

F. AB. Zona Oeste S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas em 30 de junho de 2015
e relatório de revisão



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

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

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da F.AB. Zona Oeste S.A. ("Companhia"), em 30 de junho de 2015, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária". Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.


Alcance da revisão

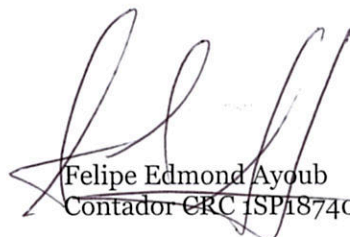
Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária".

Barueri, 14 de agosto de 2015


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 condensados Em milhares de reais

Ativo	Nota explicativa	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014	Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	73.325	59.620	Fornecedores		14.478	9.147
Caixas restritos		6.219	3.041	Empréstimos e financiamentos	8.1	210	275
Contas a receber	6	65.877	71.437	Debêntures	8.2	37.432	27.596
Tributos a recuperar		2.296	2.198	Salários e encargos sociais		4.271	3.251
Estoques		4.876	1.176	Tributos a pagar		2.777	2.371
Outros ativos		14.489	6.284	Obrigações com o poder concedente	10	376	676
				Outros passivos	12	11.627	5.215
		<u>167.082</u>	<u>143.756</u>			<u>71.171</u>	<u>48.531</u>
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Empréstimos e financiamentos	8.1	172.535	84.664
Contas a receber	6	1.665	409	Debêntures	8.2	84.130	96.790
Fundos restritos		19.311	7.252	Partes relacionadas	11	2.584	18.673
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9	12.559	13.627	Provisão para contingências		71	71
		33.535	21.288			<u>259.320</u>	<u>200.198</u>
Imobilizado				Patrimônio líquido	13		
Intangível	7	6.423	5.064	Capital social		139.623	120.000
		<u>240.047</u>	<u>173.613</u>	Reserva de lucros		1.796	1.796
		<u>280.005</u>	<u>199.965</u>	Prejuízos acumulados		(24.823)	(26.804)
						<u>116.596</u>	<u>94.992</u>
Total do ativo		<u>447.087</u>	<u>343.721</u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u>447.087</u>	<u>343.721</u>

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

F.AB. Zona Oeste S.A.

Demonstrações condensadas dos resultados Semestres findos em 30 de junho Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota explicativa	2015	2014
Operações continuadas:			
Receita líquida de serviços	14 (a)	165.975	108.322
Custos dos serviços prestados	14 (c)	(96.658)	(38.873)
Lucro bruto		69.317	69.449
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	14 (c)	(62.894)	(61.332)
Outras receitas, líquidas	14 (c)	141	
Lucro operacional antes do resultado financeiro		6.564	8.117
Resultado financeiro	14 (d)		
Receitas financeiras		3.856	1.835
Despesas financeiras		(7.371)	(12.453)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		3.049	(2.501)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9 (b)	(1.068)	847
Lucro líquido (prejuízo) do semestre		1.981	(1.654)
Lucro líquido (prejuízo) por ação básico e diluído de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o semestre (expresso em R\$ por ação)	13 (c)	0,02	(0,01)

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

F.AB. Zona Oeste S.A.

Demonstrações condensadas das mutações do patrimônio líquido Em milhares de reais

		Capital social	Reserva de lucros			
	Nota explicativa	Subscrito	Capital a integralizar	Reserva legal	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
Em 1º de janeiro de 2014		120.000	(38.399)	1.796	(27.618)	55.779
Integralização de capital	13 (a)		38.399			38.399
Prejuízo do semestre					(1.654)	(1.654)
Em 30 de junho de 2014		120.000		1.796	(29.272)	92.524
Em 1º de janeiro de 2015		120.000		1.796	(26.804)	94.992
Aumento de capital	13 (a)	19.623				19.623
Lucro líquido do semestre					1.981	1.981
Em 30 de junho de 2015		139.623		1.796	(24.823)	116.596

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

F.AB. Zona Oeste S.A.

Demonstrações condensadas dos fluxos de caixa Semestres findos em 30 de junho Em milhares de reais

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	3.049	(2.501)
Ajustes		
Depreciação e amortização	2.131	1.987
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados	11	21
Margem de lucro de construção	(1.363)	(227)
Juros e variações monetárias, líquidas	7.003	10.635
	<u>10.831</u>	<u>9.915</u>
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	4.304	(3.343)
Tributos a recuperar	(98)	(820)
Estoques	(3.700)	(274)
Outros ativos	(8.205)	(2.193)
Fornecedores	5.983	(853)
Salários e encargos sociais	1.020	1.223
Tributos a pagar	406	143
Obrigações com o poder concedente	(300)	14
Outros passivos	6.412	(1.521)
	<u>16.653</u>	<u>2.291</u>
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Fundos restritos	(12.059)	55
Caixas restritos	(3.178)	711
Adições ao imobilizado	(1.797)	(41)
Adições ao intangível	(56.966)	(10.063)
	<u>(74.000)</u>	<u>(9.338)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Ingressos de empréstimos e financiamentos	83.290	10.603
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(150)	(150)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(28)	(2.465)
Amortizações das debêntures	(8.640)	(12.340)
Juros pagos de debêntures	(6.954)	(8.165)
Aumento de capital social	19.623	31.899
Partes relacionadas	(16.089)	4.069
	<u>71.052</u>	<u>23.451</u>
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos		
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	13.705	16.404
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	59.620	11.878
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u>73.325</u>	<u>28.282</u>

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

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Informações gerais

A 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 possui plano de investimentos da ordem de R\$ 640.000 (não auditado) em obras de esgotamento sanitário na área da AP-5, visando suas metas contratuais para o quinquênio 2013-2017. Para sua consecução, assinou contrato de financiamento de longo prazo junto à Caixa Econômica Federal ("CEF") em abril de 2013 (Nota 8.1).

A Companhia é controlada em conjunto pela Odebrecht Ambiental S.A. ("ODB Ambiental") 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 intermediárias condensadas correspondem às políticas contábeis aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

A Companhia não possuía outros resultados abrangentes nos semestres findos em 30 de junho de 2015 e de 2014. Dessa forma, a demonstração de resultados abrangentes nessas datas não está sendo apresentada.

As presentes demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram aprovadas pela diretoria da Companhia em 14 de agosto de 2015.

2.1 Demonstrações financeiras intermediárias condensadas

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas (para fins de referência neste relatório "demonstrações financeiras intermediárias") foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC").

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas, não incluem todas as informações exigidas para as demonstrações financeiras anuais. A leitura dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas requer a leitura prévia e em conjunto das demonstrações financeiras anuais divulgadas em 31 de dezembro de 2014.

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

As estimativas e os julgamentos contábeis aplicados na elaboração destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas correspondem às estimativas e aos julgamentos contábeis aplicados na elaboração das demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

4 Gestão de risco financeiro

4.1 Fatores de risco financeiro

Considerações gerais

A gestão de risco é realizada com base nas mesmas políticas divulgadas nas demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

Adicionalmente, a Companhia não participou de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos (especulativos e não especulativos) durante o semestre findo em 30 de junho de 2015 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

Os índices de alavancagem financeira em 30 de junho de 2015 e 31 de dezembro de 2014, podem ser assim sumariados:

	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014
Total de empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 8)	294.307	209.325
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(73.325)	(59.620)
(-) Fundos restritos	(19.311)	(7.252)
Dívida líquida	201.671	142.453
Total do patrimônio líquido	116.596	94.992
Total do capital	318.267	237.445
Índice de alavancagem financeira %	63%	60%

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.2 Instrumentos financeiros por categoria

	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	73.325	59.620
Caixas restritos	6.219	3.041
Fundos restritos	19.311	7.252
Contas a receber	67.542	71.846
	<u>166.397</u>	<u>141.759</u>
Outros passivos financeiros		
Fornecedores	(14.478)	(9.147)
Empréstimos e financiamentos	(172.745)	(84.939)
Debêntures	(121.562)	(124.386)
Obrigações com o poder concedente	(376)	(676)
Partes relacionadas	(2.584)	(18.673)
	<u>(311.745)</u>	<u>(237.821)</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014
Fundo fixo	7	6
Bancos conta movimento	55.646	2.827
Aplicações financeiras	17.672	56.787
	<u>73.325</u>	<u>59.620</u>

6 Contas a receber

	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014
Contas a receber de clientes		
Concessões públicas	304.492	261.331
Provisão para créditos de liquidação duvidosa ("PCLD") (i)	(236.950)	(189.485)
	67.542	71.846
(-) Circulante	(65.877)	(71.437)
Não circulante (ii)	1.665	409

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As contas a receber estão apresentadas aos seus valores justos, líquidos da PCLD, no valor de R\$ 236.950 (2014 – R\$ 189.485), constituída considerando as contas a receber dos clientes vencidas que apresentam incerteza quanto a sua realização. O critério para constituição da PCLD são os títulos a receber de usuários particulares e órgãos públicos vencidos há mais de 180 dias.

A movimentação da PCLD de contas a receber da Companhia está apresentada abaixo:

	<u>2015</u>
Saldo no início do semestre	189.485
Adições	48.727
Contas a receber baixadas por recebimento	<u>(1.262)</u>
Saldo no final do semestre	<u>236.950</u>

(i) A análise de vencimentos dos créditos de liquidação duvidosa está apresentada abaixo:

	<u>30 de junho de 2015</u>	<u>31 de dezembro de 2014</u>
De 180 dias a 270 dias	23.094	21.300
De 271 dias a 360 dias	21.258	19.522
Acima de 360 dias	<u>192.598</u>	<u>148.663</u>
	<u>236.950</u>	<u>189.485</u>

A Companhia vem adotando medidas para recuperar os créditos de liquidação duvidosa, tais como: (i) ações sociais e de recadastramento junto às comunidades; (ii) negociação e/ou suspensão dos serviços junto aos clientes inadimplentes; (iii) contratação de assessorias externas de cobrança; (iv) melhorias no sistema comercial para apoio à gestão dos recebíveis; e (v) negociação junto aos órgãos públicos.

(ii) O saldo de contas a receber de longo prazo refere-se, integralmente, aos parcelamentos efetuados junto aos nossos clientes, cujas datas de vencimento são superiores a um ano da data-base do balanço da Companhia.

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7 Intangível

	Sistema de esgoto	Direito de concessão	Softwares	Intangível em formação (i)	Total
Em 31 de dezembro de 2014					
Custo	2.705	98.240	118	81.565	182.628
Amortização acumulada	(270)	(8.733)	(12)		(9.015)
Saldo contábil, líquido	2.435	89.507	106	81.565	173.613
Em 1º de janeiro de 2015					
Adições			1	68.137	68.138
Amortização	(54)	(1.637)	(13)		(1.704)
Saldo contábil, líquido	2.381	87.870	94	149.702	240.047
Em 30 de junho de 2015					
Custo	2.705	98.240	119	149.702	250.766
Amortização acumulada	(324)	(10.370)	(25)		(10.719)
Saldo contábil, líquido	2.381	87.870	94	149.702	240.047
Vida útil (anos)	5 a 30	5 a 30	5 a 10		

- (i) A Companhia é responsável pela construção e instalação da infraestrutura relacionada a concessão, por meio de contratação de terceiros e assim estando exposta aos seus riscos e benefícios.

As adições ao intangível em formação representam os investimentos na ampliação do sistema de esgotamento sanitário, com prazo de conclusão previsto até o ano de 2017, de acordo com as metas físicas estabelecidas pelo Poder Concedente.

(a) Capitalização de juros e encargos financeiros

A capitalização ocorre durante o período no qual o ativo encontra-se em fase de construção, considerando os juros e encargos financeiros originados nos recursos obtidos para o financiamento das obras de infraestrutura. O juros capitalizados no semestre findo foi de R\$ 10.462 (31 de dezembro de 2014 – R\$ 5.669).

8 Empréstimos, financiamentos e debêntures

8.1 Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

Instituição financeira	Modalidade	Encargos financeiros anuais	Taxa efetiva de juros anual	Vencimentos	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014
Bradesco Leasing S.A.	Arrendamento Mercantil	5,34%	5,34%	jan/16	93	184
Banco Com Investiment Trust do Brasil S.A.	Arrendamento Mercantil	11,91%	11,91%	jun/16	117	175
CEF	Estruturado	TR + juros de 8,7%	10,39%	ago/37	172.535	84.580
					172.745	84.939
(-) Circulante					(210)	(275)
Não circulante					172.535	84.664

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação

	<u>2015</u>
Saldo no início do semestre	84.939
(+) Adição de principal	83.290
(+) Adição de juros	4.694
(-) Amortização principal	(150)
(-) Amortização juros	(28)
	<hr/>
Saldo no final do semestre	<u>172.745</u>

Em 3 de abril de 2013, a Companhia assinou o contrato de financiamento de longo prazo no valor de R\$ 610.619 junto à CEF destinado ao Programa Saneamento para Todos, modalidade “Esgotamento Sanitário”, sendo a carência para pagamento de 48 meses consecutivos. No decorrer do primeiro semestre de 2015, foram liberados dois desembolsos no valor total de R\$ 82.561.

Em 30 de dezembro de 2013, a Companhia assinou um contrato de financiamento de longo prazo junto à CEF destinado à aquisição de hidrômetros no valor total de R\$ 10.134. Em 29 de junho de 2015, foi liberado o primeiro desembolso no valor de R\$ 729.

(c) Prazo de vencimento

O montante classificado como não circulante tem a seguinte composição por vencimento:

	<u>2015</u>
2017	3.485
2018	4.892
2019	5.187
2020	5.502
2021	5.835
2022	6.189
2023	6.565
2024	6.964
2025	7.316
2026 em diante	120.600
	<hr/>
	<u>172.535</u>

(d) Garantias

As garantias do contrato junto a CEF são: (i) vinculação de 100% (cem por cento) da receita da Companhia, por meio da estrutura de contas especiais de garantia (*escrow accounts*); (ii) penhor de 100% (cem por cento) dos direitos creditórios oriundos do contrato de concessão, representados pela receita vinculada e empenhada; (iii) penhor da totalidade das ações de emissão da Companhia, de titularidade das acionistas, representativas de 100% (cem por cento) do capital social; (iv) seguros; (v) nota promissória: emissão de uma nota promissória, pelo mutuário, no valor de 100% (cem por cento) do valor do financiamento e; (vi) *Covenants*: garantias constituídas por meio de obrigações contratuais de fazer e de não fazer, representadas por obrigações societárias e por obrigações pecuniárias.

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8.2 Debêntures

(a) Composição

	Série	Emissão	Encargos financeiros anuais	Taxa efetiva de juros anual	Vencimentos	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014
Vinci Crédito e Desenvolvimento I - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Vinci")	Única	01/10/2012	IPCA + 9,75%	20,15%	abr/20	63.275	71.880
Vinci	Única	14/08/2014	IPCA + 9,75%	20,15%	abr/20	52.730	47.499
Vinci	Única	29/12/2014	IPCA + 9,75%	20,15%	abr/20	5.557	5.007
						121.562	124.386
(-) Circulante						(37.432)	(27.596)
Não circulante						84.130	96.790

(b) Movimentação

	2015
Saldo no início do semestre	124.386
(+) Adição de juros	12.770
(-) Amortização principal	(8.640)
(-) Amortização juros	(6.954)
Saldo no final do semestre	121.562

(c) Prazo de vencimento

	2015
2016	12.660
2017	16.680
2018	22.880
2019	22.880
2020	9.030
	84.130

(d) Garantias

A garantia das debêntures é a cessão fiduciária de todos os direitos de créditos emergentes do Contrato de Concessão: (i) todos os créditos e recebíveis, atuais e futuros, decorrentes da prestação de serviços de Esgotamento aos usuários, clientes e consumidores localizados na área da Concessão; (ii) todos os recursos recebidos do Poder Concedente em decorrência da extinção, caducidade, encampação ou revogação da concessão; (iii) fundos cedidos da conta reserva; (iv) todos os fundos cedidos da conta centralizadora e; (v) penhor da totalidade das ações de emissão da Companhia.

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8.3 Cláusulas contratuais restritivas - *Covenants*

A Companhia possui em suas escrituras de emissão de debêntures cláusulas restritivas que obrigam o cumprimento de garantias especiais.

A consequência pelo não cumprimento desses compromissos é a possibilidade de antecipação do vencimento da dívida.

Em 30 de junho de 2015, a Companhia cumpriu as cláusulas restritivas relativas às referidas debêntures.

9 Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos, e resultado de imposto de renda e contribuição social correntes e diferido

(a) Composição, expectativa de realização e movimentação de imposto de renda e contribuição social diferidos.

Composição no balanço patrimonial (não circulante)

	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014
Ativo diferido	19.078	16.126
Passivo diferido	(6.519)	(2.499)
	<u>12.559</u>	<u>13.627</u>

Conforme o estudo técnico preparados pela administração da Companhia, os lucros tributáveis futuros permitem a recuperação do ativo fiscal diferido e liquidação do passivo fiscal diferido existentes, conforme estimativa a seguir:

	2015
Ativo de imposto diferido	
Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses	<u>19.078</u>
Expectativa de realização do ativo diferido é como segue:	
2017	607
2018	2.337
2019	1.222
2020	1.132
2021	1.773
2022	2.296
2023	1.436
2024	8.275
	<u>19.078</u>
Passivo de imposto diferido	
Passivo de imposto diferido a ser liquidado depois de 12 meses	<u>(6.519)</u>
Expectativa de realização do ativo diferido é como segue:	
2023	(3.018)
Demais anos	(3.501)
	<u>(6.519)</u>

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Caso haja fatores relevantes que venham modificar as projeções, essas serão revisadas durante os respectivos exercícios. Os referidos créditos são passíveis de compensações com lucros tributáveis futuros da Companhia, sem prazo de prescrição.

A movimentação dos ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos durante o semestre, sem levar em consideração a compensação dos saldos é a seguinte:

Ativo fiscal diferido	31 de dezembro de 2014	Reconhecido na demonstração do resultado	30 de junho de 2015
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	9.916	887	10.803
Provisões	6.210	2.065	8.275
	<u>16.126</u>	<u>2.952</u>	<u>19.078</u>

Passivo fiscal diferido	31 de dezembro de 2014	Reconhecido na demonstração do resultado	30 de junho de 2015
Receita e custo de construção concessões ativo intangível	(572)	(463)	(1.035)
Capitalização de juros e custo de transação	(1.927)	(3.557)	(5.484)
	<u>(2.499)</u>	<u>(4.020)</u>	<u>(6.519)</u>

(b) Reconciliação das alíquotas nominal com a taxa efetiva

O imposto de renda e contribuição social sobre o lucro da Companhia, antes do imposto de renda e contribuição social, difere do valor teórico que seria obtido com o uso da alíquota de imposto de renda e contribuição social nominal, aplicável ao lucro Companhia, como segue:

	2015	2014
Resultado antes de imposto de renda e contribuição social	3.049	(2.501)
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(1.037)	850
Efeito das adições permanentes	(31)	(3)
Receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.068)	847
Composição do IR e da CS: Receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social diferidos	(1.068)	847

10 Obrigações com o poder concedente

Refere-se ao valor de outorga variável correspondente ao percentual de 4% sobre o faturamento e a 2% de taxa de fiscalização do serviço de esgotamento sanitário, devidos ao Poder Concedente e à Fundação Instituto das Águas do Município do Rio de Janeiro – Rio das Águas, respectivamente. Em 30 de junho de 2015 o saldo a pagar é de R\$ 376 (2014 – R\$ 676).

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Partes relacionadas

	Passivo não circulante		Resultado	
	Partes relacionadas		Custo / despesa operacionais	Despesas financeiras
	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014	2015	2014
SAAB (i)	1.128	9.273		
ODB Ambiental (ii)	1.456	9.400	(2.317)	(5.302)
	<u>2.584</u>	<u>18.673</u>	<u>(2.317)</u>	<u>(5.302)</u>

- (i) O saldo refere-se prestação de serviços realizada pela SAAB à Companhia, conforme contrato entre as partes. Em 18 de maio de 2015, parte do saldo em aberto junto à SAAB foi aportado ao capital social da Companhia (Nota 13 (a)).
- (ii) Refere-se, substancialmente, à rateio de despesas mantido junto à ODB Ambiental, conforme contrato entre as partes, sem encargos financeiros e vencimento indeterminado. Em 18 de maio de 2015, parte do saldo em aberto junto à ODB Ambiental foi aportado ao capital social da Companhia (Nota 13 (a)).

12 Outros passivos

O saldo refere-se, substancialmente, à recebimentos a identificar arrecadados em função do fornecimento de água e esgoto que, após identificado pelo Agente Transmissor de Dados, é repassado à CEDAE, em caso de receita de água ou, em caso de receita de esgoto, baixado do contas a receber de clientes.

13 Patrimônio líquido

(a) Capital social

	Capital Social		Quantidade de ações	
	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014	30 de junho de 2015	31 de dezembro de 2014
ODB Ambiental	69.811	60.000	72.118.371	60.000.000
SAAB	69.812	60.000	72.118.371	60.000.000
	<u>139.623</u>	<u>120.000</u>	<u>144.236.742</u>	<u>120.000.000</u>

Em 18 de maio de 2015, foi aprovado o aumento de capital social no montante de R\$ 19.623, proporcional às participações, mediante capitalização de parte dos créditos detidos pelos acionistas junto à Companhia e com emissão de 24.236.743 ações ordinárias.

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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.

(c) Lucro (prejuízo) básico por ação

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia	1.981	(1.654)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	<u>124.662</u>	<u>120.000</u>
Lucro líquido (prejuízo) básico por ação	<u>0,02</u>	<u>(0,01)</u>

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

14 Resultado do semestre

(a) Receita

A reconciliação entre a receita bruta e a receita líquida é como segue:

	Nota explicativa	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Operações			
Receita de serviços		116.821	107.136
Receita de construção	14 (b)	68.137	11.354
Descontos e cancelamentos		(8.823)	(109)
Impostos e contribuições sobre serviços		<u>(10.160)</u>	<u>(10.059)</u>
		<u>165.975</u>	<u>108.322</u>

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Receita de construção

A receita de construção e o custo de construção estão relacionados ao contrato de longo prazo, na modalidade de ativo intangível, e assim apresentado:

Natureza do contrato	Receita de construção		Custo de construção (i)		Margem de lucro	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Concessão - ativo intangível	68.137	11.354	(66.774)	(11.127)	1.363	227

(i) O aumento do custo de construção deve-se à ampliação das redes de esgoto prevista no plano de metas do contrato de concessão.

(c) Despesa por natureza

	Nota explicativa	2015	2014
Classificadas por natureza:			
Custo de construção	14 (b)	(66.774)	(11.127)
Pessoal			
Remunerações		(8.070)	(7.578)
Encargos sociais e trabalhistas		(3.064)	(2.853)
Programa de alimentação		(1.181)	(1.433)
Programa de saúde		(1.205)	(872)
Outros benefícios		(594)	(539)
		(14.114)	(13.275)
Materiais		(3.107)	(1.728)
Serviços			
Aluguéis e condomínios pessoa jurídica, comunicação e energia elétrica		(3.873)	(3.988)
Serviços pessoa jurídica		(6.131)	(6.644)
Manutenções		(1.731)	(756)
Auditorias, consultorias e assessorias		(3.918)	(2.123)
Outros		(1.527)	(852)
		(17.180)	(14.363)
Tributos, taxas e contribuições		(6.223)	(6.395)
Partes relacionadas	11	(2.317)	(5.302)
Seguros		(786)	(408)
Depreciação e amortização		(2.131)	(1.987)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(47.465)	(45.403)
Viajens		(101)	(168)
(+) Crédito Pis/Cofins dos custos operacionais		901	531
Outras		(114)	(580)
		(159.411)	(100.205)
Classificadas por função:			
Custo dos serviços prestados		(96.658)	(38.873)
Gerais e administrativas		(62.894)	(61.332)
Outras receitas, líquidas		141	
		(159.411)	(100.205)

F.AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Resultado financeiro

	Nota explicativa	2015	2014
Receitas financeiras			
Rendimentos de aplicações financeiras		2.853	1.422
Multa sobre atraso de pagamento		914	413
Variações monetárias		89	
		<u>3.856</u>	<u>1.835</u>
Despesas financeiras			
Comissões bancárias		(295)	(1.708)
Juros e variações monetárias		(6.700)	(10.573)
Partes relacionadas	11	(172)	
Outras		(204)	(172)
		<u>(7.371)</u>	<u>(12.453)</u>
Resultado financeiro, líquido		<u>(3.515)</u>	<u>(10.618)</u>

15 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 e 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, em montantes suficientes para fazer face à indenização de eventuais sinistros. Em 30 de junho de 2015, o montante de cobertura de seguros da Companhia é considerado suficiente pela administração para fazer face a eventuais sinistros.

Em 30 de junho de 2015, a Companhia possuía seguros contratados, substancialmente, para a cobertura de prédio e instalações, além de cobertura de responsabilidade civil para riscos de engenharia, garantia de cumprimento de obrigações de contrato de concessão e veículos resumidos como segue:

Tipo de cobertura	Importâncias seguradas
Garantia de contrato	181.781
Responsabilidade civil	15.000
Riscos de engenharia	605.017
Riscos operacionais	200.212
Veículos	100

* * *