

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Relatório de revisão das demonstrações intermediárias

**Demonstrações contábeis intermediárias
Em 31 de março de 2017**

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

**Demonstrações contábeis intermediárias
Em 31 de março de 2017**

Conteúdo

Relatório de revisão das demonstrações intermediárias

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

RELATÓRIO DE REVISÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

Ao
Conselho de Administração e aos Acionistas da
Araucária Saneamento S.A.
Campos do Jordão - SP

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da **Araucária Saneamento S.A.** (“Sociedade”), em 31 de março de 2017, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das demonstrações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 (R3) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de demonstrações contábeis intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executadas pelo Auditor da Entidade). 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 sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Sociedade em 31 de março de 2017, o desempenho de suas operações e os fluxos de caixa para o trimestre findo naquela data de acordo com a NBC TG 21 (R3) aplicável à elaboração de demonstrações contábeis intermediárias.

Ribeirão Preto, 12 de maio de 2017.



BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 029356/O-1


Francisco de Paula dos Reis Júnior
Contador CRC 1 SP 139268/O-6


Estefan George Haddad
Contador CRC 1 DF-008320/O-5 - S - SP

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Balancos patrimoniais

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Nota	31/03/2017	31/12/2016		Nota	31/03/2017	31/12/2016
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	9.634	7.722	Fornecedores	8	11	23
Contas a receber	5	1.638	3.248	Empréstimos e financiamentos	7	16.093	16.230
Contas a receber - locação de ativos	5	15.281	20.110	Obrigações sociais	10	17	17
Outros créditos		-	23	Obrigações fiscais	11	192	150
		26.553	31.103	Contas a pagar - partes relacionadas	9	17	18
				Dividendos a pagar	12	1.427	1.427
				Outras contas a pagar		48	87
						17.805	17.952
Não circulante				Não circulante			
Contas a receber - locação de ativos	5	115.226	109.575	Empréstimos e financiamentos	7	94.946	95.859
Depósitos judiciais - trabalhistas		18	9	Imposto de renda e contribuição social diferidos	6	4.329	3.334
Intangível		6	6	Outras contas a pagar		1.135	1.135
		115.250	109.590	Provisão para contingência		31	31
						100.441	100.359
				Patrimônio líquido			
				Capital social	12	17.800	17.800
				Reserva legal		300	300
				Reservas de lucros		5.457	4.282
						23.557	22.382
Total do ativo		141.803	140.693	Total do passivo e do patrimônio líquido		141.803	140.693

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Demonstrações do resultado

Em 31 de março de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Nota	31/03/2017	31/03/2016
Receita líquida	13	5.204	4.671
Custo dos serviços prestados	14	(79)	(6)
Lucro bruto		5.125	4.665
Receitas/(despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	14	118	37
		118	37
Lucro operacional antes do resultado financeiro		5.243	4.702
Resultado financeiro	15		
Receitas financeiras		242	256
Despesas financeiras		(2.902)	(3.034)
		(2.660)	(2.778)
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social		2.583	1.924
Imposto de renda e contribuição social		(413)	(280)
Diferidos	16	(995)	(1.007)
		(1.408)	(1.287)
Lucro líquido do período		1.175	637

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Em 31 de março de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de Reais)

	31/03/2017	31/03/2016
Lucro líquido do período	1.175	637
Resultados abrangentes	1.175	637

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Em 31 de março de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Capital social	Reserva de legal	Reserva de lucros	Lucros/(prejuízos) acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2016	17.800	-	-	(2.315)	15.485
Lucro líquido do período	-	-	-	637	637
Saldos em 31 de março de 2016	17.800	-	-	(1.678)	16.122
Saldos em 01 de janeiro de 2017	17.800	300	4.282	-	22.382
Lucro líquido do período	-	-	-	1.175	1.175
Saldos em 31 de março de 2017	17.800	300	4.282	1.175	23.557

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações exercício.

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Em 31 de março de 2017 e 2016

(Valores expressos em milhares de Reais)

	31/03/2017	31/03/2016
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do período	1.175	637
Ajustes para conciliar o lucro ao caixa oriundo das atividades operacionais:		
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	1.408	1.286
Depreciação e amortização	-	-
Contas a receber - locação de ativo	(5.651)	(5.087)
Juros sobre empréstimos	2.863	2.995
Amortização de custos para emissão das debêntures	37	38
Varição nos ativos operacionais		
Contas a receber	1.610	(6)
Contas a receber locação de ativos	4.829	4.362
Tributos a recuperar	-	-
Outros créditos	14	38
Varição nos passivos operacionais		
Fornecedores e partes relacionadas	(13)	10
Obrigações sociais	-	-
Obrigações fiscais	42	27
Outras contas a pagar	(39)	(62)
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	(413)	(312)
Juros pagos	(2.862)	(2.995)
Caixa aplicado nas atividades operacionais	3.000	931
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ativo intangível	-	-
Caixa aplicado nas atividades de investimentos	-	-
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Pagamento de principal	(1.088)	(1.036)
Caixa gerado nas atividades de financiamento	(1.088)	(1.036)
(Aumento)/diminuição de caixa e equivalentes de caixa	1.912	(105)
Caixa e equivalentes de caixa - no início do período	7.722	7.481
Caixa e equivalentes de caixa - no fim do período	9.634	7.376
(Aumento)/diminuição de caixa e equivalentes de caixa	1.912	(105)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto operacional

A Araucária Saneamento S.A. (“Companhia”), foi constituída em 21 de maio de 2010, tendo por objeto social específico e exclusivo cumprir o Termo de Contrato CSS nº 11.948/09 (“Contrato”), celebrado com a Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (“SABESP”), decorrente da Concorrência Internacional SABESP CSS 11.948/09, relativa à Locação de Ativos, precedida da Concessão do Direito Real de Uso das Áreas e da Execução das Obras de Implantação de Coletores Tronco, Estações Elevatórias de Esgotos, Linhas de Recalques, Interceptores, Interligações das Redes Existentes aos Coletores Troncos, Ligações Domiciliares de Esgotos, Gradeamento Preliminar, Estação de Tratamento de Esgotos (Reator Biológico seguida de Membrana Filtrante) e Emissário Final do Sistema de Esgotos Sanitários de Campos do Jordão, bem como a realização das atividades correlatas e a exploração de fontes de receitas autorizadas no Termo de Contrato.

No trimestre findo em 31 de março de 2017 não ocorreram mudanças no contexto operacional, em relação às demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2016.

2. Base de preparação das demonstrações contábeis

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis referentes aos trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016 da Companhia foram elaboradas de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária.

As demonstrações contábeis relativas à: base de mensuração; moeda funcional e de apresentação; e uso de estimativas e julgamento, estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e, portanto, ambas devem ser lidas em conjunto.

3. Principais práticas contábeis

As políticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações contábeis intermediárias estão consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e, portanto, ambas devem ser lidas em conjunto, exceto pelas atualizações a seguir:

3.1. Novos pronunciamentos técnicos, revisões e interpretações ainda não em vigor

Foram aprovadas e emitidas as seguintes novas normas pelo IASB e CPC, as quais ainda não estão em vigência e não foram adotadas de forma antecipada pela Companhia. A Administração avalia os impactos de sua adoção conforme mencionado abaixo:

(i) IFRS 15 - Receita de Contratos com Clientes (CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente)

A norma traz os princípios que uma entidade aplicará para determinar a mensuração da receita e quando ela é reconhecida. Entra em vigor em 1º de janeiro de 2018 e substitui o IAS 11 - "Contratos de Construção", o IAS 18 - "Receitas" e correspondentes interpretações. As alterações estabelecem os critérios para mensuração e registro das vendas, na forma que efetivamente foram realizadas com a devida apresentação, assim como o registro pelos valores que a Companhia tenha direito na operação. Essa norma entra em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018.

A Administração avaliou essa nova norma e em sua opinião não deve ter efeito relevante em suas demonstrações contábeis, considerando a natureza de suas transações de venda, onde as obrigações de performance são claras e a transferência do controle dos bens e serviços não é complexa.

(ii) IFRS 9 - Instrumentos Financeiros (CPC 48 - Instrumentos Financeiros)

A norma aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros.

As principais alterações que o IFRS 9 são os novos critérios de classificação de ativos financeiros em duas categorias (mensurados ao valor justo e mensurados ao custo amortizado) dependendo da característica de cada instrumento podendo ser classificado em resultado financeiro ou resultado abrangente, o novo modelo de impairment para ativos financeiros sendo um híbrido de perdas esperadas e incorridas, em substituição ao modelo atual de perdas incorridas, e flexibilização das exigências para adoção da contabilidade de hedge. Essa norma entra em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018.

A Administração avaliou o novo pronunciamento e, considerando as suas transações atuais, não identificou mudanças que pudessem ter impacto relevante sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis
Trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016
(Valores expressos em milhares de Reais)

(iii) IFRS 16 - Operações de Arrendamento Mercantil (ainda não tem o CPC equivalente emitido)

A nova norma substitui o IAS 17 - “Operações de Arrendamento Mercantil” e correspondentes interpretações e determina que os arrendatários passam a ter que reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais, podendo ficar fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes. Os critérios de reconhecimento e mensuração dos arrendamentos nas demonstrações contábeis dos arrendadores ficam substancialmente mantidos. Essa norma entra em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019.

A Administração está em processo de avaliação dos impactos da adoção da referida norma em suas demonstrações contábeis, porém, não espera ter efeitos relevantes.

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

Representados por:	31/03/2017	31/12/2016
Caixa e bancos	7	18
Aplicações financeiras	9.627	7.704
Total	9.634	7.722

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. Essas aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósitos Bancários - CDB e são remuneradas a 99,25% da variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI em 31 de março de 2017.

5. Contas a receber

Representados por:	31/03/2017	31/12/2016
Contas a receber (a)	1.638	3.248
Total	1.638	3.248

	31/03/2017	31/12/2016
Contas a receber - locação de ativo		
Contas a receber - locação de ativo	282.157	286.987
Recebimentos	(68.660)	(68.660)
Ajuste a valor presente	(127.727)	(129.606)
Ajuste pela taxa de retorno (b)	44.737	40.964
Total	130.507	129.685
Ativo circulante	15.281	20.110
Ativo não circulante	115.226	109.575
Total	130.507	129.685

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de Reais)

- (a) Representa valores a receber da SABESP referente à locação de ativos da estação de tratamento de esgoto em Campos do Jordão;
- (b) Refere-se ao valor cumulativo de atualização a valor presente do ativo à taxa de 18,14% ao ano, a qual foi calculada pela Administração para definição do valor justo do ativo, considerando o valor do dinheiro no tempo e as incertezas a ele associadas e o retorno do investimento realizado pela Companhia.

O prazo médio das contas a receber é de 35 dias, referidas no item (a). Em 31 de março de 2017 não havia saldos vencidos registrados nas contas a receber. Em função de não existir histórico de valores relevantes de inadimplência nas contas a receber, a Companhia não constituiu provisão para perdas.

A taxa de retorno do investimento é apurada no modelo econômico-financeiro elaborado pela Administração com base nas premissas do contrato. Essa taxa resulta da contraposição entre a parcela fixa da remuneração pelos investimentos nas obras que compõem o contrato até o fim do contrato e o gasto efetivo com investimento realizado somado a estimativa de gastos adicionais para cumprimento das obrigações do contrato.

A expectativa de realização da totalidade dos créditos é como segue:

Exercício a findar em	
2017	20.110
2018	21.029
2019	21.975
2020	22.964
Após 2020	44.429
Total	130.507

6. Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos registrados no ativo não circulante estão representados por:

	31/03/2017	31/12/2016
Ativo diferido:		
Prejuízo fiscal e base de contribuição social negativa	10.590	11.119
Provisão para riscos trabalhistas	31	31
Passivo diferido:		
Ajustes referentes as diferenças entre práticas contábeis fiscais e societárias (a)	(23.352)	(20.955)
Base de cálculo	(12.731)	(9.805)
Alíquota nominal	34%	34%
Total	(4.329)	(3.334)
Exercício a findar em	31/03/2017	31/12/2016
2034	(4.329)	(3.334)
Total	(4.329)	(3.334)

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de Reais)

- (a) Referem-se aos ajustes decorrentes da adoção inicial das alterações de práticas contábeis adotadas no Brasil, relacionadas ao reconhecimento do ativo financeiro, conforme Lei nº 11.638/2007.

As perspectivas futuras dos negócios da Companhia e suas projeções de resultados constituem-se em previsões suportadas pelas expectativas da Administração.

A expectativa de recuperação da totalidade dos créditos tributários diferidos, indicados pelas projeções de resultado tributável, é como segue:

Exercício a findar em	31/03/2017	31/12/2016
Até 2034	(4.329)	(3.334)
Total	<u>(4.329)</u>	<u>(3.334)</u>

7. Empréstimos e financiamentos

Os saldos em 31 de março de 2017, relativos a financiamentos, estavam representados por:

Instituição financeira	Encargos financeiros	Vencimento	31/03/2017		31/12/2016	
			Curto prazo	Longo prazo	Curto prazo	Longo prazo
Carteira Administrada de Saneamento do FGTS	TR + 9% a.a.	01/03/2030	16.245	96.755	16.382	97.705
(-) Custos de emissão			(152)	(1.809)	(152)	(1.846)
			<u>16.093</u>	<u>94.946</u>	<u>16.230</u>	<u>95.859</u>

Em 15 de fevereiro de 2012, a Companhia firmou o Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, para Distribuição Pública com Esforços Restritos, da Espécie com Garantia Real, com a Petra - Personal Trader Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., como Agente Fiduciário e Representante dos Debenturistas no montante de R\$ 95.500.

Foram emitidas 9.550 debêntures, em uma única série, ao valor nominal unitário das debêntures de R\$ 10, na data da emissão, sendo o valor total da emissão no montante citado acima. As debêntures foram totalmente subscritas e integralizadas em 07 de março de 2012.

O valor nominal unitário de todas as debêntures não será atualizado. A remuneração fará jus a juros equivalentes à variação acumulada da taxa referencial (TR), divulgada pelo Banco Central do Brasil (BACEN), capitalizada de sobretaxa de 9% ao ano (*spread*).

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de Reais)

A amortização das debêntures será realizada mensalmente, no 1º dia de cada mês calendário, a partir do primeiro dia do 34º (trigésimo quarto) mês calendário contado da data de emissão e o vencimento das debêntures ocorrerá no primeiro dia do 216º (ducentésimo décimo sexto) mês-calendário contado da data de emissão.

A primeira parcela da amortização das debêntures foi paga em 29 de dezembro de 2014.

Os custos de transação incorridos na emissão de debêntures foram contabilizados como redução ao valor justo do instrumento financeiro de dívida e estão sendo apropriados para o resultado na fluência do prazo, pelo custo amortizado, conforme Pronunciamento Técnico CPC 08 - Custos de transações e prêmios na emissão de títulos e valores mobiliários, em 31 de março de 2017 o saldo totalizava R\$ 1.961, sendo, R\$ 152 no curto prazo e R\$ 1.809 no longo prazo.

Os custos de transação são oriundos de gastos relativos à remuneração e pagamentos de serviços profissionais de terceiros, tais como: advogados, consultores, profissionais de bancos e corretores de investimentos, etc.

Garantias

As debêntures são garantidas por:

- (i) Alienação fiduciária - cada acionista alienará fiduciariamente, em favor dos Debenturistas, a totalidade das ações ordinárias de emissão da Companhia de titularidade de acionistas, bem como todos os bens, títulos ou valores mobiliários nos quais tais ações sejam convertidas e os direitos futuros de preferência de aumento de capital;
- (ii) Os acionistas da Companhia empenharam, também em favor dos debenturistas, os direitos creditórios de titularidade das ações decorrentes do fluxo de dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações, desdobramentos, proventos, frutos ou rendimentos, relativos às ações a serem distribuídas pela Companhia e todo e qualquer direito de crédito atual ou futuro;
- (iii) A Araucária, em caráter irrevogável e irretratável, cedeu fiduciariamente, em favor dos Debenturistas, nos termos do artigo 66-B da Lei nº 4.728/65, com a redação datada pela Lei nº 10.931/04 do Código Civil, todos os Direitos Creditórios, principais e acessórios, atuais e futuros, de sua titularidade, devidos pela Sabesp e oriundos do Contrato de Locação de Ativos, inclusive dos direitos creditórios decorrentes da vinculação, pela Sabesp, em seu favor, da parcela da arrecadação prevista na Cláusula nº 25 do Contrato de Locação de Ativos, mantidos e/ou creditados na Conta "Recebíveis", inclusive enquanto em trânsito ou em processo de compensação bancária;

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de Reais)

- (iv) A Araucária a partir de 1º de dezembro de 2014 está obrigada, em caráter irrevogável e irretratável, a manter na Conta corrente de sua titularidade nº 0495-4, agência 3097, junto à Caixa Econômica Federal, os valores referentes à Reserva de Caixa, equivalentes a, no mínimo, os pagamentos devidos, relativos à remuneração e as amortizações de principal das Debêntures, devido nos 3 (três) meses imediatamente subsequentes. O saldo a ser mantido na conta mencionada acima foi cedido fiduciariamente, em caráter irrevogável e irretratável aos Debenturistas;

A Araucária Saneamento S.A possui obrigações contratuais decorrentes da Emissão de Debêntures relacionados à manutenção de determinados índices financeiros estabelecidos na Escritura (covenants financeiros), que exigem Índice de Cobertura da Dívida (ICSD), não inferior a 1,3x, a ser apurado anualmente, com base nas demonstrações financeiras anuais relativas ao exercício anterior, auditadas por auditores externos independentes registrados na CVM e obrigações financeiras e societárias a serem cumpridas perante os debenturistas. Essas cláusulas são revistas e exigidas no fechamento do exercício social da Companhia.

Em 31 de março de 2017, a Companhia cumpriu com todas as cláusulas restritivas (covenants) vigentes relativas ao contrato de financiamento.

8. Fornecedores

Representado por:	31/03/2017	31/12/2016
Outros	11	23
Total de fornecedores	11	23

9. Contas a pagar com partes relacionadas

Representado por:	31/03/2017	31/12/2016
GS Inima Brasil Ltda.	17	18
Total Contas a pagar - partes relacionadas	17	18

10. Obrigações sociais

Representado por:	31/03/2017	31/12/2016
Salários e rescisões	13	13
Provisões de férias e 13º salário	4	4
Total obrigações sociais	17	17

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de Reais)

11. Obrigações fiscais

Representado por:	31/03/2017	31/12/2016
PIS	16	16
COFINS	72	72
Imposto de renda	73	33
Contribuição social	31	29
Total obrigações fiscais	192	150

12. Patrimônio líquido

Em 31 de março de 2017, o valor do capital social integralizado é de R\$ 17.800 (mesmo valor em 31 de dezembro de 2016), e está representado por 17.800.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal e assim distribuídas:

	Ações ordinárias	Participação (%)
GS Inima Brasil Ltda.	9.078.000	51
CESBE S.A. - Engenharia e Empreendimentos	5.340.000	30
Construtora Elevação Ltda.	3.382.000	19
	17.800.000	100

Cada ação tem direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

Reservas de lucros e distribuição de dividendos

A reserva legal é constituída em conformidade com a legislação societária na base de 5% do lucro líquido do exercício, quando existir, até atingir 20% do capital social ou 30% do saldo do capital mais as reservas.

O estatuto da Companhia prevê a distribuição de dividendos mínimos anuais obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido, quando existir, conforme definido pela Lei das Sociedades por Ações.

O saldo de lucros acumulados é alocado à reserva de retenção de lucros, sendo sua distribuição definida em Assembleia Geral Ordinária e/ou Extraordinária.

A totalidade dos dividendos distribuídos referente ao lucro apurado no exercício findo em 31 de dezembro de 2016, no montante de R\$ 1.427, é referente aos dividendos mínimos obrigatórios e será pago aos acionistas ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

A composição do dividendos a pagar, está demonstrada a seguir:

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>31/03/2017</u>
GS Inima Brasil Ltda.	728
CESBE S.A. - Engenharia e Empreendimentos	428
Construtora Elevação Ltda.	271
Dividendos a pagar	<u>1.427</u>

13. Receita líquida

São representadas por:

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Receita líquida	5.204	4.671

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada na demonstração de resultados é como segue:

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Receita de locação de ativo	5.651	5.086
PIS	(80)	(73)
COFINS	(367)	(342)
Receita líquida	<u>5.204</u>	<u>4.671</u>

14. Custos e despesas por natureza

Estão representados por:

Custos	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Custos diversos operacionais	(79)	(6)
Total de custos	<u>(79)</u>	<u>(6)</u>
Despesas	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Despesas diversas	(77)	(139)
Crédito de PIS/ COFINS não cumulativos	195	176
Total de despesas	<u>118</u>	<u>37</u>

15. Resultado financeiro

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Receitas financeiras:		
Rendimentos sobre aplicações financeiras	242	250
Juros recebidos	-	6
Total receitas financeiras	<u>242</u>	<u>256</u>
Despesas financeiras:		
Juros pagos ou incorridos	(2.863)	(2.995)
Despesas bancárias	(1)	(1)
Despesas com financiamento	(38)	(38)
Total despesas financeiras	<u>(2.902)</u>	<u>(3.034)</u>
Resultado financeiro	<u>(2.660)</u>	<u>(2.778)</u>

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de Reais)

16. Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

A reconciliação entre as alíquotas efetivas e a taxa nominal do imposto de renda e da contribuição social nas demonstrações do resultado referentes aos exercícios findos em 31 de março de 2017 e 2016 é como segue:

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	2.583	3.785
Alíquota combinada vigente	34%	34%
Despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social calculada à alíquota vigente	<u>(878)</u>	<u>(1.287)</u>
Ajuste para a alíquota vigente		
Outros ajustes	(530)	-
Imposto de renda e contribuição social contabilizados	<u>(1.408)</u>	<u>(1.287)</u>
Receita de imposto de renda e contribuição social:		
Correntes	(413)	(280)
Diferidos	(995)	(1.007)
Total	<u>(1.408)</u>	<u>(1.287)</u>

17. Demonstrações dos fluxos de caixa

a) Caixa e equivalentes de caixa

A composição dos saldos de caixa e equivalentes de caixa incluídos nas demonstrações dos fluxos de caixa está demonstrada na Nota Explicativa nº 4.

b) Demonstrações contábeis suplementares

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Transações de investimentos e financiamentos que não envolveram caixa:		
Fornecedores do ativo financeiro	11	10

18. Instrumentos financeiros

18.1. Exposição a riscos cambiais

Em 31 de março de 2017, a Companhia não apresentava saldo relevante de ativo ou passivo denominado em moeda estrangeira.

18.1.1. Exposição a riscos de taxas de juros

Em 31 de março de 2017, a Companhia não apresentava saldo de passivo exposto a riscos de taxas de juros relevantes.

18.2. Concentração de risco de crédito

Instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam a Companhia a concentrações de risco de crédito consistem, primariamente, em caixa e bancos e aplicações financeiras.

A Companhia mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras com instituições financeiras de primeira linha, aprovadas pela Administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito.

18.3. Valor contábil e valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de março de 2017 representam o valor justo em função da natureza e característica dos saldos registrados em balanço. A Companhia não deteve instrumentos financeiros derivativos ou outros instrumentos de riscos semelhantes.

19. Cobertura de seguros

A Companhia, por força contratual, mantém regularizadas e atualizadas as garantias que cobrem a execução e cumprimento do contrato de construção e das demais funções operacionais. Adicionalmente, a Companhia mantém coberturas de riscos inerentes ao desenvolvimento de todas as suas atividades, inclusive seguros do tipo “todos os riscos” para os danos materiais, cobrindo perda, destruição ou dano dos bens que integram o Contrato, de acordo com os padrões internacionais para empreendimentos dessa natureza, nas seguintes modalidades: riscos de construção, projetista, maquinário e equipamentos de obra, danos patrimoniais, avaria de máquinas e perda de receitas.

Os seguros contratados abrangem as seguintes modalidades: riscos de engenharia, riscos patrimoniais, perdas de receita, responsabilidade civil e garantia de obrigações contratuais.

Em 31 de março de 2017, as coberturas de seguros são resumidas como segue:

<u>Modalidade de seguro</u>	<u>Riscos cobertos</u>	<u>Limites de indenização</u>
Todos os riscos	Riscos operacionais	50.000

20. Eventos subsequentes

A Companhia não identificou eventos subsequentes as demonstrações contábeis que necessitem ser divulgados.

ARAUCÁRIA SANEAMENTO S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis Trimestres findos em 31 de março de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de Reais)

21. Contingências

A Companhia mantém o montante de R\$ 31, referente a contingências trabalhistas que os assessores jurídicos da Companhia entendem como possíveis de perda.

22. Aprovação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração da Companhia e autorizadas para emissão em 12 de maio de 2017.