

DISTRIBUIDORA DE AGUA CAMAÇARI S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2016

# DISTRIBUIDORA DE AGUA CAMAÇARI S.A.

Demonstrações contábeis  
Em 31 de dezembro de 2016

## Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balanços patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos  
Acionistas e Administradores da  
Distribuidora de Água Camaçari S.A.  
Camaçari - BA

### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Distribuidora de Água Camaçari S.A. ('Companhia'), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Distribuidora de Água Camaçari S.A. em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### Base para opinião

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

### Ênfase

#### Operação Lava Jato

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 1 às demonstrações contábeis, desde 2014, encontram-se em andamento investigações e outros procedimentos legais conduzidos pelo Ministério Pùblico Federal ("MPF") e outras autoridades públicas, no contexto da chamada Operação Lava Jato, que investiga atos ilícitos que envolvem empresas, ex-executivos e executivos do Grupo Odebrecht, do qual a Companhia faz parte. No contexto dessas investigações, foram executados mandados de busca e apreensão nas dependências dessas empresas do Grupo Odebrecht, incluindo a controladora indireta Odebrecht S.A., sendo que a Companhia não foi objeto destas buscas e apreensões.

Em 1º de dezembro de 2016, a ODB, na qualidade de controladora das empresas pertencentes ao seu grupo econômico, firmou o Acordo de Leniência com o MPF do Brasil, responsabilizando-se por todos os atos ilícitos que integram o objeto do Acordo, praticados em benefício dessas empresas, com exceção da Braskem S.A. Este acordo é parte de um Acordo Global coordenado pelas autoridades competentes das jurisdições brasileira, americana e suíça, no âmbito do qual a ODB, ou outra empresa de seu grupo econômico, se compromete a pagar o valor global equivalente a R\$ 3.828 milhões, em 23 anos, com parcelas anuais customizadas, sendo que nos seis primeiros anos com parcela anual de R\$ 80 milhões e parcelas progressivas nos anos seguintes, valores estes reajustados pela taxa SELIC simples.

A Administração, neste momento, entende que possíveis efeitos do Acordo de Leniência não deverão afetar significativamente a Companhia. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

### Outros assuntos

#### Auditória do exercício anterior

As demonstrações contábeis da Distribuidora de Água Camaçari S.A. para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, apresentadas para fins comparativos, foram anteriormente auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 31 de março de 2016, com opinião sem modificação sobre essas demonstrações contábeis, mas contendo parágrafo de ênfase sobre o assunto Operação Lava Jato, mencionado na nota explicativa nº 1 às demonstrações contábeis.

### Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

### Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 20 de junho de 2017.

# Distribuidora de Água Camaçari S.A.

## Balanço patrimonial em 31 de dezembro

Em milhares de reais

Ativo	Nota explicativa			Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa		
		2016	2015			2016	2015
<b>Circulante</b>							
Caixa e equivalentes de caixa	5	8.976	7.002	Circulante			
Contas a receber	6	13.082	11.449	Fornecedores	8	3.402	4.601
Tributos a recuperar		1.323	1.417	Financiamentos	9.1	960	
Estoques		2.191	1.781	Debêntures	9.2	8.480	421
Despesas antecipadas		309	38	Salários e encargos sociais		1.259	918
Outros ativos		78	58	Tributos a pagar	10	2.929	3.001
				Outros passivos		411	437
		<b>25.959</b>	<b>21.745</b>			<b>17.441</b>	<b>9.378</b>
<b>Não circulante</b>							
Realizável a longo prazo				Não circulante			
Fundos restritos	2.5	7.073	6.446	Financiamentos	9.1	6.449	8.317
Partes relacionadas	11	37.410	17.597	Debêntures	9.2	212.907	207.183
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12	95.729	108.035	Partes relacionadas	11	206	223
Despesas antecipadas		94		Tributos a pagar	10	2.974	3.874
Tributos a recuperar		978	3.148	Outros passivos			214
		<b>141.284</b>	<b>135.226</b>			<b>222.536</b>	<b>219.811</b>
<b>Intimobilizado</b>							
Intangível	7	130.096	120.728	Patrimônio líquido	13		
		6	9	Capital social		42.630	42.630
		<b>271.386</b>	<b>255.963</b>	Reservas de lucros		14.738	5.889
<b>Total do ativo</b>		<b>297.345</b>	<b>277.708</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>57.368</b>	<b>48.519</b>
						<b>297.345</b>	<b>277.708</b>

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

# Distribuidora de Água Camaçari S.A.

## Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

	Nota explicativa	2016	2015
<b>Operações continuadas</b>			
Receita líquida de vendas	14 (a)	123.227	110.583
Custos das mercadorias vendidas	14 (b)	(60.301)	(54.250)
<b>Lucro bruto</b>		62.926	56.333
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	14 (b)		
Gerais e administrativas		(3.878)	(5.645)
Outras receitas (despesas), líquidas		(301)	14
<b>Lucro operacional</b>		58.747	50.702
<b>Resultado financeiro</b>	14 (c)		
Receitas financeiras		5.645	2.433
Despesas financeiras		(28.208)	(33.043)
<b>Resultado financeiro, líquido</b>		(22.563)	(30.610)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		36.184	20.092
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12 (b)	(12.306)	(6.835)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		23.878	13.257
<b>Lucro por ação básico e diluído de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em R\$ por ação)</b>	13 (e)	1,17	0,65

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

## Distribuidora de Água Camaçari S.A.

### Demonstração das mutações no patrimônio líquido

Em milhares de reais

	Nota explicativa	Reservas de lucros			Total
		Capital social	Reserva legal	Retenção de lucros	
<b>Em 1º de janeiro de 2015</b>		42.630	967	8.378	51.975
Dividendos intermediários	13 (d)			(16.713)	(16.713)
Lucro líquido do exercício					13.257
Constituição de reservas	13 (b) (c)	663	12.594	(13.257)	13.257
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>		42.630	1.630	4.259	48.519
Dividendos intermediários	13 (d)			(4.250)	(10.779)
Lucro líquido do exercício					23.878
Constituição de reservas	13 (b) (c)	1.194	11.905	(13.099)	23.878
<b>Em 31 de dezembro de 2016</b>		<b>42.630</b>	<b>2.824</b>	<b>11.914</b>	<b>57.368</b>

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

# Distribuidora de Água Camaçari S.A.

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

	2016	2015
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	36.184	20.092
<b>Ajustes</b>		
Depreciação e amortização	8.355	6.087
Valor residual do ativo imobilizado baixados	109	1
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	133	65
Provisão para contingências	(42)	
Juros e variações monetárias, líquidos	26.686	31.641
	71.425	57.886
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
Contas a receber	(1.766)	(937)
Tributos a recuperar	2.264	(674)
Estoques	(410)	(261)
Despesas antecipadas	(365)	
Outros ativos	(20)	388
Fornecedores	(1.199)	(1.365)
Salários e encargos sociais	341	90
Tributos a pagar	(972)	5.006
Dividendos a pagar	(15.029)	(16.713)
Outros passivos	(198)	651
	54.071	44.071
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>		
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Fundos restritos	(627)	(628)
Adições ao imobilizado	(17.829)	(17.798)
	(18.456)	(18.426)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>		
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Ingressos de empréstimos e financiamentos		8.314
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(924)	
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(267)	
Juros pagos de debêntures	(12.620)	(11.522)
Partes relacionadas	(19.830)	(18.157)
	(33.641)	(21.365)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos</b>		
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	1.974	4.280
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	7.002	2.722
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	8.976	7.002
	1.974	4.280

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

# **Distribuidora de Água Camaçari S.A.**

## **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **1 Informações gerais**

A Distribuidora de Água Camaçari S.A. (“Companhia”), tem como objetivo social a atividade de captação, com exclusividade, de tratamento e distribuição de águas Clarificada, Potável e Desmineralizada para atender as indústrias do Polo Industrial de Camaçari, no Estado da Bahia, tendo como seu principal cliente a Braskem S.A. (“Braskem”) pelo prazo de 35 anos, contados a partir de março de 2013.

A Companhia é parte integrante do Grupo Odebrecht, sendo controlada pela Cetrel S.A. (“Cetrel”).

#### **(a) Reorganização societária**

Em 31 de março de 2017, a Odebrecht Utilities S.A., empresa Controladora indireta da Companhia até março de 2017, alienou para a Odebrecht S.A. sua participação na Cetrel, correspondente a 1.269.290 (um milhão, duzentas e sessenta e nove mil, duzentas e noventa) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, representativas de 63,66% (sessenta e três vírgula sessenta e seis por cento) do capital social da Controladora direta. Dessa forma, a Companhia passou a ser controlada indireta da ODB.

#### **(b) Operação lava jato**

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”. As referidas investigações envolvem empresas, ex-executivos e executivos da Companhia. No contexto dessas investigações, a Administração da Companhia reitera que nenhum dos seus atuais membros foi indiciado ou tampouco condenado por qualquer ilegalidade.

No âmbito da Operação Lava Jato, a Odebrecht S.A. (“ODB”), controlador direto da Companhia, assinou o Acordo de Leniência (“Acordo”) em dezembro de 2016 com o Ministério Público Federal do Brasil, responsabilizando-se por todos os atos ilícitos que integram o objeto do referido Acordo, praticados em benefício das controladas da ODB, com exceção da Braskem S.A. Este acordo é parte de um Acordo Global coordenado pelas autoridades competentes das jurisdições brasileira, americana e suíça, no âmbito do qual a ODB, ou outra empresa de seu grupo econômico, se compromete a pagar o valor global equivalente a R\$ 3.828 milhões, em 23 anos, com parcelas anuais customizadas, sendo que nos seis primeiros anos com parcela anual de R\$ 80 milhões e parcelas progressivas nos anos seguintes, valores estes reajustados pela taxa SELIC simples.

O Acordo foi homologado pelo Supremo Tribunal Federal em abril de 2017. Da mesma maneira, a ODB firmou acordo com o Departamento de Justiça dos Estados Unidos e a Procuradoria-Geral da Suíça.

A Administração informa que a Companhia não é subscritora do mencionado acordo, mas que destes se beneficia na qualidade de empresa integrante do Grupo Odebrecht.

# **Distribuidora de Água Camaçari S.A.**

## **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016**

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

---

Desta forma, no melhor conhecimento de sua Administração, a Companhia não será diretamente afetada pelos resultados das referidas investigações, seus desdobramentos e de suas consequências e não há efeitos para serem reconhecidos na Companhia em 31 de dezembro de 2016.

## **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.

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 20 de Junho de 2017.

### **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 2016 e 2015. Dessa forma, a demonstração de resultados abrangentes nessas datas não está sendo apresentada.

As demonstrações financeiras são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

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

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

# Distribuidora de Água Camaçari S.A.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### 2.3 Ativos financeiros e não financeiros

#### 2.3.1 Classificação e mensuração

A Companhia classifica seus ativos financeiros no reconhecimento inicial sob a categoria 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.

#### 2.3.2 Reconhecimento e mensuração

Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados ao valor justo por meio do resultado. As compras e as vendas de ativos financeiros são normalmente reconhecidas na data da negociação.

#### 2.3.3 *Impairment* de ativos financeiros e não 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").

Não foram identificadas evidências objetivas que pudessem justificar o registro de perdas de *impairment* tanto para ativos financeiros, quanto para os não financeiros, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015.

# **Distribuidora de Água Camaçari S.A.**

## **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016** Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

### **2.4 Contas a receber**

As contas a receber correspondem aos valores a receber pela venda de mercadorias 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, 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 Fundos restritos**

Os fundos restritos representam depósitos bancários, com rendimento de cerca de 100% dos Certificados de Depósito Interbancário (“CDI”), tendo sua utilização vinculada ao cumprimento de obrigações contratuais de debêntures. Constituição da garantia conforme Contrato de Cessão Fiduciária (“Conta Reserva do Serviço da Dívida”). Os valores são retidos até o final do contrato (Nota 9).

### **2.6 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.

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 é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados anualmente e ajustados, se apropriado, de forma prospectiva.

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

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 e despesas, líquidas”, na demonstração do resultado.

# **Distribuidora de Água Camaçari S.A.**

## **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016**

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

---

Os saldos registrados em obras em andamento correspondem aos custos associados ao projeto, estudos técnicos e construção da infraestrutura, com base na previsão que gerarão benefícios econômicos futuros para a Companhia (Nota 7).

### **2.7 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 e debêntures estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As taxas pagas de financiamentos e debêntures são reconhecidas como custos da transação dos financiamentos e debêntures, uma vez que seja provável que uma parte ou todo dos financiamentos e debêntures sejam sacados.

Os financiamentos e as 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.

### **2.8 Imposto de renda e contribuição social e diferidos**

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

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.

A Companhia possui o benefício de redução de imposto de renda e adicionais não restituíveis em 75% da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste – SUDENE 2013 a 2022. Adicionalmente, a Companhia não utilizou o benefício, em virtude de apresentar prejuízos fiscais no exercício de 2016.

# **Distribuidora de Água Camaçari S.A.**

## **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016**

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

---

### **2.9 Reconhecimento da receita**

A receita compreende o valor justo da venda de água de industrial no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos.

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

### **2.10 Novas normas que ainda não estão em vigor**

As seguintes novas normas foram emitidas pelo IASB, mas não estão em vigor para o exercício de 2016. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo CPC.

- IFRS 9 - "Instrumentos Financeiros" aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. A versão completa do IFRS 9 foi publicada em julho de 2014, com vigência para 1º de janeiro de 2018. Ele substitui a orientação no IAS 39, que diz respeito à classificação e à mensuração de instrumentos financeiros. O IFRS 9 mantém, mas simplifica, o modelo de mensuração combinada e estabelece três principais categorias de mensuração para ativos financeiros: custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes e valor justo por meio do resultado. Traz, ainda, um novo modelo de perdas de crédito esperadas, em substituição ao modelo atual de perdas incorridas. O IFRS 9 abrange as exigências de efetividade do hedge, bem como exige um relacionamento econômico entre o item protegido e o instrumento de hedge e que o índice de hedge seja o mesmo que aquele que a administração de fato usa para fins de gestão do risco. A administração está avaliando o impacto total de sua adoção.
- IFRS 15 - "Receita de Contratos com Clientes" - Essa nova norma traz os princípios que uma entidade aplicará para determinar a mensuração da receita e quando ela é reconhecida. Ela entra em vigor em 1º de janeiro de 2018 e substitui a IAS 11 - "Contratos de Construção", IAS 18 - "Receitas" e correspondentes interpretações. A administração está avaliando os impactos de sua adoção.
- IFRS 16 – “Arrendamentos” – Essa norma aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento dos contratos de arrendamento. A versão completa do IFRS 16 foi publicada em janeiro de 2016, com vigência para 1º de janeiro de 2019. A administração está avaliando os impactos de sua adoção.

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre a Companhia.

# **Distribuidora de Água Camaçari S.A.**

## **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016**

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

---

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

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

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

#### **(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 e diferidos 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) prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social; (ii) receitas e despesas contábeis temporariamente não tributáveis e indedutíveis, respectivamente.

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. Os prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social não expiram no âmbito tributário brasileiro.

### **4 Gestão de risco financeiro**

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

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

# **Distribuidora de Água Camaçari S.A.**

## **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016**

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

---

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

Adicionalmente, a Companhia não participou de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos (especulativos e não especulativos) durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 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.

A Companhia possui caixa e equivalentes de caixa, e fundos restritos, somente em bancos considerados de primeira linha.

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. Apesar de ser somente 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\$ 49 (2015 - R\$ 182), 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, depósitos em bancos e instituições financeiras, contas a receber e fundos restritos na data do balanço (Notas 5 e 6).

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

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

### **4.2 Gestão de capital**

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

# Distribuidora de Água Camaçari S.A.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

O índice de alavancagem financeira nos exercícios findos em 2016 e 2015, podem ser assim sumariados:

	2016	2015
Total de financiamentos e debêntures (Nota 9.1 e 9.2)	228.796	215.921
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(8.976)	(7.002)
(-) Fundos restritos (Nota 2.5)	(7.073)	(6.446)
 Dívida líquida	 212.747	 202.473
 Total do patrimônio líquido	 57.368	 48.519
 Total do capital	 270.115	 250.992
 Índice de alavancagem financeira - %	 79%	 81%

### 4.3 Instrumentos financeiros por categoria

Os instrumentos financeiros da Companhia são classificados da seguinte forma:

	2016	2015
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	8.976	7.002
Fundos restritos	7.073	6.446
Contas a receber	13.082	11.449
Partes relacionadas	37.410	17.597
 Outros passivos financeiros	 66.541	 42.494
Fornecedores	(3.402)	(4.601)
Financiamentos	(7.409)	(8.317)
Debêntures	(221.387)	(207.604)
Partes relacionadas	(206)	(223)
 (232.404)	 (220.745)	

# Distribuidora de Água Camaçari S.A.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 5 Caixa e equivalentes de caixa

	2016	2015
Fundo fixo	2	
Bancos conta movimento	127	145
Aplicações financeiras (i)	8.849	6.855
	<hr/>	<hr/>
	8.976	7.002

- (i) O saldo de aplicações financeiras, em 31 de dezembro de 2016, está representado substancialmente por aplicações financeiras de renda fixa de liquidez imediata, Certificados de Depósitos Bancários (“CDB”) e operações compromissadas com bancos de primeira linha. A remuneração média do exercício foi de 94% a 100% (2015 – 94% a 100%) do CDI.

### 6 Contas a receber

	2016	2015
Contas a receber de clientes		
Clientes privados	270	217
Partes relacionadas	12.861	11.414
PCLD	(49)	(182)
	<hr/>	<hr/>
	13.082	11.449

A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada abaixo:

	2016	2015
A vencer		
Até 30 dias	10.725	10.545
De 31 a 60 dias	521	331
De 61 a 90 dias	627	317
De 91 a 180 dias	717	230
De 180 a 720 dias	492	182
Valores a faturar	49	26
	<hr/>	<hr/>
Contas a receber de clientes	13.131	11.631
PCLD	(49)	(182)
Total	<hr/>	<hr/>
	13.082	11.449

# Distribuidora de Água Camaçari S.A.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 7 Imobilizado

	Equipamentos de informática	Máquinas e equipamentos	Edificações	Móveis e utensílios	Veículos	Redes e tubulações	Obras em andamento (i)	Outros	Total
Custo de aquisição									
Saldo inicial em 1º janeiro de 2015	10	61.473	4.856	188	185	57.918	131	124.761	
Adições	3	678		21		17.096		17.798	
Baixas		(1)						(1)	
Transferências	14				102		(116)		
Saldo final em 31 de dezembro de 2015	27	62.150	4.856	209	287	74.898	131	142.558	
Depreciação									
Saldo inicial em 1º janeiro de 2015	(4)	(13.835)	(1.805)	(24)	(9)		(69)	(15.746)	
Depreciação	(3)	(5.672)	(314)	(19)	(47)		(29)	(6.084)	
Saldo final em 31 de dezembro de 2015	(7)	(19.507)	(2.119)	(43)	(56)		(98)	(21.830)	
Valor contábil líquido	20	42.643	2.737	166	231	74.898	33	120.728	
Custo de aquisição									
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016	27	62.150	4.856	209	287	74.898	131	142.558	
Adições	20	409		50	59	17.291		17.829	
Baixas						(109)		(109)	
Transferências		15.304	4.937			1.160	(28.896)	7.495	
Saldo final em 31 de dezembro de 2016	47	77.863	9.793	259	346	1.160	63.184	7.626	160.278
Depreciação									
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016	(7)	(19.507)	(2.119)	(43)	(56)		(98)	(21.830)	
Depreciação	(8)	(7.418)	(562)	(22)	(66)	(44)	(232)	(8.352)	
Saldo final em 31 de dezembro de 2016	(15)	(26.925)	(2.681)	(65)	(122)	(44)	(330)	(30.182)	
Valor contábil líquido	32	50.938	7.112	194	224	1.116	63.184	7.296	130.096
Vida útil (anos)	5 a 10	5 a 20	2 a 60	5 a 10	5 a 20	8 a 50			

(i) O saldo de obras em andamento possui expectativa de conclusão prevista para dezembro de 2017.

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 8 Fornecedores

O saldo refere-se, substancialmente, a valores mantidos com a Braskem R\$ 1.709 (2015 – R\$ 2.102), decorrente de fornecimento de produtos químicos (Nota 11).

### 9 Financiamentos e debêntures

#### 9.1 Financiamentos

##### (a) Composição

Modalidade e encargos financeiros anuais	Taxa efetiva de juros anual	Vencimento	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar	2016	2015
Estruturado 3,5%	3,81%	jun/2023	(42)	(36)	7.445	8.358
(-) Custos de transação					(36)	(41)
Total			(42)	(36)	7.409	8.317
					965	
Total de empréstimos curto prazo (-) Custo de transação					(5)	
					960	
Circulante						
Total de empréstimos longo prazo (-) Custo de transação					6.480	8.358
					(31)	(41)
Não circulante					6.449	8.317
					7.409	8.317

##### (b) Movimentação

	2016	2015
Saldo no início do exercício	8.317	8.356
(+) Adição de principal		
(+) Adição de juros	278	2
(-) Amortização de principal	(924)	
(-) Amortização de juros	(267)	
(-) Custo de transação	5	(41)
Saldo no final do exercício	7.409	8.317

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

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

	2016
2018	988
2019	1.023
2020	1.059
2021	1.097
2022	1.136
2023	1.177
	<hr/>
	6.480
(-) Custo de transação	<hr/>
	(31)
Saldo no final do exercício	<hr/>
	6.449

### (d) Garantias e outras informações relevantes

O referido contrato tem por objeto a destinação exclusivamente para financiar a aquisição de equipamentos destinados à modernização dos processos e da infraestrutura de captação, tratamento e distribuição de água. O contrato possui as seguintes garantias: fiança bancária e emissão de uma nota promissória, pelo mutuário, no valor de 100% (cem por cento) do valor do financiamento.

## 9.2 Debêntures

### (a) Composição

Instituição	Série	Emissão	Encargos financeiros anuais	Taxa efetiva de juros anual	Vencimento	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar	2016	2015
BB - Banco de Investimento S.A. (-) Custos de transação	Única	mar/2013	IPCA + 6%	13,53%	mar/2025	(1.307)	(894)	222.281 (894)	208.607 (1.003)
Total						(1.307)	(894)	221.387	207.604
Total de debêntures curto prazo (-) Custo de transação								8.589 (109)	530 (109)
Circulante								8.480	421
Total de debêntures longo prazo (-) Custo de transação								213.692 (785)	208.077 (894)
Não circulante								212.907	207.183
								221.387	207.604

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (b) Movimentação

	2016	2015
Saldo no início do exercício	207.604	187.488
(+) Encargos financeiros	26.294	31.529
(-) Amortização juros	(12.620)	(11.522)
(+) Custos de transação	109	109
Saldo no final do exercício	<u>221.387</u>	<u>207.604</u>

### (c) Prazo de vencimento

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

	2016
2018	14.013
2019	14.013
2020	30.851
2021	36.434
2022	36.434
2023	36.434
2024	36.434
2025	9.079
2026	<u>213.692</u>
(-) Custo de transação	<u>(785)</u>
Saldo no final do exercício	<u>212.907</u>

### (d) Garantias e outras informações relevantes

Como garantia real, a Companhia celebrou também os contratos de cessão fiduciária de direitos creditórios e de alienação fiduciária de ações da Companhia, conforme Escritura de Emissão de Direitos Creditórios e Outras Avenças tendo por objeto a cessão fiduciária, em favor dos Debenturistas, de (i) fornecimento de água industrial dos tipos clarificada, desmineralizada e potável pela Companhia à Braskem, nos termos do contrato de Fornecimento de Água Industrial celebrado entre as partes; (ii) todos os direitos, atuais ou futuros, detidos ou a serem contra o Banco do Brasil S.A., na qualidade de banco depositário dos direitos creditórios, conforme indicado no contrato; e (iii) de quaisquer direitos de crédito ou de qualquer natureza oriundos das aplicações financeiras realizadas com os recursos depositados Conta Reserva do Serviço da Dívida, nos termos do contrato de Cessão Fiduciária.

O contrato encontra-se em período de carência de 48 meses após emissão para pagamento de principal, que encerra em março de 2017.

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (e) Cláusulas contratuais restritivas - *Covenants*

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

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

Em 31 de dezembro de 2016, a Companhia cumpriu as cláusulas restritivas relativas as debêntures.

### 10 Tributos a pagar

	2016	2015
IRRF retido de terceiros	11	20
PIS/COFINS/CSLL retido de terceiros	98	98
INSS retido de terceiros	100	147
ISS retido de terceiros	71	67
PIS e COFINS a recolher	667	651
ICMS a recolher (i)	4.910	5.619
Outros impostos	46	273
	5.903	6.875
(-) Circulante	(2.929)	(3.001)
Não circulante	2.974	3.874

(i) O saldo refere-se, substancialmente, ao parcelamento de ICMS, em 60 prestações mensais, junto a Secretaria da Fazenda do Estado da Bahia, com início em setembro de 2015.

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 11 Transações com partes relacionadas

	Ativo circulante		Ativo não circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Receita de vendas		Custos/despesas operacionais		Resultado	
	Contas a receber		Partes relacionadas		Fornecedores (iii)		Partes relacionadas						Resultado financeiro	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Odebrecht Ambiental Participações em Saneamento S.A. ("OAPS") (i)							206				(167)			
Odebrecht Ambiental S.A. ("ODB Ambiental") (i)							223				(3.276)		(5.114)	
Cetrel (ii)														
Acimor – Acilonitrila do Nordeste S.A.	1.830	421									5.525		4.253	
Basf S.A.	855	626									10.506		8.852	
Braskem	7.394	6.997			1.709		2.102				102.487		91.662	
Cetrel – Lumina Tec. e Eng. Ambiental Ltda.	148	28									319		294	
Copenor Cia Petroquímica do Nordeste	44	203									1.855		2.465	
Detem Química S.A.	164	123									1.807		1.505	
Elekeiroz S.A.	387	457									6.176		5.553	
Monsanto do Brasil Ltda	197	146									2.222		1.714	
Oxiteno Nordeste S.A. Ind. e Comércio	889	1.164									14.910		14.506	
Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras	788	1.053									2.470		2.756	
Outros	165	196									367		285	
	12.861	11.414	37.410	17.597	1.709	2.102	206	223	148.644	133.845	(3.443)	(5.114)	3.496	52

- (i) O saldo refere-se ao rateio de despesas e serviços prestados pela OAPS, conforme contrato entre as partes. Adicionalmente, em 29 de dezembro de 2016, a ODB Ambiental transferiu os créditos para a OAPS.
- (ii) O saldo refere-se a contratos de mútuo entre a Companhia e a Cetrel, com vencimento até janeiro de 2019, com atualização pelo CDI acrescidos de juros de 0,30% ao ano.
- (iii) O saldo refere-se ao fornecimento de produto químico pela Braskem (Nota 8).

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### 12 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)

	2016	2015
Ativo diferido	96.239	108.524
Passivo diferido	(510)	(489)
	<u>95.729</u>	<u>108.035</u>

Impostos de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias/prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações. Conforme o estudo técnico, os lucros tributáveis futuros permitem a recuperação do ativo fiscal diferido e liquidação do passivo fiscal diferido existentes, conforme estimativa a seguir:

	2016
<b>Ativo de imposto diferido</b>	
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	14.792
Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses	<u>81.447</u>
	<u>96.239</u>
Expectativa de realização do ativo diferido é como segue:	
2017	14.792
2018	14.792
2019	14.792
2020	14.792
2021	5.921
2022	5.516
2023	6.202
2024	7.454
2025	10.960
2026	1.018
	<u>96.239</u>
<b>Passivo de imposto diferido</b>	
Passivo de imposto diferido a ser liquidado depois de 12 meses	<u>(510)</u>
Expectativa de liquidação do passivo diferido é como segue:	
2025	<u>(510)</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.

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 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:

	Reconhecido na demonstração do resultado		
	2015		2016
<b>Ativo fiscal diferido</b>			
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	30.561	2.613	33.174
Provisões	306	(106)	200
Ágio (Instrução CVM 319/99)	77.657	(14.792)	62.865
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	108.524	(12.285)	96.239
<b>Passivo fiscal diferido</b>			
Capitalização de juros e custo de transação	60	38	98
Demais diferenças temporárias decorrentes da lei 11.638/11 (ajustes de RTT)	(549)	(59)	(608)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(489)	(21)	(510)

Os ativos de impostos diferidos são reconhecidos, para os prejuízos fiscais e diferenças temporárias, na proporção da probabilidade de realização do respectivo benefício fiscal por meio do lucro tributável futuro.

### (b) Reconciliação da alíquota 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 aos lucros, como segue:

	2016	2015
Resultado antes de imposto de renda e contribuição social	36.184	20.092
Alíquota nominal	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(12.303)	(6.831)
Outros	(3)	(4)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(12.306)	(6.835)
Composição do IR e da CS:		
Imposto de renda e contribuição social diferidos de operações continuadas	(12.306)	(6.835)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(12.306)	(6.835)

# **Distribuidora de Água Camaçari S.A**

## **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016**

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

---

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

Em 1º de janeiro de 2015 entrou em vigor a Lei nº 12.973/14, tendo em vista que a Companhia decidiu não antecipar os efeitos desta lei em 2014. A partir de 2015, foram abertas as subcontas para registro das diferenças positivas e negativas entre os valores dos ativos mensurados conforme a legislação societária e os valores mensurados de acordo com os critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007 (RTT), para que o efeito tributário desses ajustes seja dado à medida da realização desses ativos.

### **13 Provisões para contingências**

A Companhia possui processo administrativo fiscal em andamento, para este processo 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 2016, esse processo de perda possível soma o montante de R\$ 3.038 mil.

### **14 Patrimônio líquido**

#### **(a) Capital social**

	% de participação		Capital social		Quantidade de ações	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Cetrel	100,00	100,00	42.630	42.630	20.396.249	20.396.249

#### **(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 prejuízo ou aumentar o capital.

#### **(c) Retenção de lucros**

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, conforme faculta o artigo 202, parágrafo 3º da Lei 6.404/76.

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (d) Distribuição de dividendos

No decorrer de 2015, a Companhia distribuiu dividendos intermediários no valor de R\$ 16.713, sendo R\$ 8.378 com base no balanço de 31 de dezembro de 2014 e R\$ 8.335 com base no balanço de 30 de junho de 2015. O saldo distribuído é superior ao mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício.

No decorrer de 2016, a Companhia distribuiu dividendos intermediários no valor de R\$ 15.029, sendo R\$ 4.250 com base no balanço de 31 de dezembro de 2015 e R\$ 10.779 com base no balanço de 30 de junho de 2016. O saldo distribuído é superior ao mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício.

### (e) Lucro 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. A Companhia não mantém ações em tesouraria.

	2016	2015
Lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia	23.878	13.257
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	20.396	20.396
Lucro básico por ação	<u>1,17</u>	<u>0,65</u>

## 15 Resultado do exercício

### (a) Receita líquida

A reconciliação das receitas auferidas é como segue:

	2016	2015
<b>Operações</b>		
Receita de vendas	167.202	143.291
	<u>167.202</u>	<u>143.291</u>
Impostos e contribuições sobre serviços e vendas	(27.496)	(24.974)
Abatimentos e cancelamentos	(16.479)	(7.734)
	<u>123.227</u>	<u>110.583</u>

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

### (b) Custos e Despesas por natureza

	Nota explicativa	2016	2015
<b>Classificadas por natureza:</b>			
Pessoal			
Remunerações		(5.038)	(3.729)
Encargos sociais e trabalhistas		(1.616)	(1.372)
Programa de alimentação		(629)	(521)
Programa de saúde		(262)	(211)
Outros benefícios		(438)	(346)
		(7.983)	(6.179)
Materiais		(23.357)	(24.211)
Serviços			
Alugueis e condomínios pessoa jurídica, comunicação e energia elétrica		(9.749)	(12.350)
Serviços pessoa jurídica		(4.349)	(2.493)
Manutenções		(6.900)	(5.199)
Auditorias, consultorias e assessorias		(547)	(811)
Outros			(3)
		(21.545)	(20.856)
Tributos, taxas e contribuições		(775)	(423)
Partes relacionadas	11	(3.443)	(5.114)
Seguros		(211)	(68)
Depreciação e amortização		(8.355)	(6.087)
(+) Crédito Pis/Cofins dos custos operacionais		1.564	3.657
Viagens		(6)	(26)
Outras		(369)	(574)
		(64.480)	(59.881)
<b>Classificadas por função:</b>			
Custo das mercadorias vendidas		(60.301)	(54.250)
Gerais e administrativas		(3.878)	(5.645)
Outras receitas (despesas), líquidas		(301)	14
		(64.480)	(59.881)

### (c) Resultado financeiro

	Nota explicativa	2016	2015
<b>Receitas financeiras</b>			
Rendimentos de aplicações financeiras		2.050	1.826
Partes relacionadas	11	3.507	88
Variações monetárias		357	142
Descontos condicionais obtidos		4	432
Juros sobre atraso de pagamentos		2	
(-) Tributos sobre receitas financeiras (Pis e Cofins)		(275)	(55)
		5.645	2.433
<b>Despesas financeiras</b>			
Comissões bancárias		(449)	(299)
Tarifas bancárias		(12)	(136)
Despesas com juros		(27.168)	(32.479)
Partes relacionadas	11	(11)	(36)
Outras		(568)	(93)
		(28.208)	(33.043)
Resultado financeiro, líquido		(22.563)	(30.610)

# Distribuidora de Água Camaçari S.A

## Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

16

### Seguros

A identificação, mitigação, gerenciamento de risco e contratação de seguros são tratados na Companhia obedecendo a parâmetros estabelecidos em política específica do Grupo Odebrecht e contando com o apoio da OCS – Odebrecht Administradora e Corretora de Seguros Ltda., 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 2016, o montante de cobertura de seguros da Companhia é considerado suficiente pela administração, para fazer face à eventuais sinistros.

Em 31 de dezembro 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 e garantia de cumprimento de obrigações de contrato de concessão, resumidos como segue:

<b>Tipo de cobertura</b>	<b>Importâncias seguradas</b>
Responsabilidade civil	185.000
Riscos operacionais	123.638

As premissas de riscos adotadas, dadas suas naturezas, não fazem parte do escopo de auditoria.

\* \* \*