

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

**Demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2015  
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 do F.AB. Zona Oeste S.A. ("Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 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 do F.AB. Zona Oeste S.A. em 31 de dezembro de 2015, 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.

### **Ênfase**

Conforme mencionado na Nota explicativa 1 às demonstrações financeiras, desde 2014 encontram-se em andamento investigações e outras medidas legais conduzidas pelo Ministério Público Federal, no contexto da chamada Operação Lava Jato, e que envolvem empresas, executivos e ex-executivos do Grupo Odebrecht, da qual a Companhia faz parte. Ainda conforme referida Nota 1, no contexto dessas investigações, foram executados mandados de busca e apreensão nas dependências do acionista Odebrecht Ambiental S.A. Até o presente momento, não há como determinar se a Companhia será afetada pelos resultados das referidas investigações e por quaisquer de seus desdobramentos e suas consequências futuras. As demonstrações financeiras da Companhia não incluem quaisquer efeitos que possam advir desses assuntos, e nossa opinião não está modificada em relação a esses temas.

Barueri, 31 de março de 2016

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "M. Th..." is written over the printed name of the auditor.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Felipe Edmond Ayoub" is written over the printed name of the accountant.

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

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

### Balanço patrimonial em 31 de dezembro Em milhares de reais

Ativo	Nota	2015	2014	Passivo e patrimônio líquido	Nota	2015	2014
	explicativa				explicativa		
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	5	60.798	59.620	Fornecedores	8	22.080	9.147
Caixas restritos		3.655	3.041	Empréstimos e financiamentos	9.1	663	275
Contas a receber	6	83.282	71.437	Debêntures	9.2	28.683	27.596
Adiantamento a fornecedores		1.669	822	Salários e encargos sociais		4.074	3.251
Tributos a recuperar		1.244	2.198	Tributos a pagar		3.038	2.371
Estoques		8.364	1.176	Obrigações com o poder concedente		392	676
Outros ativos		14.606	5.462	Outros passivos	12	4.470	5.215
		<u>173.618</u>	<u>143.756</u>			<u>63.400</u>	<u>48.531</u>
<b>Não circulante</b>				<b>Não circulante</b>			
Realizável a longo prazo				Empréstimos e financiamentos	9.1	284.349	84.664
Contas a receber	6	2.956	409	Debêntures	9.2	71.470	96.790
Fundos restritos	2.6	11.491	7.252	Imposto de renda e contribuição social diferidos	10	37	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10		13.627	Dividendos a pagar	14 (d)	1.147	
Outros ativos		2		Partes relacionadas	11	5.738	18.673
		<u>14.449</u>	<u>21.288</u>	Provisão para contingências	13	991	71
						<u>363.732</u>	<u>200.198</u>
<b>Imobilizado</b>				<b>Patrimônio líquido</b>	14		
Intangível	7	9.981	5.064	Capital social		139.624	120.000
		374.190	173.613	Reserva de lucros		5.482	1.796
		<u>398.620</u>	<u>199.965</u>	Prejuízos acumulados			(26.804)
						<u>145.106</u>	<u>94.992</u>
<b>Total do ativo</b>		<u>572.238</u>	<u>343.721</u>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u>572.238</u>	<u>343.721</u>

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

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

### Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota explicativa	2015	2014
<b>Operações continuadas</b>			
Receita líquida de serviços	15 (a)	379.484	255.067
Custos dos serviços prestados	15 (c)	(306.453)	(118.376)
<b>Lucro bruto</b>		73.031	136.691
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	15 (c)		
Gerais e administrativas		(20.298)	(122.414)
Outras receitas (despesas), líquidas		141	(13)
<b>Lucro operacional</b>		52.874	14.264
<b>Resultado financeiro</b>	15 (d)		
Receitas financeiras		8.164	4.821
Despesas financeiras		(13.086)	(17.776)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>		(4.922)	(12.955)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		47.952	1.309
Imposto de renda e contribuição social correntes	10 (b)	(2.651)	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10 (b)	(13.664)	(495)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		31.637	814
<b>Lucro por ação básico e diluído de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em R\$ por ação)</b>	14 (e)	0,23	0,01

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

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

### Demonstração das mutações no patrimônio líquido Em milhares de reais

	Nota explicativa	Capital social		Reserva legal	Reservas de lucros	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
		Subscrito	A integralizar		Retenção de lucros		
<b>Em 1º de janeiro de 2014</b>		120.000	(38.399)	1.796		(27.618)	55.779
Integralização de capital	14 (a)		38.399				38.399
Lucro líquido do exercício						814	814
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>		120.000		1.796		(26.804)	94.992
Aumento de capital social	14 (a)	19.624					19.624
Lucro líquido do exercício						31.637	31.637
Constituição de reservas	14 (b),(c)			242	3.444	(3.686)	
Distribuição de dividendos	14 (d)					(1.147)	(1.147)
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>		<b>139.624</b>		<b>2.038</b>	<b>3.444</b>		<b>145.106</b>

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

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

### Demonstração dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	47.952	1.309
Ajustes		
Depreciação e amortização	4.382	4.031
Valor residual do ativo imobilizado baixado	11	34
Provisão para contingências	920	(25)
Margem de lucro de construção	(3.720)	(1.362)
Juros e variações monetárias, líquidas	12.056	15.451
	<u>61.601</u>	<u>19.438</u>
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(14.392)	2.826
Adiantamentos a fornecedores	(847)	
Tributos a recuperar	954	(1.243)
Estoques	(7.188)	(292)
Despesas antecipadas	(1.076)	
Outros ativos	(8.070)	(4.095)
Fornecedores	3.467	5.507
Salários e encargos sociais	823	737
Tributos a pagar	(1.379)	855
Obrigações com o poder concedente	(284)	(893)
Outros passivos	(744)	296
	<u>32.865</u>	<u>23.136</u>
<b>Caixa proveniente das operações</b>	<b>32.865</b>	<b>23.136</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(605)	
	<u>32.260</u>	<u>23.136</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Fundos e caixas restritos	(4.853)	3.945
Adições ao imobilizado	(5.896)	(1.131)
Adições ao intangível	(164.393)	(63.061)
	<u>(175.142)</u>	<u>(60.247)</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Ingressos de empréstimos e financiamentos	184.024	68.401
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(270)	(32.272)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(90)	(2.761)
Ingressos de debêntures		50.000
Amortizações das debêntures	(23.279)	(24.680)
Juros pagos de debêntures	(23.013)	(13.932)
Aumento de capital social		14.000
Integralização de capital social		17.899
Partes relacionadas	6.688	8.198
	<u>144.060</u>	<u>84.853</u>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>144.060</b>	<b>84.853</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>1.178</b>	<b>47.742</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>59.620</b>	<b>11.878</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	<b>60.798</b>	<b>59.620</b>

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 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, específico 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 9.1 (a)). Do total, foi liberado o montante de R\$ 260.033 até 31 de dezembro de 2015.

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.

Como é de conhecimento público, desde 2014 encontram-se em andamento investigações e outras medidas legais conduzidas pelo Ministério Público Federal, no contexto da chamada Operação Lava Jato, e que envolvem empresas, executivos e ex-executivos do Grupo Odebrecht, do qual a Companhia faz parte. No contexto dessas investigações, foram executados mandados de busca e apreensão nas dependências do acionista Odebrecht Ambiental S.A. Embora, até o presente momento, não haja como determinar se a Companhia será afetada pelos resultados das referidas investigações e por quaisquer de seus desdobramentos e suas consequências futuras, a administração entende que tais efeitos, se existentes, não deverão afetar significativamente as atividades da Companhia.

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

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão descritas a seguir. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.



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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

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

---

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 31 de março de 2016.

#### **2.1 Base de preparação**

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 (“CPC”) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo.

A preparação de 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 maior 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.

A Companhia não possuía outros resultados abrangentes nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e de 2014. Dessa forma, a demonstração de resultados abrangentes nessas datas não está sendo apresentada.

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

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

#### **2.3 Caixas restritos**

Os caixas restritos representam créditos em conta bancária arrecadados pela prestação de serviço de abastecimento de água e esgotamento sanitário na AP-5.

Esta conta não é de livre movimentação, sendo que as transferências dos recursos somente poderão ser feitas para uma conta movimento após ordem do Agente Transmissor de Dados, nos termos do Contrato de Prestação de Serviços de Depositário celebrado entre o Banco Bradesco S.A. e a Companhia, com interveniência da Companhia Estadual de Águas e Esgotos (“CEDAE”).

Os créditos decorrentes da arrecadação pela prestação de serviços de abastecimento de água são transferidos à CEDAE e os créditos decorrentes da arrecadação de esgotamento sanitário são remetidos à conta movimento da Companhia, após a análise diária do Agente Transmissor.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

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

Correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

As contas a receber são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, pelo custo amortizado, menos os créditos de realização duvidosa, calculados com base na análise dos créditos e registrado no montante considerado pela administração como suficiente para cobrir perdas nas contas a receber.

#### **2.5 Estoques**

Os estoques contemplam os materiais destinados à operação e manutenção dos sistemas, e são avaliados ao custo médio de aquisição, inferior ao custo de reposição ou ao valor de realização, sendo classificados no ativo circulante.

#### **2.6 Fundos restritos**

O saldo de fundos restritos representa depósitos bancários, com rendimento de 100% do Certificado de Depósito Interbancário (“CDI”), tendo sua utilização vinculada ao cumprimento de obrigações contratuais de debêntures (Nota 9.2 (d)), sendo que os valores são retidos até os vencimentos dos mesmos.

#### **2.7 Fornecedores**

São obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes.

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

#### **2.8 Obrigações com o poder concedente**

A Companhia reconhece a obrigação com o poder concedente, pelo direito de explorar o objeto da concessão, quando seu valor é conhecido ou calculável e previsto em contrato. Se o prazo de pagamento for equivalente a um ano ou menos, é classificada no passivo circulante. Caso contrário, é apresentada no passivo não circulante.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **2.9 Ativos financeiros**

##### **2.9.1 Classificação**

A Companhia classifica seus ativos financeiros no reconhecimento inicial, sob a categoria de empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

Os ativos financeiros são apresentados como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço.

##### **2.9.2 Reconhecimento e mensuração**

Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

##### **2.9.3 *Impairment* de ativos financeiros**

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

A Companhia avalia na data da emissão do balanço se existe evidência objetiva de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment*, são incorridas somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda"), e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

###### **(b) Ativos não financeiros**

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa "UGC").

#### **2.10 Imobilizado**

O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico líquido da depreciação acumulada e provisão para perda no valor recuperável, quando aplicável. O custo abrange o preço de aquisição e todos os demais custos (fretes, impostos não recuperáveis, etc.) diretamente relacionados à colocação do ativo em condições de uso.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

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

---

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas são baixados. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do período, quando incorridos.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados ao final de cada período e ajustados, se apropriado, de forma prospectiva.

Os bens registrados no imobilizado não possuem vinculação com as concessões de serviços públicos.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação do preço de venda com o valor contábil, líquido de depreciação, e são reconhecidos em “Outras receitas, líquidas”, na demonstração do resultado.

#### **2.11 Ativos intangíveis**

##### **(a) Sistema de esgoto**

A Companhia reconhece como um ativo intangível o direito de cobrar os usuários, pelos serviços prestados de esgotamento sanitário presente nos contratos de concessão, em atendimento à Interpretação Técnica ICPC 01, do Comitê de Pronunciamentos Contábeis e à Orientação OCPC 05 desse mesmo Comitê (OCPC 05).

O ativo intangível é determinado como sendo o valor residual da receita de construção auferida para a construção ou aquisição da infraestrutura realizada pela Companhia, reconhecido conforme Nota 2.14 (b). O ativo intangível tem sua amortização iniciada quando este está disponível para uso, em seu local e na condição necessária para que seja capaz de operar da forma pretendida pela Companhia.

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.

##### **(b) Direito de concessão**

O direito de concessão refere-se à outorga registrada na concessão no ativo intangível (Nota 7) e as respectivas obrigações relacionadas aos pagamentos futuros (exigibilidades) estão registradas no passivo circulante.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

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

---

A amortização 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.

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

As licenças de *software* adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquiri-los e fazer com que estejam prontos para ser utilizados. Esses custos são amortizados de acordo com a sua vida útil estimada.

#### **2.12 Empréstimos, financiamentos e debêntures**

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.

As taxas pagas no estabelecimento dos empréstimos, financiamentos e debêntures são reconhecidas como custos da transação das respectivas operações uma vez que seja provável que uma parte ou todo dos mesmos sejam sacados.

Os empréstimos, financiamentos e debêntures são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, doze meses após a data do balanço.

Os custos de empréstimos, financiamentos e debêntures que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos são reconhecidos como despesa no período que são incorridos.

#### **2.13 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos**

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os impostos correntes e diferidos.

O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, base negativa de contribuição social e adições ou exclusões temporárias. As alíquotas desses tributos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% de imposto de renda e de 9% para a contribuição social para as empresas sediadas no Brasil.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

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

---

Com base em projeções de resultados futuros, elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários que podem sofrer alterações, os tributos diferidos ativos são reconhecidos por ser provável que o lucro futuro tributável será compensado com os saldos de prejuízos fiscais e base negativa acumulados.

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os tributos correntes e diferidos.

O imposto de renda e a contribuição social corrente são apresentados líquidos no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedem o total devido na data do relatório.

#### **2.14 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 as receitas quando os valores podem ser mensurados com segurança, é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a Companhia e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades, conforme descrição a seguir. A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada prestação de serviço.

##### **(a) Receita de serviços**

Os resultados das operações são apurados em conformidade com o regime contábil de competência do exercício, sendo as receitas referente a prestação de serviços de coleta e tratamento de esgoto sanitário. As receitas ainda não faturadas representam receitas incorridas, cujo serviço foi prestado, mas ainda não foi faturado até o final de cada período.

##### **(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), já 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, segundo o método de porcentagem de conclusão, mediante incorporação da margem de lucro aos respectivos custos incorridos no mês de competência. A margem de lucro utilizada em 2015 e 2014 é de 2%.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

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

---

Essa receita é reconhecida juntamente com os custos de construção na demonstração do resultado de sua competência, e está diretamente relacionada aos respectivos ativos formados.

#### **2.15 Benefícios a empregados**

##### **(a) Obrigações de aposentadoria**

A Companhia disponibiliza um plano de Previdência Complementar através da Odebrecht Previdência, entidade fechada de previdência complementar, sem fins lucrativos, que atua sob a forma jurídica de sociedade civil, aprovada pelo Ministério da Previdência Social, (conforme Portaria nº 1.719 de 23/12/1994). O plano é disponibilizado para todos os seus Integrantes e Diretoria Estatutária.

O plano é estruturado na modalidade de contribuição definida, na qual o valor do benefício decorrerá sempre do saldo acumulado na conta de participante. A conta de participante é individual e constituída pelas contribuições dos integrantes, pelas contrapartidas da patrocinadora e pelo resultado dos investimentos.

##### **(b) Participação nos lucros**

A Companhia reconhece um passivo e uma despesa de participação de empregados no resultado, além de uma provisão quando estiver contratualmente obrigada ou houver uma prática anterior que tenha gerado obrigação não formalizada. A participação no resultado tem como base os resultados alcançados pela Companhia e avaliação do desempenho individual do empregado, em relação à sua contribuição para a formação deste resultado, tanto na parte quantitativa quanto na qualitativa.

#### **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, estão contempladas a seguir:

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **(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) Recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos**

A Companhia mantém o registro permanente de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre as seguintes bases: (i) prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social; (ii) receitas e despesas contábeis temporariamente não tributáveis e indedutíveis, respectivamente; e (iii) receitas e despesas fiscais que serão refletidas contabilmente em períodos posteriores.

O reconhecimento e o valor dos tributos diferidos ativos dependem da geração futura de lucros tributáveis, o que requer o uso de estimativas relacionadas ao desempenho futuro da Companhia.

Essas estimativas estão contidas no Plano de Negócios, que é aprovado anualmente pela administração da Companhia. Anualmente, a Companhia revisa a projeção de lucros tributáveis. Se essas projeções indicarem que os resultados tributáveis não serão suficientes para absorver os tributos diferidos, são feitas as baixas correspondentes à parcela do ativo que não será recuperada. O prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social não expiram no âmbito tributário brasileiro.

#### **(c) Reconhecimento de receita de construção**

A Companhia usa o método de porcentagem de conclusão para contabilizar seu contrato de construção. O uso do método requer que a Companhia estime o estágio de execução de cada contrato até a data-base do balanço patrimonial como uma proporção entre os custos incorridos com os serviços até então executados e o total dos custos orçados de cada contrato (Nota 2.14 (b)).

#### **(d) Créditos de liquidação duvidosa**

A Companhia registra a provisão para créditos de liquidação duvidosa em valor considerado suficiente pela administração para cobrir perdas prováveis, com base na análise do contas a receber de clientes, e de acordo com a política contábil estabelecida na Nota 2.4.

A metodologia para determinar tal provisão tem como base o vencimento da carteira de contas a receber. Ainda que a Companhia acredite que a estimativa utilizada é razoável, os resultados reais podem diferir de tal estimativa.



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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

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

---

#### **(e) Receita não faturada**

A Companhia registra as receitas ainda não faturadas, porém incorridas, cujo serviço foi prestado, mas ainda não foi faturado até o final de cada período. Essas receitas são contabilizadas na data da prestação do serviço, como contas a receber de clientes a faturar, com base em especificações de cada venda, de forma que as receitas se contraponham aos custos em sua correta competência.

#### **(f) Vida útil dos ativos intangíveis**

Os ativos intangíveis da concessão de serviços público são amortizados pelo método linear e refletem o período em que se espera que os benefícios econômicos futuros do ativo sejam consumidos pela Companhia, podendo ser o prazo final da concessão, ou a vida útil do ativo, o que ocorrer primeiro.

Os ativos intangíveis têm a sua amortização iniciada quando está disponível para uso, em seu local e na condição necessária para que seja capaz de operar da forma pretendida pela Companhia.

#### **(g) Provisão e passivos contingentes**

Os passivos contingentes e as provisões existentes na Companhia estão ligados, principalmente, a discussões nas esferas judiciais e administrativas decorrentes, em sua maioria, de processos trabalhistas, previdenciários, cíveis e tributários.

A administração da Companhia, apoiada na opinião dos seus assessores jurídicos externos, classifica esses processos em termos da probabilidade de perda da seguinte forma:

- Perda provável: são processos onde existe maior probabilidade de perda do que de êxito ou, de outra forma, a probabilidade de perda é superior a 50%. Para esses processos, a Companhia mantém provisão contábil que é apurada da seguinte forma: (i) processos trabalhistas – o valor provisionado corresponde ao valor de desembolso estimado pelos seus assessores jurídicos; (ii) processos tributários – o valor provisionado corresponde ao valor da causa acrescido de encargos correspondentes à variação da taxa Selic; e (iii) demais processos – o valor provisionado corresponde ao valor da causa.
- Perda possível: são processos onde a possibilidade de perda é maior que remota. A perda pode ocorrer, todavia os elementos disponíveis não são suficientes ou claros de tal forma que permitam concluir que a tendência será de perda ou ganho. Em termos percentuais, a probabilidade de perda se situa entre 25% e 50%. Para esses processos, ressalvados os casos de combinação de negócios, a Companhia não faz provisão e destaca em nota explicativa os de maior relevância, quando aplicável. Nas operações de combinação de negócios, atendendo ao disposto no IFRS 3/ CPC 15, a Companhia registra o valor justo dos processos com essa avaliação de perda. O valor provisionado corresponde ao valor da causa, acrescido de encargos correspondentes à variação da taxa Selic, multiplicado pelo percentual de probabilidade de perda.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

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

---

- Perda remota: são processos onde o risco de perda é pequeno. Em termos percentuais, essa probabilidade é inferior a 25%. Para esses processos, a Companhia não faz provisão e nem divulgação em nota explicativa, independentemente do valor envolvido.

A administração da Companhia acredita que as estimativas relacionadas à conclusão dos processos e a possibilidade de desembolso futuro podem mudar em face do seguinte: (i) instâncias superiores do sistema judicial podem tomar decisão em caso similar envolvendo outra companhia, adotando interpretação definitiva a respeito do caso e, conseqüentemente, antecipando a finalização de processo envolvendo o Companhia, sem qualquer desembolso ou implicando na necessidade de liquidação financeira do processo; e (ii) programas de incentivo ao pagamento dos débitos, implementado no Brasil a nível Federal e Estadual, em condições favoráveis, que podem levar a um desembolso inferior ao que se encontra provisionado ou inferior ao valor da causa.

#### **4 Gestão de risco financeiro**

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

###### **Considerações gerais**

A Companhia participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo caixa e equivalentes de caixa, caixas e fundos restritos, contas a receber, contas a pagar a fornecedores, empréstimos, financiamentos, debêntures e partes relacionadas.

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

Adicionalmente, a Companhia não participou de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos (especulativos e não especulativos) durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

###### **(a) Risco de crédito**

A política da Companhia considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em suas contas a receber.

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

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015**

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

---

Os critérios para constituição da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (“PCLD”) são os títulos a receber de usuários particulares vencidos há mais de 180 dias e de órgãos públicos vencidos há mais de 720 dias. Apesar de ser um critério quantitativo, devido ao tipo de serviço que a Companhia presta ser um serviço essencial, o não pagamento pelo usuário final do título vencido geraria a interrupção do serviço. Dessa forma, a Companhia considera que o critério para constituição da PCLD é suficiente para cobrir eventuais perdas nesses títulos.

A Companhia possui créditos de realização duvidosa no montante de R\$ 244.105 (2014 – R\$ 189.485), para fazer face aos riscos de crédito (Nota 6).

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil dos títulos classificados como equivalentes de caixa, fundos restritos, contas a receber e depósitos em bancos e instituições financeiras (Notas 2.6, 5 e 6).

#### **(b) Risco de liquidez**

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

#### **4.2 Gestão de capital**

O objetivo 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.

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

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

A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos, financiamentos e debêntures (incluindo valores circulantes e não circulantes, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e fundos restritos.

O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

O índice de alavancagem financeira para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, podem ser assim sumariados:

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	2015	2014
Total de empréstimos e financiamentos (Nota 9.1)	285.012	84.939
Total de debêntures (Nota 9.2)	100.153	124.386
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(60.798)	(59.620)
(-) Fundos restritos	(11.491)	(7.252)
Dívida líquida	312.876	142.453
Total do patrimônio líquido	145.106	94.992
Total do capital	457.982	237.445
Índice de alavancagem financeira - %	68%	60%

### 4.3 Instrumentos financeiros por categoria

Os instrumentos financeiros da Companhia são classificados da seguinte forma:

	2015	2014
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	60.798	59.620
Caixas restritos	3.655	3.041
Fundos restritos	11.491	7.252
Contas a receber	86.238	71.846
	162.182	141.759
Outros passivos financeiros		
Fornecedores	(22.080)	(9.147)
Empréstimos e financiamentos	(285.012)	(84.939)
Debêntures	(100.153)	(124.386)
Obrigações com o poder concedente	(392)	(676)
Partes relacionadas	(5.738)	(18.673)
Outros passivos	(4.470)	(5.215)
	(417.845)	(243.036)

### 5 Caixa e equivalentes de caixa

	2015	2014
Fundo fixo	6	6
Bancos conta movimento	1.757	2.827
Aplicações financeiras (i)	59.035	56.787
	60.798	59.620

- (i) O saldo de aplicações financeiras em 31 de dezembro de 2015, está representado por aplicações financeiras de renda fixa e liquidez imediata e Certificados de Depósitos Bancários (“CDB”), sendo a remuneração relacionada a uma variação média de 101% do CDI (2014 - de 97% a 102%).

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 6 Contas a receber

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Contas a receber de clientes		
Concessões públicas	330.343	261.331
PCLD	<u>(244.105)</u>	<u>(189.485)</u>
	86.238	71.846
(-) Circulante	<u>(83.282)</u>	<u>(71.437)</u>
Não circulante (i)	<u>2.956</u>	<u>409</u>

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

A análise das faturas vencidas, e provisionadas, da Companhia é a seguinte:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De 180 a 270 dias	18.384	21.300
De 271 a 360 dias	18.238	19.522
Acima de 360 dias	<u>207.483</u>	<u>148.663</u>
	<u>244.105</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 aos clientes; (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.

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 7 Intangível

	Sistema de água e esgoto	Direito de concessão	Softwares	Intangível em formação (i)	Adiantamento a fornecedor (ii)	Total
Em 1º de janeiro de 2014	2.659	92.782	4	13.346		108.791
Adições			112	70.130		70.242
Transferências	(127)			(1.911)		(2.038)
Amortização	(97)	(3.275)	(10)			(3.382)
Em 31 de dezembro de 2014	2.435	89.507	106	81.565		173.613
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	2.435	89.507	106	81.565		173.613
Adições	958		1	184.847	18.185	203.991
Amortização	(115)	(3.275)	(24)			(3.414)
Saldo contábil, líquido	3.278	86.232	83	266.412	18.185	374.190
Em 31 de dezembro de 2015						
Custo	3.663	98.240	119	266.412	18.185	386.619
Amortização acumulada	(385)	(12.008)	(36)			(12.429)
Saldo contábil, líquido	3.278	86.232	83	266.412	18.185	374.190
Vida útil (anos)	5 a 30	5 a 30	5 a 10			

- (i) 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.
- (ii) O saldo refere-se, substancialmente, à aquisição de equipamentos a serem incorporados na ETE – Estação de Tratamento de Esgoto.

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.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2015, a Companhia capitalizou juros e encargos financeiros nos ativos de concessão, no valor de R\$ 26.412 (2014 – R\$ 5.669), durante o período no qual os ativos estavam em construção.

## 8 Fornecedores

Referem-se, substancialmente, aos contratos com diversos fornecedores e empreiteiros, que prestam serviços e fornecem materiais para construção da infraestrutura para atender o plano de investimentos da Companhia (Nota 1).

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

## 9 Empréstimos, financiamentos e debêntures

### 9.1 Empréstimos e financiamentos

#### (a) Composição

Instituição financeira	Modalidade	Encargos financeiros anuais	Taxa efetiva de juros anual	Vencimentos	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar	2015	2014
Bradesco Leasing S.A.	Arrendamento Mercantil	5,34%	5,34%	jan/16			31	184
Banco Com Investment Trust do Brasil S.A.	Arrendamento Mercantil	11,91%	11,91%	jun/16			58	175
CEF	Estruturado	TR + juros de 8,7%	10,66%	ago/37			279.765	84.580
CEF	Estruturado	Juros de 3,5%	4,68%		(30)	(29)	5.187	
							(29)	
Total					(30)	(29)	285.012	84.939
Total de empréstimos curto prazo							97	275
(-) Custo de transação							(3)	
Circulante							94	275
Total de empréstimos longo prazo							284.944	84.664
(-) Custo de transação							(26)	
Não circulante							284.918	84.664
Total							285.012	84.939

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. Até 31 de dezembro de 2015 foi liberado o montante de R\$ 260.033, sendo R\$ 178.874 no decorrer de 2015.

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, 2015, ocorreram os primeiros desembolsos no montante de R\$ 5.179.

#### (b) Movimentação

	2015	2014
Saldo no início do exercício	84.939	46.107
(+) Adição de principal	184.053	68.401
(+) Adição de juros	16.409	5.464
(-) Amortização de principal	(270)	(32.272)
(-) Amortização de juros	(90)	(2.761)
(-) Custo de transação	(29)	
Saldo no final do exercício	285.012	84.939

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (c) Prazo de vencimento

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

	<u>2015</u>
2017	6.148
2018	8.421
2019	8.925
2020	9.459
2021	10.025
2022	10.626
2023	11.263
2024	11.187
2025	11.877
2026	12.610
2027 em diante	183.808
	<u>284.349</u>

#### (d) Garantias e outras informações relevantes

As garantias do contrato junto a CEF são: (i) vinculação de 100% da receita da Companhia, por meio da estrutura de contas especiais de garantia (*escrow accounts*); (ii) penhor de 100% 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% do capital social; (iv) seguros; (v) nota promissória: emissão de uma nota promissória, pelo mutuário, no valor de 100% 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.

## 9.2 Debêntures

### (a) Composição

Debenturista	Série	Emissão	Encargos financeiros anuais	Taxa efetiva de juros atual	Vencimentos	2015	2014
Vinci Crédito e Desenvolvimento I - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Vinci")	Única	out/2012	IPCA + 9,75%	21,46%	abr/2020	54.624	71.880
Vinci	Única	ago/2014	IPCA + 9,75%	21,46%	abr/2020	41.305	47.499
Vinci	Única	dez/2014	IPCA + 9,75%	21,46%	abr/2020	4.224	5.007
						100.153	124.386
(-) Circulante						<u>(28.683)</u>	<u>(27.596)</u>
Não circulante						<u>71.470</u>	<u>96.790</u>



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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (b) Movimentação

	2015	2014
Saldo no início do exercício	124.386	97.342
(+) Novas emissões		50.000
(+) Encargos financeiros	22.059	15.656
(-) Amortização principal	(23.279)	(24.680)
(-) Amortização juros	(23.013)	(13.932)
Saldo no final do exercício	<u>100.153</u>	<u>124.386</u>

#### (c) Prazo de vencimento

	2015
2017	16.680
2018	22.880
2019	22.880
2020	9.030
	<u>71.470</u>

#### (d) Garantias e outras informações relevantes

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.

### 9.3 Cláusulas contratuais restritivas - *Covenants*

A Companhia possui em seus contratos de empréstimos, financiamentos e 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 31 de dezembro de 2015, a Companhia cumpriu as cláusulas restritivas relativas aos referidos financiamentos e debêntures.

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### 10 Imposto de renda e contribuição social diferidos

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

Composição no balanço patrimonial (não circulante)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ativo diferido	13.982	16.126
Passivo diferido	<u>(14.019)</u>	<u>(2.499)</u>
	<u>(37)</u>	<u>13.627</u>

Conforme o estudo técnico preparado 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:

	<u>2015</u>
<b>Ativo de imposto diferido</b>	
Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses	<u>13.982</u>
Expectativa de realização do ativo diferido é como segue:	
2017	94
2018	744
2019	2.084
2020	3.129
2021	2.718
2025	<u>5.213</u>
	<u>13.982</u>
<b>Passivo de imposto diferido</b>	
Passivo de imposto diferido a ser liquidado depois de 12 meses	<u>(14.019)</u>
Expectativa de realização do passivo diferido é como segue:	
2027 em diante	<u>(14.019)</u>

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.

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	2014	Reconhecido na demonstração do resultado	2015
<b>Ativo fiscal diferido</b>			
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	9.916	(1.147)	8.769
Provisões	6.210	(997)	5.213
	<u>16.126</u>	<u>(2.144)</u>	<u>13.982</u>
<b>Passivo fiscal diferido</b>			
Lucros diferidos (órgãos governamentais)		(1.266)	(1.266)
Receita e custo de construção concessões ativo intangível	(572)	(1.264)	(1.836)
Capitalização de juros e custo de transação	(1.927)	(8.990)	(10.917)
	<u>(2.499)</u>	<u>(11.520)</u>	<u>(14.019)</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	47.952	1.309
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(16.304)	(445)
Efeito das exclusões (adições) permanentes	(11)	(50)
Outros	(11)	(50)
Receita de imposto de renda e contribuição social	<u>(16.315)</u>	<u>(495)</u>
Composição do IR e da CS:		
Imposto de renda e contribuição social correntes de operações continuadas	(2.651)	
Imposto de renda e contribuição social diferidos de operações continuadas	<u>(13.664)</u>	<u>(495)</u>
Receita de imposto de renda e contribuição social	<u>(16.315)</u>	<u>(495)</u>

#### (c) Lei nº 12.973 de 13 de maio de 2014

A Lei nº 12.973/14 revogou o Regime Tributário de Transição (RTT) e trouxe outras providências, dentre as quais se destacam: (i) alterações na legislação tributária federal relativa ao IRPJ, CSLL, PIS/PASEP e à COFINS com o objetivo de alinhar a contabilidade fiscal à societária; (ii) disposições sobre o cálculo de juros sobre capital próprio; (iii) disposição acerca do tratamento fiscal dos dividendos calculados com base nos resultados apurados no período de janeiro de 2008 a dezembro de 2013; e (iv) disposições associadas à tributação dos contratos de concessão de serviços públicos. As disposições previstas nessa legislação iniciaram em 1º de janeiro de 2015, salvo na hipótese de opção pela sua adoção antecipada a partir de 2014.

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

No que concerne ao exercício da opção pela aplicação dos efeitos da Lei nº 12.973/14 para o ano-calendário de 2014, a Companhia não optou pela adoção antecipada dos efeitos da referida lei.

Na adoção inicial para o ano-calendário de 2015, a legislação exige o controle de ativos e passivos decorrentes da extinção do RTT e, conforme o caso, evidenciar contabilmente essa diferença em subconta vinculada ao ativo se caso positiva e ao passivo se caso negativa. A Companhia observou as exigências legais na adoção inicial descritas acima.

#### 11 Partes relacionadas

	Passivo não circulante		Custos/despesas operacionais		Resultado financeiro	
	Partes relacionadas				Resultado financeiro	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
SAAB (i)	2.463	9.273		(4.687)	(194)	
ODB Ambiental (ii)	3.275	9.400	(3.209)	(6.090)	(194)	(82)
	5.738	18.673	(3.209)	(10.777)	(388)	(82)

- (i) O saldo refere-se à 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 14 (a)).
- (ii) Refere-se, substancialmente, ao rateio de despesas mantido a 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 14 (a)).

#### 12 Outros passivos

Refere-se, substancialmente, a recebimentos a identificar, arrecadados em função do fornecimento de água e esgoto que, após identificado pelo Agente Transmissor de Dados (Nota 2.3), é repassado à CEDAE, em caso de receita de água, e em caso de esgoto, baixado do contas a receber de clientes.

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 13 Provisão para contingência

	Reclamações cíveis	Contingências trabalhista e previdenciárias	Total
Em 1º de janeiro de 2014	96		96
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)		30	30
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores não usados, estornados	(55)		(55)
Em 31 de dezembro de 2014	41	30	71
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)	1.084	694	1.778
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores não usados, estornados	(41)	(30)	(71)
(-) Reduções decorrentes de pagamentos	(488)	(299)	(787)
Em 31 de dezembro de 2015	596	395	991

O cálculo da provisão para contingências foi feito em consonância com o relatório das ações de natureza tributária, civil e trabalhista, com base na avaliação dos consultores jurídicos, internos e externos, e considera as ações na qual a Companhia é ré e para as quais a classificação de perda é provável.

#### (a) Causas possíveis

A Companhia possui outros processos judiciais em andamento, nas instâncias administrativas e judiciais, perante diferentes tribunais, nos quais tem expectativa de perda possível. Para essas ações não foi constituída provisão para eventuais perdas, tendo em vista que a Administração considera ter sólido embasamento jurídico que fundamente os procedimentos adotados para a defesa. Em 31 de dezembro de 2015, esses processos de perdas possíveis somam o montante de R\$ 4.502.

#### 14 Patrimônio líquido

#### (a) Capital social

	% de participação		Capital social		Quantidade de ações	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
ODB Ambiental	50,00%	50,00%	69.812	60.000	72.118.371	60.000.000
SAAB	50,00%	50,00%	69.812	60.000	72.118.371	60.000.000
			139.624	120.000	144.236.742	120.000.000

Em 25 de abril de 2014, foi integralizado parte do capital social subscrito da Companhia, no montante de R\$ 6.500, utilizando o saldo de adiantamento para futuro aumento de capital, proporcional às participações dos acionistas.

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

Em 2 de maio de 2014, foi integralizado o valor de R\$ 31.899, proporcional às participações dos acionistas, sendo R\$ 17.899 em moeda corrente e R\$ 14.000 com adiantamento para futuro aumento de capital realizado em 29 de janeiro de 2014, atingindo assim o montante de capital social integralizado total, requerido no contrato de concessão, no valor de R\$ 120.000.

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 24.236.742 ações ordinárias.

#### (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) 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 e deliberado na Assembleia Geral, em observância ao artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações.

#### (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.

	<u>2015</u>
Lucro líquido do exercício	31.637
Prejuízos acumulados	<u>(26.804)</u>
Base de cálculo para constituição de reservas	4.833
Constituição das reservas de lucros	
Legal - 5%	<u>(242)</u>
Lucro ajustado	<u>4.591</u>
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	<u>(1.147)</u>
Retenção de lucros	<u><u>3.444</u></u>

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (e) Lucro básico e diluído 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>2015</u>	<u>2014</u>
Lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia	31.637	814
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	<u>135.073</u>	<u>120.000</u>
Lucro básico por ação (em R\$)	<u>0,23</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 básico e o diluído por ação são iguais.

#### 15 Resultado do exercício

##### (a) Receita

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

	Nota explicativa	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Operações</b>			
Receita de serviços		229.914	208.105
Receita de construção	15 (b)	<u>186.001</u>	<u>68.092</u>
		415.915	276.197
Impostos e contribuições sobre serviços		(19.947)	(19.285)
Abatimentos e cancelamentos		<u>(16.484)</u>	<u>(1.845)</u>
		<u>379.484</u>	<u>255.067</u>

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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro 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 líquida de construção		Custo de construção (i)		Margem de lucro	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Concessão - Intangível	186.001	68.092	(182.281)	(66.730)	3.720	1.362

- (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
<b>Classificadas por natureza:</b>			
Custo de construção	15 (b)	(182.281)	(66.730)
Pessoal			
Remunerações		(19.063)	(16.166)
Encargos sociais e trabalhistas		(6.261)	(5.753)
Programa de alimentação		(3.453)	(3.067)
Programa de saúde		(2.620)	(2.109)
Outros benefícios		(1.444)	(1.232)
		(32.841)	(28.327)
Materiais		(5.326)	(4.080)
Serviços			
Aluguéis e condomínios pessoa jurídica, comunicação e energia elétrica		(11.259)	(7.217)
Serviços pessoa jurídica		(9.916)	(8.462)
Manutenções		(6.062)	(5.160)
Auditorias, consultorias e assessorias		(5.799)	(3.899)
Outros		(1.948)	(1.754)
		(34.984)	(26.492)
Tributos, taxas e contribuições		(12.094)	(11.776)
Partes relacionadas	11	(3.209)	(10.777)
Seguros		(1.936)	(913)
Depreciação e amortização		(4.382)	(4.031)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(57.680)	(87.825)
(+) Crédito Pis/Cofins dos custos operacionais		1.970	1.136
Viagens		(149)	(292)
Outras		6.302	(696)
		(326.610)	(240.803)
<b>Classificadas por função:</b>			
Custo dos serviços prestados (i)		(306.453)	(118.376)
Gerais e administrativas (i)		(20.298)	(122.414)
Outras receitas (despesas), líquidas		141	(13)
		(326.610)	(240.803)

- (i) Refere-se, substancialmente, à construção da infraestrutura a mudança de critério nas alocações dos custos de serviços prestados e das despesas administrativas.



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

### Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro 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		6.539	3.921
Multas por atraso de pagamento		1.729	823
(-) Tributos sobre receitas financeiras (Pis e Cofins)		(210)	
Outras		106	77
		<u>8.164</u>	<u>4.821</u>
Despesas financeiras			
Comissões bancárias		(211)	(1.497)
Tarifas bancárias		(282)	(378)
Juros e variações monetárias		(11.753)	(15.629)
Partes relacionadas	11	(388)	(82)
Outras		(452)	(190)
		<u>(13.086)</u>	<u>(17.776)</u>
Resultado financeiro, líquido		<u>(4.922)</u>	<u>(12.955)</u>

#### 16 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 do 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 31 de dezembro de 2015, o montante de cobertura de seguros da Companhia é considerado suficiente pela administração, para fazer face a eventuais sinistros.

Em 31 de dezembro 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
Risco de engenharia	605.017
Riscos operacionais	200.212
Veículos	100

\* \* \*