

F. AB. Zona Oeste S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas em 30 de junho de 2016
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 2016, 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, conseqüentemente, 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 anteriormente referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária".



F. AB. Zona Oeste S.A.

Ênfase

Conforme mencionado na Nota explicativa 1 às demonstrações financeiras intermediárias condensadas, desde 2014 encontram-se em andamento investigações e outras medidas legais conduzidas pelo Ministério Público Federal e outras autoridades públicas, no contexto da chamada Operação Lava Jato, que investiga, principalmente, práticas relacionadas a corrupção e lavagem de dinheiro, e que envolvem empresas, ex-executivos, executivos, ex-empregados e empregados do Grupo Odebrecht, do qual a Companhia faz parte. Ainda conforme a referida nota, 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 intermediárias condensadas da Companhia não incluem quaisquer efeitos que possam advir desses assuntos e nossa conclusão não está modificada em relação a esses temas

Salvador, 12 de agosto de 2016

A large, stylized handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Fábio Cajazeira Mendes'.

Fábio Cajazeira Mendes
Contador CRC 1SP 196825/O-o "S" RJ

F. AB. Zona Oeste S.A.

Balanço patrimonial condensado Em milhares de reais

Ativo	Nota explicativa	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015	Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	81.030	60.798	Fornecedores	9	18.844	22.080
Caixas restritos		2.171	3.655	Empréstimos e financiamentos	10.1	584	663
Contas a receber	6	87.197	83.282	Debêntures	10.2	31.802	28.683
Adiantamentos a fornecedores		1.983	1.669	Salários e encargos sociais		5.163	4.074
Tributos a recuperar	7	5.627	1.244	Tributos a pagar		2.318	3.038
Estoques		5.244	8.364	Obrigações com o poder concedente		884	392
Outros ativos		10.411	14.606	Outros passivos		3.322	4.470
		<u>193.663</u>	<u>173.618</u>			<u>62.917</u>	<u>63.400</u>
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Empréstimos e financiamentos	10.1	409.045	284.349
Contas a receber	6	3.747	2.956	Debêntures	10.2	63.130	71.470
Fundos restritos		9.907	11.491	Imposto de renda e contribuição social diferidos	11 (a)	7.758	37
Tributos a recuperar	7	3.557		Dividendos a pagar		1.147	1.147
Outros ativos		1	2	Partes relacionadas	12	5.265	5.738
		<u>17.212</u>	<u>14.449</u>	Provisões para contingências	13	1.027	991
						<u>487.372</u>	<u>363.732</u>
Imobilizado				Patrimônio líquido	14		
Intangível	8	8.658	9.981	Capital social		139.624	139.624
		<u>492.488</u>	<u>374.190</u>	Reservas de lucros		5.482	5.482
		<u>518.358</u>	<u>398.620</u>	Lucros acumulados		16.626	
						<u>161.732</u>	<u>145.106</u>
Total do ativo		<u><u>712.021</u></u>	<u><u>572.238</u></u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u><u>712.021</u></u>	<u><u>572.238</u></u>

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

F. AB. Zona Oeste S.A.

Demonstração condensada do resultado Semestres findos em 30 de junho Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota explicativa	2016	2015
Operações continuadas			
Receita líquida de serviços	15 (a)	236.031	165.975
Custos dos serviços prestados	15 (b)	<u>(166.360)</u>	<u>(96.658)</u>
Lucro bruto		69.671	69.317
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	15 (b)	(37.783)	(62.894)
Outras receitas, líquidas	15 (b)	<u>4</u>	<u>141</u>
Lucro operacional		31.892	6.564
Resultado financeiro	15 (c)		
Receitas financeiras		4.949	3.856
Despesas financeiras		<u>(11.734)</u>	<u>(7.371)</u>
Resultado financeiro, líquido		<u>(6.785)</u>	<u>(3.515)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		25.107	3.049
Imposto de renda e contribuição social correntes	11 (b)	(760)	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11 (b)	<u>(7.721)</u>	<u>(1.068)</u>
Lucro líquido do semestre		<u>16.626</u>	<u>1.981</u>
Lucro por ação básico e diluído de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o semestre (expresso em R\$ por ação)	14 (d)	<u>0,12</u>	<u>0,02</u>

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

F. AB. Zona Oeste S.A.

Demonstração condensada das mutações no patrimônio líquido Em milhares de reais

		Capital social		Reservas de lucros		
	Nota explicativa	Subscrito	Reserva legal	Retenção de lucros	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
Em 1º de janeiro de 2015		120.000	1.796		(26.804)	94.992
Aumento de capital social	14 (a)	19.624				19.624
Lucro líquido do semestre					1.981	1.981
Em 30 de junho de 2015		139.624	1.796		(24.823)	116.597
Em 1º de janeiro de 2016		139.624	2.038	3.444		145.106
Lucro líquido do semestre					16.626	16.626
Em 30 de junho de 2016		139.624	2.038	3.444	16.626	161.732

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

F. AB. Zona Oeste S.A.

Demonstração condensada dos fluxos de caixa Semestres findos em 30 de junho Em milhares de reais

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	25.107	3.049
Ajustes		
Depreciação e amortização	2.967	2.131
Valor residual do ativo imobilizado baixado		11
Margem de lucro de construção	(2.770)	(1.363)
Juros e variações monetárias, líquidos	<u>11.317</u>	<u>7.003</u>
	36.621	10.831
Variações nos ativos e passivos		
Contas a receber	(4.706)	4.304
Adiantamentos a fornecedores	(314)	
Tributos a recuperar	232	(98)
Estoques	3.120	(3.700)
Outros ativos	4.196	(8.205)
Fornecedores	(3.236)	5.983
Salários e encargos sociais	1.089	1.020
Tributos a pagar	(489)	406
Obrigações com o poder concedente	492	(300)
Outros passivos	<u>(1.112)</u>	<u>6.412</u>
Caixa proveniente das operações	35.893	16.653
Imposto de renda e contribuição social pagos	<u>(991)</u>	
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>34.902</u>	<u>16.653</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Fundos e caixas restritos	3.068	(15.237)
Adições ao imobilizado	(1.630)	(1.797)
Adições ao intangível	<u>(102.651)</u>	<u>(56.966)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<u>(101.213)</u>	<u>(74.000)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Ingressos de empréstimos e financiamentos	109.703	83.290
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(371)	(150)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(104)	(28)
Amortizações das debêntures	(12.660)	(8.640)
Juros pagos de debêntures	(9.552)	(6.954)
Aumento de capital social		19.623
Partes relacionadas	<u>(473)</u>	<u>(16.089)</u>
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	<u>86.543</u>	<u>71.052</u>
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	20.232	13.705
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	<u>60.798</u>	<u>59.620</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<u><u>81.030</u></u>	<u><u>73.325</u></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 2016 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, no valor de R\$ 610.619 (nota 10.1(a)). Do total, foi liberado o montante de R\$ 369.736 até 30 de junho de 2016.

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 outros procedimentos legais conduzidos pelo Ministério Público Federal e outras autoridades públicas, no contexto da chamada Operação Lava Jato, que investiga, principalmente, práticas relacionadas à corrupção e lavagem de dinheiro, e que também envolvem empresas, ex-executivos e executivos, ex-empregados e empregados do Grupo Odebrecht, do qual a Companhia faz parte. No contexto dessas investigações, foram executados mandados de busca e apreensão nas dependências de determinadas empresas do Grupo Odebrecht, incluindo o acionista Odebrecht Ambiental S.A. Embora a Companhia não tenha sido objeto de busca e apreensão, e 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, neste momento, entende que tais efeitos, se existentes, não deverão afetar significativamente a Companhia.

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 2015.

F. AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia não possuía outros resultados abrangentes nos semestres findos em 30 de junho de 2016 e de 2015. 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 12 de agosto de 2016.

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”).

Essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas, não incluem todas as informações exigidas para as demonstrações financeiras anuais. A leitura dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas deve ser feita em conjunto com as demonstrações financeiras anuais divulgadas em 31 de dezembro de 2015.

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 2015.

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 2015. Adicionalmente, a Companhia não participou de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos (especulativos e não especulativos) durante o semestre findo em 30 de junho de 2016 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

F. AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os índices de alavancagem financeira em 30 de junho de 2016 e de 31 de dezembro de 2015, podem ser assim sumariados:

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Total de empréstimos e financiamentos (Nota 10.1)	409.629	285.012
Total de debêntures (Nota 10.2)	94.932	100.153
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(81.030)	(60.798)
(-) Fundos restritos	(9.907)	(11.491)
Dívida líquida	413.624	312.876
Total do patrimônio líquido	161.732	145.106
Total do capital	575.356	457.982
Índice de alavancagem financeira - %	72%	68%

4.2 Instrumentos financeiros por categoria

Os instrumentos financeiros da Companhia são classificados da seguinte forma:

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	81.030	60.798
Caixas restritos	2.171	3.655
Fundos restritos	9.907	11.491
Contas a receber	90.944	86.238
	184.052	162.182
Outros passivos financeiros		
Fornecedores	(18.844)	(22.080)
Empréstimos e financiamentos	(409.629)	(285.012)
Debêntures	(94.932)	(100.153)
Obrigações com o poder concedente	(884)	(392)
Partes relacionadas	(5.265)	(5.738)
Outros passivos	(3.322)	(4.470)
	(532.876)	(417.845)

5 Caixa e equivalentes de caixa

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Fundo fixo	6	6
Bancos conta movimento	5.661	1.757
Aplicações financeiras (i)	75.363	59.035
	81.030	60.798

- (i) O saldo de aplicações financeiras, em 30 de junho de 2016, 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 (31 de dezembro de 2015 - de 101%).

F. AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Contas a receber

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Contas a receber de clientes		
Concessões públicas	363.644	330.343
Provisão para créditos de liquidação duvidosa ("PCLD")	(272.700)	(244.105)
	90.944	86.238
(-) Circulante	(87.197)	(83.282)
Não circulante (i)	3.747	2.956

- (i) O saldo do 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:

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
De 180 a 270 dias	17.279	18.384
De 271 a 360 dias	17.164	18.238
Acima de 361 dias	238.257	207.483
	272.700	244.105

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.

7 Tributos a recuperar

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Imposto de renda	1.328	393
Contribuição social	232	143
PIS e COFINS (i)	7.624	708
	9.184	1.244
(-) Circulante	(5.627)	(1.244)
Não circulante	3.557	

- (i) O saldo representa, substancialmente, a opção de utilizar o desconto dos créditos da contribuição para o PIS e COFINS no prazo de 24 meses, nas incorporações de edificações ao intangível para utilização nas operações, conforme disposto no art. 6º da Lei nº 11.488/07.

F. AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Intangível

	Sistema de água e esgoto (i)	Direito de concessão	Softwares	Intangível em formação (ii)	Adiantamento a fornecedor (iii)	Total
Custo de aquisição						
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016	3.663	98.240	119	266.412	18.185	386.619
Adições	8.303		1	110.192		118.496
Transferências	83.971			(63.791)	(18.185)	1.995
Saldo final em 30 de junho de 2016	95.937	98.240	120	312.813		507.110
Amortização						
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016	(384)	(12.008)	(37)			(12.429)
Amortização	(545)	(1.636)	(12)			(2.193)
Saldo final em 30 de junho de 2016	(929)	(13.644)	(49)			(14.622)
Valor contábil líquido	95.008	84.596	71	312.813		492.488
Vida útil (anos)	5 a 30	5 a 30	5 a 10			

- (i) Em 1º de junho de 2016, a Companhia colocou em operação a expansão da ETE – Estação de Tratamento de Esgoto Constantino Arruda Pessoa, em Deodoro, que atenderá até 400 mil habitantes da região oeste da cidade do Rio de Janeiro.
- (ii) 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.
- (iii) O saldo refere-se, substancialmente, à aquisição de equipamentos e serviços para construção da infraestrutura da concessão.

No semestre findo em 30 de junho de 2016, a Companhia capitalizou juros e encargos financeiros nos ativos de concessão, no valor de R\$ 21.063 (31 de dezembro de 2015 – R\$ 26.412), durante o período no qual os ativos estão em construção.

9 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 intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Empréstimos, financiamentos e debêntures

10.1 Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

	Modalidade e encargos financeiros anuais	Taxa efetiva de juros anual	Vencimentos	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Arrendamento Mercantil	5,34% a 11,91%						89
Estruturado							
TR + juros de 8,7%		10,86%	ago/37			404.752	279.765
Juros de 3,5%		3,50%	dez/23			4.904	5.187
(-) Custo de transação				(30)	(27)	(27)	(29)
Total				(30)	(27)	409.629	285.012
Total de empréstimos curto prazo						588	666
(-) Custo de transação						(4)	(3)
Circulante						584	663
Total de empréstimos longo prazo						409.068	284.375
(-) Custo de transação						(23)	(26)
Não circulante						409.045	284.349
Total						409.629	285.012

(b) Movimentação

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Saldo no início do semestre / exercício	285.012	84.939
(+) Adição de principal	109.703	184.053
(+) Adição de juros	15.387	16.409
(-) Amortização de principal	(371)	(270)
(-) Amortização de juros	(104)	(90)
(+/-) Custo de transação	2	(29)
Saldo no final do semestre / exercício	409.629	285.012

F. AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 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:

	30 de junho de 2016
2017	8.340
2018	11.911
2019	12.630
2020	13.392
2021	14.202
2022	15.060
2023	15.971
2024	16.185
2025	17.183
2026	18.243
2027 em diante	265.928
	<u>409.045</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.

10.2 Debêntures

(a) Composição

Debenturista	Série	Emissão	Encargos financeiros anuais	Taxa efetiva de juros atual	Vencimentos	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Vinci Crédito e Desenvolvimento I - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("Vinci")	Única	out/2012	IPCA + 9,75%	17,41%	abr/2020	50.449	54.624
Vinci	1ª Série	ago/2014	IPCA + 9,75%	17,41%	abr/2020	40.364	41.305
Vinci	2ª Série	dez/2014	IPCA + 9,75%	17,41%	abr/2020	4.119	4.224
						94.932	100.153
(-) Circulante						<u>(31.802)</u>	<u>(28.683)</u>
Não circulante						<u>63.130</u>	<u>71.470</u>

F. AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Saldo no início do semestre / exercício	100.153	124.386
(+) Encargos financeiros	16.991	22.059
(-) Amortização principal	(12.660)	(23.279)
(-) Amortização juros	(9.552)	(23.013)
Saldo no final do semestre / exercício	<u>94.932</u>	<u>100.153</u>

(c) Prazo de vencimento

	30 de junho de 2016
2017	8.340
2018	22.880
2019	22.880
2020	<u>9.030</u>
	<u>63.130</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.

10.3 Cláusulas contratuais restritivas - *Covenants*

A Companhia possui em seus contratos de empréstimos, financiamentos e escrituras de emissão de debêntures, cláusulas restritivas que obrigam ao 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 2016, 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 intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Imposto de renda e contribuição social diferidos

(a) Composição e movimentação de imposto de renda e contribuição social diferidos

Composição no balanço patrimonial (não circulante)	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Ativo diferido	14.442	13.982
Passivo diferido	(22.200)	(14.019)
	(7.758)	(37)

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 2015	Reconhecido na demonstração do resultado	30 de junho de 2016
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	8.769	(353)	8.416
Provisões	5.213	813	6.026
	13.982	460	14.442
Passivo fiscal diferido			
Lucros diferidos (órgãos governamentais)	(1.266)	1	(1.265)
Receita e custo de construção concessões ativo intangível	(1.836)	(918)	(2.754)
Capitalização de juros e custo de transação	(10.917)	(7.264)	(18.181)
	(14.019)	(8.181)	(22.200)

No semestre findo em 30 de junho de 2016, não houve fatores relevantes que pudessem modificar a expectativa de realização dos tributos diferidos divulgada nas demonstrações financeiras anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

(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:

	2016	2015
Resultado antes de imposto de renda e contribuição social	25.107	3.049
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(8.536)	(1.037)
Efeito das exclusões (adições) permanentes	55	(31)
Receita de imposto de renda e contribuição social	(8.481)	(1.068)
Composição do IR e da CS:		
Imposto de renda e contribuição social correntes de operações continuadas	(760)	
Imposto de renda e contribuição social diferidos de operações continuadas	(7.721)	(1.068)
Receita de imposto de renda e contribuição social	(8.481)	(1.068)

F. AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Partes relacionadas

	Passivo não circulante		Custos/despesas operacionais		Resultado
	Partes relacionadas				Resultado financeiro
	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015	2016	2015	2015
SAAB (i)	2.412	2.463			
ODB Ambiental (ii)	2.853	3.275	(491)	(2.317)	(172)
	5.265	5.738	(491)	(2.317)	(172)

- (i) O saldo refere-se à prestação de serviços realizada pela SAAB à Companhia, conforme contrato entre as partes.
- (ii) Refere-se, substancialmente, ao rateio de despesas mantido com a ODB Ambiental, conforme contrato entre as partes, sem encargos financeiros e vencimento indeterminado.

13 Provisão para contingência

	Reclamações cíveis	Contingências trabalhista e previdenciárias	Total
Em 1º de janeiro de 2016	596	395	991
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)		36	36
Em 30 de junho de 2016	596	431	1.027

O cálculo da provisão para contingências foi feito em consonância com o relatório das ações de natureza 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 30 de junho de 2016, esses processos de perdas possíveis totalizam o montante de R\$ 8.164 (Em 31 de dezembro de 2015 - R\$ 4.502). Adicionalmente, a variação no semestre se deu por alguns fatores, dentre eles, aumento de ações judiciais cíveis e trabalhistas, atualização dos valores de risco dos processos e, ainda, adequações de prognósticos de perda pelos consultores jurídicos.

F. AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Patrimônio líquido

(a) Capital social

	% de participação		Capital social		Quantidade de ações	
	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
ODB Ambiental	50,00%	50,00%	69.812	69.812	72.118.371	72.118.371
SAAB	50,00%	50,00%	69.812	69.812	72.118.371	72.118.371
			<u>139.624</u>	<u>139.624</u>	<u>144.236.742</u>	<u>144.236.742</u>

Em 18 de maio de 2015, foi aprovado o aumento de capital social no montante de R\$ 19.624, 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 com a 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) 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 semestre. Adicionalmente, a Companhia não mantém ações em tesouraria.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia	16.626	1.981
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	<u>144.237</u>	<u>124.662</u>
Lucro básico por ação (em R\$)	<u>0,12</u>	<u>0,02</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.

F. AB. Zona Oeste S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 Resultado do semestre

(a) Receita

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

	2016	2015
Operações		
Receita de serviços	118.019	116.821
Receita de construção (i)	138.478	68.137
	256.497	184.958
Impostos e contribuições sobre serviços	(9.943)	(10.160)
Abatimentos e cancelamentos	(10.523)	(8.823)
	236.031	165.975

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

(b) Despesa por natureza

	Nota explicativa	2016	2015
Classificadas por natureza:			
Custo de construção		(135.708)	(66.774)
Pessoal			
Remunerações		(8.947)	(8.070)
Encargos sociais e trabalhistas		(3.271)	(3.064)
Programa de alimentação		(2.012)	(1.181)
Programa de saúde		(1.484)	(1.205)
Outros benefícios		(765)	(594)
		(16.479)	(14.114)
Materiais		(2.590)	(3.107)
Serviços			
Aluguéis e condomínios pessoa jurídica, comunicação e energia elétrica		(5.903)	(3.873)
Serviços pessoa jurídica		(4.218)	(6.131)
Manutenções		(935)	(1.731)
Auditorias, consultorias e assessorias		(1.940)	(3.918)
Outros		633	(1.527)
		(12.363)	(17.180)
Tributos, taxas e contribuições		(6.780)	(6.223)
Partes relacionadas	12	(491)	(2.317)
Seguros		(1.390)	(786)
Depreciação e amortização		(2.967)	(2.131)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(28.867)	(47.465)
(+) Crédito Pis/Cofins dos custos operacionais		872	901
Viagens		(110)	(101)
Outras		2.734	(114)
		(204.139)	(159.411)
Classificadas por função:			
Custo dos serviços prestados (i)		(166.360)	(96.658)
Gerais e administrativas (i)		(37.783)	(62.894)
Outras receitas, líquidas		4	141
		(204.139)	(159.411)

- (i) Refere-se, substancialmente, à construção da infraestrutura e 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 intermediárias condensadas em 30 de junho de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Resultado financeiro

	Nota explicativa	2016	2015
Receitas financeiras			
Rendimentos de aplicações financeiras		3.502	2.853
Multas por atraso de pagamento		1.654	914
(-) Tributos sobre receitas financeiras (Pis e Cofins)		(241)	
Outras		34	89
		<u>4.949</u>	<u>3.856</u>
Despesas financeiras			
Comissões bancárias		(155)	(160)
Tarifas bancárias		(146)	(135)
Juros e variações monetárias (i)		(11.317)	(6.698)
Partes relacionadas	12		(172)
Outras		(116)	(206)
		<u>(11.734)</u>	<u>(7.371)</u>
Resultado financeiro, líquido		<u>(6.785)</u>	<u>(3.515)</u>

- (i) Refere-se, substancialmente, aos juros de financiamentos que no 1º semestre de 2016 possuem um saldo devedor maior do que o 1º semestre de 2015.

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 30 de junho de 2016, o montante de cobertura de seguros da Companhia é considerado suficiente pela administração, para fazer face a eventuais sinistros.

Em 30 de junho de 2016, 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	199.178
Responsabilidade civil	30.000
Risco de engenharia	602.535
Riscos operacionais	468.852
Veículos	100

* * *