

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	13
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	15
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015	17
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	30
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	74
-------------------------------------------------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	75
-------------------------------------------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião	77
-----------------------------------------------------	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	79
-------------------------------------------------------------	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	80
------------------------------------------------------------------------	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2016
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	61.266.737
Preferenciais	0
Total	61.266.737
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1	Ativo Total	457.271	438.622
1.01	Ativo Circulante	73.064	127.729
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1	1
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	8
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	0	8
1.01.03	Contas a Receber	72.744	125.482
1.01.03.01	Clientes	46.050	82.231
1.01.03.01.01	Partes relacionadas	45.965	82.169
1.01.03.01.02	Outros recebíveis	85	62
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	26.694	43.251
1.01.03.02.03	Dividendos a receber	26.694	43.251
1.01.06	Tributos a Recuperar	319	2.238
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	319	2.238
1.02	Ativo Não Circulante	384.207	310.893
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	124.952	79.902
1.02.01.03	Contas a Receber	122.452	73.238
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	122.452	73.238
1.02.01.06	Tributos Diferidos	2.493	6.664
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.493	6.664
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	7	0
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	7	0
1.02.02	Investimentos	257.761	228.712
1.02.03	Imobilizado	1.494	2.279

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2	Passivo Total	457.271	438.622
2.01	Passivo Circulante	174.042	125.758
2.01.02	Fornecedores	1.408	2.209
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.408	2.209
2.01.02.01.01	Fornecedores e outras contas a pagar	1.408	2.209
2.01.03	Obrigações Fiscais	654	339
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	395	339
2.01.03.01.02	Obrigações Fiscais	395	339
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	259	0
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	167.450	114.393
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	145.088	88.429
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	145.088	88.429
2.01.04.02	Debêntures	22.362	25.964
2.01.05	Outras Obrigações	2.046	5.191
2.01.05.02	Outros	2.046	5.191
2.01.05.02.04	Instrumentos financeiros derivativos	2.046	5.191
2.01.06	Provisões	2.484	3.626
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.484	3.626
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.484	3.626
2.02	Passivo Não Circulante	104.631	108.324
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	60.590	81.307
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	770	1.574
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	770	1.574
2.02.01.02	Debêntures	59.820	79.733
2.02.02	Outras Obrigações	1.700	9.515
2.02.02.02	Outros	1.700	9.515
2.02.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	739	8.526
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	961	989
2.02.04	Provisões	42.341	17.502
2.02.04.02	Outras Provisões	42.341	17.502
2.02.04.02.04	Provisão para perda em investimento	42.341	17.502
2.03	Patrimônio Líquido	178.598	204.540
2.03.01	Capital Social Realizado	282.060	282.060
2.03.01.01	Capital social	283.156	283.156
2.03.01.02	Custo de transação	-1.096	-1.096
2.03.04	Reservas de Lucros	1.712	1.712
2.03.04.10	Reserva de Incentivos Fiscais reflexa de investida	1.712	1.712
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-105.174	-79.232

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	3.616	11.379	3.205	9.732
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-938	-2.977	-1.141	-3.914
3.03	Resultado Bruto	2.678	8.402	2.064	5.818
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-3.416	-23.824	-3.063	-12.581
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-6.180	-18.060	-4.323	-12.774
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1	1	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-258	0	-1.703
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	2.763	-5.507	1.260	1.896
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-738	-15.422	-999	-6.763
3.06	Resultado Financeiro	-4.382	-6.349	-10.357	-10.159
3.06.01	Receitas Financeiras	2.462	12.123	984	13.123
3.06.02	Despesas Financeiras	-6.844	-18.472	-11.341	-23.282
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-5.120	-21.771	-11.356	-16.922
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-30	-4.171	2.030	1.712
3.08.02	Diferido	-30	-4.171	2.030	1.712
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-5.150	-25.942	-9.326	-15.210
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-5.150	-25.942	-9.326	-15.210
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,08410	-0,42340	-0,15220	-0,24830

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
4.01	Lucro Líquido do Período	-5.150	-25.942	-9.326	-15.210
4.03	Resultado Abrangente do Período	-5.150	-25.942	-9.326	-15.210

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-19.961	-71.642
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-2.959	3.716
6.01.01.01	Resultado do período	-25.942	-15.210
6.01.01.03	Depreciação e amortização	789	1
6.01.01.04	Resultado da equivalência patrimonial	5.507	-1.896
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social diferidos	4.171	-1.712
6.01.01.08	Juros sobre atualização do contas a receber de clientes e outros investimentos	0	-2.345
6.01.01.10	Variação no valor justo de instrumento financeiro derivativo	-5.777	8.117
6.01.01.11	Juros incorridos de empréstimos, financiamentos e debêntures	18.032	15.058
6.01.01.12	Outras despesas	261	1.703
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-12.777	-70.368
6.01.02.01	(Aumento) em contas a receber e outros recebíveis	-13.033	-70.571
6.01.02.02	Redução (aumento) em impostos e contribuições a recuperar	1.919	-592
6.01.02.03	(Aumento) em depósitos judiciais	-7	0
6.01.02.04	(Redução) aumento em fornecedores e outras contas a pagar	-829	39
6.01.02.05	(Redução) aumento em provisões e encargos trabalhistas	-1.142	696
6.01.02.06	Aumento em obrigações fiscais	315	60
6.01.03	Outros	-4.225	-4.990
6.01.03.01	Juros Pagos de empréstimos e financiamentos e debêntures	-12.368	-20.612
6.01.03.02	Dividendos recebidos	8.143	15.622
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.559	57.717
6.02.01	Aquisições de ativos imobilizados	-3	-7
6.02.03	Outros investimentos	8	57.734
6.02.04	Aumento em capital de investida	-1.564	-10
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	21.520	13.869
6.03.01	Empréstimos, financiamentos tomados	83.632	16.642
6.03.02	Pagamentos de empréstimos e financiamentos e debêntures	-56.956	0
6.03.04	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-5.156	-2.773
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	0	-56
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1	58
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1	2

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	282.060	0	1.712	-79.232	0	204.540
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	1.712	-79.232	0	204.540
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-25.942	0	-25.942
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-25.942	0	-25.942
5.07	Saldos Finais	282.060	0	1.712	-105.174	0	178.598

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	282.060	0	1.712	-15.738	0	268.034
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	1.712	-15.738	0	268.034
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-15.210	0	-15.210
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-15.210	0	-15.210
5.07	Saldos Finais	282.060	0	1.712	-30.948	0	252.824

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
7.01	Receitas	13.254	11.348
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	13.254	11.348
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-11.469	-4.461
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-527	-406
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-10.942	-4.055
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.785	6.887
7.04	Retenções	-789	-1
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-789	-1
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	996	6.886
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	6.359	13.316
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-5.507	1.896
7.06.02	Receitas Financeiras	12.123	13.123
7.06.03	Outros	-257	-1.703
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	7.355	20.202
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	7.355	20.202
7.08.01	Pessoal	6.830	9.871
7.08.01.01	Remuneração Direta	5.187	8.437
7.08.01.02	Benefícios	1.272	1.050
7.08.01.03	F.G.T.S.	371	384
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	7.622	1.737
7.08.02.01	Federais	6.964	1.171
7.08.02.03	Municipais	658	566
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	18.845	23.804
7.08.03.01	Juros	18.205	23.175
7.08.03.02	Aluguéis	613	542
7.08.03.03	Outras	27	87
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-25.942	-15.210
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-25.942	-15.210

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
1	Ativo Total	1.639.406	1.605.965
1.01	Ativo Circulante	279.973	268.528
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	54.066	39.161
1.01.02	Aplicações Financeiras	14.382	26.767
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	14.382	26.767
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	14.382	23.424
1.01.02.01.04	Depósitos bancários vinculados	0	3.343
1.01.03	Contas a Receber	191.791	183.504
1.01.03.01	Clientes	179.922	174.263
1.01.03.01.01	Contas a receber e outros recebíveis	179.922	174.263
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	11.869	9.241
1.01.03.02.01	Partes Relacionadas	3.691	2.895
1.01.03.02.02	Outros Recebíveis	7.885	5.272
1.01.03.02.03	Dividendos a Receber	293	1.074
1.01.04	Estoques	5.880	4.907
1.01.06	Tributos a Recuperar	12.870	13.135
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	12.870	13.135
1.01.06.01.01	Impostos e contribuições a recuperar	12.870	13.135
1.01.07	Despesas Antecipadas	984	1.054
1.02	Ativo Não Circulante	1.359.433	1.337.437
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	689.784	674.864
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	12.530	0
1.02.01.01.04	Depósitos bancários vinculados	12.530	0
1.02.01.03	Contas a Receber	581.077	585.608
1.02.01.03.01	Clientes	581.068	585.601
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	9	7
1.02.01.06	Tributos Diferidos	68.237	64.610
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	53.307	39.180
1.02.01.06.02	Impostos e contribuições a recuperar	14.930	25.430
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	24.885	22.532
1.02.01.08.03	Créditos com Controladores	2.000	2.000
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	22.885	20.532
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	3.055	2.114
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	3.055	2.114
1.02.02	Investimentos	19.637	17.286
1.02.03	Imobilizado	14.291	16.862
1.02.04	Intangível	635.721	628.425

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2	Passivo Total	1.639.406	1.605.965
2.01	Passivo Circulante	672.257	362.290
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	17.589	13.334
2.01.01.01	Obrigações Sociais	4.805	6.526
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	12.784	6.808
2.01.02	Fornecedores	30.246	37.858
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	30.246	37.858
2.01.02.01.01	Fornecedores e outras contas a pagar	30.246	37.858
2.01.03	Obrigações Fiscais	18.425	11.248
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	17.817	10.034
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	4.779	198
2.01.03.01.02	Obrigações fiscais	13.038	9.836
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	608	1.214
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	594.728	284.854
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	330.640	255.678
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	330.640	255.678
2.01.04.02	Debêntures	264.088	29.176
2.01.05	Outras Obrigações	11.269	14.996
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	6.067	5.102
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	6.067	5.102
2.01.05.02	Outros	5.202	9.894
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	19	403
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	3.137	4.300
2.01.05.02.08	Instrumentos financeiros derivativos	2.046	5.191
2.02	Passivo Não Circulante	782.295	1.029.185
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	653.838	901.664
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	594.018	611.029
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	594.018	611.029
2.02.01.02	Debêntures	59.820	290.635
2.02.02	Outras Obrigações	62.698	70.616
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	269	269
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	241	241
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	28	28
2.02.02.02	Outros	62.429	70.347
2.02.02.02.03	Instrumentos financeiros derivativos	739	8.526
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	894	894
2.02.02.02.05	Obrigações Fiscais	60.796	60.927
2.02.03	Tributos Diferidos	62.068	54.307
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	62.068	54.307
2.02.03.01.02	Passivo fiscal diferido	62.068	54.307
2.02.04	Provisões	3.691	2.598
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.691	2.598
2.02.04.01.05	Provisões para contingências	3.691	2.598
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	184.854	214.490
2.03.01	Capital Social Realizado	282.060	282.060
2.03.01.01	Capital social	283.156	283.156

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2016	Exercício Anterior 31/12/2015
2.03.01.02	Custo de transação	-1.096	-1.096
2.03.04	Reservas de Lucros	1.712	1.712
2.03.04.10	Reserva para Incentivos Fiscais Reflexa de Investida	1.712	1.712
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-105.174	-79.232
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	6.256	9.950

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	141.338	383.134	110.874	359.294
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-70.760	-180.842	-54.297	-203.264
3.03	Resultado Bruto	70.578	202.292	56.577	156.030
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-35.911	-123.439	-23.825	-78.588
3.04.01	Despesas com Vendas	-14.119	-53.772	-4.598	-18.831
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-21.969	-71.294	-20.266	-60.177
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	63	150	165	207
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-18	-350	-101	-1.998
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	132	1.827	975	2.211
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	34.667	78.853	32.752	77.442
3.06	Resultado Financeiro	-38.600	-110.335	-40.941	-95.852
3.06.01	Receitas Financeiras	5.511	21.203	4.377	23.863
3.06.02	Despesas Financeiras	-44.111	-131.538	-45.318	-119.715
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-3.933	-31.482	-8.189	-18.410
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.454	1.288	-1.298	913
3.08.01	Corrente	-1.771	-5.078	803	-2.713
3.08.02	Diferido	317	6.366	-2.101	3.626
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-5.387	-30.194	-9.487	-17.497
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-5.387	-30.194	-9.487	-17.497
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-5.150	-25.942	-9.326	-15.210
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-237	-4.252	-161	-2.287
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	-0,08790	-0,49280	-0,15480	-0,28560

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2015 à 30/09/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-5.387	-30.194	-9.487	-17.497
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-5.387	-30.194	-9.487	-17.497
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-5.150	-25.942	-9.326	-15.210
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-237	-4.252	-161	-2.287

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	58.987	4.170
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	98.816	71.175
6.01.01.01	Resultado do exercício	-30.194	-17.497
6.01.01.02	Provisão para crédito de liquidação duvidosa	41.493	7.278
6.01.01.03	Depreciação e amortização	34.800	30.945
6.01.01.04	Resultado de equivalência patrimonial	-1.827	-2.211
6.01.01.05	Provisão para contingências	1.093	909
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-6.366	-3.626
6.01.01.07	Impostos diferidos PIS / COFINS	2.859	-188
6.01.01.08	Juros sobre atualização do contas a receber de clientes, outros investimentos e depósitos vinculados	-64.794	-61.359
6.01.01.09	Variação no valor justo de instrumentos financeiros derivativos	-5.777	8.117
6.01.01.10	Juros incorridos de debêntures e de empréstimos e financiamentos	122.184	105.068
6.01.01.11	Imposto de renda e contribuição social provisionados	5.078	2.713
6.01.01.12	Margem de intangível de concessão	0	-1.458
6.01.01.13	Resultado na venda de imobilizado	16	778
6.01.01.14	Outras receitas / despesas	251	1.706
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	18.274	2.445
6.01.02.01	Redução em contas a receber e outros recebíveis	13.836	23.140
6.01.02.02	(Aumento) redução em estoques	-972	9
6.01.02.03	Redução (aumento) em impostos e contribuições a recuperar	10.765	-3.579
6.01.02.04	Redução (aumento) em despesas antecipadas	70	-419
6.01.02.05	(Aumento) em depósitos judiciais	-941	-343
6.01.02.06	(Redução) em fornecedores e outras contas a pagar	-8.345	-21.816
6.01.02.07	Aumento em provisões e encargos trabalhistas	4.255	4.027
6.01.02.08	(Redução) aumento em obrigações fiscais	-394	1.426
6.01.03	Outros	-58.103	-69.450
6.01.03.01	Juros pagos de empréstimos e financiamentos	-57.606	-69.172
6.01.03.02	Imposto de renda e contribuição social pagos	-497	-278
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-37.107	25.171
6.02.01	Aquisições de ativos imobilizados	-1.329	-2.460
6.02.02	Aquisições de ativos intangíveis	-38.208	-76.482
6.02.04	Depósitos vinculados a empréstimos e financiamentos	-8.612	-1.525
6.02.05	Outros investimentos	11.042	105.638
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-6.975	-25.075
6.03.01	Empréstimos e financiamentos tomados	130.732	153.704
6.03.02	Pagamentos de empréstimos e financiamentos e debêntures	-132.551	-176.006
6.03.04	Pagamento de instrumentos financeiros derivativos	-5.156	-2.773
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	14.905	4.266
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	39.161	21.239
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	54.066	25.505

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	282.060	0	1.712	-79.232	0	204.540	9.950	214.490
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	1.712	-79.232	0	204.540	9.950	214.490
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-25.942	0	-25.942	-3.694	-29.636
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-25.942	0	-25.942	-4.252	-30.194
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	0	558	558
5.05.02.06	Aumento de capital em investida	0	0	0	0	0	0	174	174
5.05.02.07	Reversão de dividendos propostos	0	0	0	0	0	0	384	384
5.07	Saldos Finais	282.060	0	1.712	-105.174	0	178.598	6.256	184.854

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	282.060	0	1.712	-15.738	0	268.034	12.437	280.471
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	282.060	0	1.712	-15.738	0	268.034	12.437	280.471
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-15.210	0	-15.210	-1.504	-16.714
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-15.210	0	-15.210	-2.287	-17.497
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	0	0	783	783
5.05.02.07	Reversão de dividendos propostos	0	0	0	0	0	0	783	783
5.07	Saldos Finais	282.060	0	1.712	-30.948	0	252.824	10.933	263.757

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2016 à 30/09/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2015 à 30/09/2015
7.01	Receitas	378.770	383.935
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	420.263	391.213
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-41.493	-7.278
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-164.691	-181.836
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-130.394	-155.643
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-34.297	-26.193
7.03	Valor Adicionado Bruto	214.079	202.099
7.04	Retenções	-34.325	-30.682
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-34.325	-30.682
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	179.754	171.417
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	22.830	24.283
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.827	2.211
7.06.02	Receitas Financeiras	21.203	23.863
7.06.03	Outros	-200	-1.791
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	202.584	195.700
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	202.584	195.700
7.08.01	Pessoal	55.910	52.626
7.08.01.01	Remuneração Direta	39.934	43.541
7.08.01.02	Benefícios	12.528	5.821
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.448	3.264
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	45.106	40.143
7.08.02.01	Federais	44.766	39.129
7.08.02.02	Estaduais	41	57
7.08.02.03	Municipais	299	957
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	131.762	120.428
7.08.03.01	Juros	122.343	113.184
7.08.03.02	Aluguéis	988	864
7.08.03.03	Outras	8.431	6.380
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-30.194	-17.497
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-25.942	-15.210
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-4.252	-2.287



RI - CAB ambiental

Contatos:

Eduardo Torzecki
Bráulio Borges

E-mail: ri@cabambiental.com.br
Telefone: (11) 2199-0818

Website

ri.cabambiental.com.br

Relatório da Administração 3T16



Prezados acionistas,

Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação o Relatório da Administração e as Informações Trimestrais da Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental, relativos ao 3T16, acompanhado do relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR, emitidos pelos auditores independentes.

1. SOBRE A CAB

A Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental S.A. tem como objetivo principal a atuação na área de saneamento básico, diretamente ou por meio de sociedades em que vier a participar como sócia ou acionista, por meio da realização das atividades de captação, tratamento, distribuição geral de água, coleta e tratamento de esgoto, elaboração de projetos e estudos técnicos, bem como construção, operação, conservação, manutenção, modernização, ampliação, enfim, todas as atividades necessárias à plena atuação na área de saneamento básico, podendo, inclusive, adquirir negócios já implantados, ou a serem implantados, na referida área.



Atualmente detemos 18 contratos de longo prazo no Brasil, em cinco Estados (SC, PR, SP, MT e AL)

No nosso website de relações com investidores (<http://ri.cabambiental.com.br>) é possível encontrar informações mais detalhadas acerca do portfólio da CAB ambiental.



2. COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

A Companhia apresentou no terceiro trimestre do ano resultados operacionais satisfatórios. Apesar do cenário macroeconômico adverso enfrentado na economia brasileira a CAB manteve sua trajetória de crescimento operacional. Nossa receita líquida total cresceu, quando comparado a 3T15, a receita de saneamento e serviços (nosso *core business*) apresentou crescimento. Nosso Ebitda ajustado (sem efeito IFRS) apresentou uma pequena queda em virtude de despesas não recorrentes. Já o prejuízo no período foi menor do que o apresentado no terceiro trimestre de 2015.

A CAB segue convivendo com restrições de crédito devido ao processo de recuperação judicial do nosso acionista controlador e vem buscando soluções alternativas, como a renegociação de dívidas, para ampliar os investimentos nas operações.

Cumpramos ressaltar, que, no dia 03/11/2016, conforme publicado em Fato Relevante, o prefeito de Cuiabá-MT, prorrogou a intervenção na subsidiária CAB Cuiabá S.A. até 15 de dezembro de 2016, por meio do decreto 6.130 publicado em 03 de novembro de 2016.

Estamos divulgando nosso ITR acompanhado do relatório dos auditores independentes contendo abstenção de conclusão sobre a revisão das informações trimestrais – ITR, sendo que os motivos estão descritos no próprio Relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR e também na nota explicativa 1. A Administração, no entanto, reafirma que algumas estratégias, ainda não formalizadas, estão sendo adotadas para solução destes problemas e acredita que em breve a Companhia poderá apresentar meios para solucionar essas questões.

3. DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS 3T16

- Aumento da receita de saneamento e outros serviços de 10,0% no período, comparado ao 3T15;
- Reajustes tarifários aplicados no 3T16: 14,36% na Águas de Andradina, 7,26% na Sanessol e 0,41% na ESAP.

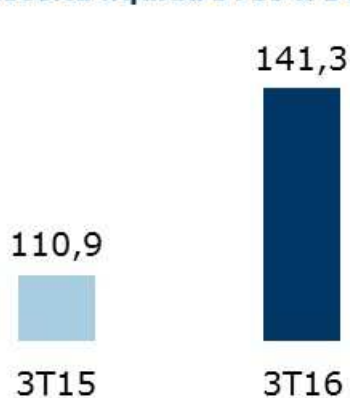


4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

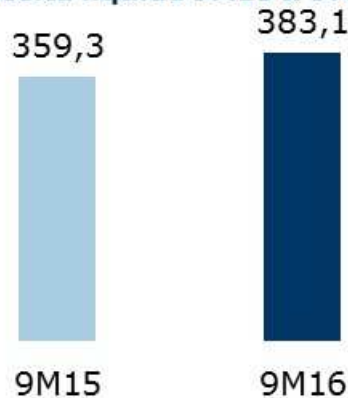
R\$'000	Consolidado		Variação		Consolidado		Variação	
	3T15	3T16	Δ R\$	Δ %	9M15	9M16	Δ R\$	Δ %
Saneamento e serviços	82.515	90.795	8.280	10,0%	227.627	258.426	30.799	13,5%
Construção	10.885	28.820	17.935	164,8%	80.087	62.489	-17.598	-22,0%
Ativo Financeiro	17.477	21.723	4.246	24,3%	51.580	62.219	10.639	20,6%
Impostos e abatimentos								
Receita operacional líquida	110.877	141.338	30.461	27,5%	359.295	383.134	23.839	6,6%
Custo de saneamento e serviços	(44.670)	(47.444)	(2.774)	6,2%	(128.482)	(138.958)	(64.177)	85,8%
Custo de construção	(9.627)	(23.316)	(13.689)	142,2%	(74.781)	(41.884)	161.380	-79,4%
Custo dos serviços prestados	(54.297)	(70.760)	(16.463)	30,3%	(203.264)	(180.842)	22.422	-11,0%
Lucro bruto	56.580	70.578	13.998	24,7%	156.032	202.292	46.260	29,6%
Despesas operacionais	(24.800)	(36.043)	(11.243)	45,3%	(80.799)	(125.266)	(44.467)	55,0%
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	31.777	34.535	2.758	8,7%	75.231	77.026	1.795	2,4%
Resultado financeiro líquido	(40.941)	(38.600)	2.341	-5,7%	(95.852)	(110.335)	(14.483)	15,1%
Resultado de equivalência patrimonial	975	132	(843)	-86,5%	2.211	1.827	(384)	-17,4%
Resultado antes dos impostos	(8.189)	(3.933)	4.256	-52,0%	(18.410)	(31.482)	(13.072)	71,0%
IR/CSLL	(1.298)	(1.454)	(156)	12,0%	913	1.288	375	41,1%
Resultado do período	(9.487)	(5.387)	4.100	-43,2%	(17.497)	(30.194)	(12.697)	72,6%

4.1 Receita operacional líquida

Receita líquida 3T15 x 3T16



Receita líquida 9M15 x 9M16



Aumento de 27,5% ou R\$30,5 milhões na receita operacional líquida no 3T16 em relação ao 3T15, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Receita de saneamento e serviços: apresentou aumento entre o 3T16 em relação ao 3T15 de 10,0% ou R\$8,3 milhões. A receita de saneamento e outros serviços apresentou crescimento na maioria das operações no trimestre, com destaque para CAB Cuiabá, que apresentou aumento de aproximadamente R\$8,1 milhões.
- Receita de construção: apresentou crescimento no 3T16 em relação ao 3T15 de 164,8% ou R\$17,9 milhões. Tal fato é reflexo, principalmente, do aumento de obras nas subsidiárias CAB Cuiabá (crescimento de R\$10,7 milhões), CAB Águas do Agreste (crescimento de R\$3,1 milhões) e CAB Paranaguá (crescimento de R\$2,6 milhões) no período do 3T16 comparado com 3T15. As outras operações em conjunto completam a variação do período.



Cumpra ressaltar que a Receita de Construção ocorre nas subsidiárias da CAB em decorrência da aplicação da norma IFRIC12 (ICPC 01 – R1).

- Receita de ativo financeiro: Aumento de R\$4,2 milhões ou 24,3% no 3T16 frente ao 3T15.

Esta receita refere-se à atualização financeira do valor de contas a receber referente aos contratos de PPP de nossas subsidiárias (norma ICPC01 R1/IFRIC12/OCPC 05). As operações que geram esse tipo de receita, atualmente, são: CAB SPAT, CAB Águas do Agreste, CAB Guaratinguetá e CAB Atibaia. O aumento desta receita é reflexo do crescimento dos investimentos nestas operações.

A receita de saneamento e outros serviços é a métrica que apresenta o faturamento fruto do nosso *core business* e, por isso, reflete melhor o desempenho do nosso negócio. A receita de construção é reflexo do volume de obras definidos pelos nossos contratos e varia, principalmente, pelo estágio de maturação de cada contrato e de acordo com as suas especificidades. O crescimento ou redução desta receita não espelha uma medida de evolução ou retração do negócio.

4.2 Custo dos serviços prestados

Aumento de 30,3%, equivalente a R\$16,5 milhões no 3T16 em relação ao 3T15, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:

- Custo de construção: apresentou crescimento no 3T16 com relação ao 3T15 de 142,2% ou R\$13,7 milhões. Este crescimento é resultado, principalmente, do aumento deste custo nas subsidiárias CAB Cuiabá (crescimento de R\$10,7 milhões), CAB Águas do Agreste (crescimento de R\$1,5 milhões) e CAB Paranaguá (crescimento de R\$2,7 milhões). As demais operações, em conjunto, completam a redução do período analisado.

Destacamos que o Custo de Construção também ocorre nas subsidiárias da CAB em decorrência da aplicação da norma IFRIC12 (ICPC 01 – R1).

- Custo de saneamento e serviços: apresentou aumento entre o 3T16 em relação ao 3T15 de 6,2% ou R\$2,8 milhões, devido, principalmente, aos seguintes fatores: (i) aumento no custo com materiais indiretos em R\$1,5 milhão ou 23,9%; (ii) nas despesas com pessoal em R\$0,9 milhão ou 7,8%.

4.3 Lucro Bruto

Aumento de 24,7% do lucro bruto que passou de R\$56,6 milhões no 3T15 para R\$70,6 milhões no 3T16 em decorrência dos fatores citados anteriormente.

4.4 Despesas Operacionais

Aumento de 45,3% ou R\$11,2 milhões no 3T16 em comparação com 3T15, passando de R\$24,8 milhões no 3T15 para R\$36,0 milhões no 3T16, sendo esta variação reflexo, principalmente, dos seguintes fatores:



- Aumento de R\$9,5 milhões ou 207,1% nas despesas comerciais, devido principalmente a provisão para crédito de liquidação duvidosa que cresceu no 3T16 116,5% em comparação com o 3T15, passando de R\$6,1 milhões para R\$13,3 milhões, em decorrência principalmente dos provisionamentos realizados nas subsidiárias CAB Cuiabá (R\$7,1 milhões – conforme nota explicativa 16 Instrumentos Financeiros – (i) Risco de crédito) e CAB Águas do Agreste (R\$3,6 milhões).
- Aumento das despesas administrativas e gerais de 8,4% no 3T16 em comparação com o 3T15, passando de R\$20,3 milhões para R\$22,0 milhões.

4.5 Receitas e despesas financeiras

- Aumento de 25,9% ou R\$1,1 milhão nas receitas financeiras, que passou de R\$4,4 milhões no 3T15 para R\$5,5 milhões no 3T16. Este aumento ocorreu em sua maior parte na Holding.
- No 3T16, a despesa financeira diminuiu 2,7% ou R\$1,2 milhão, passando de R\$45,3 milhões no 3T15 para R\$44,1 milhões no 3T16.

4.6 Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social

O prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro foi R\$4,3 milhões menor, passando de R\$8,2 milhões no 3T15 para R\$3,9 milhões no 3T16, em decorrência dos fatores supracitados.

4.7 Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)

O imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido) apresentou variação positiva de 12,0% ou R\$0,15 milhão, passando de R\$1,3 milhão no 3T15 para R\$1,5 milhão no 3T16. A variação no imposto de renda corrente do 3T15 para o 3T16 foi de R\$2,6 milhões, passando de R\$0,8 milhão positivo para R\$1,8 milhão negativo. Já a variação no imposto de renda diferido no período foi de R\$2,4 milhões, saindo de um saldo em 3T15 de R\$2,1 milhões negativo para R\$0,3 milhão positivo no 3T16.

4.8 Resultado do período

No trimestre a Companhia apresentou prejuízo de R\$5,4 milhões valor este R\$4,1 milhões menor que o prejuízo de R\$9,5 milhões ocorrido no 3T15.



5. ANÁLISE EBITDA (Resumo das informações por segmento)

R\$'000	EBITDA ajustado					
	Total (com IFRS)		Ajustes de normas (*)		Total (sem IFRS)	
	3T15	3T16	3T15	3T16	3T15	3T16
Receita bruta	122.203	154.542	8.433	(8.722)	130.636	145.820
Receita líquida	110.874	141.338	7.019	(9.855)	117.893	131.483
Custo dos serviços	(54.297)	(70.760)	(2.505)	10.404	(56.802)	(60.356)
Lucro bruto	56.577	70.578	4.514	549	61.091	71.127
Despesas operacionais	(24.800)	(36.043)	(3.621)	(4.960)	(28.421)	(41.003)
Depreciação e amortização	(10.645)	(11.469)	(9.135)	(9.392)	(19.780)	(20.861)
Financeiras líquidas	(40.941)	(38.600)	3.542	(2.138)	(37.399)	(40.738)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	(9.164)	(4.065)	4.435	(6.549)	(4.729)	(10.614)
EBITDA (**)	42.422	46.004	10.028	4.981	52.450	50.985

(*) Referem-se aos efeitos da contabilização do IFRIC 12 (ICPC 01 – R1) e do IFRS 11 (CPC 19 – R2), que não são considerados na mensuração dos resultados dos segmentos operacionais, principalmente em decorrência do reconhecimento do custo e da receita de acordo com a proporção do estágio da evolução da construção de obra objeto de contrato de concessão conforme aplicação do IFRIC 12 (ICPC 01 – R1) e também pela não consolidação proporcional da participação em empresas controladas em conjunto, pela aplicação do IFRS 11 (CPC 19 – R2). O motivo da análise pela administração do Grupo sem os citados ajustes de normas nos segmentos provém do desenho original dos projetos das concessões que foram elaborados antes das novas normas contábeis IFRS/ CPC e foram obtidas da nota explicativa de Segmentos operacionais elaboradas conforme CPC 22 (IFRS 8) parágrafo 23.

(**) Consiste no lucro operacional consolidado antes do resultado financeiro líquido, da depreciação e amortização, do imposto de renda e da contribuição social, excluindo a equivalência patrimonial. Ressalta-se que o EBITDA não é uma medida estabelecida de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e por não ser padronizada, pode ser definida e calculada de maneiras diferentes por outras Empresas. A Companhia considera o EBITDA sem os efeitos do IFRS, como instrumento adequado para avaliar o desempenho financeiro e operacional de cada regional.

5.1 EBITDA – (com os efeitos do IFRS/CPC conforme nota explicativa de Segmentos operacionais)

De acordo com o quadro anterior, no 3T16, nosso EBITDA cresceu 8,44% ou R\$3,6 milhões em relação ao 3T15.

5.2 EBITDA – (sem os efeitos do IFRS/CPC conforme nota explicativa de Segmentos operacionais)

A seguir apresentamos uma análise do nosso EBITDA desconsiderando os efeitos contábeis ocasionados pela aplicação das normas do IFRS.



De acordo com o gráfico acima, o EBITDA reduziu 2,8% ou R\$1,5 milhão no 3T16 em relação ao 3T15. No período de 9 meses houve redução de 1,4% ou R\$1,9 milhão em decorrência da alteração na provisão esperada de créditos de liquidação duvidosas decorrente do cenário econômico atual.

6. ANÁLISE DO ENDIVIDAMENTO

Indicadores de Endividamento			
R\$'000	2015	2T16	3T16
Dívida bruta	1.200.950	1.232.812	1.252.775
Dívida líquida	1.135.022	1.160.212	1.184.327
LTM EBITDA ajustado (*)	154.510	148.386	152.678
Dívida líquida / LTM EBITDA ajustado	7,35	7,82	7,76

(*) LTM (Last twelve months) = últimos 12 meses

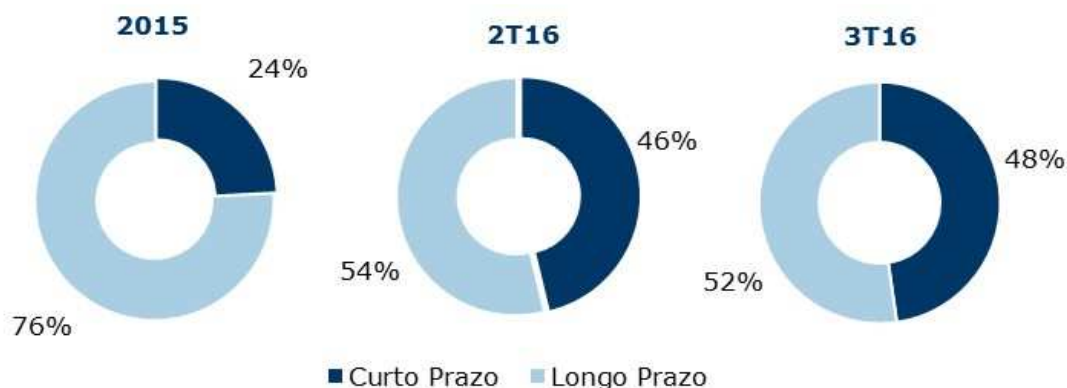
6.1 Dívida líquida

A dívida líquida cresceu R\$24,1 milhões do 2T16 para o 3T16 ou 2,1%. Este aumento é explicado pela capitalização de juros no período. O saldo de caixa e equivalentes se manteve estável.

Não houve contratações de novas dívidas no período, apenas renovações de contratos.



6.2 Perfil da dívida



Nossa dívida apresentou um perfil ligeiramente menos alongado no 3T16 quando comparado ao 2T16, passando de 54% para 52% do seu total com vencimento a longo prazo.

No período não houve contratações de novas dívidas, apenas renovações de contratos existentes, isso explica a estabilidade deste número.

7. INVESTIMENTOS

R\$'000	1T16	2T16	3T16	9M16
Investimentos (CAPEX)	Realizado	Realizado	Realizado	Realizado
Água	7.874	3.486	9.491	20.851
Esgoto	1.511	4.910	2.397	8.818
Outros	1.368	6.520	1.570	9.458
Total	10.753	14.916	13.458	39.127

No 3T16, a CAB investiu R\$13,5 milhões em todas as suas subsidiárias.

Os investimentos foram basicamente voltados para a melhoria dos sistemas de água, nas diversas operações. Como parte das ações executadas, a construção de estações elevatórias na CAB Águas de Paranaguá, início da construção de estação de tratamento de esgoto na ESAP, perfuração de poço profundo na CAB Canarana e implantação de centro de controle operacional da CAB Águas do Agreste.



8. OPERAÇÕES

No 3T16 não houve alterações na nossa carteira de contratos, seguimos com a nossa estratégia de buscar a máxima eficiência operacional, otimizando recursos, implantando novas tecnologias visando sempre à maior segurança operacional e a redução de custos e despesas.

9. AÇÕES SOCIOAMBIENTAIS

No 3T16, a CAB manteve ativo seus programas socioambientais procurando contribuir para a melhoria das condições de vida, a conscientização ambiental e a diminuição das enfermidades associadas a carências de saneamento básico. Foram realizadas nas nossas operações ações dos programas:

- Gordura não cabe no esgoto – Programa voltado à conscientização sobre o descarte correto do óleo de cozinha utilizado em bares, restaurantes, comércio e indústrias no geral. A CAB fornece material necessário para coleta do óleo, sendo este revertido para cooperativas que reciclam e produzem, principalmente, sabão e biodiesel. No 3T16, o volume de óleo coletado foi de 4.905 litros, totalizando 11.905 litros no ano.
- Portas Abertas e CAB na escola – Crianças e adolescentes visitam estações de tratamento de água ou esgoto, recebem informações sobre os processos realizados e participam de atividades de conscientização com foco na valorização do uso racional de água. No 3T16, foram 458 visitantes, totalizando 4.987 no ano.

10. PARECER DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS – 3T16

Os Diretores declaram que revisaram, discutiram e concordaram com as Informações Trimestrais – 3T16 e também com as conclusões expressas no relatório dos auditores independentes, nos termos do artigo 25 da Instrução CVM n. 480/09.

11. INSTRUÇÕES CVM n. 381/03

Em conformidade com a Instrução CVM n. 381, a Companhia informa que seus auditores independentes, KPMG Auditores Independentes, não prestaram durante o trimestre findo em 30 de setembro de 2016 outros serviços que não os relacionados com auditoria externa.

A política da Companhia na contratação de outros serviços, que não auditoria externa, assegura que não haja conflito de interesses ou perda de independência dos auditores.



12. DISCLAIMER

Considerações futuras, se contidas nesse documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Companhia, não se constituindo, portanto, em garantia de performance ou de resultados futuros da Companhia. Essas considerações são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o seu plano de negócios. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Companhia e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Adicionalmente, informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria aqui contidas refletem a interpretação da Administração da Companhia sobre informações provindas de suas informações anuais e seus respectivos ajustes, que foram preparados em conformidade com as práticas de mercado e para fins exclusivos de uma análise mais detalhada e específica dos resultados da Companhia. Dessa forma, tais considerações e dados adicionais devem ser também analisados e interpretados de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados. Nenhum dado ou análise interpretativa realizada pela Administração da Companhia deve ser tratado como garantia de desempenho ou de resultado futuro e são meramente ilustrativas da visão da Administração da Companhia sobre os seus resultados.

A administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e pela precisão das informações financeiras gerenciais discutidas no presente relatório. Tais informações financeiras gerenciais devem ser consideradas apenas para fins informativos e não de forma a substituir a análise de nossas informações financeiras trimestrais (ITR) individuais e consolidadas revisada por auditores independentes para fins de decisão ou para qualquer outra finalidade.

13. CONSIDERAÇÕES FINAIS

As informações financeiras trimestrais (ITR) da Companhia de Águas do Brasil – CAB ambiental, aqui prestadas, estão de acordo com os critérios da legislação societária brasileira e IFRS, a partir de informações financeiras revisadas.

Finalizando, queremos expressar nossos agradecimentos a clientes, usuários, acionistas, instituições governamentais, financiadores, prestadores de serviços e a todos os colaboradores da Companhia.

A Administração.

09 de novembro de 2016.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Notas explicativas às informações trimestrais

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital aberto localizada na Rua Gomes de Carvalho, 1.510, 1º Andar, na cidade de São Paulo/SP, e tem como objetivo principal a atuação na área de saneamento básico, diretamente ou através de sociedades em que vier a participar como sócia ou acionista, por meio da realização das atividades de captação, tratamento, distribuição geral de água, coleta e tratamento de esgoto, elaboração de projetos e estudos técnicos, bem como construção, operação, conservação, manutenção, modernização, ampliação, exploração das obras e sistema de saneamento básico, enfim, todas as atividades necessárias à plena atuação na área de saneamento básico, podendo, inclusive, adquirir negócios já implantados, ou a serem implantados, na referida área, além da participação em outras sociedades como sócia ou acionista. As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia relativas ao período findo em 30 de setembro de 2016 abrangem a Companhia e suas controladas (conjuntamente referidas como "Grupo").

As controladas e controladas em conjunto têm previsão orçamentária para cumprir com o plano de manutenção e operacionalização das redes de água e sistemas de esgotamento sanitário que permitirão a redução de perdas de faturamento e de custos. O sucesso destes investimentos depende de aportes dos acionistas ou da captação de recursos junto a terceiros, a qual está afetada pela inclusão no processo do Ministério Público Federal da parte relacionada Galvão Engenharia S/A (em recuperação judicial) na investigação "Lava Jato" da Polícia Federal, sobre irregularidades cometidas em contratações com a Petrobrás, que também obteve a homologação de seu plano de recuperação judicial em 14 de setembro de 2015 juntamente com a controladora Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial). Uma das medidas para pagamento de credores apresentada no plano de recuperação judicial de ambas partes relacionadas é a alienação da participação societária da Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial) no capital social da Companhia e da participação societária da Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial) no capital social da controlada CAB - Sistema Produtor Alto Tietê S.A. O edital de Oferta Pública de Alienação Judicial publicado em 12 de novembro de 2015 determinou a realização do pregão em 10 de dezembro de 2015. O leilão não se concretizou em função da falta de apresentação de propostas fechadas, e desde então, as partes relacionadas mantêm em andamento as negociações acerca das referidas alienações para cumprir o acordado em ambos Planos de Recuperação Judicial.

Conforme demonstrado na demonstração de resultado e no balanço patrimonial do período findo de nove meses em 30 de setembro de 2016, o Grupo e a controladora incorreram no prejuízo de R\$ 30.194 e R\$ 25.942, respectivamente, e o passivo circulante do Grupo e da controladora superou o ativo circulante em R\$ 392.284 e R\$ 100.978, respectivamente.

Diante deste cenário, o Grupo elaborou um plano alternativo com o intuito de dar continuidade operacional nos próximos doze meses, identificando os riscos relevantes

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

e as medidas necessárias para minimizá-los, considerando o pressuposto de ausência de novos aportes de acionistas e a captação de recursos junto a terceiros. As principais ameaças estão atreladas aos compromissos inerentes dos contratos de concessão e a capacidade de liquidez no curto prazo. Abaixo são descritas as principais estratégias da Administração, baseada em julgamentos, estimativas e premissas que poderão divergir dos resultados reais:

- Os investimentos previstos conforme plano de negócio atualizado, totalizam o montante estimado em R\$ 215.000 (excluindo as obrigações da CAB Cuiabá S/A – Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, que estão sendo administradas pelo interventor). Serão mantidos os recursos necessários para cumprimento de metas contratuais, como construção, finalização, readequação e operacionalização de sistemas de esgotamentos sanitários e finalização de estação de tratamento de água e o essencial para a manutenção das redes existentes, incluindo o crescimento vegetativo. Nestas circunstâncias, haverá desaceleração dos projetos de eficiência operacional e energética, inovação e modernidade de gestão. O Grupo, após revisão das metas contratuais e alinhamentos com o poder concedente, entende que seu cronograma de investimentos atende a todas as exigências contratuais e que alguns investimentos podem ser alongados pois dependem de ações prévias por parte do poder concedente.
- Postergação e renegociação das dívidas incluindo principal e juros, da Controladora no montante de R\$ 22.478 referente às debêntures e das dívidas das controladas no montante de R\$ 158.532 para as cédulas de créditos; suspensão do pagamento de principal e juros (*stand still*) das controladas no montante de R\$ 16.589 referente a capital de giro e nova emissão de notas promissórias de controlada a cada vencimento contemplando principal e juros no montante de R\$ 97.466 em 30 de setembro de 2016. A Administração já iniciou as negociações junto às instituições financeiras.

Processo de intervenção do Poder Concedente

Em 02 de maio de 2016, a Prefeitura Municipal de Cuiabá, através do Decreto nº 6.009 instituiu a intervenção na controlada Cab Cuiabá - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, sendo em 03 de maio de 2016 sancionada a Lei nº 6.058 autorizando a intervenção pelo prazo de 180 dias, prorrogáveis através de ato fundamentado por igual período, onde foi nomeado como interventor o Sr. Marcelo de Oliveira e Silva, ao qual, pelo prazo da intervenção, foi atribuída a edição dos atos de gestão e administração. Em relação às metas de investimentos, foi estabelecido como objetivo da intervenção, assegurar a continuidade do serviço de abastecimento de água, mediante implantação de Estação de Tratamento de Água – ETA, reservatórios e adutoras, visando melhorar progressivamente os indicadores de reservação e de qualidade da água. Neste sentido, durante o processo de intervenção, a controlada tem como principais objetivos a ampliação do sistema de abastecimento de água para atender adequadamente a demanda atual e o crescimento vegetativo, combate a perdas operacionais mediante melhorias dos processos de tratamento de água e esgotamento sanitário, troca de reservatórios e redes de interligação, combate a perdas comerciais mediante aperfeiçoamento e ampliação do sistema de corte e padronização de água. Todos os investimentos elencados serão feitos com utilização exclusiva do caixa disponível e da geração de caixa operacional futura da controlada.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Conforme mencionado na nota explicativa nº 26 – Eventos subsequentes, o decreto nº 6.130 de 27 de outubro de 2016 prorroga o prazo de intervenção do Poder Concedente até o dia 15 de dezembro de 2016.

O Grupo, baseado nas projeções futuras, entende que suas operações, atreladas às premissas acima mencionadas, serão suficientes para gerar caixa positivo e cumprir com todas as obrigações contratuais e financeiras para os próximos doze meses e que após a concretização do processo de alienação do capital da controladora da Companhia, os novos acionistas viabilizarão os recursos necessários para a retomada dos investimentos.

Ação popular

Em 15 de julho de 2016, foi proferida a sentença referente ao processo nº 42064-36.2011.811.0041 que trata da ação popular com pedido de liminar, visando a declaração de nulidade do edital de concorrência nº 14/2011, referente à concessão do serviço de saneamento básico do município de Cuiabá, bem como a nulidade do Plano Municipal de Saneamento Básico.

A ação foi dada como procedente com resolução de mérito, acolhendo os argumentos iniciais e determinando nulidade do contrato, sendo que a partir da sentença a realização de nova licitação deverá acontecer no prazo de 180 dias.

Contra a sentença, a controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto interpôs apelação perante o Tribunal de Justiça Mato Grosso, como terceiro prejudicado, requerendo a anulação da decisão e baseada na opinião de seus assessores jurídicos entende que a probabilidade de êxito para a Controlada é provável, apesar de não ser parte na referida ação, irá avaliar os fundamentos que embasaram a mesma e irá buscar os meios legais cabíveis para reverter esta decisão.

O exercício social do Grupo encerra em 31 de dezembro de cada ano.

2 Apresentação das informações financeiras trimestrais e principais políticas contábeis

a. Base de preparação

As informações financeiras trimestrais foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

Estas informações financeiras trimestrais foram elaboradas seguindo a base de preparação e políticas contábeis consistentes com aquelas adotadas na elaboração das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015 e devem ser lidas em conjunto com tais demonstrações. As informações de notas explicativas que não tiveram alterações significativas ou aquelas que apresentaram divulgações irrelevantes em comparação a 31 de dezembro de 2015 não foram repetidas

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

integralmente nestas informações financeiras trimestrais. Entretanto, informações foram incluídas para explicar os principais eventos e transações ocorridas, possibilitando o entendimento das mudanças na posição financeira e desempenho das operações do Grupo desde a publicação das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015.

Na preparação destas informações financeiras trimestrais, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis do Grupo e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua e não tiveram alterações relevantes na preparação destas informações trimestrais em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está sendo apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações trimestrais.

A emissão das informações financeiras trimestrais foi autorizada pela Administração em 09 de novembro de 2016.

b. Base de consolidação

As informações financeiras trimestrais consolidadas incluem as informações financeiras trimestrais da Companhia e de suas controladas. As controladas diretas e indiretas bem como as controladas em conjunto estão listadas a seguir:

Controladas	Cidade	Controle	Participação	
			30/09/2016	31/12/2015
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	Mirassol – SP	Direto	90,00%	90,00%
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	Palestina – SP	Direto	50,00%	50,00%
CAB Guaratinguetá S.A.	Guaratinguetá – SP	Direto	100,00%	100,00%
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	Suzano – SP	Direto	95,00%	95,00%
CAB Águas de Paranaguá S.A.	Paranaguá – PR	Direto	100,00%	100,00%
CAB MT Participações Ltda.	Cuiabá – MT	Direto	80,00%	80,00%
CAB Pontes e Lacerda Ltda.	Pontes Lacerda – MT	Indireto	80,00%	80,00%
CAB Colider Ltda.	Colider – MT	Indireto	80,00%	80,00%
CAB Alta Floresta Ltda.	Alta Floresta – MT	Indireto	80,00%	80,00%
CAC Participações Ltda.	São Paulo - SP	Direto	99,80%	99,80%
CAB Piquete S.A.	Piquete – SP	Direto	100,00%	100,00%
CAB Canarana Ltda.	Canarana – MT	Direto	80,00%	80,00%
CAB Comodoro Ltda.	Comodoro – MT	Indireto	80,00%	80,00%
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	São Paulo - SP	Direto	100,00%	100,00%
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	Cuiabá – MT	Direto	80,00%	80,00%
CAB Águas de Agreste S.A.	Arapiraca – AL	Direto	100,00%	100,00%
CAB Gerenciadora Ltda.	São Paulo – SP	Direto	100,00%	100,00%
CAB Atibaia S.A.	Atibaia – SP	Direto	100,00%	100,00%
Águas de Andradina S.A.	Andradina – SP	Em conjunto	70,00%	70,00%
Águas de Castilho S.A.	Castilho – SP	Em conjunto	70,00%	70,00%
Tubarão Saneamento S.A.	Tubarão – SC	Em conjunto	50,00%	50,00%
Itapoá Saneamento Ltda.	Itapoá - SC	Em conjunto	50,00%	50,00%

Apesar do Grupo possuir 50% do poder de voto da Empresa de Saneamento de Palestina – ESAP S.A., o Grupo é capaz de governar as políticas financeiras e

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

operacionais dessa entidade em razão de todos os diretores e o presidente do Conselho da Administração serem seus representantes. Conseqüentemente, esta controlada é consolidada nas informações financeiras trimestrais do Grupo.

Apesar do Grupo possuir mais da metade do poder de voto de Águas de Andradina S.A. e de Águas de Castilho S.A., o Grupo possui controle compartilhado estabelecido contratualmente que requer consentimento unânime nas decisões estratégicas e operacionais.

c. Novos IFRS e Interpretações do IFRIC (Comitê de interpretações de informação financeira do IASB) aplicáveis às demonstrações financeiras consolidadas

Não há normas IFRS ou interpretações IFRIC que entraram em vigor ou que se espera impacto significativo sobre as informações financeiras trimestrais do Grupo, além daquelas divulgadas nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2015.

3 Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Caixa	5	9	1	1
Saldos bancários	28.612	18.669	-	-
Aplicações financeiras	25.449	20.483	-	-
Total	54.066	39.161	1	1

As aplicações financeiras são classificadas como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado, com previsibilidade de resgate imediato.

As informações sobre a exposição do Grupo a riscos de mercado, de crédito e de mensuração do valor justo relacionados a caixa e equivalentes de caixa estão incluídas na nota explicativa nº 16.

A composição das aplicações financeiras consolidada está representada como segue:

Modalidade	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Certificado de depósito bancário	11.415	7.963
Fundos de investimento	4.402	1.710
Debêntures	9.632	10.810
Total	25.449	20.483

Em 30 de setembro de 2016 a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI, dos certificados de depósito bancário, fundos de investimentos e debêntures foi de 13,09%, 10,25% e 12,38% (12,48%, 11,99% e 9,72% em 31 de dezembro de 2015) respectivamente. Possuem vencimento de 1 a 7 anos, com previsibilidade de resgate imediato.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

4 Outros investimentos

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Fundos de investimento	14.025	22.443	-	-
Certificados de depósito bancário	357	797	-	-
Debêntures	-	184	-	8
Total	14.382	23.424	-	8

Outros investimentos são classificados como ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado. No consolidado, em 30 de setembro de 2016, a rentabilidade média ao ano dos fundos de investimento e certificados de depósito bancário foi de 12,87% e 13,21% atrelada ao CDI (12,71% e 10,86% em 31 de dezembro de 2015) respectivamente e, em 31 dezembro de 2015, a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI das debêntures foi de 9,67%. Na Controladora, em 31 de dezembro de 2015 a rentabilidade média ao ano atrelada ao CDI das debêntures foi de 9,67%. Possuem vencimento de 1 a 7 anos, com previsibilidade de resgate imediato.

Esses recursos são utilizados em investimentos necessários para a melhoria ou manutenção das redes de água e esgoto e demais investimentos previstos nos contratos de concessão.

As informações sobre a exposição do Grupo a riscos de mercado, de crédito e de mensuração do valor justo relacionados a outros investimentos estão incluídas na nota explicativa nº 16.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

5 Contas a receber e outros recebíveis

Composição por controlada / cliente	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.		1.164	1.166	-	-
CAB Águas de Paranaguá S.A.		6.736	9.584	-	-
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.		3.559	3.627	-	-
CAB Guaratinguetá S.A. (*)		30.139	24.939	-	-
CAB Alta Floresta Ltda.		2.308	2.121	-	-
CAB Pontes e Lacerda Ltda.		1.715	2.162	-	-
CAB Colider Ltda.		1.501	1.486	-	-
CAB Piquete S.A.		356	319	-	-
CAB Canarana Ltda.		636	483	-	-
CAB Comodoro Ltda.		568	419	-	-
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A. (*)		390.964	410.153	-	-
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto		28.877	37.221	-	-
CAB Águas do Agreste S.A. (*)		276.067	253.704	-	-
CAB Atibaia S.A. (*)		16.192	12.481	-	-
CAB Gerenciadora Ltda		210	-	-	-
		<u>760.992</u>	<u>759.865</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Partes relacionadas - operações mensais	23	3.691	2.895	57.239	52.169
Partes relacionadas - conta corrente	23	548	648	55.117	53.418
Partes relacionadas - empréstimo a receber	23	24.337	21.884	56.062	49.820
Adiantamentos		6.091	2.659	84	62
Outros		1.801	2.619	-	-
		<u>36.468</u>	<u>30.705</u>	<u>168.502</u>	<u>155.469</u>
Total		<u>797.460</u>	<u>790.570</u>	<u>168.502</u>	<u>155.469</u>
Ativo circulante		191.498	182.430	46.050	82.231
Ativo não circulante		605.962	608.140	122.452	73.238

(*) Ativo financeiro da concessão decorrente do direito incondicional de receber caixa do poder concedente, o qual, de acordo com ICPC01 (R1) - Contratos de concessão e OCPC 05, foi dividido entre obras (CPC 17 (R1) contratos de construção) e serviços (CPC 30 (R1) Receitas). Compreende a receita relacionada aos serviços de construção e/ou melhoria reconhecida de acordo com o CPC 17 (R1) Contratos de Construção, segundo o método de porcentagem de conclusão (POC), e receitas de operação e/ou serviço que são prestados pelas controladas. Quando as controladas prestam mais de um serviço em um contrato de concessão de serviços, a remuneração recebida é alocada por referência aos valores justos relativos dos serviços entregues. Os serviços serão prestados de acordo com o contrato de concessão.

A exposição do Grupo a riscos de crédito, risco de mercado e uma análise de sensibilidade relacionados a contas a receber e outros recebíveis é divulgada na nota explicativa nº 16.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

6 Impostos e contribuições a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	15.688	16.798	-	-
Programa de Integração Social (PIS)	3.407	6.534	-	-
Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) - estimativa	3.084	-	-	-
Base negativa do Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ)	1.537	4.097	41	1.833
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) - estimativa	1.342	-	-	-
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre aplicações financeiras	662	501	-	-
Instituto Nacional do Seguro Social (INSS)	657	8.358	17	-
PIS / COFINS / CSLL retidos na fonte	542	395	92	-
Base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)	451	1.772	26	402
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre prestação de serviços	363	-	140	-
Outros	67	110	3	3
Total	27.800	38.565	319	2.238
Ativo circulante	12.870	13.135	319	2.238
Ativo não circulante	14.930	25.430	-	-

7 Investimentos

A Companhia registrou uma perda de R\$ 5.507 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016 (ganho de R\$ 1.896 em 30 de setembro de 2015) de equivalência patrimonial de suas controladas e controladas em conjunto. O Grupo registrou um ganho de R\$ 1.827 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016 (R\$ 2.211 em 30 de setembro de 2015) de equivalência patrimonial de seus empreendimentos controlados em conjunto.

Nenhuma das controladas e empreendimentos controlados em conjunto contabilizados pelo método de equivalência patrimonial tem suas ações negociadas em bolsa de valores.

O quadro abaixo apresenta um sumário das informações financeiras de investimentos em controladas e empreendimentos controlados em conjunto.

a. Composição dos investimentos – Consolidado

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Águas de Andradina S.A.	11.514	10.270
Tubarão Saneamento S.A.	5.109	3.966
Águas de Castilho S.A.	2.701	2.290
Itapoá Saneamento Ltda.	313	760
Total	19.637	17.286

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

b. Composição dos investimentos – Controladora

	Controladora	
	30/09/2016	31/12/2015
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	5.850	3.495
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	1.831	1.530
CAB Guaratinguetá S.A.	13.982	9.835
CAB Piquete S.A.	-	838
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	105.900	92.077
CAB Águas de Paranaguá S.A.	21.570	27.615
CAB MT Participações Ltda.	16.089	13.822
CAB MT Participações Ltda. – Recomposição de ágio (*)	6.364	6.364
CAC Participações Ltda.	1	1
CAB Canarana Ltda.	780	1.114
CAB Canarana Ltda. - Investimento por ágio (*)	601	601
Águas de Andradina S.A.	11.514	10.270
Águas de Castilho S.A.	2.701	2.290
Tubarão Saneamento S.A.	5.109	3.966
Tubarão Saneamento S.A. - Investimento por ágio (*)	181	181
CAB Águas do Agreste S.A.	64.975	53.953
Itapoá Saneamento Ltda.	313	760
Total	257.761	228.712

(*) O ágio refere-se, basicamente, à aquisição de investimentos (direito de exploração de concessões). Nas informações trimestrais consolidadas, esses valores foram reclassificados para o grupo de intangível, cujo detalhamento está na nota explicativa nº 8.

Dividendos recebidos

Os dividendos recebidos no período foram de R\$ 8.143 em 30 de setembro de 2016 e R\$ 15.622 em 30 de setembro de 2015. O montante de 2015 anteriormente apresentado como atividades de investimentos no fluxo de caixa, foram classificados e apresentados como atividades operacionais.

c. Provisão para perdas em investimentos - Controladora

	Controladora	
	30/09/2016	31/12/2015
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	24.062	2.194
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	8.232	6.136
CAB Gerenciadora Ltda.	7.060	7.417
CAB Atibaia S.A.	2.865	1.755
CAB Piquete S.A.	122	-
Total	42.341	17.502

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB Ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

d. Dados sobre as participações – Controladora

30 de setembro de 2016	Participação	Ativos circulantes	Ativos não circulantes	Total de ativos	Passivos circulantes	Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido	Períodos de 3 e 9 meses findos em 30 de setembro de 2016							
									Receita (3 meses)	Despesas (3 meses)	Lucro ou prejuízo (3 meses)	Equivalência patrimonial (3 meses)	Receita (9 meses)	Despesas (9 meses)	Lucro ou prejuízo (9 meses)	Equivalência patrimonial (9 meses)
Controladas																
	90,00%	4.503	31.870	36.373	17.713	12.160	29.873	6.500	5.838	(5.851)	277	249	15.944	(15.343)	601	541
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.																
	50,00%	1.709	5.933	7.642	3.957	24	3.981	3.661	1.402	(1.007)	395	198	3.475	(3.084)	391	196
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.																
	100,00%	15.194	21.790	36.984	11.704	11.298	23.002	13.982	4.142	(3.988)	554	554	11.497	(9.850)	1.647	1.647
CAB Guaratinguetá S.A.																
	95,00%	109.411	333.666	443.077	74.882	256.721	331.603	111.474	19.186	(16.965)	2.821	2.680	58.461	(48.934)	9.527	9.051
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.																
	100,00%	10.421	185.128	195.549	157.055	16.924	173.979	21.570	17.087	(18.774)	(1.687)	(1.687)	47.472	(53.517)	(6.045)	(6.045)
CAB Águas de Paranaguá S.A.																
	80,00%	17.390	46.538	63.928	36.742	6.075	42.817	20.111	8.036	(7.198)	838	670	21.937	(19.103)	2.834	2.267
CAB MT Participações Ltda. (consolidado)																
	99,80%	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
CAC Participações Ltda.																
	100,00%	628	2.870	3.498	3.597	23	3.620	(122)	563	(838)	(275)	(275)	1.657	(2.618)	(961)	(961)
CAB Piquete S.A.																
	80,00%	1.005	7.511	8.516	7.467	74	7.541	975	1.100	(1.218)	(118)	(94)	2.732	(3.150)	(418)	(334)
CAB Cananana Ltda.																
	100,00%	14.084	16.913	30.997	33.812	5.417	39.229	(8.232)	55	(930)	(875)	(875)	163	(2.258)	(2.095)	(2.095)
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.																
	80,00%	59.121	436.680	495.801	312.063	213.815	525.878	(30.077)	63.042	(86.779)	(3.737)	(2.969)	156.379	(183.713)	(27.334)	(21.867)
CAB Curitiba S.A. - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto																
	100,00%	987	1.133	2.130	1.875	7.315	9.190	(7.060)	457	(235)	222	222	2.225	(1.870)	355	355
CAB Gerenciadora Ltda.																
	100,00%	43.395	248.951	292.346	24.223	203.148	227.371	84.975	18.487	(14.177)	4.310	4.310	55.989	(44.978)	11.021	11.021
CAB Águas do Agreste S.A.																
	100,00%	17.754	7.777	25.531	27.689	707	28.396	(2.865)	2.330	(2.662)	(332)	(332)	6.443	(7.553)	(1.110)	(1.110)
CAB Albalá S.A.																
Sub-total controladas		295.613	1.345.760	1.641.573	712.779	733.701	1.446.480	194.893	141.725	(139.332)	2.393	2.631	384.384	(395.971)	(11.587)	(7.334)
Controladas em conjunto																
	70,00%	4.180	29.816	33.996	4.308	13.240	17.548	16.448	4.480	(4.370)	110	77	13.805	(12.600)	1.205	844
Águas de Andradina S.A.																
	70,00%	1.301	7.107	8.408	1.386	3.163	4.549	3.859	1.660	(1.676)	(16)	(12)	4.181	(3.779)	402	281
Águas de Casilho S.A.																
	50,00%	7.746	20.169	27.912	15.614	2.081	17.695	10.217	7.241	(6.768)	473	237	21.548	(19.249)	2.299	1.150
Tubarão Saneamento S.A.																
	50,00%	1.791	19.649	21.440	17.641	3.174	20.815	6.25	2.607	(2.243)	(342)	(170)	6.975	(7.870)	(895)	(448)
Itapoá Saneamento Ltda.																
Sub-total controladas em conjunto		15.018	76.738	91.756	38.949	21.658	60.607	31.149	15.988	(15.763)	225	132	46.509	(43.498)	3.011	1.827
Total		310.631	1.422.498	1.733.129	751.728	756.359	1.507.087	226.042	157.713	(155.095)	2.618	2.763	430.883	(439.469)	(8.576)	(5.507)

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB Ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

	Períodos de 3 e 9 meses findos em 30 de setembro de 2015															
	Participação	Ativos circulantes	Ativos não circulantes	Total de ativos	Passivos circulantes	Passivos não circulantes	Total de passivos	Patrimônio líquido	Recita (3 meses)	Despesas (3 meses)	Lucro ou prejuízo (3 meses)	Equivalência patrimonial (3 meses)	Receita (9 meses)	Despesas (9 meses)	Lucro ou prejuízo (9 meses)	Equivalência patrimonial (9 meses)
31 de dezembro de 2015																
Controladas																
	90,00%	4.545	31.208	35.753	17.637	14.233	31.870	3.883	5.172	(4.753)	(154)	377	13.750	(13.644)	106	95
Saneamento de Mirassol - SANESSO S.A.		1.600	6.621	8.221	5.122	39	5.161	3.060	1.054	(1.200)	(66)	(33)	2.855	(2.737)	118	59
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	100,00%	10.260	20.227	30.487	9.140	11.512	20.652	9.935	3.676	(2.497)	1.179	1.179	8.895	(6.378)	2.517	2.517
CAB Guaratinguetá S.A.	95,00%	91.177	365.288	456.465	90.377	269.165	359.542	96.923	18.576	(15.996)	2.620	2.489	56.861	(47.340)	9.521	9.045
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	100,00%	12.417	181.447	193.864	146.768	19.481	166.249	27.615	13.504	(14.862)	(1.358)	(1.358)	46.420	(50.243)	(3.823)	(3.823)
CAB Águas de Paranaíba S.A.	80,00%	11.209	47.619	58.828	34.531	7.020	41.551	17.277	7.119	(5.390)	1.729	1.384	19.897	(16.121)	3.776	3.021
CAB MT Participações Ltda. (consolidado)	99,80%	1	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
CAC Participações Ltda.	100,00%	1.537	2.607	4.144	1.244	2.062	3.306	838	453	(607)	(154)	(154)	1.473	(1.811)	(338)	(338)
CAB Piquete S.A.	80,00%	792	7.826	8.618	7.134	91	7.225	1.393	939	(988)	(49)	(49)	2.363	(2.609)	(246)	(197)
CAB Canarana Ltda.	100,00%	29.088	2.360	31.448	32.005	5.579	37.584	(6.136)	52	(1.272)	(1.220)	(1.220)	156	(3.319)	(3.159)	(3.159)
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.	80,00%	55.506	417.539	473.045	52.977	422.811	475.788	(2.743)	44.230	(47.415)	(3.185)	(2.488)	159.498	(177.192)	(17.694)	(14.155)
CAB Cubatã S.A. - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	100,00%	947	1.283	2.230	2.109	7.538	9.647	(7.417)	684	(868)	(184)	(184)	1.996	(3.188)	(1.192)	(1.192)
CAB Gerenciadora Ltda.	100,00%	40.072	229.358	269.430	23.400	192.077	215.477	53.953	13.102	(12.300)	802	802	37.742	(28.949)	8.793	8.793
CAB Águas do Agreste S.A.	100,00%	10.176	12.974	23.150	24.044	861	24.905	(1.755)	2.550	(2.989)	(409)	(409)	8.237	(9.219)	(861)	(861)
CAB Altaísta S.A.		269.327	1.326.357	1.595.684	446.488	952.469	1.398.957	196.727	111.111	(110.987)	124	285	360.143	(362.745)	(2.602)	(315)
Sub-total controladas		4.777	28.216	32.993	4.373	13.948	18.321	14.672	6.517	(5.364)	1.153	807	12.067	(10.079)	1.988	1.392
Controladas em conjunto		1.139	6.638	7.777	1.057	3.449	4.506	3.271	1.089	(684)	205	144	2.720	(2.226)	494	346
Águas de Andradina S.A.	70,00%	9.237	18.509	27.746	15.835	3.979	19.814	7.932	6.489	(6.752)	(346)	(346)	20.495	(18.349)	2.146	1.073
Águas de Castilho S.A.	50,00%	1.665	18.503	20.168	15.700	2.948	18.648	1.520	1.589	(2.278)	(689)	(689)	5.674	(6.874)	(1.200)	(600)
Tubarão Saneamento S.A.	50,00%	16.818	71.866	88.684	36.965	24.324	61.289	27.395	15.884	(14.278)	1.406	975	40.956	(37.528)	3.428	2.211
Sub-total controladas em conjunto		286.145	1.398.223	1.684.388	483.453	976.793	1.460.246	224.122	126.795	(125.265)	1.530	1.260	401.099	(400.273)	826	1.886
Total																

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
 Informações trimestrais - ITR em
 30 de setembro de 2016

8 Intangível

Consolidado	Outorga da concessão				Total
	Concessão (i)	Intangível IFRIC 12 (ii)	(iii)	Software	
Custo					
Saldo em 1º de janeiro de 2015	48.452	475.997	142.389	6.283	673.121
Adições	-	72.942	4.167	670	77.779
Baixas	-	-	-	(15)	(15)
Saldo em 30 de setembro de 2015	48.452	548.939	146.556	6.938	750.885
Adições	-	9.363	-	123	9.486
Saldo em 31 de dezembro de 2015	48.452	558.302	146.556	7.061	760.371
Adições	-	37.878	-	373	38.251
Baixas	-	(43)	-	-	(43)
Saldo em 30 de setembro de 2016	48.452	596.137	146.556	7.434	798.579
Amortização					
Saldo em 1º de janeiro de 2015	(6.700)	(72.464)	(10.314)	(2.161)	(91.639)
Adições	(818)	(22.403)	(3.653)	(957)	(27.831)
Saldo em 30 de setembro de 2015	(7.518)	(94.867)	(13.967)	(3.118)	(119.470)
Adições	(273)	(8.918)	(1.302)	(328)	(10.821)
Provisão para perdas por redução ao valor recuperável	-	(1.655)	-	-	(1.655)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	(7.791)	(105.440)	(15.269)	(3.446)	(131.946)
Adições	(818)	(25.334)	(3.715)	(1.045)	(30.912)
Saldo em 30 de setembro de 2016	(8.609)	(130.774)	(18.984)	(4.491)	(162.858)
Valor líquido contábil					
Em 31 de dezembro de 2015	40.661	452.862	131.287	3.615	628.425
Em 30 de setembro de 2016	39.843	465.363	127.572	2.943	635.721

(i) Concessão

Direito de exploração de contrato de concessão adquirido de terceiro.

Os laudos de avaliação das empresas adquiridas foram desenvolvidos considerando as metodologias específicas de avaliação estabelecidas pela empresa especializada independente e premissas definidas e fornecidas pelo Grupo, considerando projeções de receitas, despesas, conforme apresentado a seguir:

		Controladas diretas e indiretas					
	Prazo final da concessão	Prazo remanescente -anos	Custo contábil	Amortização	Saldo líquido em 30/09/2016	Saldo líquido 31/12/2015	
CAB Águas de Paranaguá S.A.	(a)	2045	39.549	(8.007)	31.542	32.360	
CAB Colider Ltda.	(b)	2032	1.688	(139)	1.549	1.549	
CAB Pontes e Lacerda Ltda.	(c)	2031	2.678	(236)	2.442	2.442	
CAB Alta Floresta Ltda.	(d)	2032	2.599	(226)	2.373	2.373	
CAB Canarana Ltda.	(e)	2040	602	(1)	601	601	
CAB Comodoro Ltda.	(f)	2037	1.155	-	1.155	1.155	
Tubarão Saneamento S.A.		2042	181	-	181	181	
Total			48.452	(8.609)	39.843	40.661	

A seguir detalhamos os principais valores de intangível e concessão registrados nas informações trimestrais do Grupo de acordo com o IAS 38 (CPC 4 R1) Ativos Intangíveis.

- a) Em maio de 2008, a CAB Paranaguá S.A. adquiriu 100% das ações representativas do capital da Companhia Águaspar S.A., na qual possuía a quase totalidade das ações da CAB Águas de Paranaguá S.A., com exceção de 4 (quatro) ações preferenciais pertencentes aos membros do Conselho de Administração da CAB Águas de Paranaguá S.A., pelo valor de R\$ 59.133, tendo apurado uma mais valia

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 39.549 conforme estudo efetuado por empresa especializada.

Por meio de Ata da Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a incorporação da CAB Paranaguá S.A. pela Águaspar S.A. e, posteriormente, a incorporação da Águaspar S.A. pela CAB Águas de Paranaguá S.A., e a mais valia (concessão), gerada na aquisição desse investimento, foi classificada no ativo intangível. A Companhia está amortizando este intangível linearmente pelo prazo da concessão.

- b) Durante o exercício de 2009, a CACOL Participações Ltda. adquiriu 80% das ações do capital da empresa CAB Colíder Ltda., pelo valor de R\$ 5.755, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 3.198, conforme estudos preparados por empresa especializada, amortizável linearmente pelo prazo da concessão. Para fins fiscais, essa mais valia foi classificada como ágio por expectativa de rentabilidade futura, fundamentada por estudo de empresa especializada.

Por meio de Ata da Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a incorporação da CACOL Participações Ltda. pela CAB Colíder Ltda. e para a mais valia (concessão) gerada na aquisição desse investimento foi constituída uma provisão retificadora em contrapartida à reserva especial de ágio no patrimônio líquido da controlada, de forma que o efeito da operação no patrimônio reflita o benefício fiscal do ágio incorporado. Essas alterações afetaram o investimento da Companhia na controlada, sendo necessária a constituição do ágio (direito de exploração da concessão) indedutível para fins fiscais na Controladora de modo a recompô-lo, no valor de R\$ 1.549.

- c) Durante o exercício de 2009, a CPL Participações Ltda. adquiriu 80% das ações do capital da empresa CAB Pontes e Lacerda Ltda., pelo valor de R\$ 7.706, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 5.702, conforme estudo prestado por empresa especializada, amortizável linearmente pelo prazo da concessão. Para fins fiscais, essa mais valia foi classificada como ágio por expectativa de rentabilidade futura, fundamentada por estudo de empresa especializada.

Por meio de Ata da Assembleia Geral Extraordinária foi aprovada a incorporação da CPL Participações Ltda., pela CAB Pontes e Lacerda Ltda. e para a mais valia (concessão) gerada na aquisição desse investimento foi constituída uma provisão retificadora em contrapartida à reserva especial de ágio no patrimônio líquido da controlada, de forma que o efeito da operação no patrimônio reflita o benefício fiscal do ágio incorporado. Essas alterações afetaram o investimento da Companhia na controlada, sendo necessária a constituição do ágio (direito de exploração de concessão) indedutível para fins fiscais na Controladora de modo a recompô-lo, no valor de R\$ 2.442.

- d) Durante o exercício de 2009, a CALF Participações Ltda. adquiriu 80% das ações do capital da empresa CAB Alta Floresta Ltda., pelo valor de R\$ 8.205, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração de concessão no valor de R\$ 4.919 conforme estudo preparado por empresa especializada, amortizável linearmente pelo prazo da concessão. Para fins fiscais, essa mais valia foi classificada como ágio por expectativa de rentabilidade futura, fundamentado por estudo de empresa especializada.

Por meio de Ata da Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a incorporação da CALF Participações Ltda. pela CAB Alta Floresta Ltda. e para a mais valia (concessão) gerada na aquisição desse investimento foi constituída uma provisão retificadora em contrapartida à reserva especial de ágio do patrimônio líquido da controlada, de forma que o efeito da operação no patrimônio reflita o benefício fiscal do ágio incorporado. Essas alterações afetaram o investimento da Companhia na controlada, sendo necessária a constituição do ágio (direito de exploração de concessão) indedutível para fins fiscais na controladora de modo a recompô-lo, no valor de R\$ 2.373.

- e) Durante o exercício de 2010, a Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental adquiriu 100% das ações do capital da empresa CAB Canarana Ltda., pelo valor de R\$ 876, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 602 conforme estudo preparado por empresa especializada e com amortização linear até o final da concessão.
- f) Durante o exercício de 2010, a Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental adquiriu 80% das ações do capital da empresa CAB Comodoro Ltda., pelo valor de R\$ 2.000, tendo apurado uma mais valia pelo direito de exploração da concessão no valor de R\$ 1.155 conforme estudo preparado por empresa especializada e com amortização linear até o final da concessão. Em junho de 2011, através de reestruturação societária, a Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental integralizou o investimento e

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

transferiu a mais valia e o passivo referentes à operação de aquisição da empresa CAB Comodoro Ltda. na controlada CAB MT Participações Ltda.

(ii) Intangível ICPC 01 (R1)/ IFRIC 12

	Taxa média de amortização % a.a. (*)	31/12/2015	30/09/2016			
		Custo	Adições	Transferência	Baixa	Custo
Benfeitorias em imóveis de terceiros	6,00	71.302	29	-	-	71.331
Controle tecnológico	4,96	23.099	1.936	928	-	25.963
Máquinas, aparelhos e equipamentos	10,23	139.361	5.519	1.362	(21)	146.221
Rede de Água	4,66	155.565	14.670	3.207	-	173.442
Rede de Esgoto	4,56	155.135	2.686	2.090	-	159.911
Obras em andamento	-	10.025	12.845	(7.587)	(22)	15.261
Custo de empréstimos	4,70	2.216	-	-	-	2.216
Outros	-	1.599	193	-	-	1.792
Total		558.302	37.878		(43)	596.137

(*) Os prazos de amortização não excedem os prazos das concessões.

O ativo intangível, registrado na rubrica intangível ICPC 01 (R1)/ IFRIC 12, refere-se exclusivamente aos gastos com construções e melhorias na infraestrutura. A amortização ocorre de forma linear, considerando como início da amortização a data de aquisição do bem ou a data de término das obras.

Os ativos intangíveis com vida útil definida têm seu valor recuperável testado caso haja indicativo de perda de valor. Em 31 de dezembro de 2015 o Grupo reconheceu uma provisão para redução ao valor recuperável de R\$ 1.655 na controlada CAB Piquete S.A. em relação aos intangíveis ICPC 01 (R1) / IFRIC 12, reflexo da não implantação das obras de esgotamento sanitário de atribuição do município de Piquete, que impedem a controlada de prestar a totalidade dos serviços de esgotamento sanitário e obter a receita plena prevista.

O valor recuperável desta UGC foi baseado no valor em uso sendo o fluxo de caixa estimado pela Administração, descontado pela taxa de 12,33% referente ao custo médio ponderado de capital - *Weighted Average Cost of Capital (WACC)*, calculada com base em premissas de mercados comparáveis.

(iii) Outorga da concessão

Movimentação do custo	Taxa média	30/09/2016
	amortização % a.a. (*)	Custo
CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	3,43	146.556

(*) Refere-se a outorga fixa paga em decorrência de contrato de concessão, que está sendo amortizada linearmente pelo prazo de concessão.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

9 Fornecedores e outras contas pagar

	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Fornecedores diversos		30.246	37.858	52	130
Partes relacionadas - operações mensais	23	4.912	4.656	1.358	2.080
Adiantamentos		862	941	-	-
Contas a pagar diversas		3.169	4.253	959	988
Total		39.189	47.708	2.369	3.198
Passivo circulante		38.295	46.814	1.408	2.209
Passivo não circulante		894	894	961	989

O Grupo avaliou o ajuste a valor presente dos seus saldos de fornecedores em 30 de setembro de 2016 e concluiu que os valores não geram ajustes materiais nas informações trimestrais.

As informações sobre a exposição do Grupo a riscos de liquidez e mensuração do valor justo relacionados a fornecedores e outras contas a pagar está divulgada na nota explicativa nº 16.

10 Empréstimos e financiamentos

Esta nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos e financiamentos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição do Grupo a riscos de taxas de juros, liquidez e uma análise de sensibilidade decorrentes destes empréstimos e financiamentos, veja nota explicativa nº 16.

Linha de crédito	Nota	Indexador	Juros		Consolidado		Controladora	
			médios a.a (%)	Vencimento	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
BNDES – partes relacionadas	23	TJLP	10,20	2016 a 2032	473.045	480.673	-	-
Capital de Giro		CDI	16,07	2016 a 2017	16.589	14.799	-	-
Cédula de Crédito		CDI	18,62	2017	158.532	108.003	101.355	54.860
FCP - SAN		TR	10,82	2016 a 2035	178.283	175.008	-	-
Finame		-	3,96	2016 a 2019	3.444	4.484	-	-
Nota Promissória		CDI	17,07	2016	97.466	86.221	-	-
Leasing		-	14,81	2016 a 2018	1.729	2.505	1.583	2.283
Empréstimos - partes relacionadas	23	CDI	17,12	2017	1.155	269	242	242
Conta corrente - partes relacionadas	23	-	-	2016	269	446	42.678	32.618
(-) Custo de Transação					(4.430)	(4.986)	-	-
Total					926.082	867.422	145.858	90.003
Passivo circulante					331.795	256.124	145.088	88.429
Passivo não circulante					594.287	611.298	770	1.574

Os financiamentos concedidos pelo BNDES – Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social e parte dos empréstimos de capital de giro estão garantidos por recebíveis no valor contábil de R\$ 397.700 em 30 de setembro de 2016 (R\$ 419.737 em 31 de dezembro de 2015).

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Os empréstimos e financiamentos possuem os seguintes vencimentos:

	Valor contábil	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 227 meses
30 de setembro de 2016							
Empréstimos e financiamentos (*)	929.088	331.256	55.156	56.460	57.803	60.427	367.986
Empréstimos - partes relacionadas	1.155	1.155	-	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	269	-	269	-	-	-	-
Total	930.512	332.411	55.425	56.460	57.803	60.427	367.986
	Valor contábil	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 236 meses
31 de dezembro de 2015							
Empréstimos e financiamentos (*)	871.693	256.341	51.899	54.906	56.286	57.665	394.596
Empréstimos - partes relacionadas	269	-	269	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	446	446	-	-	-	-	-
Total	872.408	256.787	52.168	54.906	56.286	57.665	394.596

(*) O montante apresentado não contempla o impacto dos custos de transação.

Fornecimento de garantias, avais ou fianças

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro 2015, a Companhia forneceu a suas controladas e controladas em conjunto as seguintes garantias, avais ou fianças em valor de face de:

Tipo	A favor de	Ligação	Consolidado	
			30/09/2016	31/12/2015
Garantia/Aval/Fiança/ Devedora solidária	CAB Águas de Paranaguá S.A.	Direta	135.240	135.240
Aval	CAB Atibaia S.A.	Direta	20.000	20.000
Aval	CAB Alta Floresta Ltda.	Indireta	10.500	10.500
Aval	CAB Canarana Ltda.	Direta	5.000	5.000
Aval	CAB Colíder Ltda.	Indireta	7.000	7.000
Aval	CAB Comodoro Ltda.	Indireta	1.700	1.700
Aval	CAB Pontes e Lacerda Ltda.	Indireta	7.700	7.700
Aval	Saneamento de Mirassol S.A. - Sanessol S.A.	Direta	5.500	5.500
Aval	Tubarão Saneamento S.A.	Controle em conjunto	6.000	6.000
Garantia	CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto	Direta	3.906	3.906
Fiança/Garantia	CAB Águas de Agreste S.A.	Direta	167	167
Garantia	Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	Direta	2.250	2.250
Garantia/ Devedora solidária	Itapoá Saneamento Ltda.	Controle em conjunto	5.731	5.731
Total			210.694	210.694

Cronograma de amortização do custo de transação

A seguir é apresentado o montante de custos de transação dos financiamentos BNDES, a ser apropriado ao resultado em cada período subsequente:

Consolidado - Custo de transação

	Valor contábil	12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 192 meses
30 de setembro de 2016							
Empréstimos e financiamentos	4.430	616	573	528	476	425	1.812
	Valor contábil	12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 201 meses
31 de dezembro de 2015							
Empréstimos e financiamentos	4.986	663	618	574	525	471	2.135

Quebra e restabelecimento de cumprimento de cláusulas contratuais (covenants)

A Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial), codevedora fiadora em financiamento realizado pela controlada CAB Águas de Paranaguá S.A., não cumpriu as obrigações financeiras previstas nas cláusulas restritivas do respectivo contrato. Perante este cenário houve o descumprimento de *covenants* e a controlada

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

reclassificou do passivo não circulante para o circulante o montante de R\$ 1.820 referente ao financiamento. Ainda não houve manifestação por parte do agente financiador.

O financiamento obtido pela controlada CAB - Sistema Produtor Alto Tietê S.A. junto ao BNDES no montante de R\$ 200.097 em 30 de setembro de 2016, possui cláusula contratual restritiva (*covenants*) determinando que, ao final de cada semestre, a controlada deve atender aos seguintes índices financeiros:

- Índice de cobertura do serviço da dívida maior ou igual a 1,3; e
- Margem operacional maior ou igual a 55%.

O cálculo dos índices mencionados acima é efetuado com base nos valores apurados nos últimos 12 meses constantes das referidas demonstrações financeiras.

Em 31 de dezembro de 2015 a controlada não atingiu o índice relativo a margem operacional. O contrato determina que a controlada possui o prazo de 6 meses para comprovar o restabelecimento dos índices mediante apresentação das próximas demonstrações financeiras revisadas. Em 30 de junho de 2016 o referido indicador foi restabelecido.

O financiamento obtido pela controlada CAB Águas do Agreste S.A. junto a Caixa Econômica Federal no montante de R\$ 171.944 em 30 de setembro de 2016, possui cláusula contratual restritiva (*covenants*) determinando a constituição de conta reserva durante toda a vigência do contrato, equivalente ao valor acumulado de três prestações mensais vincendas, permanecendo este saldo bloqueado até a liquidação total do saldo devedor. Na hipótese de não cumprimento, a controlada obriga-se a oferecer no prazo máximo de trinta dias contatos do recebimento de notificação por escrito nesse sentido, outra garantia que complemente ou substitua a existente ou ainda realizar depósitos para tal finalidade. A controlada não realizou a constituição da referida conta reserva no montante de R\$ 4.943 e não foi notificada pelo agente financeiro até a data de apresentação destas informações financeiras trimestrais. Adicionalmente, a CAB Águas do Agreste S.A. possui Contrato de Vinculação de Receita e Penhor dos Direitos Creditórios em que de forma irrevogável e irreatável permite a reter e transferir parte da Receita Vinculada e Empenhada, existente na conta Centralizadora e na Conta de Livre Movimentação, em montante suficiente para a composição do saldo mínimo da conta reserva.

11 Debêntures

Linha de crédito	Indexador	Juros médios		Consolidado		Controladora	
		a.a. (%)	Vencimento	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Debêntures	CDI	17,07	2016 a 2024	241.726	214.114	-	-
Debêntures	-	12,16	2016 a 2020	82.479	106.099	82.479	106.099
(-) Custo de transação				(297)	(402)	(297)	(402)
Total				323.908	319.811	82.182	105.697
Passivo circulante				264.088	29.176	22.362	25.964
Passivo não circulante				59.820	290.635	59.820	79.733

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Em 28 de junho de 2013 a Companhia emitiu 100 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, garantia fidejussória, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos, as quais foram emitidas pelos Bancos e recebidas no valor total de R\$ 100.000. A Companhia capitalizou os custos com a emissão dessas debêntures no montante de R\$ 714, contabilizado como redutores da conta do passivo e que serão amortizados como as debêntures.

O valor nominal atualizado das debêntures e os juros serão pagos da seguinte maneira:

Amortização: a partir do 24º (vigésimo quarto) mês contado da data de emissão, as debêntures serão amortizadas anualmente no dia 28 de junho de cada ano, com vencimento final em 28 de junho de 2020.

Juros: anualmente a partir da data de emissão até o vencimento, totalizando 7 pagamentos a serem realizados no dia 28 de junho de cada ano, com vencimento final em 28 de junho de 2020.

Garantias: Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial), fiadora, presta garantia fidejussória como devedora solidária e principal pagadora de 66,58% do valor total da dívida até a final liquidação das debêntures vencíveis em 2020.

As garantias das debêntures vencíveis em 2024 consistem no penhor de ações e de qualquer forma de remuneração paga aos acionistas e a cessão fiduciária de direitos emergentes do contrato de concessão pública.

As debêntures possuem os seguintes vencimentos:

<u>30 de setembro de 2016</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>12 meses</u>	<u>13 a 24 meses</u>	<u>25 a 36 meses</u>	<u>37 a 45 meses</u>		
Debêntures	324.205	264.205	20.000	20.000	20.000		

<u>31 de dezembro de 2015</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>12 meses</u>	<u>13 a 24 meses</u>	<u>25 a 36 meses</u>	<u>37 a 48 meses</u>	<u>49 a 60 meses</u>	<u>61 a 105 meses</u>
Debêntures	320.213	29.311	26.424	32.847	40.341	43.552	147.738

Cronograma de amortização do custo de transação

A seguir é apresentado o montante de custos de transação das debêntures, a ser apropriado ao resultado em cada período subsequente:

Custo de transação

<u>30 de setembro de 2016</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>12 meses</u>	<u>13 a 24 meses</u>	<u>25 a 36 meses</u>	<u>37 a 45 meses</u>		
Debêntures	297	117	91	61	28		

<u>31 de dezembro de 2015</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>12 meses</u>	<u>13 a 24 meses</u>	<u>25 a 36 meses</u>	<u>37 a 48 meses</u>	<u>49 a 54 meses</u>	<u>55 a 105 meses</u>
Debêntures	402	135	111	84	53	19	

A exposição do Grupo a riscos de mercado, liquidez e uma análise de sensibilidade decorrentes dessas debêntures, veja nota explicativa nº 16.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Quebra de cumprimento de cláusulas contratuais (covenants)

A controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto não cumpriu a obrigação relativa as Garantias Reais conforme prevista na cláusula restritiva 7.2, (ii) de transferir para “conta reserva debêntures” até o 6º mês anterior ao primeiro pagamento do valor nominal principal e juros remuneratórios, recurso em montante equivalente a 50% do valor do serviço da dívida, bem como de transferir para “conta pagamento debêntures” a partir do 6º mês que antecede o pagamento de qualquer serviço da dívida, recursos mensais equivalentes a 1/6 do serviço da dívida.

Conseqüentemente o montante de R\$ 234.474 foi reclassificado do passivo não circulante para o passivo circulante.

12 Obrigações fiscais

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
PIS/COFINS com recolhimento diferido	63.695	60.836	-	-
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	7.538	7.153	151	18
Programa de Integração Social (PIS)	1.612	1.550	31	3
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre salário	366	621	99	194
ISS / PIS / COFINS / CSLL retido a recolher	349	446	86	-
Imposto sobre serviço (ISS) a recolher	364	1.064	259	115
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) sobre terceiro	210	94	28	1
Outros	308	213	-	8
Total	74.442	71.977	654	339
Passivo circulante	13.646	11.050	654	339
Passivo não circulante	60.796	60.927	-	-

13 Provisão para contingências

A avaliação da probabilidade de perda em ações, assim como a apuração dos montantes envolvidos, foi realizada considerando-se os pedidos dos reclamantes, a posição jurisprudencial acerca das matérias e a opinião dos consultores jurídicos do Grupo. O Grupo considera existir riscos efetivos classificados como prováveis e, desta forma, há uma provisão no valor de R\$ 3.691 em 30 de setembro de 2016 (R\$ 2.598 em 31 de dezembro de 2015).

Consolidado	Cíveis, trabalhistas e ambientais	
	30/09/2016	31/12/2015
Saldo em 1º janeiro	2.598	1.634
Adições	1.243	1.198
Reversões	(150)	(234)
Saldo final	3.691	2.598

As contingências passivas não reconhecidas nas informações trimestrais são de natureza cível, trabalhista e ambiental, avaliadas pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, somaram no Grupo o montante de R\$ 36.380 em 30 de setembro de 2016 (R\$ 52.101 em 31 de dezembro de 2015) e na controladora R\$ 89 em 30 de setembro de 2016 e (R\$ 188 em 31 de dezembro de 2015), para os quais

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

nenhuma provisão foi constituída tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

14 Patrimônio líquido - Controladora**a. Capital social**

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado em 30 de setembro de 2016 é de R\$ 283.156 (idêntico em 31 de dezembro de 2015), deduzido de custo de transação incorrido conforme CPC 08 R1 (IAS 32) - Custos de Transações no montante líquido de imposto de renda e de contribuição social diferidos de R\$ 1.096. Está representado por 61.266.737 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal, pertencentes aos seguintes acionistas:

	Em quantidade de ações	
	30/09/2016	31/12/2015
Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial)	40.788.921	40.788.921
BNDES Participações S.A. – BNDESPAR	20.477.816	20.477.816
Total	61.266.737	61.266.737

De acordo com a deliberação do Conselho de Administração, a Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de R\$ 800.000, independentemente de reforma estatutária.

b. Reservas de lucros**Reserva legal**

É constituída a razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

Reserva de retenção de lucros

É destinada à aplicação em investimentos previstos no orçamento de capital para manutenção/melhoria do sistema de abastecimento de água e esgotamento sanitário, conforme determinado em assembleia geral ordinária e extraordinária.

Reserva de incentivos fiscais

A controlada CAB Águas do Agreste S.A. possui uma redução de 75% do imposto de renda e adicionais não restituíveis calculados sobre o lucro da exploração das atividades do setor de infraestrutura em virtude da implantação de suas instalações na área de atuação da Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, pelo prazo de 10 anos a contar de 2014, sendo reconhecida no resultado ao longo do período, confrontada com as despesas que pretende compensar, em base sistemática, desde que atendidas as condições do Pronunciamento Técnico CPC 07 (IAS 20) - Subvenções e Assistências Governamentais. Após atendido os requisitos o ganho é reconhecido no resultado e reclassificado entre as contas do patrimônio líquido de lucros acumulados para reserva de incentivos fiscais.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

c. Dividendos

O Estatuto Social da Companhia determina um percentual não inferior a 25% para pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios.

15 Gerenciamento do capital

A gestão de capital do Grupo é feita para equilibrar as fontes de recursos próprias e terceiras, balanceando o retorno para os acionistas e o risco para acionistas e credores.

A dívida do Grupo para a relação ajustada do capital ao final do período e exercício é apresentada a seguir:

	Consolidado		Controladora	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Total do passivo e participação de não controladores	1.460.808	1.401.425	278.673	234.082
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(54.066)	(39.161)	(1)	(1)
(=) Passivo líquido (A)	1.406.742	1.362.264	278.672	234.081
Total do patrimônio líquido atribuível aos controladores (B)	178.598	204.540	178.598	204.540
Relação dívida líquida sobre capital ajustado (A/B)	7,88	6,66	1,56	1,14

16 Instrumentos financeiros**a. Classificação contábil e valores justos**

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo. Não inclui informações sobre o valor justo dos ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo.

Consolidado	Valor contábil				Valor justo			
	Valor justo por meio de resultado	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
30 de setembro de 2016								
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Aplicações financeiras	25.449	-	-	25.449	-	25.449	-	25.449
Outros investimentos	14.382	-	-	14.382	-	14.382	-	14.382
Depósitos bancários vinculados	12.530	-	-	12.530	-	12.530	-	12.530
Total	52.361	-	-	52.361	-	52.361	-	52.361
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	28.617	-	28.617				
Contas a receber e outros recebíveis	-	797.460	-	797.460				
Total	-	826.077	-	826.077				
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos financeiros derivativos	2.785	-	-	2.785	-	2.785	-	2.785
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	39.189	39.189				
Empréstimos e financiamentos (*)	-	-	930.512	930.512				
Debêntures (*)	-	-	324.205	324.205				
Total	-	-	1.293.906	1.293.906				

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Consolidado	Valor contábil				Valor justo			
	Valor justo por meio de resultado	Empréstimos e recebíveis	Custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
31 de dezembro de 2015								
Ativos financeiros mensurados ao valor justo								
Aplicações financeiras	20.483	-	-	20.483	-	20.483	-	20.483
Outros investimentos	23.424	-	-	23.424	-	23.424	-	23.424
Depósitos bancários vinculados	3.343	-	-	3.343	-	3.343	-	3.343
Total	47.250	-	-	47.250	-	47.250	-	47.250
Ativos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Caixa e equivalentes de caixa	-	18.678	-	18.678				
Contas a receber e outros recebíveis	-	790.570	-	790.570				
Total	-	809.248	-	809.248				
Passivos financeiros mensurados ao valor justo								
Instrumentos financeiros derivativos	13.717	-	-	13.717	-	13.717	-	13.717
Passivos financeiros não-mensurados ao valor justo								
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	47.708	47.708				
Empréstimos e financiamentos (*)	-	-	872.408	872.408				
Debêntures (*)	-	-	320.213	320.213				
Total	-	-	1.240.329	1.240.329				

(*) O montante apresentado não contempla o impacto dos custos de transação.

b. Mensuração do valor justo

Para as controladas CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A., CAB Guaratinguetá S.A., CAB Águas do Agreste S.A. e CAB Atibaia S.A. foram determinados os valores presentes de contas a receber e outros recebíveis com base nas taxas anuais de desconto de 9,03%, 11,53%, 13,25% e 18,65% em 30 de setembro de 2016 (9,05%, 11,74%, 11,62% e 14,24% em 31 de dezembro de 2015) respectivamente, apurados na data de apresentação.

O valor justo para o financiamento do BNDES é o registrado contabilmente uma vez que não existem instrumentos similares com vencimentos e taxas de juros comparáveis. Para os demais passivos financeiros, o valor justo que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das informações trimestrais.

O valor justo de contratos de *swaps* é calculado com base no desconto de fluxos de caixa futuros estimados baseando-se nas condições e vencimento de cada contrato e utilizando-se taxas de juros de mercado para um instrumento semelhante apurado na data de mensuração. Os valores justos refletem o risco de crédito do instrumento e incluem ajustes para considerar o risco de crédito do Grupo e contraparte quando apropriado.

Os demais valores contábeis referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência destes, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, se aproximam, substancialmente, de seus correspondentes valores de mercado.

Não ocorreram transferências entre níveis a serem consideradas em 30 de setembro de 2016.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

c. **Gerenciamento de riscos financeiros**

O Grupo possui exposição aos seguintes riscos resultantes de instrumentos financeiros:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez; e
- Risco de mercado.

Estrutura do gerenciamento de risco

A Administração é responsável pelo acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco do Grupo e os gestores de cada área se reportam regularmente à Administração sobre as suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco do Grupo são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados, para definir limites e controles de riscos apropriados e para monitorar riscos e aderência aos limites. As políticas de gerenciamento de riscos e sistemas são revisadas frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades do Grupo. O Grupo, através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, busca desenvolver um ambiente de disciplina e controle no qual todos os funcionários tenham consciência de suas atribuições e obrigações.

(i) Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de o Grupo incorrer em perdas financeiras caso o cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais.

Contas a receber e outros recebíveis

O Grupo tem atualmente recebíveis no segmento de saneamento. Os principais mitigadores do risco de crédito são os contratos de Parceria Público Privada, cujos recebíveis vêm de clientes de primeira linha, como a Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo – SABESP que anualmente contrata agência de avaliação de crédito e, para 2015, foi emitido *Fitch Rating* nacional a longo prazo AA-(bra). Nos contratos de concessão, as controladas detêm o controle direto dos recebíveis e do fornecimento dos serviços, além disso, existem contratos com previsões de indenização em caso de renúncia do poder concedente, com alto grau de controle sobre os recebíveis.

Em virtude da crise hídrica ocorrida em 2015, a controlada CAB Guaratinguetá S.A., devido às ações coordenadas para mitigar os efeitos da seca que reduziram as disponibilidades de caixa do Poder Concedente, possui em atraso o montante a receber de R\$ 5.876 com vencimento de 0 a 180 dias.

Na controlada CAB - Águas do Agreste S.A. mediante primeiro termo aditivo ao contrato de concessão, o pagamento da contraprestação plena prevista para iniciar no 25º mês de vigência do contrato foi postergado para o 32º mês, e as diferenças de fluxo de caixa foram diluídas nas contraprestações futuras. O Poder Concedente não

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

vem realizando a liquidação da contraprestação plena e, portanto, a controlada reconheceu uma provisão para perda por redução no valor recuperável de seus recebíveis no montante de R\$ 35.802 e encontra-se em fase final de negociação e definição da forma de recuperação de tais recebíveis.

Caixa e equivalentes de caixa

O risco de crédito proveniente do caixa e equivalentes de caixa é atenuado pelo fato de o Grupo manter seus saldos com bancos e instituição financeira consideradas de primeira linha.

Exposição a riscos de crédito

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das informações trimestrais foram:

	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Caixa e equivalentes de caixa	3	54.066	39.161	1	1
Outros investimentos	4	14.382	23.424	-	8
Depósitos bancários vinculados		12.530	3.343	-	-
Contas a receber e outros recebíveis (*)	5	791.369	787.911	168.418	155.407
Total		872.347	853.839	168.419	155.416
Ativo circulante		253.855	245.699	45.967	82.178
Ativo não circulante		618.492	608.140	122.452	73.238

(*) Não foi considerado o montante de outros recebíveis referente a adiantamentos.

Perdas por redução no valor recuperável

A composição por vencimento dos recebíveis de clientes na data das informações trimestrais foram as seguintes:

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
A vencer	792.242	755.754
Vencidos de 1 a 30 dias	11.259	10.155
Vencidos de 31 a 90 dias	6.982	6.530
Vencidos de 91 a 120 dias	2.170	1.838
Vencidos de 121 a 180 dias	3.970	2.978
Vencidos acima de 180 dias	43.522	40.270
Total	860.145	817.525

Os valores acima apresentados não contemplam as provisões para perdas de crédito de liquidação duvidosa.

O movimento na provisão para perdas por redução no valor recuperável em relação ao contas a receber e outros recebíveis durante o período foi o seguinte:

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Consolidado

Saldo em 1º de janeiro de 2015	25.008
Provisão para redução ao valor recuperável reconhecida	46.409
Valores baixados	(13.757)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	57.660
Provisão para redução ao valor recuperável reconhecida	52.068
Valores baixados	(10.575)
Saldo em 30 de setembro de 2016	99.153

A provisão para crédito de liquidação duvidosa é relacionada a vários clientes usuários dos serviços prestados de água e esgoto. O Grupo até 31 de dezembro de 2015 constituía como provisão os títulos vencidos a mais de 360 dias e títulos renegociados não recebidos, bem como percentual médio de inadimplência estimado sobre cada categoria que compõe o contas a receber vencido até 360 dias.

Em 2016, o Grupo, com base em sua avaliação de risco de crédito de recebimento e mudança do cenário econômico brasileiro, entende que se faz necessária a constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa sobre o saldo de contas a receber corrente em atraso acima de 180 dias, que indica que os clientes não devem pagar seus saldos bem como sobre os títulos renegociados cujos acordos não foram cumpridos.

O Grupo também constituiu provisão complementar para contas a receber corrente e renegociações a vencer e vencidos há menos de 180 dias proveniente de clientes que possuem fatura (s) inserida (s) na provisão para perda de crédito de liquidação duvidosa.

Desta forma, a composição da provisão por perdas ao valor recuperável é a seguinte:

	30/09/2016
Provisão de títulos diversos (*)	36.102
Provisão de títulos vencidos acima de 180 dias	43.522
Provisão sobre títulos a vencer e vencidos até 180 dias	19.529
Total	99.153

(*) Refere-se a provisão dos recebíveis das controladas CAB - Águas do Agreste S.A e CAB - Guaratinguetá S.A. no montante de R\$ 35.802 e R\$ 300 respectivamente.

Garantias

A política da Companhia é a de fornecer garantias financeiras apenas para Companhias do Grupo, conforme descrito na nota explicativa nº 10 e nº 11.

(ii) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco do Grupo encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos em caixa ou com outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre terá liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações no vencimento, sob condições normais e

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou risco de prejudicar a reputação do Grupo.

Exposição a risco de liquidez

O valor contábil dos passivos financeiros com risco de liquidez está representado abaixo:

	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Fornecedores e outras contas a pagar (*)	9	38.327	46.767	2.369	3.198
Empréstimos e financiamentos (**)	10	930.512	872.408	145.858	90.003
Debêntures (**)	11	324.205	320.213	82.479	106.099
Total		1.293.044	1.239.388	230.706	199.300
Passivo circulante		634.049	331.971	168.975	116.737
Passivo não circulante		658.995	907.417	61.731	82.563

(*) Não foi considerado o montante de outras contas a pagar referente adiantamentos.

(**) O montante referente a empréstimos, financiamentos e debêntures estão sendo apresentados sem o impacto dos custos de transação.

Em 30 de setembro de 2016, o Grupo apresentou capital circulante líquido negativo em virtude de:

- Não cumprimento de cláusula restritiva constante nos termos e condições da emissão de cédula de crédito bancário da CAB Águas de Paranaguá S.A. conforme descrito na nota explicativa nº 10. Conseqüentemente foi reclassificado do passivo não circulante para o passivo circulante o montante de R\$ 1.820;
- Nota promissória "empréstimo ponte" da controlada CAB Águas de Paranaguá S.A. no montante de R\$ 97.466;
- Não cumprimento de cláusula restritiva constante nos termos e condições da emissão de debêntures da CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto conforme descrito na nota explicativa nº 11. Conseqüentemente foi reclassificado do passivo não circulante para o passivo circulante o montante de R\$ 234.474.

Para cumprir com estas obrigações de curto prazo, a controlada CAB Águas de Paranaguá S.A está negociando a postergação do vencimento da nota promissória até a liberação do empréstimo de longo prazo.

A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados e excluindo o impacto dos acordos de compensação:

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

30 de setembro de 2016	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 227 meses
Passivos financeiros não derivativos								
Fornecedores e outras contas a pagar	38.327	38.327	37.433	894	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	929.088	1.394.011	388.483	108.024	104.786	99.562	95.379	597.777
Empréstimos - partes relacionadas	1.155	1.189	1.189	-	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	269	269	-	269	-	-	-	-
Debêntures	324.205	467.774	71.992	69.341	66.817	64.629	41.937	153.058
Total	1.293.044	1.901.570	499.097	178.528	171.603	164.191	137.316	750.835

31 de dezembro de 2015	Valor contábil	Fluxo de caixa contratual	Até 12 meses	13 a 24 meses	25 a 36 meses	37 a 48 meses	49 a 60 meses	61 a 236 meses
Passivos financeiros não derivativos								
Fornecedores e outras contas a pagar	46.767	46.767	45.873	894	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	871.693	1.579.968	309.170	114.963	107.296	105.955	101.886	840.698
Empréstimos - partes relacionadas	269	326	-	326	-	-	-	-
Conta corrente - partes relacionadas	446	446	446	-	-	-	-	-
Debêntures	320.213	582.337	54.572	74.508	77.021	79.593	76.814	219.829
Total	1.239.388	2.209.844	410.061	190.691	184.317	185.548	178.700	1.060.527

Não é esperado que os fluxos de caixa incluídos na análise de maturidade do Grupo possam ocorrer significativamente mais cedo, ou em valores diferentes.

(iii) Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de juros, tem nos resultados do Grupo ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno.

Risco de taxa de juros

As operações do Grupo estão expostas a taxas de juros indexadas ao CDI, IPCA, TR e TJLP.

Perfil

Na data das informações trimestrais, o perfil dos instrumentos financeiros remunerados por juros do Grupo era:

	Nota	Consolidado		Controladora	
		30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Ativos financeiros					
Caixa e equivalentes de caixa	3	25.449	20.483	-	-
Outros investimentos	4	14.382	23.424	-	8
Depósitos bancários vinculados		12.530	3.343	-	-
Contas a receber e outros recebíveis	5	737.699	723.161	56.062	49.820
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	10	925.070	864.973	101.597	55.102
Debêntures	11	241.726	214.114	-	-

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Análise de sensibilidade de fluxo de caixa para instrumentos de taxa variável

Com base no saldo das aplicações financeiras, outros investimentos, depósitos bancários vinculados, contas a receber, endividamento, no cronograma de desembolso e nas taxas de juros, o Grupo efetuou uma análise de sensibilidade de quanto teriam aumentado (reduzido) o patrimônio líquido e o resultado do período de acordo com as premissas a seguir. O cenário 1 corresponde ao cenário considerado mais provável nas taxas de juros, na data das informações trimestrais. O cenário 2 corresponde a uma alteração de 25% nas taxas, e o cenário 3 corresponde a uma alteração de 50% nas taxas. Os efeitos em apreciação e depreciação nas taxas, são apresentados conforme as tabelas a seguir:

Risco de taxa de juros sobre ativos e passivos financeiros - Apreciação das taxas

Instrumentos	Exposição em 30/09/2016	Risco	Cenários					
			Provável		Variação do índice em 25%		Variação do índice em 50%	
			%	Valor	%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	25.449	CDI	8,78	2.236	10,98	2.795	13,18	3.353
Outros investimentos	14.382	CDI	9,48	1.363	11,85	1.704	14,21	2.044
Depósitos bancários vinculados	12.530	CDI	9,95	1.246	12,43	1.558	14,92	1.869
Empréstimos - partes relacionadas	24.337	CDI	12,36	3.008	15,45	3.760	18,54	4.512
Recebíveis de contratos de concessão	713.362	IPCA	5,00	35.668	6,25	44.585	7,50	53.502
Total				43.521		54.402		65.280
Passivos financeiros								
BNDDES – partes relacionadas	(473.045)	TJLP	7,00	(33.113)	8,75	(41.392)	10,50	(49.670)
Capital de giro	(16.589)	CDI	10,30	(1.709)	12,88	(2.137)	15,45	(2.563)
Cédula de crédito	(158.532)	CDI	11,20	(17.757)	14,00	(22.196)	16,80	(26.635)
FCP - SAN	(178.283)	TR	0,75	(1.337)	0,94	(1.671)	1,13	(2.006)
Nota promissória	(97.466)	CDI	10,30	(10.039)	12,88	(12.549)	15,45	(15.058)
Empréstimos - partes relacionadas	(1.155)	CDI	12,36	(129)	15,45	(161)	18,54	(193)
Debêntures	(241.726)	CDI	10,30	(24.898)	12,88	(31.122)	15,45	(37.347)
Total				(68.982)		(111.228)		(133.472)
Total dos ativos e passivos financeiros líquidos				<u>(45.461)</u>		<u>(56.826)</u>		<u>(68.192)</u>
Impacto no resultado e no patrimônio líquido						<u>(11.365)</u>		<u>(22.731)</u>

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Risco de taxa de juros sobre ativos e passivos financeiros - Depreciação das taxas

Instrumentos	Exposição em 30/09/2016	Risco	Cenários					
			Provável		Variação do índice em 25%		Variação do índice em 50%	
			%	Valor	%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros								
Aplicações financeiras	25.449	CDI	8,78	2.236	6,59	1.677	4,39	1.118
Outros investimentos	14.382	CDI	9,48	1.363	7,11	1.022	4,74	681
Depósitos bancários vinculados	12.530	CDI	9,95	1.246	7,46	935	4,97	623
Empréstimos partes relacionadas	24.337	CDI	12,36	3.008	9,27	2.256	6,18	1.504
Receíveis de contratos de concessão	713.362	IPCA	5,00	35.668	3,75	26.751	2,50	17.834
Total				43.521		32.641		21.760
Passivos financeiros								
BNDES – partes relacionadas	(473.045)	TJLP	7,00	(33.113)	5,25	(24.835)	3,50	(16.557)
Capital de giro	(16.589)	CDI	10,30	(1.709)	7,73	(1.282)	5,15	(854)
Cédula de crédito	(158.532)	CDI	11,20	(17.757)	8,40	(13.318)	5,60	(8.878)
FCP - SAN	(178.283)	TR	0,75	(1.337)	0,56	(1.003)	0,38	(669)
Nota promissória	(97.466)	CDI	10,30	(10.039)	7,73	(7.529)	5,15	(5.019)
Empréstimos - partes relacionadas	(1.155)	CDI	12,36	(129)	9,27	(97)	6,18	(64)
Debêntures	(241.726)	CDI	10,30	(24.898)	7,73	(18.673)	5,15	(12.449)
Total				(88.982)		(66.737)		(44.490)
Total dos ativos e passivos financeiros líquidos				(45.461)		(34.096)		(22.730)
Impacto no resultado e patrimônio líquido						11.365		22.731

Fontes: a informação do CDI foi extraída da base da CETIP, a TJLP foi extraída da Receita Federal, o IPCA e a TR do BACEN, na data-base do último dia útil de setembro de 2016.

d. Instrumentos financeiros derivativos

Os acionistas aprovaram em assembleia, a contratação de contrato de *swap*, com o mesmo prazo de duração da emissão de debêntures com o objetivo de trocar a remuneração por uma taxa equivalente ao CDI.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, a Companhia designou os instrumentos financeiros derivativos de *swap* para a cobertura de risco de taxas, conforme demonstrado:

Derivativo	Nocional	Ponta ativa % a.a.	Ponta passiva % a.a.	Mercado	Vencimento	30/09/2016	31/12/2015
SWAP	100.000	12,16%	CDI + 2,85%	CETIP	2020	2.785	13.717
Passivo circulante						2.046	5.191
Passivo não circulante						739	8.526

Impacto no resultado

A Companhia efetuou registro dos ganhos e perdas oriundos dos instrumentos financeiros derivativos no resultado do período, com exceção de R\$ 5.365 que se refere ao efeito “*day one gain or loss*” da emissão de debêntures, a ser amortizado pelo prazo de vigência do instrumento financeiro, cujo saldo residual em 30 de setembro de 2016 era de R\$ 2.351. Desta forma, os impactos contabilizados no resultado foram de:

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Derivativo	Mercado	Risco	30/09/2016
SWAP	CETIP	CDI	5.777
(-) IR/CS diferidos			(3.717)
Efeito líquido no resultado da Companhia			2.060

Análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos (Controladora e Consolidado)

Abaixo está apresentada a análise de sensibilidade sobre a variação do valor justo dos instrumentos financeiros derivativos do Grupo. O cenário 1 corresponde ao cenário considerado mais provável nas taxas de juros, na data das informações trimestrais. O cenário 2 corresponde a uma alteração de 25% nas taxas, e o cenário 3 corresponde a uma alteração de 50% nas taxas, conforme as tabelas a seguir:

Risco da taxa de juros sobre passivos financeiros derivativos – apreciação das taxas

Instrumentos	Exposição	Vencimento	Risco	Cenários					
				Provável		Elevação do índice em 25%		Elevação do índice em 50%	
				%	Valor	%	Valor	%	Valor
Swap - impacto no resultado	100.000	2020	CDI	8,13	(2.565)	10,16	(2.229)	12,19	(4.322)

Risco da taxa de juros sobre passivos financeiros derivativos – depreciação das taxas

Instrumentos	Exposição	Vencimento	Risco	Cenários					
				Provável		Redução do índice em 25%		Redução do índice em 50%	
				%	Valor	%	Valor	%	Valor
Swap - impacto no resultado	100.000	2020	CDI	8,13	(2.565)	6,09	2.380	4,06	4.931

17 Imposto de renda e contribuição social diferidos

Impostos diferidos de ativos, passivos e resultado foram atribuídos da seguinte forma:

Consolidado	Ativos		Passivos		Resultado			
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016 (3 meses)	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2016 (9 meses)	30/09/2015 (9 meses)
Prejuízo fiscal do imposto de renda e base negativa da contribuição social (a)	62.480	51.592	-	-	1.566	3.063	10.888	10.432
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	19.719	8.813	-	522	2.544	(118)	11.428	7
Ativo diferido	732	919	-	-	(63)	-	(187)	-
Efeito de contrato de swap	946	4.663	-	-	(73)	(63)	(3.717)	(184)
Custo de transação de empréstimos	-	-	2.764	3.034	81	2.065	270	1.817
Contas a receber e imobilizado líquidos - contratos de concessão	988	194	66.903	58.756	(2.755)	80	(7.353)	249
Direitos a faturar	-	-	6.255	3.780	(690)	(1.569)	(2.475)	(4.942)
Contas a receber - diferimento de venda para órgão público	-	-	11.430	7.951	(1.128)	(879)	(3.479)	(27)
Ágio sobre aquisições	267	268	10.725	11.003	92	(5.073)	277	(4.344)
Custo de transação na emissão de ações	564	564	-	-	-	93	-	279
Provisão para contingências	1.254	883	-	-	180	-	371	-
Redução a valor recuperável de ativos	563	563	-	-	-	146	-	310
Outras provisões	1.803	1.460	-	-	563	154	343	29
	89.316	69.919	98.077	85.046	317	(2.101)	6.366	3.626
Compensação (*)	(36.009)	(30.739)	(36.009)	(30.739)	-	-	-	-
Total	53.307	39.180	62.068	54.307	317	(2.101)	6.366	3.626

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Controladora	Ativos		Resultado			
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016 (3 meses)	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2016 (9 meses)	30/09/2015 (9 meses)
Ativo diferido	287	428	(47)	(46)	(141)	(140)
Efeito de contrato de swap	946	4.663	(73)	2.065	(3.717)	1.817
Outras provisões	1.260	1.573	90	11	(313)	35
Total	2.493	6.664	(30)	2.030	(4.171)	1.712

- (a) Com base na estimativa dos planos de negócios, o Grupo reconheceu o ativo fiscal diferido sobre prejuízos acumulados, até o limite dos lucros tributáveis futuros disponíveis para compensação de tais perdas.

Em 31 de outubro de 2015, tendo em vista o cenário econômico e a atualização do plano de negócios, a Companhia desreconheceu no resultado do exercício o ativo fiscal diferido constituído anteriormente por não ser provável que venha a estar disponível lucro tributável futuro para compensação. Em 30 de setembro de 2016 a Companhia possui R\$ 112.860 de prejuízos fiscais de imposto de renda e base negativa da contribuição social para os quais não foram reconhecidos o imposto de renda e a contribuição social diferidos.

- (*) Saldos de ativos e passivos fiscais diferidos compensados, pois estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

Reconciliação da taxa efetiva

	Consolidado			
	30/09/2016 (3 meses)	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2016 (9 meses)	30/09/2015 (9 meses)
Resultado do período antes dos impostos	(3.933)	(8.189)	(31.482)	(18.410)
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa com imposto à alíquota nominal	1.337	2.784	10.704	6.259
Ajuste do imposto de renda e contribuição social				
Resultado de equivalência patrimonial	45	332	621	752
Despesas não dedutíveis	(12)	(342)	(59)	(400)
Subvenção governamental	(62)	(1.584)	-	-
Base negativa/prejuízo fiscal não reconhecido	(2.700)	(2.212)	(10.034)	(5.608)
Outras	(62)	(276)	56	(90)
Imposto corrente	(1.771)	803	(5.078)	(2.713)
Imposto diferido	317	(2.101)	6.366	3.626
Alíquota efetiva	37%	16%	4%	5%

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Reconciliação da taxa efetiva	Controladora			
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Resultado do período antes dos impostos	(5.120)	(11.356)	(21.771)	(16.922)
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
Despesa com imposto à alíquota nominal	1.741	3.861	7.402	5.753
Ajuste do imposto de renda e contribuição social				
Resultado de equivalência patrimonial	940	428	(1.872)	645
Despesas não dedutíveis	-	(269)	-	(279)
Base negativa/prejuízo fiscal não reconhecido	(2.707)	(2.261)	(9.594)	(4.104)
Outras	(4)	271	(107)	(303)
Imposto diferido	(30)	2.030	(4.171)	1.712
Alíquota efetiva	1%	18%	19%	10%

As diferenças temporárias dedutíveis e os prejuízos fiscais acumulados não prescrevem de acordo com a legislação tributária vigente.

18 Segmentos operacionais

O Grupo possui cinco segmentos reportáveis, e um segmento denominado como “outras” conforme descrito abaixo, que são as unidades de negócios estratégicas. As unidades de negócios, denominadas Centros Regionais (CR), são administradas separadamente, pois os negócios estão segregados em diferentes regiões do país, onde podem existir diferentes tecnologias e estratégias para operação. Para cada unidade de negócio, a diretoria e o Conselho da Administração da Companhia analisam os relatórios internos de administração ao menos uma vez por mês. O seguinte resumo descreve, conforme CPC 22 Informações por segmento (IFRS 8), as operações em cada uma das regiões que a Companhia diversifica em suas análises e reportes aos seus administradores e acionistas do Grupo:

- CR São Paulo I: composta pelas operações CAB Sistema Produtor do Alto Tietê S.A.; CAB Guaratinguetá S.A.; CAB Piquete S.A. e CAB Atibaia S.A.;
- CR São Paulo II: composta pelas operações de Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.; Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.; Águas de Andradina S.A. e Águas de Castilho S.A.;
- CR MT: composta pela *holding* CAB MT Participações Ltda. e pelas operações CAB Pontes e Lacerda Ltda.; CAB Colíder Ltda.; CAB Alta Floresta Ltda.; CAB Canarana Ltda.; CAB Comodoro Ltda. e CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto;
- CR Sul: composto pelas operações CAB Águas de Paranaguá S.A.; Tubarão Saneamento S.A.; e Itapoá Saneamento Ltda.;
- CR Nordeste: composta pela operação CAB Águas Agreste S.A.; e

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

- Outras: composta pela *holding* Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental e por suas controladas CAB Gerenciadora Ltda. e CAB Projetos e Investimentos em Saneamentos Básicos Ltda.

Notas Explicativas
Companhia de Águas do Brasil - CAB Ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

	Segmentos												Total Segmentos			
	CR São Paulo II		CR São Paulo I		CR MT		CR Sui		CR Nordeste		Outras		Eliminações		Total Segmentos	
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Total do ativo	86.506	84.744	509.090	514.246	567.245	540.490	244.902	241.778	292.345	268.430	480.398	472.297	(459.237)	(428.338)	1.731.249	1.694.647
Total do passivo	(56.037)	(59.858)	(386.622)	(408.406)	(576.236)	(524.562)	(212.490)	(204.711)	(227.370)	(215.477)	(314.362)	(268.195)	257.870	228.447	(1.452.247)	(1.452.762)
Total do patrimônio líquido	(30.469)	(24.886)	(122.468)	(105.840)	8.991	(15.928)	(32.412)	(37.067)	(64.975)	(53.953)	(176.036)	(204.102)	201.367	199.891	(216.002)	(241.885)
Segmentos consolidados																
	Total antes ajustes		Ajustes de normas (*)		Total ajustado											
Total do ativo	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Total do passivo	1.731.249	1.694.647	(91.843)	(88.682)	1.639.406	1.605.965										
Total do patrimônio líquido	(1.515.247)	(1.452.762)	60.695	61.287	(1.454.552)	(1.391.475)										
	(216.002)	(241.885)	31.148	27.395	(184.854)	(214.490)										
Segmentos																
	CR São Paulo II		CR São Paulo I		CR MT		CR Sui		CR Nordeste		Outras		Eliminações		Total Segmentos	
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
Receita bruta	34.621	29.470	101.326	91.519	174.404	142.941	71.377	63.963	39.738	35.088	15.505	13.526	(13.223)	(11.318)	423.748	365.189
Receita líquida	31.448	26.754	92.866	83.053	157.805	129.396	64.770	58.041	36.062	31.842	13.354	11.655	(13.223)	(11.318)	385.082	329.423
Custo dos serviços	(12.085)	(11.939)	(51.587)	(50.052)	(76.152)	(68.908)	(25.834)	(24.068)	(6.341)	(4.276)	(4.693)	(6.380)	-	-	(176.692)	(165.623)
Lucro bruto	19.363	14.815	41.279	33.001	81.653	60.488	38.936	33.973	29.721	27.566	8.661	5.275	(13.223)	(11.318)	206.390	163.800
Despesas operacionais	(11.005)	(6.829)	(10.558)	(8.706)	(68.316)	(42.617)	(24.583)	(19.893)	(18.159)	(3.573)	(17.891)	(17.671)	13.223	11.318	(137.289)	(88.971)
Depreciação e amortização	(2.319)	(1.781)	(25.615)	(25.428)	(23.682)	(21.270)	(8.248)	(8.178)	(996)	(299)	(85)	(83)	-	-	(60.945)	(57.039)
Financeiras líquidas	(4.373)	(3.888)	(20.543)	(19.062)	(50.775)	(40.314)	(19.329)	(17.087)	(13.200)	(11.757)	(7.839)	(4.537)	-	-	(116.059)	(96.645)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	3.985	4.098	10.178	4.233	(37.438)	(22.443)	(4.986)	(3.007)	(1.638)	12.236	(17.069)	(16.933)	-	-	(46.988)	(21.816)
EBITDA (**)	10.677	9.767	56.336	48.723	37.019	39.141	22.591	22.258	12.558	24.292	(9.145)	(12.313)	-	-	130.036	131.868

Notas Explicativas*Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental*
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

	Segmentos consolidados					
	Total antes ajustes		Ajustes de normas (*)		Total ajustado	
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
Receita bruta	423.748	365.189	(3.485)	26.024	420.263	391.213
Receita líquida	383.082	329.423	52	29.871	383.134	359.294
Custo dos serviços	(176.692)	(165.623)	(4.150)	(37.641)	(180.842)	(203.264)
Lucro bruto	206.390	163.800	(4.098)	(7.770)	202.292	156.030
Despesas operacionais	(137.299)	(88.971)	12.033	8.172	(125.266)	(80.799)
Depreciação e amortização	(60.945)	(57.039)	26.620	26.357	(34.325)	(30.682)
Financeiras líquidas	(116.059)	(96.645)	5.724	793	(110.335)	(95.852)
Resultado antes da equivalência patrimonial e impostos	(46.968)	(21.816)	13.659	1.195	(33.309)	(20.621)
EBITDA (**)	130.036	131.868	(18.685)	(25.955)	111.351	105.913

(*) Referem-se aos efeitos da contabilização do IFRIC 12 (ICPC 01 - R1) e do IFRS 11 (CPC 19 - R2) que não são considerados na mensuração dos resultados dos segmentos operacionais, principalmente em decorrência do reconhecimento do custo e da receita de acordo com a proporção do estágio da evolução da construção de obra objeto de contrato de concessão conforme aplicação do IFRIC 12 (ICPC 01 - R1), e também pela não consolidação proporcional da participação em empresas controladas em conjunto, pela aplicação do IFRS 11 (CPC 19 - R2). O motivo da análise pela Administração do Grupo sem os citados ajustes de normas nos segmentos reportáveis provém do desenho original dos projetos das concessões que foram elaborados antes das novas normas contábeis/ IFRS.

(**) Consiste no lucro operacional consolidado antes do resultado financeiro líquido, da depreciação e amortização, do imposto de renda e da contribuição social, excluindo a equivalência patrimonial. Ressalta-se que o EBITDA não é uma medida estabelecida de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e por não ser padronizada, pode ser definida e calculada de maneiras diferentes por outras Empresas. O Grupo considera o EBITDA sem os efeitos do IFRS, como instrumento adequado para avaliar o desempenho financeiro e operacional de cada regional.

19 Receita operacional líquida

	Consolidado			
	30/09/2016 (3 meses)	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2016 (9 meses)	30/09/2015 (9 meses)
Saneamento	82.467	74.626	241.148	203.810
Serviços	29.006	25.259	74.098	71.622
Ativo financeiro	21.723	17.477	62.219	51.580
Construção	29.011	11.125	62.969	80.247
Abatimentos e cancelamentos	(7.665)	(11.329)	(20.171)	(16.046)
Impostos sobre serviços	(13.204)	(6.284)	(37.129)	(31.919)
Total	141.338	110.874	383.134	359.294

	Controladora			
	30/09/2016 (3 meses)	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2016 (9 meses)	30/09/2015 (9 meses)
Serviços <i>management fee</i>	4.210	3.737	13.254	11.348
Impostos sobre serviços	(594)	(532)	(1.875)	(1.616)
Total	3.616	3.205	11.379	9.732

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

20 Custos e despesas por natureza

Custos dos serviços prestados	Consolidado			
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Construção	(23.316)	(9.627)	(41.884)	(74.782)
Materiais diretos	(19.861)	(19.880)	(61.316)	(55.161)
Despesa com pessoal	(11.963)	(11.098)	(33.879)	(32.105)
Depreciação e amortização	(8.640)	(8.173)	(24.044)	(23.886)
Materiais indiretos	(7.523)	(6.070)	(21.385)	(19.731)
Outras despesas	-	-	-	(9)
Crédito de Pis e Cofins	543	551	1.666	2.410
Total	(70.760)	(54.297)	(180.842)	(203.264)

Despesas comerciais	Consolidado			
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(9.804)	(1.908)	(41.493)	(7.278)
Outras despesas comerciais	(1.931)	(578)	(5.258)	(5.578)
Despesa com pessoal	(1.567)	(1.296)	(4.641)	(3.528)
Depreciação e amortização	(817)	(816)	(2.380)	(2.447)
Total	(14.119)	(4.598)	(53.772)	(18.831)

Despesas administrativas e gerais	Consolidado			
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Serviços contratados	(10.456)	(4.940)	(26.807)	(17.603)
Despesa com pessoal	(8.207)	(10.872)	(28.116)	(29.108)
Depreciação e amortização	(2.012)	(1.656)	(7.901)	(4.349)
Outras despesas	(1.294)	(2.798)	(8.470)	(9.117)
Total	(21.969)	(20.266)	(71.294)	(60.177)

Despesas administrativas e gerais	Controladora			
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Serviços contratados	(5.388)	(1.144)	(12.760)	(4.021)
Despesa com pessoal	(2.174)	(3.109)	(5.716)	(8.175)
Depreciação e amortização	(263)	(1)	(789)	(1)
Outras despesas	1.645	(69)	1.205	(577)
Total	(6.180)	(4.323)	(18.060)	(12.774)

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

21 Receitas financeiras e despesas financeiras

	Consolidado			
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Receitas financeiras				
Ganho com instrumento financeiro derivativo	214	-	5.777	-
Juros sobre contas a receber de cliente	2.168	2.117	6.399	6.566
Juros de aplicações financeiras e outros investimentos	1.591	853	4.454	4.443
Receita de operações com partes relacionadas	877	739	2.453	1.968
Juros sobre atualização de impostos a recuperar	630	601	2.022	2.238
Descontos obtidos	31	66	96	8.608
Outras	-	1	2	40
Total	5.511	4.377	21.203	23.863
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(41.639)	(37.074)	(122.095)	(105.067)
Perdas com instrumento financeiro derivativo	-	(6.074)	-	(8.117)
Despesas de operações com partes relacionadas	(59)	-	(248)	-
Outras	(2.413)	(2.170)	(9.195)	(6.531)
Total	(44.111)	(45.318)	(131.538)	(119.715)
Despesas financeiras líquidas	(38.600)	(40.941)	(110.335)	(95.852)

	Controladora			
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Receitas financeiras				
Receita de operações com partes relacionadas	2.231	738	6.242	1.968
Ganho com instrumento financeiro derivativo	214	-	5.777	-
Juros sobre atualização de impostos a recuperar	16	437	102	437
Descontos obtidos	1	5	2	8.373
Juros de aplicações financeiras e contas a receber de clientes	-	(196)	-	2.345
Total	2.462	984	12.123	13.123
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(6.574)	(5.230)	(18.032)	(15.058)
Despesas de operações com partes relacionadas	(173)	-	(173)	-
Outras	(97)	(37)	(267)	(107)
Perdas com instrumento financeiro derivativo	-	(6.074)	-	(8.117)
Total	(6.844)	(11.341)	(18.472)	(23.282)
Despesas financeiras líquidas	(4.382)	(10.357)	(6.349)	(10.159)

22 Resultado por ação

O resultado básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade de ações ordinárias conforme demonstrativo abaixo:

	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Prejuízo do período	(5.150)	(9.326)	(25.942)	(15.210)
Número médio de ações	61.266.737	61.266.737	61.266.737	61.266.737
Resultado por ação básico e diluído (reais)	(0,08)	(0,15)	(0,42)	(0,25)

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

23 Partes relacionadas**a. Controladora**

A parte controladora direta e final da Companhia é a Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial).

b. Remuneração de pessoal chave da administração

Os diretores são as pessoas chaves que têm autoridade e responsabilidade por planejamento, direção e controle das atividades do Grupo. Em 30 de setembro de 2016 e 2015, foram pagos aos administradores benefícios de curto prazo (ordenados, salários, participação nos lucros, assistência médica, habitação, entre outros), contabilizados na rubrica "Custos dos serviços prestados e Despesas administrativas e gerais".

Remuneração de pessoal-chave da Administração compreende:

	Consolidado				Controladora			
	30/09/2016 (3 meses)	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2016 (9 meses)	30/09/2015 (9 meses)	30/09/2016 (3 meses)	30/09/2015 (3 meses)	30/09/2016 (9 meses)	30/09/2015 (9 meses)
Remuneração da diretoria	1.237	1.636	4.180	4.787	463	470	1.342	1.609
Participação nos lucros e resultados	602	955	5.391	1.856	347	389	2.154	773
Benefícios diretos e indiretos	59	130	268	356	30	54	90	141
Total	1.898	2.721	9.839	6.999	840	913	3.586	2.523

Não foram pagos valores a título de: (a) benefícios pós-emprego (pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida pós-emprego e assistência médica pós-emprego); (b) benefícios de longo prazo (licença por anos de serviço e benefícios de invalidez de longo prazo); (c) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; e (d) remuneração baseada em ações.

c. Outras transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, bem como as transações que influenciaram os resultados dos períodos findos em 30 de setembro de 2016 e 2015, relativas as operações com partes relacionadas decorrem principalmente de transações com acionistas e companhias ligadas do mesmo grupo econômico.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Consolidado	Ativo		Passivo		Resultado				
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015	
Circulante									
Em clientes, fornecedores e outras contas a receber e a pagar	(Nota 5)	(Nota 5)	(Nota 9)	(Nota 9)	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)	
Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	87	36	-	-	134	41	291	89
Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	571	548	96	240	134	(368)	(470)	(78)
Contrato de assistência técnica	(c)	71	85	-	-	355	450	1.068	1.002
Aluguel	(d)	-	-	-	-	(112)	(446)	(292)	(446)
PCT Participações Ltda.									
- Contrato de assistência técnica	(e)	-	-	646	24	(511)	(543)	(1.224)	(1.235)
- Redução de capital	(f)	-	-	2.538	2.538	-	-	-	-
Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial)									
- Contrato de assistência técnica	(g)	-	-	-	-	(716)	(240)	(2.149)	(1.512)
Galvão Engenharia S.A. (em recuperação judicial)									
- Contrato particular de construção	(h)	-	-	1.081	-	-	-	-	(27.854)
- Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	2.548	2.226	347	765	143	(724)	(135)	(2.032)
- Venda do ativo imobilizado		-	-	2	-	-	-	-	-
ENOPS Engenharia S.A.									
- Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	-	-	43	163	-	(122)	-	(157)
- Contrato de assistência técnica	(i)	-	-	120	-	(47)	-	(139)	-
- Remessa para aumento de capital	(j)	-	-	39	-	-	-	-	-
- Consultoria	(k)	-	-	-	-	-	5	-	(142)
- Mútuo	(l)	-	-	808	-	(59)	-	(75)	-
Remessas para aumento de capital	(m)	414	-	-	926	-	-	(173)	-
Total		<u>3.691</u>	<u>2.895</u>	<u>5.720</u>	<u>4.656</u>	<u>(679)</u>	<u>(1.947)</u>	<u>(3.298)</u>	<u>(32.365)</u>
Em empréstimos e financiamentos			(Nota 10)	(Nota 10)					
Conta corrente	(n)	-	-	347	446	-	-	-	-
BNDES - Banco de Desenvolvimento Econômico e Social	(o)	-	-	45.904	34.873	(12.645)	(11.961)	(40.512)	(36.643)
Total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46.251</u>	<u>35.319</u>	<u>(12.645)</u>	<u>(11.961)</u>	<u>(40.512)</u>	<u>(36.643)</u>
Consolidado									
Não circulante									
Em clientes, empréstimos e financiamentos	(Nota 5)	(Nota 5)	(Nota 10)	(Nota 10)	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)	
Empréstimos	(p)	3.126	2.818	-	-	111	92	308	285
PCT Participações Ltda.									
- Venda de participação societária	(q)	17.749	15.759	-	-	710	601	1.990	1.562
- Integralização de capital	(r)	1.380	1.225	-	-	56	46	155	121
Galvão Participações S.A. (em recuperação judicial)									
- Cessão de crédito	(s)	2.000	2.000	241	241	-	-	-	-
BNDES - Banco de Desenvolvimento Econômico e Social	(o)	-	-	427.141	445.800	-	-	-	-
Conta corrente	(n)	548	648	-	-	-	-	-	-
Outros	(b)	82	82	28	28	-	-	-	-
Total		<u>24.885</u>	<u>22.532</u>	<u>427.410</u>	<u>446.069</u>	<u>877</u>	<u>739</u>	<u>2.453</u>	<u>1.968</u>
Controladora									
Circulante									
Em fornecedores, clientes e outras contas a pagar e a receber	(Nota 5)	(Nota 5)	(Nota 9)	(Nota 9)	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)	
Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	469	293	-	-	1.555	535	3.714	1.329
Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	2.979	2.979	1.127	778	(1.273)	(574)	(3.218)	(706)
Repasse de custos financeiros compartilhados	(t)	-	9.556	-	-	-	-	-	-
Contrato de assistência técnica	(c)	5.897	1.741	-	-	4.656	3.728	13.486	11.318
Aluguel	(d)	-	-	-	-	(112)	(446)	(292)	(446)
Redução de capital	(f)	-	35.507	-	-	-	-	-	-
Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial)									
- Contrato de assistência técnica	(g)	-	-	-	-	(716)	(240)	(2.149)	(1.512)
Galvão Engenharia S/A. (em recuperação judicial)									
- Centro de soluções compartilhadas - CSC	(a)	2.417	2.093	188	333	173	(171)	(132)	(171)
ENOPS Engenharia S.A.									
- Repasse de recursos e custos com serviços compartilhados	(b)	-	-	43	43	-	-	-	-
Remessas para aumento de capital	(m)	414	-	-	926	-	-	(173)	-
Total		<u>12.176</u>	<u>52.169</u>	<u>1.358</u>	<u>2.080</u>	<u>4.283</u>	<u>2.832</u>	<u>11.236</u>	<u>9.812</u>
Em empréstimos e financiamentos	(Nota 5)	(Nota 5)	(Nota 10)	(Nota 10)					
CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda.									
- Empréstimos	(u)	33.789	30.000	-	-	1.354	-	3.789	-
Conta corrente	(n)	-	-	42.678	32.618	-	-	-	-
Total		<u>33.789</u>	<u>30.000</u>	<u>42.678</u>	<u>32.618</u>	<u>1.354</u>	<u>-</u>	<u>3.789</u>	<u>-</u>

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Controladora	Ativo		Passivo		Resultado			
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
Não Circulante								
Em clientes, empréstimos e financiamentos	(Nota 5)	(Nota 5)	(Nota 10)	(Nota 10)	(3 meses)	(3 meses)	(9 meses)	(9 meses)
Repasso de custos financeiros compartilhados	(t)	9.556	-	-	-	-	-	-
Redução de capital	(f)	35.507	-	-	-	-	-	-
Empréstimos	(p)	3.126	2.818	-	-	111	91	308
PCT Participações Ltda.								
- Venda de participação societária	(q)	17.749	15.759	-	-	710	601	1.990
- Integralização de capital	(r)	1.380	1.225	-	-	56	46	155
Galvão Participações S/A. (em recuperação judicial)								
- Cessão de crédito	(s)	-	-	241	241	-	-	-
Conta corrente	(n)	55.117	53.418	-	-	-	-	-
Outros	(b)	18	18	1	1	-	-	-
Total		122.453	73.238	242	242	877	738	2.453
								1.968

- (a) Refere-se a repasses de compartilhamento de recursos e rateio de custos e despesas comuns, cujo critério de rateio varia de acordo com natureza do serviço.
- (b) Repasse com gastos alocados temporariamente entre as partes relacionadas para prestação de serviços administrativos (contábil, financeiro e fiscal) e operacionais (engenheiros), cuja mensuração é efetuada mediante rateio de tempo despendido.
- (c) Contrato de serviços de assistência técnica entre a Companhia e empresas do Grupo, com vigência até o prazo final dos contratos de concessão das controladas, no montante equivalente a 5% sobre a receita. Para a controlada CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A. e controlada em conjunto Tubarão Saneamento S.A., o montante equivale a uma parcela fixa de R\$ 166 e R\$ 47 respectivamente.
- (d) Refere-se a locação de imóvel comercial, sede da Companhia, vigente até 08 de outubro de 2018, cujo valor mensal é de R\$ 58, reajustável anualmente conforme variação do IGPM no período de 12 meses.
- (e) Contrato de assistência técnica entre a controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto e sua acionista não controladora PCT Participações Ltda. com vigência até 31 de dezembro de 2015, sendo renovado automaticamente por tempo indeterminado após esta data, caso as partes não se manifestem contrárias. As parcelas mensais a serem pagas equivalem a 1% da receita.
- (f) No consolidado, refere-se ao valor que a controlada CAB MT Participações Ltda. tem a pagar para a acionista PCT Participações Ltda. referente a redução de capital social realizada em 30 de setembro de 2014. Na controladora, refere-se ao valor que a Companhia tem a receber de suas controladas CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A. e CAB MT Participações Ltda. referente a redução de capital social realizada em 24 de outubro de 2014 e 30 de setembro de 2014, respectivamente.
- (g) Contrato de serviços de assistência técnica entre a Companhia e sua controladora, iniciado em 1 de janeiro de 2015, com vigência pelo prazo de 12 meses consecutivos, prorrogado por igual período e parcelas mensais fixas de R\$ 239.
- (h) Refere-se a contrato particular de engenharia, construção das obras civis, fornecimento e montagem entre a Galvão Engenharia S.A (em recuperação judicial) e a CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto. O valor global dos contratos totaliza R\$ 492.605. A controlada encontra-se em processo de formalização do contrato de rescisão.
- (i) Contrato de assistência técnica entre as controladas Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A. e Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A. e sua acionista não controladora Enops Engenharia S.A. com vigência até o prazo final dos contratos de concessão das controladas, no montante equivalente a 5% sobre a receita.
- (j) Refere-se a remessa para futuro aumento de capital da acionista não controladora ENOPS Engenharia S.A. na controlada Saneamento de Mirassol – SANESSOL S.A.
- (k) Refere-se a serviços técnicos especializados de engenharia para elaboração de estudo diagnóstico de perdas e análise de viabilidade da implantação do programa de controle e combate às perdas nos municípios da PPP da CAB Águas de Agreste S.A.

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

- (l) Refere-se a empréstimo realizado entre a controlada Empresa de Saneamento de Palestina - Esap S.A. e sua acionista não controladora ENOPS Engenharia S.A. com vencimento em 31/12/2016 e incidência de juros de 100% do CDI acrescido de 4,5% ao ano.
- (m) Refere-se a valores aportados pela Companhia para futuro aumento de capital nas controladas em conjunto Águas de Andradina S.A. e Águas de Castilho S.A. no montante de R\$ 326 e R\$ 88 respectivamente.
- (n) Refere-se a contrato de conta corrente entre a Companhia e suas controladas CAB Atibaia S.A., CAB Piquete S.A., CAB Guaratinguetá S.A., CAB Águas de Paranaguá S.A., Itapoá Saneamento Ltda., Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A., Saneamento de Mirassol - Sanessol S.A., CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto, CAB Pontes e Lacerda Ltda., CAB Colider Ltda., CAB Alta Floresta Ltda., CAB Canarana Ltda., CAB Comodoro Ltda., CAB MT Participações Ltda., CAB Águas de Agreste S.A., CAB Projetos e Investimentos em Saneamento Básico Ltda. e CAB Gerenciadora Ltda. no qual cada uma das partes pode estar simultaneamente na posição de credor e devedor, com direitos e obrigações recíprocas, podendo a qualquer momento o numerário ser exigido e restituído imediatamente.
- (o) Saldo referente a financiamento das empresas controladas junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), que é acionista não controlador, contendo maiores detalhes na nota explicativa nº 10.
- (p) Refere-se a empréstimo entre a Companhia e a controlada em conjunto Itapoá Saneamento Ltda, com incidência de juros de 120% do CDI ao ano e vencimento em 2017.
- (q) Refere-se a venda de 20% da participação nas controladas CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto e CAB Canarana Ltda. para PCT Participações Ltda. pelo preço de R\$ 11.358 e R\$ 235, respectivamente, com vencimento em 2035 e incidência de juros de 120% do CDI.
- (r) Concessão de empréstimo para a Companhia à PCT Participações Ltda., com incidência de juros de 120% do CDI e vencimento em 2035 para integralização de capital na controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto.
- (s) O saldo referente à Instrumento Particular de Assunção de Dívida do contrato de mútuo firmado entre as partes em 06 de dezembro de 2010.
- (t) Refere-se ao repasse de compartilhamento de despesas com encargos financeiros incidentes sobre os empréstimos pontes tomados com instituições financeiras.
- (u) Refere-se a empréstimo entre a Companhia e empresa do Grupo, com incidência de juros de 120% do CDI ao ano e vencimento em dezembro de 2016.

d. Dividendos a receber

A Companhia possui dividendos a receber de suas controladas e controladas em conjunto nos montantes:

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
CAB Sistema Produtor Alto Tietê S.A.	16.483	29.650
CAB Águas de Agreste S.A.	8.693	8.693
CAB Guaratinguetá S.A.	1.058	3.559
Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A.	-	106
Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A.	168	419
Águas de Andradina S.A.	160	560
Águas de Castilho S.A.	132	264
Total	<u>26.694</u>	<u>43.251</u>

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

24 Cobertura de seguros

Em 30 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015, a cobertura de seguros contra riscos operacionais, aplicáveis as controladas, são as seguintes:

	Consolidado	
	30/09/2016	31/12/2015
Empresarial	190.969	196.569
Garantia concessão	99.516	82.834
Patrimonial (riscos diversos - equipamentos)	93.819	96.779
Responsabilidade civil	63.196	31.494
Risco de engenharia	11.001	200.998
Total	458.501	608.674

25 Compromissos**a. Decorrente do direito de outorga variável**

Refere-se ao preço da delegação do serviço público, representado por valor variável, que corresponde a um percentual da arrecadação efetivamente obtida mensalmente. Na controlada CAB Águas de Paranaguá S.A., esse percentual corresponde a 4%; na controlada Empresa de Saneamento de Palestina - ESAP S.A. corresponde a 5%, na controlada Saneamento de Mirassol - SANESSOL S.A. corresponde a 3% e na controladora CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto este valor corresponde a 5%.

Na controlada CAB Piquete S.A. é pago ao Poder Concedente 1,3% do faturamento bruto mais 3,2% a SAAEP (Serviços Autônomo de Água e Esgoto de Piquete) pelas atividades de regulação e fiscalização dos serviços públicos de água e esgoto.

Em 30 de setembro de 2016 foram pagos aos Poderes Concedentes dos municípios correspondentes, o montante de R\$ 9.123 (R\$ 7.605 em 30 de setembro de 2015) referente ao direito de outorga variável registrados na rubrica de custos dos serviços prestados.

b. Compromissos vinculados ao contrato de concessão

Além dos pagamentos ao Poder Concedente, o Grupo até 30 de setembro de 2016 está se empenhando para cumprir com investimentos mínimos necessários referente aos compromissos contratuais, incluindo metas, que conforme mencionado na nota explicativa nº 1 dependem de recursos financeiros.

Em relação ao seguro garantia, o Grupo está em processo de renovação das apólices vencidas, estando pendente de renovação a apólice da controlada:

Controlada	Cobertura
CAB Águas de Agreste S.A.	18.351

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

c. Ativo imobilizado transferido pelo poder concedente à concessão

A prática contábil adotada pelo Grupo é a de não registrar o imobilizado transferido pelo poder concedente à concessão, entretanto, o Grupo possui o compromisso de manter controle auxiliar com a segregação dos valores dos imobilizados transferidos e do valor relativo à delegação dos serviços públicos (custo, depreciação e amortização acumulada).

26 Eventos subsequentes

Em 27 de outubro de 2016 foi publicado o decreto nº 6.130 prorrogando o prazo da intervenção do poder concedente na controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto para 15 de dezembro de 2016.

* * *

Notas Explicativas

Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental
Informações trimestrais - ITR em
30 de setembro de 2016

Composição da Diretoria e do Conselho de Administração

Diretoria

Otávio Ferreira da Silveira
Eduardo Carlos Torzecki

Conselheiros

Eduardo de Queiroz Galvão
Ciro Pereira Scopel
Edison Martins
Rodrigo Fernandes Monteiro
José Rubens Goulart Pereira

Contadora

Patricia Hirano Diz
CRC/SP nº SP-265232/O-9

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Não é pratica da Companhia divulgar projeções.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

POSIÇÃO ACIONARIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE						
Companhia: Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental						Posição em 30/09/2016 em unidades de Ações
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Galvão Participações S.A.	40.788.921	66,58%	-	-	40.788.921	66,58%
BNDES Participações S.A.	20.477.816	33,42%	-	-	20.477.816	33,42%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
Total	61.266.737	100,00%	-	0%	61.266.737	100,00%

POSIÇÃO ACIONARIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE						
Companhia: Galvão Participações S.A.						Posição em 30/09/2016 em unidades de Ações
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Empresa Nacional de Participações Ltda	235.440.000	72,00%	-	-	235.440.000	72,00%
Moval Participações Ltda.	58.860.000	18,00%	-	-	58.860.000	18,00%
Freccia Engenharia Ltda.	32.700.000	10,00%	-	-	32.700.000	10,00%
Ações em Tesouraria	0	0,00%	-	-	0	0,00%
Outros	0	0,00%	-	-	0	0,00%
Total	327.000.000	100,00%	-	0%	327.000.000	100,00%

POSIÇÃO ACIONARIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE						
Companhia: Empresa Nacional de Participações Ltda						Posição em 30/09/2016 em unidades de Ações
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Luciana Galvão de Andrade	96.250.000	25,00%	-	-	96.250.000	25,00%
Dario de Queiroz Galvão Filho	96.250.000	25,00%	-	-	96.250.000	25,00%
Mario de Queiroz Galvão	96.250.000	25,00%	-	-	96.250.000	25,00%
Eduardo de Queiroz Galvão	96.250.000	25,00%	-	-	96.250.000	25,00%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	0,00%
Outros	-	-	-	-	-	0,00%
Total	385.000.000	100,00%	-	0%	385.000.000	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA), ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Companhia: Movál Participações Ltda.						Posição em 30/09/2016 em unidades de Ações
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
José Gilberto de Azevedo Branco Valentim	8.755.018	99,96%	-	-	8.755.018	99,96%
Márcia Moreira Valentim	1.000	0,04%	-	-	1.000	0,04%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	0,00%
Outros	-	-	-	-	-	0,00%
Total	8.756.018	100,00%	-	0%	8.756.018	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA), ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Companhia: Freccia Engenharia Ltda.						Posição em 30/09/2016 em unidades de Ações
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
José Rubens Goulart Pereira	3.500	70,00%	-	-	3.500	70,00%
Vera Maria Rodrigues Leite Pereira	1.500	30,00%	-	-	1.500	30,00%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	0,00%
Outros	-	-	-	-	-	0,00%
Total	5.000	100,00%	-	0%	5.000	100,00%

POSIÇÃO ACIONARIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE						
Companhia: BNDES Participações S.A.						Posição em 30/09/2016 em unidades de Ações
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social - BNDES	1	100,00%	-	-	1	100,00%
Ações em Tesouraria	-	-	-	-	-	0,00%
Outros	-	-	-	-	-	0,00%
Total	1	100,00%	-	0%	1	100,00%

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO						
Companhia: Companhia de Águas do Brasil - CAB ambiental					Posição em 30/09/2016 em unidades de Ações	
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (Em Unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais (Em Unidades)	%	Quantidade Total de Ações (Em Unidades)	%
Galvão Participações S.A.	40.788.921	66,58%	-		40.788.921	66,58%
BNDES Participações S.A. – BNDESPAR	20.477.816	33,42%	-		20.477.816	33,42%
Total	61.266.737	100,00%	-	0%	61.266.737	100,00%
Ações em circulação	-	0,00%	-	0%	-	0,00%

Notas

O Sr. José Rubens Goulart Pereira, membro do Conselho de Administração da Companhia de Águas do Brasil-CAB ambiental, detém indiretamente 2.855.224 ações da CAB ambiental, representativas de 4,66% de seu capital social, por meio de sua participação direta correspondente à 70,00% do capital social da Freccia Engenharia Ltda., que detém diretamente 10,00 % do capital social da Galvão Participações S.A., que, por sua vez, detém diretamente 66,58% do capital social da CAB ambiental.

O Sr. Eduardo de Queiroz Galvão membro do Conselho de Administração da Companhia de Águas do Brasil-CAB ambiental, detém indiretamente 7.342.006 ações da CAB ambiental, representativas de 11,98% de seu capital social, por meio de sua participação direta correspondente à 25,00% do capital social da Empresa Nacional de Participação Ltda., que detém diretamente 72,00% do capital social da Galvão Participações S.A., que, por sua vez, detém diretamente 66,58% do capital social da CAB Ambiental.

Posição em 30/09/2016 em unidades de Ações

"A Companhia está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme Cláusula Compromissória constante do seu Estatuto Social".

Abstenção de conclusão

Devido à relevância dos assuntos descritos no parágrafo “Base para abstenção de conclusão sobre às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas”, não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas acima referidas. Consequentemente, não emitimos uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias.

Ênfase

Conforme mencionado na nota explicativa nº 1 às informações contábeis intermediárias, a partir de 02 de maio de 2016, a concessão dos serviços públicos de abastecimento de água e esgoto da controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água está sendo operada sob intervenção da Prefeitura Municipal de Cuiabá pelo prazo de 180 dias, durante o qual, a administração e gestão dos negócios da controlada está a cargo de um interventor. E em 27 de outubro de 2016 foi publicado o decreto nº 6.130 prorrogando o prazo da intervenção do poder concedente na controlada CAB Cuiabá S/A - Concessionária de Serviços Públicos de Água e Esgoto com término previsto para 15 de dezembro de 2016, conforme nota explicativa nº 26 – eventos subsequentes. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Fomos também contratados para revisar as Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2016, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente. Em decorrência do assunto mencionado no parágrafo “Bases para abstenção de conclusão sobre as Informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas”, não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre as demonstrações do valor adicionado acima referidas. Consequentemente, não emitimos uma conclusão sobre elas.

Ribeirão Preto, 09 de novembro de 2016

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Cláudio José BIASON

Contador CRC 1SP144806/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES DA COMPANHIA

Os diretores da Companhia declaram que examinaram, discutiram e revisaram todas as informações contidas nas Demonstrações Contábeis da Companhia (individual e consolidada), bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, KPMG Auditores Independentes referenciadas no Relatório de Revisão Especial dos Auditores Independentes apresentado.

São Paulo, 09 de novembro de 2016.

Eduardo Carlos Torzecki

Diretor de Administração Financeira e Relação com Investidores

Otávio Ferreira da Silveira

Diretor Presidente

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES DA COMPANHIA

Os diretores da Companhia declaram que examinaram, discutiram e revisaram todas as informações contidas nas Demonstrações Contábeis da Companhia (individual e consolidada), bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, KPMG Auditores Independentes referenciadas no Relatório de Revisão Especial dos Auditores Independentes apresentado.

São Paulo, 09 de novembro de 2016.

Eduardo Carlos Torzecki

Diretor de Administração Financeira e Relação com Investidores

Otávio Ferreira da Silveira

Diretor Presidente