de R\$ 12.000 sem carência e pagamento em 1 parcela com vencimento em 30 de outubro de 2013, ambas de série única, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em favor da Pentágono. A remuneração dos contratos de debêntures é calculado pela atualização do IPCA e juros 9,75% a.a.

##### (b) Movimentação

	2012
Saldo no início do exercício	
(+) Adição de principal	108.000
(+) Adição de juros	3.756
Saldo no final do exercício	111.756

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (c) Prazo de vencimento

	<u>2012</u>
2014	24.680
2015	17.280
2016	16.320
2017	7.680
2018	12.480
2019	12.480
2020	3.830
	<u>94.750</u>

#### 9 Tributos a pagar

##### (a) Composição

	<u>2012</u>
Pis e Cofins a recolher	3.663
IRPJ e CSLL a recolher	12.618
Outros	152
	<u>16.433</u>

##### (b) Imposto de renda e contribuição social corrente

A Companhia é optante pelo regime de lucro presumido para apuração do imposto de renda e da contribuição social corrente, como segue:

	<u>Nota explicativa</u>	<u>2012</u>
Receita de serviços	13 (a)	127.097
Lucro presumido (32%)		<u>40.671</u>
Receitas financeiras	13 (d)	1.162
Outros efeitos fiscais (*)		163
Base de cálculo		<u>41.996</u>
IRPJ / CSLL (15% IRPJ + 10% adicional + 9% CSLL)		<u>(14.255)</u>

(\*) Referente a ajustes das receitas financeiras, devido o mesmo ser calculado por regime de caixa.

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 10 Obrigações com o poder concedente

Em 2012, o saldo de R\$ 7.626 refere-se a: (i) outorga variável correspondente ao percentual de 4% sobre o faturamento, devido à Prefeitura Municipal do Rio de Janeiro, no valor de R\$ 5.084; (ii) taxa de fiscalização do serviço de esgotamento sanitário correspondente ao percentual de 2% sobre o faturamento, devido à Fundação Instituto das Águas do Município do Rio de Janeiro – Rio Águas, no valor de R\$ 2.542.

#### 11 Partes relacionadas

	Passivo não circulante 2012	Gerais e administrativas (*) 2012	Despesas financeiras 2012
SAAB	3.443	(3.062)	(381)
Foz	4.120	(3.750)	(381)
	7.563	(6.812)	(762)

(\*) Refere-se substancialmente a rateio de despesas, mantidos com a SAAB e a Foz, conforme contrato entre as partes, sem encargos financeiros e vencimento indeterminado.

#### 12 Patrimônio líquido

##### (a) Capital social

Em 12 de dezembro de 2011, foi constituído o capital social da Companhia, em R\$ 1, através da emissão de 1.000 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, sendo 500 ações integralmente subscritas e integralizadas pelo acionista Foz e 500 ações integralmente subscritas e integralizadas pelo acionista SAAB, em moeda corrente nacional.

Em 11 de janeiro de 2012, foi aprovado o aumento de capital da Companhia no valor de R\$ 119.999 através da emissão de 119.999.000 ações ordinárias e sem valor nominal, sendo 60.000.000 ações subscritas pela acionista Foz e 60.000.000 subscritas pelo acionista SAAB.

Em 2012, o capital social subscrito da Companhia é de R\$ 120.000, representado por 120.000.000 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, sendo integralizadas 20.000.000 ações correspondentes à R\$ 20.000 (2011– R\$ 1).

##### (b) Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder a 20% do capital social ou até que o saldo dessa reserva, acrescido do montante de reserva de capital, exceda a 30% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos e aumentar o capital.

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### (c) Retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecidos em seu plano de investimentos, conforme orçamento de capital proposto pelos administradores da Companhia, a ser deliberado na Assembleia Geral, em observância ao artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações.

Objetivando o cumprimento da determinação legal prevista no artigo 199 da Lei nº 6.404/76, com a redação dada pela Lei 11.638/07, relativamente ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2012, a Companhia apurou um excesso das reservas de lucros em relação ao montante do capital social no montante de R\$ 7.389, conforme composição na Nota 12 (d).

A proposta da Administração a ser deliberada na próxima Assembleia Geral Ordinária é que o saldo excedente relativo ao exercício encerrado em 2012 seja proposto como dividendos complementares, no montante de R\$ 7.389, destacado como dividendo adicional proposto em conformidade com o ICPC 08 (R1) - Contabilização da Proposta de Pagamento de Dividendos.

#### (d) Dividendos

Nos termos do estatuto social, aos titulares de ações de qualquer espécie será atribuído, em cada exercício social, um dividendo obrigatório mínimo de 25% do lucro líquido ajustado, calculados nos termos da legislação brasileira.

Em 31 de dezembro de 2012, a administração da Companhia propôs a distribuição dos dividendos mínimos obrigatório, de 25% do lucro após a constituição da reserva legal, conforme composição:

	Nota explicativa	2012
Lucro líquido do exercício		35.919
<b>Constituição de reserva de lucros</b>		
Legal - 5%	12 (b)	1.796
Lucro ajustado		34.123
Dividendos mínimos obrigatórios		8.531
Dividendos adicionais	12 (c)	7.389
Dividendos propostos		15.920
Retenção de Lucros	12 (c)	18.203
Porcentagem dos dividendos propostos sobre lucro líquido do exercício, ajustado		44%

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### (e) Lucro básico por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício. Adicionalmente a Companhia não mantém ações em tesouraria.

	<u>2012</u>
Lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia	35.919
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	<u>116.712</u>
Lucro básico por ação	<u><u>0,3078</u></u>

A Companhia não possui ações ordinárias em circulação que possam causar diluição ou dívida conversível em ações ordinárias. Assim, o lucro básico e o diluído por ação são iguais.

#### 13 Resultado do exercício

##### (a) Receita

A reconciliação das receitas auferidas são como segue:

	Nota explicativa	<u>2012</u>
<b>Operações</b>		
Receita de serviços		127.097
Receita de construção	2.10 (b)	3.526
Impostos e contribuições sobre serviços		<u>(4.639)</u>
		<u>125.984</u>

##### (b) Custo dos serviços prestados

	Nota explicativa	<u>2012</u>
Custo de construção	2.10 (b)	(3.456)
Pessoal		(4.720)
Materiais		(1.072)
Serviços		
Aluguéis e condomínios pessoa jurídica		(1.322)
Serviços pessoa jurídica		(5.075)
Energia elétrica		(733)
Manutenção		(1.620)
Outros		(532)
Tributos, taxas municipais e contribuições		(7.657)
Seguros		(977)
Depreciação e amortização		(2.300)
Outros custos		<u>(106)</u>
		<u><u>(29.570)</u></u>

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (c) Gerais e administrativas

	Nota explicativa	2012
Provisão para créditos de realização duvidosa		(7.504)
Pessoal		(5.119)
Materiais		(731)
Serviços		
Manutenções		(462)
Auditorias, consultorias e assessorias		(8.231)
Serviços pessoa jurídica		(3.187)
Aluguéis, comunicação e energia elétrica		(681)
Viagens		(668)
Partes relacionadas	11	(6.812)
Depreciação e amortização		(11)
Outras despesas		(353)
		<u>(33.759)</u>

#### (d) Resultado financeiro

	Nota explicativa	2012
Receitas financeiras		
Juros com rendimentos de aplicações financeiras		1.150
Variações monetárias		7
Outros		5
	9 (b)	<u>1.162</u>
Despesas financeiras		
Comissões bancárias		(1.540)
Despesas com juros		(11.286)
Garantias e avais com partes relacionadas	11	(762)
Outros		(55)
		<u>(13.643)</u>
Resultado financeiro, líquido		<u>(12.481)</u>

#### 14 Seguros

A identificação, mitigação, gerenciamento de risco e contratação de seguros são tratados na Companhia obedecendo a parâmetros estabelecidos em política específica de seus acionistas, contando com o apoio da OCS – Odebrecht Administradora e Corretora de Seguros Ltda. e de corretora de seguros indicada pela SAAB, além de seus consultores, corretores e seguradoras parceiras nacionais e internacionais de primeira linha, para assegurar a contratação, a preço certo, das coberturas adequadas a cada contrato ou empreendimento, em montantes suficientes para fazer face à indenização de eventuais sinistros. Em 2012, o montante de cobertura de seguros da Companhia é considerado suficiente pela administração, para fazer face à eventuais sinistros.

## F. AB. Zona Oeste S.A.

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Em 2012, a Companhia possuía seguros contratados, substancialmente para a cobertura de prédio e instalações, além de cobertura de responsabilidade civil para riscos de engenharia e garantia de cumprimento de obrigações de contrato de concessão, resumidos como segue:

<u>Tipo de cobertura</u>	<u>Importâncias seguradas</u>
Garantia do contrato	150.000
Riscos operacionais	140.000
Responsabilidade civil	10.000

\*

\*

\*