

CETREL S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis individuais e
consolidadas

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016

CETREL S.A.

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos
Acionistas e Administradores da
Cetrel S.A.
Camaçari - BA

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Cetrel S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Cetrel S.A. em 31 de dezembro de 2017, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião

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

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e de sua controlada;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou circunstâncias que possam causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e sua controlada. Se concluirmos que existe incerteza significativa, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e sua controlada a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;



- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividade de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

Salvador, 27 de fevereiro de 2018.



BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1 - S - BA

Jairo da Rocha Soares
Contador CRC 1 SP 120458/O-6 - S - BA

Antomar de Oliveira Rios
Contador CRC 1 BA 017715/O-5

Cetrel S.A. e sua controlada

Balço patrimonial em 31 de dezembro Em milhares de reais

Ativo	Nota explicativa	Controladora		Consolidado		Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016			2017	2016	2017	2016
Circulante						Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	11.425	966	28.171	9.942	Fornecedores		5.752	2.618	10.617	6.019
Fundos restritos	6			2.068		Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	18.035	18.508	33.621	27.949
Contas a receber	7	31.431	36.435	45.117	49.517	Salários e encargos sociais		8.431	7.327	11.442	8.586
Tributos a recuperar	8	7.503	9.745	8.291	11.067	Tributos a pagar		2.971	1.969	5.819	4.898
Estoques		5.843	4.310	8.718	6.501	Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar		4.031	4.735	4.031	4.735
Outros ativos		7.584	649	2.292	1.037	Outros passivos		3.803	1.425	4.343	1.836
		<u>63.786</u>	<u>52.105</u>	<u>94.657</u>	<u>78.064</u>			<u>43.023</u>	<u>36.582</u>	<u>69.873</u>	<u>54.023</u>
Não circulante						Não circulante					
Realizável a longo prazo						Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	88.419	102.857	296.260	322.213
Fundos restritos	6	3.599	5.249	10.336	12.322	Partes relacionadas	15	51.583	37.745	1	541
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14(a)			83.569	95.729	Imposto de renda e contribuição social diferidos	14(a)	53.332	58.634	53.332	58.634
Tributos a recuperar	8			336	978	Provisões para contingências	13(a)	2.839	2.284	2.839	2.284
Depósitos judiciais	13(b)	6.453	6.207	6.453	6.207	Outros passivos				2.026	2.974
Outros ativos			70		164			<u>196.173</u>	<u>201.520</u>	<u>354.458</u>	<u>386.646</u>
		<u>10.052</u>	<u>11.526</u>	<u>100.694</u>	<u>115.400</u>						
Investimentos em controladas, controladas em conjunto e coligadas						Patrimônio líquido	16				
Propriedade para investimento	9(b)	233.478	219.481			Capital social		240.022	240.022	240.022	240.022
Imobilizado	10	200.240	197.961	385.172	385.273	Reserva de capital		173.452	173.452	173.452	173.452
Intangível	11	228.924	241.001	341.092	345.904	Reservas de lucros		62.875	50.623	62.875	50.623
		<u>672.722</u>	<u>671.712</u>	<u>826.986</u>	<u>848.320</u>	Ajuste de avaliação patrimonial		20.963	21.618	20.963	21.618
Total do ativo		<u>736.508</u>	<u>723.817</u>	<u>921.643</u>	<u>926.384</u>	Patrimônio líquido dos acionistas da controladora		<u>497.312</u>	<u>485.715</u>	<u>497.312</u>	<u>485.715</u>
						Total do passivo e patrimônio líquido		<u>736.508</u>	<u>723.817</u>	<u>921.643</u>	<u>926.384</u>

Cetrel S.A. e sua controlada

Demonstração do resultado Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Operações continuadas					
Receita líquida de serviços e vendas	18 (a)	165.717	136.479	290.482	259.870
Custos dos serviços prestados e vendas	18 (b)	(126.036)	(85.468)	(193.413)	(147.438)
Lucro bruto		39.681	51.011	97.069	112.432
Receitas (despesas) operacionais					
Gerais e administrativas	18 (b)	(38.303)	(32.444)	(45.948)	(36.506)
Outras receitas (despesas), líquidas	18 (b)	3.709	(280)	3.727	(207)
Equivalência patrimonial em empresas controladas	9 (b)	23.604	22.534	-	
Lucro operacional		28.691	40.821	54.848	75.719
Resultado financeiro					
Receitas financeiras	18 (c)	1.387	2.854	3.040	4.988
Despesas financeiras		(19.655)	(28.276)	(35.306)	(52.973)
Resultado financeiro, líquido		(18.268)	(25.422)	(32.266)	(47.985)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		10.423	15.399	22.582	27.734
Imposto de renda e contribuição social correntes	14 (b)	(247)	2	(247)	(27)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	14 (b)	5.302	2.387	(6.857)	(9.919)
Lucro líquido do exercício		15.478	17.788	15.478	17.788
Lucro por ação básico e diluído de operações continuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o exercício (expresso em R\$ por ação)	17			7,76	8,92

**Cetrel S.A.
e sua controlada**

Demonstração das mutações no patrimônio líquido
Em milhares de reais

Nota explicativa	Atribuíveis aos acionistas da controladora								Total
	Capital social	Reserva de capital			Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	
		Incentivos fiscais	Ágio	Incentivos fiscais	Reserva legal	Retenção de lucros			
Em 1º de janeiro de 2016	240.022	3.989	169.463	16.752	6.754	21.797	22.201		480.978
Dividendos intermediários						(8.500)			(8.500)
Dividendos e AFAC prescritos						41			41
Lucro líquido do exercício								17.788	17.788
Dividendos mínimos obrigatórios								(4.592)	(4.592)
Realização da reserva de reavaliação							(583)	583	
Constituição de reservas						13.779		(13.779)	
Em 31 de dezembro de 2016	240.022	3.989	169.463	16.752	6.754	27.117	21.618		485.715
Dividendos intermediários								-	-
Dividendos Prescritos						8			8
Lucro líquido do exercício								15.478	15.478
Dividendos mínimos obrigatórios								(3.889)	(3.889)
Realização da reserva de reavaliação							(655)	655	
Constituição de reservas				576		11.668		(12.244)	
Em 31 de dezembro de 2017	240.022	3.989	169.463	17.328	6.754	38.793	20.963		497.312

Cetrel S.A. e sua controlada

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

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	10.423	15.399	22.583	27.734
Ajustes				
Depreciação e amortização	40.512	27.269	50.323	36.345
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados	709	3.614	833	3.758
Equivalência patrimonial	(23.604)	(22.534)		
Provisão para contingências	349	635	349	593
Juros e variações monetárias, líquidos	13.460	21.149	32.750	47.835
	41.849	45.532	106.838	116.265
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber	5.004	(2.472)	4.400	(3.993)
Tributos a recuperar	2.951	(1.860)	4.128	444
Estoques	(1.533)	(530)	(2.218)	(926)
Dividendos e juros sobre capital próprio a receber	4.000	15.029		
Depósitos judiciais ativo	(482)	(2.219)	(482)	(2.219)
Despesas antecipadas	(608)		(802)	
Outros ativos	(651)	332	(290)	1
Fornecedores	3.135	(298)	4.598	(2.076)
Salários e encargos sociais	1.105	954	2.857	1.225
Adiantamento de clientes			68	
Tributos a pagar	1.001	(1.684)	(66)	(2.692)
Dividendos a pagos	(4.584)	(12.822)	(4.584)	(12.822)
Provisões para contingências	-	(9.055)		(9.228)
PIS, COFINS e ISS diferidos	-	1.027	-	1.027
Outros passivos	2.377	(25)	2.475	(70)
Caixa proveniente das operações	53.564	31.909	116.922	84.936
Imposto de renda e contribuição social pagos	(709)	(88)	(709)	(106)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	52.855	31.821	116.213	84.830
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Fundos restritos	1.650	10.633	(82)	10.006
Adições ao imobilizado	(29.613)	(8.465)	(44.431)	(26.387)
Adições ao intangível	(198)	(24)	(198)	(24)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(28.161)	2.144	(44.711)	(16.405)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Ingressos de empréstimos e financiamentos	3.376		3.376	
Amortizações de empréstimos e financiamentos	(5.536)	(21.852)	(6.490)	(22.773)
Juros pagos de empréstimos e financiamentos	(437)	(1.165)	(682)	(1.432)
Amortizações das debêntures	(12.499)	(12.499)	(20.472)	(12.499)
Juros pagos de debêntures	(12.976)	(19.409)	(28.464)	(32.029)
Partes relacionadas	13.837	18.970	(541)	59
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(14.235)	(35.955)	(53.273)	(68.674)
Caixa proveniente de empresa incorporada		637		
Aumento ou Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	10.459	(1.353)	18.229	(249)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	966	2.319	9.942	10.191
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	11.425	966	28.171	9.942

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Informações gerais

A Cetrel S.A. ("Companhia" ou "Cetrel") tem por objetivo prestar os seguintes serviços de engenharia ambiental, principalmente aos seus acionistas usuários localizados na área de influência do Polo Industrial de Camaçari:

- Efluentes - coleta, transporte, tratamento e disposição final de efluentes industriais;
- Unidade de incineração de resíduos líquidos - processamento e queima de resíduos líquidos organoclorados e perigosos, incluindo Ascarel (PCBs);
- Unidade de incineração de resíduos sólidos - processamento e queima de resíduos sólidos perigosos e contaminados com Ascarel (PBCs); e
- Unidade de resíduos sólidos - disposição em aterros industriais, incluindo materiais composto de amianto. Estocagem provisória manuseio, trituração e blendagem de resíduos para tratamento térmico via coprocessamento.

A área de Monitoramento Ambiental GAM realiza atividades de gestão ambiental, de monitoramento da qualidade do ar, meteorologia e hidrometeorologia, de monitoramento de solo, águas subterrâneas e superficiais, efluentes, rios, mar e consultoria ambiental e remediação e gestão de áreas contaminadas.

As atividades realizadas pela sua controlada, com base em contratos de serviços de longo prazo, são representadas preponderantemente pelo fornecimento de águas industriais.

(a) Reorganização societária

A Companhia e sua controlada Distribuidora de Água Camaçari S.A ("DAC") são parte integrante do Grupo Odebrecht, sendo atualmente controlada direta e indiretamente da Braskem S.A..

Em 2 de outubro de 2017, a Odebrecht S.A., Controladora da Companhia até outubro de 2017, alienou para a Braskem S.A., 1.269.290 (um milhão, duzentas e sessenta e nove mil, duzentas e noventa) ações ordinárias nominativas e sem valor nominal de emissão da Companhia, representativas de 63,66% (sessenta e três vírgula sessenta e seis por cento) do capital social total e votante da Companhia, correspondentes à totalidade de sua participação societária até então detida.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2 Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

As presentes demonstrações financeiras foram autorizadas para emissão pela Diretoria da Companhia em 27 de fevereiro de 2018.

2.1 Base de preparação

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

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia e de sua controlada. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais as premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras consolidadas, estão divulgadas na Nota 3.

A Companhia e sua controlada não possuíam outros resultados abrangentes nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016.

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

(a) Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e as normas internacionais de relatório financeiro (International Financial Reporting Standards ("IFRS")), emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB")) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Demonstrações financeiras individuais

As demonstrações financeiras individuais da Controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo CPC e são divulgadas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas.

Nas demonstrações financeiras individuais, a controlada é contabilizada pelo método de equivalência patrimonial ajustada na proporção dos direitos e obrigações contratuais. Os mesmos ajustes são feitos nas demonstrações financeiras individuais e nas demonstrações consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível às acionistas da Controladora.

(c) Mudança nas políticas contábeis e divulgações

Não ocorreram mudanças nas práticas contábeis aplicadas na elaboração destas demonstrações financeiras em relação àquelas apresentadas nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

2.2 Consolidação

(a) Companhia consolidada

As demonstrações financeiras consolidadas abrangem as demonstrações financeiras da Companhia, nas quais são mantidas as seguintes participações acionárias, diretas e indiretas:

	País	Quantidade de ações possuídas		Participação no capital social (%)	
		2017	2016	2017	2016
DAC	Brasil	20.396.249	20.396.249	100,00	100,00

A controlada Cetrel Bioenergia LTDA foi extinta em 26 de dezembro de 2016, por interesse unânime dos sócios, mediante ao rateio de ativos entre os acionistas.

A controlada Anamb - Análises Ambientais Especializadas S.A foi incorporada pela Companhia em 05 de agosto de 2016 pelo valor contábil do patrimônio líquido.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Controlada

Controlada é toda a entidade na qual a Companhia detém o controle. A controlada é totalmente consolidada a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle.

Os ativos identificáveis e os passivos adquiridos assumidos para aquisição de controladas em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. A Companhia e sua controlada reconhecem a participação não controladora na adquirida, tanto pelo seu valor justo como pela parcela proporcional não controlada no valor justo de ativos líquidos da adquirida. A mensuração da participação não controladora é determinada em cada aquisição realizada. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas da Companhia e sua controlada são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (impairment) do ativo transferido. As políticas contábeis da controlada são alteradas, quando necessário, para assegurar a consistência com as políticas adotadas pela Companhia e sua controlada.

2.3 Caixa e equivalentes de caixa

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

2.4 Ativos financeiros

2.4.1 Classificação e mensuração

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

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

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.4.2 Reconhecimento e mensuração

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

2.4.3 Impairment de ativos financeiros e não financeiros

(a) Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

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

(b) Ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável (impairment). As revisões de impairment do ágio são realizadas anualmente ou com maior frequência se eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem um possível impairment.

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de impairment sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por impairment é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de venda e o seu valor em uso.

Não foram identificadas evidências objetivas que pudessem justificar o registro de perdas de impairment tanto para ativos financeiros, quanto para os não financeiros, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e de 2016.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.5 Contas a receber

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

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

2.6 Investimentos

O investimento da Companhia em sua controlada é avaliado com base no método da equivalência patrimonial, conforme CPC 18 (R2), para fins de demonstrações contábeis da controladora.

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento na controlada é contabilizado no balanço patrimonial da controladora ao custo, adicionado da mudança após a aquisição da participação societária na controlada.

A participação societária na controlada é apresentada na demonstração do resultado da controladora como equivalência patrimonial, representando o lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas da controlada.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial para fins de demonstrações contábeis da controladora, a Companhia determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre o investimento da Companhia em sua controlada. Se assim for, a Companhia calcula este montante da perda por redução ao valor recuperável como sendo a diferença entre o valor recuperável da controlada e o valor contábil e reconhece o montante na demonstração do resultado da controladora.

2.7 Imobilizado

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

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado.

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

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

A depreciação é calculada usando o método linear, conforme as taxas apresentadas na Nota 10.

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

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

Os saldos registrados em obras em andamento correspondem aos custos associados ao projeto e construção da infraestrutura, com base na previsão que gerarão benefícios econômicos futuros para a Companhia (Nota 10).

2.8 Ativos intangíveis

(a) Software

As licenças de software adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquiri-los e fazer com que estejam prontos para ser utilizados.

(b) Ágio

O ágio resulta da aquisição de controlada e representa o excesso da contraprestação transferida. Caso o total da contraprestação transferida, a participação dos não controladores reconhecida e a participação mantida anteriormente medida pelo valor justo seja menor do que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, no caso de uma compra vantajosa, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Carteira de clientes

As relações contratuais com clientes, adquiridas em uma combinação de negócios, são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição, sendo que a amortização ocorrer linearmente. As relações contratuais com clientes têm vida útil finita e são contabilizadas pelo seu valor justo de aquisição menos a amortização acumulada e reduzidos por impairment, se necessário (Nota 3 (d)).

(d) Direito de uso

O direito de uso refere-se à exploração do contrato privado firmado entre a sua controlada DAC e o cliente, e são amortizados de acordo com a sua vida útil estimada.

2.9 Empréstimos, financiamentos e debêntures

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

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

2.10 Provisões

As provisões para ações judiciais (trabalhistas, cíveis e tributárias) são reconhecidas quando a Companhia e sua controlada tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes de impostos, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor temporal do dinheiro e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.11 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

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

O imposto de renda e contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, base negativa de contribuição social e adições ou exclusões temporárias. As alíquotas desses tributos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% de imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

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

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

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os tributos correntes e diferidos. A Companhia e sua controlada DAC possuem o benefício de redução de imposto de renda e adicionais não restituíveis em 75% da Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE nos períodos de 2016 a 2025 para a Companhia e de 2013 a 2022 para a DAC.

2.12 Reconhecimento da receita

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços e pela venda de água industrial no curso normal das atividades da Companhia e sua controlada. A receita é apresentada líquida dos impostos, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações dos serviços prestados entre a Companhia e sua controlada.

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

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Receita de serviços

A receita compreende o valor presente pela prestação dos serviços e é reconhecida à medida que o serviço é prestado e medido.

(b) Receita de venda

A receita de vendas compreende o valor presente pela venda de água industrial no curso normal das atividades da Companhia.

2.13 Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio

A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio para as acionistas da Companhia ou de sua controlada é reconhecida nas demonstrações financeiras ao final do exercício, com base no estatuto social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelas acionistas em Assembleia Geral e Conselho de Administração.

2.14 Novas normas que ainda não estão em vigor

As seguintes novas normas foram emitidas pelo IASB mas não estão em vigor para o exercício de 2017. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo CPC.

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

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

que poderiam ter impacto significativo sobre a Companhia.

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

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

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

(a) Imposto de renda, contribuição social e outros impostos

A Companhia e sua controlada reconhecem provisões por conta de situações em que é provável que valores adicionais de impostos sejam devidos. Quando o resultado final dessas questões é diferente dos valores inicialmente estimados e registrados, essas diferenças afetam os ativos e passivos fiscais atuais e diferidos no período em que o valor definitivo é determinado.

(b) Recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia e sua controlada mantém o registro permanente de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre as seguintes bases: prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social; receitas e despesas contábeis temporariamente não tributáveis e indedutíveis, respectivamente.

O reconhecimento e o valor dos tributos diferidos ativos dependem da geração futura de lucros tributáveis, o que requer o uso de estimativas relacionadas ao desempenho futuro da Companhia e sua controlada. Essas estimativas estão contidas no Plano de Negócios, que é aprovado anualmente pela Administração da Companhia e sua controlada. Anualmente, a Companhia e sua controlada revisam as projeções de lucros tributáveis. Se essas projeções indicarem que os resultados tributáveis não serão suficientes para absorver os tributos diferidos, são feitas as baixas correspondentes à parcela do ativo que não será recuperada. Os prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social não expiram no âmbito tributário brasileiro.

Cetrel S.A.
e sua controlada

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Receita não faturada

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

(d) Redução ao valor recuperável (impairment) de ativos, incluindo ágios fundamentados em rentabilidade futura e ativos intangíveis com vida útil indefinida

Existindo ou não algum indicativo de que o valor de um ativo possa não ser recuperado, os saldos dos ágios de rentabilidade futura oriundos de combinações de negócios são testados para fins de mensuração da recuperabilidade, pelo menos anualmente na data das demonstrações financeiras. Para fins de teste de recuperabilidade, a Companhia e sua controlada alocam os ágios existentes às Unidades Geradoras de Caixa (UGCs), que se referem a contratos ou grupo de contratos detidos por cada empresa. Os valores recuperáveis das UGCs são determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas.

(e) Contingências

A Companhia reconhece provisão para causas tributárias, cíveis e trabalhistas cuja probabilidade de perda foi avaliada como provável pelos seus assessores legais. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta, alterações nas circunstâncias, tais como, prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras, devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa suas estimativas e premissas pelo menos anualmente.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(f) Vida útil dos ativos

As avaliações do valor residual e vida útil são realizadas anualmente e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

4 Gestão de risco financeiro

4.1 Fatores de risco financeiro

Considerações gerais

A Companhia e sua controlada participam em operações envolvendo instrumentos financeiros, incluindo caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, financiamentos e debêntures.

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

Os valores registrados no ativo e no passivo circulante têm liquidez imediata ou vencimento, em sua maioria, em prazos inferiores a doze meses. Considerando o prazo e as características desses instrumentos financeiros, que são sistematicamente renegociados, os valores contábeis se aproximam dos valores justos.

Adicionalmente, a Companhia e sua controlada não participaram de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016.

(a) Risco de crédito

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

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

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

A Companhia e sua controlada possuem créditos de liquidação duvidosa, no montante de R\$ 10.917 (2016 - R\$ 982), para fazer face aos riscos de crédito (Nota 7).

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil dos títulos classificados como equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, fundos restritos e contas a receber na data do balanço (Notas 5, 6 e 7).

(b) Risco de liquidez

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

Em 2017, a Companhia e sua controlada mantêm em conjunto um caixa e equivalentes de caixa de R\$ 28.171 (2016 - R\$ 9.942).

4.2 Gestão de capital

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

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

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

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os índices de alavancagem financeira para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016, podem ser assim sumariados:

	Consolidado	
	2017	2016
Total de empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 12)	329.881	350.162
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(28.171)	(9.942)
(-) Fundos restritos (Nota 6)	(12.404)	(12.322)
Dívida líquida	289.306	327.898
Total do patrimônio líquido	497.312	485.715
Total do capital	786.618	813.613
Índice de alavancagem financeira - %	37%	40%

4.3 Estimativa do valor justo

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros se aproximam de seus valores justos.

4.4 Instrumentos financeiros por categoria

Os instrumentos financeiros da Companhia e de sua controlada são classificados da seguinte forma:

	Consolidado	
	2017	2016
Empréstimos e recebíveis		
Caixa e equivalentes de caixa	28.171	9.942
Fundos restritos	12.404	12.322
Contas a receber	45.117	49.517
	85.692	71.781
Outros passivos financeiros		
Fornecedores	(10.617)	(6.019)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	(329.881)	(350.162)
Partes relacionadas	(1)	(541)
	(340.499)	(356.722)

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Fundo fixo	5		6	
Bancos conta movimento	1.157	738	1.497	865
Aplicações financeiras (i)	10.263	228	26.668	9.077
	<u>11.425</u>	<u>966</u>	<u>28.171</u>	<u>9.942</u>

- (i) O saldo de aplicações financeiras em 31 de dezembro de 2017 está representado por aplicações financeiras de renda fixa de liquidez imediata, Certificados de Depósitos Bancários ("CDB") e operações compromissadas com bancos de primeira linha sendo a remuneração relacionada a uma variação média de 104,04% dos Certificados de Depósito Interbancário ("CDI") (2016 - 100% do CDI).

6 Fundos restritos

	Controladora	
	2017	2016
Cetrel	3.599	5.249
	3.599	5.249
(-) Circulante	-	-
Não circulante	<u>3.599</u>	<u>5.249</u>
	Consolidado	
	2017	2016
Cetrel	3.599	5.249
DAC	8.805	7.073
	12.404	12.322
(-) Circulante	(2.068)	
Não circulante	<u>10.336</u>	<u>12.322</u>

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

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7 Contas a receber

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Contas a receber de clientes					
Clientes privados e públicos		27.754	21.419	28.487	21.692
Partes relacionadas	15	14.590	15.949	27.546	28.807
PCLD		(10.913)	(933)	(10.916)	(982)
		31.431	36.435	45.117	49.517
(-) Circulante		(31.431)	(36.435)	(45.117)	(49.517)
Não circulante		-	-	-	-

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

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
A vencer	8.452	7.859	20.075	18.584
Até 30 dias	6.719	3.644	6.946	4.165
De 31 a 60 dias	1.236	987	1.417	1.615
De 61 a 90 dias	269	1.070	414	1.787
De 91 a 180 dias	351	1.746	1.147	2.139
Acima de 181 dias	12.240	13.773	12.957	13.922
Valores a faturar	13.077	8.289	13.077	8.287
Contas a receber de clientes	42.344	37.368	56.033	50.499
PCLD	(10.913)	(933)	(10.916)	(982)
Total	31.431	36.435	45.117	49.517

8 Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Imposto sobre serviços	756	715	756	715
Imposto de renda	4.129	4.174	4.568	5.147
Contribuição social	2.075	2.247	2.313	2.477
PIS e COFINS	372	2.352	818	3.449
Outros	171	257	172	257
	7.503	9.745	8.627	12.045
(-) Circulante	(7.503)	(9.745)	(8.291)	(11.067)
Não circulante			336	978

**Cetrel S.A.
e sua controlada**

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Investimentos

(a) Resumo das informações financeiras de controlada

O quadro abaixo apresenta o resumo das informações financeiras da controlada:

											2017
	%de participação	Ativo circulante	Passivo circulante	Ativo circulante líquido	Ativo não circulante	Passivo não circulante	Ativo não circulante líquido	Patrimônio líquido ajustado	Receita líquida de serviços e vendas	Lucro (prejuízo) antes do IR e CSLL	Resultado do exercício
DAC	100,00	36.897	32.876	4.021	277.211	209.867	67.344	71.365	124.765	35.764	23.604

**Cetrel S.A.
e sua controlada**

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação na controladora

	Saldo no início do exercício	Adições	Baixa	Dividendos	Equivalência patrimonial	Saldo no final do exercício
DAC	57.367			(9.607)	23.604	71.364
AGIO	162.114					162.114
2017	219.481	-	-	(9.607)	23.604	233.478
2016	214.955	827	(3.805)	(15.030)	22.534	219.481

**Cetrel S.A.
e sua controlada**

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Imobilizado

	Controladora									
	Terrenos	Equipamentos de informática	Máquinas e equipamentos	Edificações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Veículos	Tubulações	Obras em andamento (j)	Outros	Total
Custo de aquisição										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016	13.764	4.123	147.376	116.421	4.261	852	109.233	20.187	58.760	474.977
Adições		64	383		52	59		7.913	(6)	8.465
Baixas		(61)	(6.550)	(1.896)	(9)	(129)	(459)			(9.104)
Transferências		85	5.786	6.130	61		2.482	(17.371)	2.675	(152)
Movimentações societárias		31	3.349	1.879	84		459			5.802
Saldo final em 31 de dezembro de 2016	13.764	4.242	150.344	122.534	4.449	782	111.715	10.729	61.429	479.988
Depreciação										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016		(3.862)	(114.356)	(47.252)	(3.140)	(591)	(70.037)		(33.246)	(272.484)
Depreciação		(129)	(5.494)	(3.969)	(219)	(116)	(3.466)		(1.646)	(15.039)
Baixas		59	5.304	3		129	1			5.496
Saldo final em 31 de dezembro de 2016		(3.932)	(114.546)	(51.218)	(3.359)	(578)	(73.502)		(34.892)	(282.027)
Valor contábil líquido	13.764	310	35.798	71.316	1.090	204	38.213	10.729	26.537	197.961
Custo de aquisição										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017	13.764	4.242	150.344	122.534	4.449	782	111.715	10.729	61.429	479.988
Adições		310	17.679		236	2		10.887	499	29.613
Baixas		(237)	(508)		(2)	(1)		(241)	(221)	(1.210)
Transferências	93	3	5.357	4.305	3		1.893	(9.045)	(95)	2.514
Saldo final em 31 de dezembro de 2017	13.857	4.318	172.872	126.839	4.686	783	113.608	12.330	61.612	510.905
Depreciação										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017		(3.932)	(114.546)	(51.218)	(3.359)	(578)	(73.502)		(34.892)	(282.027)
Depreciação		(162)	(10.575)	(4.311)	(256)	(88)	(3.517)		(9.403)	(28.312)
Baixas		213	310		2	1				526
Transferências				(830)					(22)	(852)
Saldo final em 31 de dezembro de 2017		(3.881)	(124.811)	(56.359)	(3.613)	(665)	(77.019)		(44.317)	(310.665)
Valor contábil líquido	13.857	437	48.061	70.480	1.073	118	36.589	12.330	17.295	200.240
Vida útil (anos)		5	5 a 20	5 a 50	5 a 10	5	10 a 33			

**Cetrel S.A.
e sua controlada**

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado									
	Terrenos	Equipamentos de informática	Máquinas e equipamentos	Edificações e benfeitorias	Móveis e utensílios	Veículos	Tubulações	Obras em andamento (ii)	Outros	Total
Custo de aquisição										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016	14.844	4.239	231.788	204.659	4.620	1.139	110.068	95.083	58.502	724.942
Adições		84	885		103	118		25.203	(6)	26.387
Baixas		(63)	(6.681)	(1.896)	(9)	(129)	(459)	(109)		(9.346)
Transferências		85	21.090	11.067	61		3.642	(46.267)	10.169	(153)
Movimentações societárias		(58)	(2.212)	(544)	(66)		(377)			(3.257)
Saldo final em 31 de dezembro de 2016	14.844	4.287	244.870	213.286	4.709	1.128	112.874	73.910	68.665	738.573
Depreciação										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016		(3.914)	(140.095)	(79.876)	(3.240)	(645)	(70.333)		(33.087)	(331.190)
Depreciação		(150)	(14.794)	(10.115)	(251)	(181)	(3.592)		(1.876)	(30.959)
Baixas		59	5.400	3		129	1			5.592
Movimentações societárias		58	2.212	544	66		377			3.257
Saldo final em 31 de dezembro de 2016		(3.947)	(147.277)	(89.444)	(3.425)	(697)	(73.547)		(34.963)	(353.300)
Valor contábil líquido	14.844	340	97.593	123.842	1.284	431	39.327	73.910	33.702	385.273
Custo de aquisição										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017	14.844	4.287	244.870	213.286	4.709	1.128	112.874	73.910	68.665	738.573
Adições		324	18.062		236	2		25.098	709	44.431
Baixas		(237)	(508)		(2)	(1)		(366)	(221)	(1.335)
Transferências	93	123	20.568	9.904	26		17.368	(49.862)	3.863	2.083
Saldo final em 31 de dezembro de 2017	14.937	4.497	282.992	223.190	4.969	1.129	130.242	48.780	73.016	783.752
Depreciação										
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017		(3.947)	(147.277)	(89.444)	(3.425)	(697)	(73.547)		(34.963)	(353.300)
Depreciação		(176)	(19.704)	(10.907)	(283)	(154)	(3.940)		(9.790)	(44.954)
Baixas		213	310		2	1				526
Transferências				(574)					(278)	(852)
Saldo final em 31 de dezembro de 2017		(3.910)	(166.671)	(100.925)	(3.706)	(850)	(77.487)		(45.031)	(398.580)
Valor contábil líquido	14.937	587	116.321	122.265	1.263	279	52.755	48.780	27.985	385.172
Vida útil (anos)		5	5 a 20	5 a 25	5 a 10	5	10 a 33			

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As obras em andamento referem-se, substancialmente, aos montantes registrados:

- (i) Na Companhia no valor de R\$ 12.330, referente a aquisições de materiais de construção, equipamento para operação e ampliação do aterro, com expectativas de conclusão em dezembro de 2018;
- (ii) Na controlada DAC no valor de R\$ 36.450, referente a aquisições de materiais para construções de poços, recuperação e adequação de edificações, com expectativas de conclusão em dezembro de 2018.

11 Intangível

	Controladora				
	Direito da carteira de clientes	Mais valia (i)	Softwares e direitos de uso	Intangível em formação	Total
Custo de aquisição					
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016	56.320	98.311	152.978		307.609
Adições			24		24
Baixas			(5)		(5)
Transferências			151		151
Movimentações societárias			7		7
Saldo final em 31 de dezembro de 2016	56.320	98.311	153.155		307.786
Amortização					
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016	(4.828)	(34.242)	(15.533)		(54.603)
Amortização	(1.610)	(6.852)	(3.720)		(12.182)
Saldo final em 31 de dezembro de 2016	(6.438)	(41.094)	(19.253)		(66.785)
Valor contábil líquido	49.882	57.217	133.902		241.001
Custo de aquisição					
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017	56.320	98.311	153.155		307.786
Adições			163	35	198
Baixas			(102)		(102)
Saldo final em 31 de dezembro de 2017	56.320	98.311	153.216	35	307.882
Amortização					
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017	(6.438)	(41.094)	(19.253)		(66.785)
Amortização	(1.607)	(6.852)	(3.741)		(12.200)
Baixas			27		27
Saldo final em 31 de dezembro de 2017	(8.045)	(47.946)	(22.967)		(78.958)
Valor contábil líquido	48.275	50.365	130.249	35	228.924
Vida útil (anos)	35	5 a 10	5 a 50		

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado				Total
	Ágio (ii)	Direito da carteira de clientes	Softwares e direitos de uso	Intangível em formação	
Custo de aquisição					
Saldo inicial em 1º janeiro de 2015	162.114	56.320	153.012		371.446
Adições			24		24
Baixas			(5)		(5)
Transferências			151		151
Movimentações societárias			(14)		(14)
Saldo final em 31 de dezembro de 2016	162.114	56.320	153.168		371.602
Amortização					
Saldo inicial em 1º janeiro de 2016		(4.828)	(15.549)		(20.377)
Amortização		(1.610)	(3.725)		(5.335)
Movimentações societárias			14		14
Saldo final em 31 de dezembro de 2016		(6.438)	(19.260)		(25.698)
Valor contábil líquido	162.114	49.882	133.908		345.904
Custo de aquisição					
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017	162.114	56.320	153.168		371.602
Adições			163	35	198
Baixas			(102)		(102)
Transferências			431		431
Saldo final em 31 de dezembro de 2017	162.114	56.320	153.660	35	372.129
Amortização					
Saldo inicial em 1º janeiro de 2017		(6.438)	(19.260)		(25.698)
Amortização		(1.607)	(3.759)		(5.366)
Baixas			27		27
Saldo final em 31 de dezembro de 2017		(8.045)	(22.992)		(31.037)
Valor contábil líquido	162.114	48.275	130.668	35	341.092
Vida útil (anos)		35	5 a 50		

- (i) O saldo refere-se ao valor de mais valia de imobilizado da controlada DAC, que foi originado através da combinação de negócios efetuada no exercício de 2013.
- (ii) A Companhia mantém registrado ágio de rentabilidade futura como resultado da combinação de negócios, realizada em 2013, referente a aquisição da DAC no valor de R\$ 162.114, que foram aportados na Companhia, por meio de reestruturação societária de sua controladora ODB Utilities.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Empréstimos e financiamentos	12.1	10.098	12.177	16.557	19.587
Debêntures	12.2	96.356	109.188	313.324	330.575
		106.454	121.365	329.881	350.162
(-) Circulante		(18.035)	(18.508)	(33.621)	(27.949)
Não Circulante		88.419	102.857	296.260	322.213

12.1 Empréstimos e financiamentos

(a) Composição

Unidade	Instituição financeira	Encargos financeiros anuais	Vencimentos	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar	Consolidado	
						2017	2016
Na moeda real							
Cetrel	FINEP	4% e 5,25%	dez/2019	459	(28)	6.805	12.241
Cetrel	CATERPILLAR	6% + TJLP	abr/2021	-	-	1.076	-
Cetrel	CATERPILLAR	19,1384%	jul/2021	-	-	363	-
Cetrel	BRADESCO	6%	dez/2019	-	-	1.882	-
DAC	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	3,5%	jun/2023	48	(31)	6.490	7.445
		(-) Custos de transação				(59)	(99)
		Total		507	(59)	16.557	19.587
		Total de empréstimos curto prazo				6.457	6.404
		(-) Custo de transação				(19)	(26)
		Circulante				6.438	6.378
		Total de empréstimos longo prazo				10.159	13.282
		(-) Custo de transação				(40)	(73)
		Não circulante				10.119	13.209
						16.557	19.587

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Saldo no início do exercício	12.177	34.030	19.587	42.344
(+) Adição de principal	3.267		3.267	
(+) Adição de juros	592	1.116	835	1.395
(-) Amortização de principal	(5.536)	(21.853)	(6.490)	(22.773)
(-) Amortização de juros	(437)	(1.165)	(682)	(1.432)
(+) Custo de transação	35	49	40	53
Saldo no final do exercício	10.098	12.177	16.557	19.587

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Prazo de vencimento

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

	2017	
	Controladora	Consolidado
2019	4.255	5.278
2020	301	1.360
2021	111	1.208
2022	-	1.136
2023	-	1.177
	4.667	10.159
(-) Custo de transação	(14)	(40)
Saldo no final do exercício	4.653	10.119

(d) Garantias

Os financiamentos são garantidos: da Companhia por carta de fiança do Banco Bradesco S.A., bloqueio de conta corrente (fundo restrito) e equipamentos financiados; e para a controlada DAC bloqueio de conta corrente (fundo restrito) e equipamentos financiados.

12.2 Debêntures

(a) Composição

Unidade	Série	Emissão	Encargos financeiros anuais	Vencimentos	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar	Consolidado	
							2017	2016
Na moeda real								
DAC	Única	mar/2013	IPCA + 6%	mar/2025	1.416	(785)	217.753	222.281
Cetrel	Única	set/2013	126,5% do CDI	set/2025	1.825	(781)	97.137	110.152
(-) Custos de transação							(1.566)	(1.858)
Total					3.241	(1.566)	313.324	330.575
Total de debêntures curto prazo							27.461	21.863
(-) Custo de transação							(278)	(292)
Circulante							27.183	21.571
Total de debêntures longo prazo							287.430	310.570
(-) Custo de transação							(1.289)	(1.566)
Não circulante							286.141	309.004
							313.324	330.575

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Saldo no início do exercício	109.188	121.529	330.575	329.133
(+) Encargos financeiros	12.460	19.371	31.393	45.665
(-) Amortização principal	(12.499)	(12.499)	(20.472)	(12.499)
(-) Amortização juros	(12.976)	(19.409)	(28.464)	(32.029)
(+) Custos de transação	183	196	292	305
Saldo no final do exercício	96.356	109.188	313.324	330.575

(c) Prazo de vencimento

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

	Controladora	Consolidado
2019	12.499	26.749
2020	12.499	43.871
2021	12.499	49.548
2022	12.499	49.548
2023	12.499	49.548
2024	12.499	49.548
2025	9.385	18.618
	84.379	287.430
(-) Custo de transação	(613)	(1.289)
Saldo no final do exercício	83.766	286.141

(d) Garantia

A Companhia e sua controlada celebraram contratos de cessão fiduciária de direitos creditórios, com manutenção de Contas Vinculadas conforme termos previstos nos instrumentos de cessão.

12.3 Cláusulas contratuais restritivas - Covenants

A Companhia e sua controlada possuem em seus contratos de empréstimos e escrituras de emissão de debêntures, cláusulas restritivas que obrigam o cumprimento de garantias especiais.

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

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia e sua controlada cumpriram as cláusulas restritivas relativas aos referidos financiamentos e debêntures.

13 Contingências e Depósitos judiciais

(a) Contingências

	Passivo Não Circulante				Total
	Reclamações cíveis	Contingências tributárias	Contingências trabalhista e previdenciárias	Depósitos judiciais	
Em 1º de janeiro de 2016	9.223	3.228	2.561	(3.645)	11.367
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)	264	154	1.306		1.724
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores não usados, estornados			(568)	(154)	(722)
(-) Reduções decorrentes de pagamentos (i)	(8.000)		(1.201)	(884)	(10.085)
Em 31 de dezembro de 2016	1.487	3.382	2.098	(4.683)	2.284
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)	243	749	317		1.309
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores não usados, estornados			(88)	(71)	(159)
(-) Reduções decorrentes de pagamentos			(71)	(524)	(595)
Em 31 de dezembro de 2017	1.730	4.131	2.256	(5.278)	2.839

(b) Depósitos judiciais

	Ativo Não Circulante			Total
	Contingências tributárias	Contingências trabalhista e previdenciárias	Depósitos judiciais	
Em 1º de janeiro de 2016	7.553	964	(3.645)	4.872
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)	488		(154)	334
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores não usados, estornados		(906)	(884)	(1.790)
(+) Aumento decorrentes a pagamentos		2.791		2.791
Em 31 de dezembro de 2016	8.041	2.849	(4.683)	6.207
(+) Provisões adicionais reconhecidas (incluindo juros e atualização monetária)	359	523		882
(-) Reduções decorrentes de remensuração e valores não usados, estornados		(41)	(71)	(112)
(-) Reduções decorrentes de pagamentos			(524)	(524)
Em 31 de dezembro de 2017	8.400	3.331	(5.278)	6.453

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) O montante de R\$ 8.000 refere-se, substancialmente, ao pagamento do acordo realizado em 20 de abril de 2016, acrescidos dos honorários advocatícios.

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

- (c) Causas possíveis

A Companhia possui outros processos judiciais em andamento, nas instâncias administrativas e judiciais, perante diferentes tribunais, nos quais tem expectativa de perda possível. Para essas ações não foi constituída provisão para eventuais perdas, tendo em vista que a Administração considera ter sólido embasamento jurídico que fundamente os procedimentos adotados para a defesa. Em 31 de dezembro de 2017, esses processos de perdas possíveis somam o montante de R\$ 22.622 (2016 - R\$ 35.275)

- 14 Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos, e resultado de imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

- (a) Composição, expectativa de liquidação e movimentação de imposto de renda e contribuição social diferidos

Composição no balanço patrimonial (não circulante)	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Ativo diferido	-	-	83.569	95.729
Passivo diferido	(53.332)	(58.634)	(53.332)	(58.634)
	(53.332)	(58.634)	30.237	37.095

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

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	2017	
	Controladora	Consolidado
Ativo de imposto diferido		
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	6.344	23.673
Ativo de imposto diferido a ser recuperado depois de 12 meses	25.507	92.655
	<u>31.851</u>	<u>116.328</u>
Expectativa de realização do ativo diferido é como segue:		
2018	6.344	23.673
2019	3.834	22.286
2020	2.865	22.003
2021	3.679	13.206
2022	4.471	11.079
Demais anos	10.658	24.081
	<u>31.851</u>	<u>116.328</u>
Passivo de imposto diferido		
Passivo de imposto diferido a ser liquidado em até 12 meses	4.513	4.513
Passivo de imposto diferido a ser liquidado depois de 12 meses	80.670	81.578
	<u>85.183</u>	<u>86.091</u>
Expectativa de liquidação do passivo diferido é como segue:		
2018	4.513	4.513
2019	4.507	4.507
2020	4.501	4.501
2021	4.494	4.494
2022	4.487	4.487
Demais anos	62.681	63.589
	<u>85.183</u>	<u>86.091</u>

Caso haja fatores relevantes que venham modificar as projeções, essas serão revisadas durante os respectivos exercícios. Os referidos créditos são passíveis de compensações com lucros tributáveis futuros da Companhia, sem prazo de prescrição.

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

	Controladora	
	2016	2017
Ativo fiscal diferido		
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	14.843	14.474
Provisões para créditos de liquidação duvidosa e contingências	3.889	4.289
Ágio (Instrução CVM 319/99)	12.242	7.345
Provisão (temporário)	5.743	5.743
	<u>30.974</u>	<u>31.851</u>
Passivo fiscal diferido		
Combinação de negócios mais valia (ativo imobilizado e intangível)	(82.720)	(78.631)
Demais diferenças temporárias	(6.888)	(6.552)
	<u>(89.608)</u>	<u>(85.183)</u>

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado		
	2016	Reconhecido na demonstração do resultado	2017
Ativo fiscal diferido			
Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	48.017	2.172	50.189
Provisões para créditos de liquidação duvidosa e contingências	4.088	400	4.488
Ágio (Instrução CVM 319/99)	75.107	(19.688)	55.419
Provisão (temporário)		6.232	6.232
	<u>127.212</u>	<u>(10.884)</u>	<u>116.328</u>
Passivo fiscal diferido			
Combinação de negócios mais valia (ativo imobilizado e intangível)	(82.720)	4.089	(78.631)
Demais diferenças temporárias	(7.398)	(62)	(7.460)
	<u>(90.118)</u>	<u>4.027</u>	<u>(86.091)</u>

Os ativos de impostos diferidos são reconhecidos para os prejuízos fiscais na proporção da probabilidade de realização do respectivo benefício fiscal por meio do lucro tributável futuro. Esses prejuízos, embora não reconhecidos, não possuem data de expiração, conforme legislação vigente.

(b) Reconciliação da alíquota nominal com a taxa efetiva

O imposto de renda e contribuição social sobre o lucro da Companhia e sua controlada, antes do imposto de renda e contribuição social, difere do valor teórico que seria obtido com o uso da alíquota de imposto de renda e contribuição social nominal, aplicável aos lucros das empresas combinadas, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Resultado antes de imposto de renda e contribuição social	10.423	15.399	22.582	27.734
Alíquota nominal	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(3.544)	(5.236)	(7.678)	(9.430)
Efeito das exclusões (adições) permanentes	<u>8.599</u>	<u>7.625</u>	<u>574</u>	<u>(516)</u>
Equivalência patrimonial	8.025	7.662		
Incentivos fiscais	576		576	
Prejuízo fiscal (ano corrente) não constituído IR/CS diferido				(507)
Outros	(2)	(37)	(2)	(9)
Receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social	<u>5.055</u>	<u>2.389</u>	<u>(7.104)</u>	<u>(9.946)</u>
Composição do IR e da CS:				
Imposto de renda e contribuição social correntes de operações continuadas	(247)	2	(247)	(27)
Imposto de renda e contribuição social diferidos de operações continuadas	<u>5.302</u>	<u>2.387</u>	<u>(6.857)</u>	<u>(9.919)</u>
Receita (despesa) de imposto de renda e contribuição social	<u>5.055</u>	<u>2.389</u>	<u>(7.104)</u>	<u>(9.946)</u>

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 Partes relacionadas

As seguintes transações foram conduzidas com partes relacionadas:

	Controladora											
	Ativo circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante		Receita de venda / aluguel		Custos/despesas operacionais		Resultado	
	Contas a receber		Fornecedor		Partes relacionadas						Resultado financeiro	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Acrinor – Acrilonitrila do Nordeste S.A	1.229	1.188					9.045	5.669				
Ambey - Comp. De Bebidas das Americas	2.480	2.797					9.559	8.780				
Bahia Specialty Cellulose S.A	1.735	1.648					21.012	22.309				
Basf S.A.	670	6					13.360	5.713				
Braskem S.A	5.895	2.319					50.642	34.993	(325)			
Cetrel - Lumina Tec. Engenharia Ambiental Ltda		4.647					6.842	3.364	(6.895)	(500)		
Copenor Comp. Petroquímica do Nordeste	44	60					554	765				
Cristal Pigmentos do Brasil S.A							2.327	2.383				
Deten Química S.A.	102	105					1.443	945				
DAC (i)					51.582	37.410					(4.697)	(3.496)
Dow Brasil Ind. Comercio de Produtos Quimicos Ltda	153	137					877	785				
Du Pont do Brasil S.A.	15	122					927	666				
Elekeiroz S.A.	189	212					2.844	4.253	(6)			
Monsanto do Brasil Ltda	816	1.020					10.818	10.813				
OAPS (ii)					1	335					(347)	
ODB Ambiental (ii)		1						18	(6.238)	(5.008)		
Oxítено Nordeste S.A. Ind. e Comércio	578	335					6.799	6.565				
Parapanema S.A	34	46					7.056	7.621				
Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras	147	92					3.876	9.502	(138)			
Química Geral do Nordeste Ltda							54	250				
Tequimar - Terminal Químico de Aratu S.A.	42	21					1.629	887				
Tigre S.A. Participações	9						71	150				
White Martins Gases Industriais Ltda	66	53	11.391				541	541	(218)	(192)		
Outros	386	1.140					2.425	3.280	(7)			
	14.590	15.949	11.391		51.583	37.745	152.701	130.252	(13.827)	(6.047)	(4.697)	(3.496)

**Cetrel S.A.
e sua controlada**

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado									
	Ativo circulante		Passivo circulante		Passivo não circulante				Resultado	
	Contas a receber		Fornecedor		Partes relacionadas		Receita de venda / aluguel		Custos/despesas operacionais	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Acrinor – Acrilonitrila do Nordeste S.A	2.545	3.018					15.140	11.194		
Ambev - Comp. De Bebidas das Americas	2.480	2.797					9.559	8.780		
Bahia Specialty Cellulose S.A	1.735	1.648					21.012	22.309		
Basf S.A	1.675	860					24.978	16.219		
Braskem S.A	13.480	9.714	1.997	1.709			153.919	137.480	(26.141)	(24.749)
Cetrel - Lumina Tec. Engenharia Ambiental Ltda		4.795					6.842	3.683	(6.895)	(500)
Copenor Comp. Petroquímica do Nordeste	87	104					1.085	2.620		
Cristal Pigmentos do Brasil S.A							2.327	2.383		
Deten Química S.A.	264	269					3.774	2.751		
DAC (i)										
Dow Brasil Ind. Comercio de Produtos Quimicos Ltda	153	137					877	785		
Du Pont do Brasil S.A.	15	122					927	666	(6)	
Elekeiroz S.A.	586	599					7.588	10.429		
Monsanto do Brasil Ltda	987	1.217					13.101	13.035		(514)
OAPS (ii)					1	541			(8.923)	(8.284)
ODB Ambiental (ii)	16	1						18		
Oxíteno Nordeste S.A. Ind. e Comércio	1.948	1.224					22.558	21.474	(735)	(790)
Parapanema S.A	34	46	25				7.056	7.621	(149)	(10)
Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras	973	880					6.032	11.972		
Química Geral do Nordeste Ltda		15					103	448		
Tequimar - Terminal Químico de Aratu S.A.	42	16					1.629	887		
Tigre S.A. Participações	9	21					71	150		
White Martins Gases Industriais Ltda	144	53	11.391				1.764	541	(218)	(192)
Outros	373	1.271					2.641	3.451	(43)	(522)
	27.546	28.807	13.413	1.709	1	541	302.983	278.896	(43.110)	(35.561)

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) O saldo refere-se, substancialmente, a três contratos de mútuo assinados entre as partes, atualizado pelo CDI mais 0,30% a.a., com vencimento até de janeiro de 2019.
- (ii) O saldo refere-se, substancialmente, ao rateio de despesas e serviços prestados pela OAPS, conforme contrato entre as partes.

16 Patrimônio líquido

(a) Capital social

	% de participação		Capital social		Quantidade de ações	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Braskem S.A	63,66%		152.797		1.269.290	
ODB Utilities	-	63,66%		152.797		1.269.290
Governo do Estado da Bahia	10,59%	10,59%	25.418	25.418	211.195	211.195
Sudic - Superintendência de Desenv Ind e Com	4,47%	4,47%	10.740	10.740	89.218	89.218
Universidade do Estado da Bahia - Uneb	2,59%	2,59%	6.212	6.212	51.602	51.602
Conder - Companhia de Desenv. Urbano do Estado da Bahia	0,92%	0,92%	2.207	2.207	18.336	18.336
Outros acionistas	17,77%	17,77%	42.648	42.648	354.228	354.228
			240.022	240.022	1.993.869	1.993.869

(b) Reservas de capital

Incentivos fiscais

No exercício de 2006, a Superintendência de Desenvolvimento do Nordeste - SUDENE, concedeu benefício de redução de imposto de renda e adicionais não restituíveis em 75%, durante 10 (dez) anos sobre as receitas provenientes da prestação dos serviços de estocagem, tratamento biológico, processamento e disposição final de resíduos; incineração de resíduos sólidos e líquidos organoclorados não biodegradáveis; coleta, transporte, tratamento e disposição final de efluentes líquidos orgânicos e águas não contaminadas; monitoramento do ar e águas subterrâneas.

Nos exercícios de 2016 e 2017 foi concedido novo benefício pela SUDENE, similar ao de 2006, glosando-se as receitas de Monitoramento do ar e águas subterrâneas. Este benefício resultou para Cetrel no exercício 2017 constituição de Receita de Subvenção no montante de R\$ 576.

Reserva de ágio

No exercício de 2007, foi constituída a reserva de ágio no montante de R\$ 33.453 oriunda da diferença entre o valor do aumento de capital R\$ 8.293 e o valor das ações integralizadas pelas parcelas liquidadas pelo subscritor no montante de R\$ 41.746.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

No exercício de 2010, foi integralizado capital no montante de R\$ 1.490 e de reserva de capital - Ágio no montante de R\$ 3.884 correspondem a capitalização do adiantamento para futuro aumento de capital.

No exercício de 2013, foram aportados ativos estratégicos na Companhia no montante de R\$ 374.262. Desse montante, R\$ 159.305 eram referentes a ações de emissão da própria Companhia, o que resultou no aumento patrimonial de R\$ 214.958, registrado como (i) aumento de capital totalmente integralizado de R\$ 82.831; (ii) reserva de capital - ágio de R\$ 102.745; e (iii) reserva especial de ágio de R\$ 29.382.

(c) Ajuste de avaliação patrimonial

Apresenta o saldo da antiga reserva de reavaliação do ativo imobilizado constituída em 1990, líquido do imposto de renda e da contribuição social diferidos correspondente (Nota 14), cuja realização ocorre na mesma proporção de realização do ativo reavaliado, através da sua depreciação ou baixa, contra a conta de resultados acumulados, líquido dos efeitos tributários. A reserva de reavaliação é tratada como uma reclassificação dentro da mutação do patrimônio líquido.

(d) Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos e aumentar o capital.

Em 2013, o saldo desta reserva, somado ao montante das reservas de Capital, ultrapassou 30% do capital social, e a Companhia optou, desde 2013, em não constituir a reserva legal.

(e) Retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido em seu plano de investimentos, conforme orçamento de capital proposto pelos administradores da Companhia, a ser deliberado na Assembleia Geral em observância ao artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações.

Cetrel S.A. e sua controlada

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(f) Incentivos fiscais

Constituída de acordo com o estabelecido no artigo 195-A da Lei das Sociedades por Ações e Lei no. 11.638/07, essa reserva recebe a parcela dos incentivos fiscais, reconhecidos no resultado do exercício e a ela destinados a partir da conta de resultados acumulados. Esses incentivos não entram na base de cálculo do dividendo mínimo obrigatório. As parcelas de incentivos fiscais para investimentos recebidas até 31 de dezembro de 2007 permanecerão como reserva de capital até sua completa realização, nos termos da legislação societária.

(g) Dividendos

Em 24 de agosto de 2016, a Companhia aprovou a distribuição de dividendos no montante de R\$ 6.000 originados de reserva de lucros existentes em 31 de dezembro de 2015, sendo R\$ 3.818 à ODB Utilities e R\$ 2.182 aos minoritários.

Em 1º de novembro de 2016, a Companhia distribuiu R\$ 2.500 em dividendos originados de reserva de lucros existentes em 31 de dezembro de 2015, sendo R\$ 1.591 à ODB Utilities e R\$ 909 aos minoritários.

A proposta de dividendos consignada nas demonstrações financeiras da Companhia, sujeita à aprovação dos acionistas na Assembleia Geral, calculada nos termos da Lei das Sociedades por Ações, no que tange ao disposto no artigo nº 202, é assim demonstrada:

	<u>2017</u>
Lucro líquido do exercício	15.478
Realização (constituição) de reservas:	
Reavaliação (Nota 16 (c))	655
Incentivos fiscais (Nota 16 (f))	(576)
	<u>15.557</u>
Base de cálculo dos dividendos	
Dividendos mínimos obrigatórios - 25%	<u>3.889</u>

17 Lucro básico e diluído por ação

O lucro líquido básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o exercício. Adicionalmente, a Companhia não mantém ações em tesouraria.

**Cetrel S.A.
e sua controlada**

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora	
	2017	2016
Lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia	15.478	17.788
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	1.994	1.994
Lucro básico por ação (em R\$)	7,76	8,92

A Companhia não possui ações ordinárias em circulação que possam causar diluição ou dívida conversível em ações ordinárias. Assim, o lucro básico e o diluído por ação são iguais.

18 Resultado do exercício

(a) Receita

As reconciliações das receitas auferidas são conforme segue:

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Operações					
Receita de serviços	2.12 (a)	190.491	157.195	190.491	157.346
Receita de vendas	2.12 (b)	74		159.649	167.252
		190.565	157.195	350.140	324.598
Impostos e contribuições sobre serviços e vendas		(23.129)	(19.150)	(50.845)	(46.668)
Abatimentos e cancelamentos		(1.719)	(1.566)	(8.813)	(18.060)
		165.717	136.479	290.482	259.870

Cetrel S.A.
e sua controlada

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Custos e Despesas por natureza

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Classificadas por natureza:					
Pessoal					
Remunerações		(29.412)	(25.335)	(39.170)	(30.530)
Encargos sociais e trabalhistas		(8.939)	(7.714)	(11.787)	(9.386)
Programa de alimentação		(1.989)	(1.374)	(2.755)	(2.020)
Programa de saúde		(2.413)	(1.500)	(2.995)	(1.775)
Outros benefícios		(4.312)	(3.876)	(5.433)	(4.323)
		(47.065)	(39.799)	(62.140)	(48.034)
Materiais					
		(8.850)	(6.073)	(11.890)	(11.023)
Serviços					
Aluguéis e condomínios pessoa jurídica, comunicação e energia elétrica		(15.100)	(12.593)	(18.920)	(14.996)
Serviços pessoa jurídica		(20.981)	(9.583)	(27.127)	(14.268)
Manutenções		(11.977)	(8.956)	(19.052)	(14.481)
Auditorias, consultorias e assessorias		(2.985)	(3.431)	(3.288)	(4.157)
Outros			(114)	-	(114)
		(51.043)	(34.677)	(68.387)	(48.016)
Tributos, taxas e contribuições					
		(2.815)	(2.427)	(3.715)	(3.251)
Partes relacionadas	15	(13.827)	(6.047)	(43.110)	(35.561)
Seguros		(1.144)	(516)	(1.650)	(727)
Depreciação e amortização		(39.276)	(26.188)	(48.133)	(35.074)
(+) Crédito Pis/Cofins dos custos operacionais					-
Comercial					-
Viagens		(257)	(315)	(269)	(323)
Outras		3.647	(2.150)	3.660	(2.142)
		(160.630)	(118.192)	(235.634)	(184.151)
Classificadas por função:					
Custo dos serviços prestados e vendas		(126.036)	(85.468)	(193.413)	(147.438)
Gerais e administrativas		(38.303)	(32.444)	(45.948)	(36.506)
Outras receitas (despesas), líquidas (i)		3.709	(280)	3.727	(207)
		(160.630)	(118.192)	(235.634)	(184.151)

(i) Refere-se, substancialmente, a reembolso de sinistro de seguro da Companhia.

**Cetrel S.A.
e sua controlada**

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Resultado financeiro

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Receitas financeiras					
Rendimentos de aplicações financeiras		828	2.298	2.505	4.348
Partes relacionadas	15	-	11	-	-
Variações monetárias		559	657	615	1.021
Outras		85	27	322	33
(-) Pis e Cofins sobre receitas financeiras		(85)	(139)	(402)	(414)
		<u>1.387</u>	<u>2.854</u>	<u>3.040</u>	<u>4.988</u>
Despesas financeiras					
Comissões bancárias		(174)	(208)	(595)	(656)
Tarifas bancárias		(74)	(53)	(85)	(68)
Despesas com juros		(14.453)	(24.180)	(34.108)	(51.347)
Partes relacionadas	15	(4.697)	(3.507)		
Outras		(257)	(328)	(518)	(902)
		<u>(19.655)</u>	<u>(28.276)</u>	<u>(35.306)</u>	<u>(52.973)</u>
Resultado financeiro, líquido		<u>(18.268)</u>	<u>(25.422)</u>	<u>(32.266)</u>	<u>(47.985)</u>

19 Seguros

A identificação, mitigação, gerenciamento de riscos e contratação de seguros são tratados na Companhia e sua controlada obedecendo a parâmetros estabelecidos pela Administração da Companhia e contando com o apoio da OCS - Odebrecht Administradora e Corretora de Seguros Ltda., seus consultores, corretores e seguradoras parceiras nacionais e internacionais de primeira linha, para assegurar a contratação, a preço certo, das coberturas adequadas a cada contrato ou empreendimento, em montantes suficientes para fazer face à indenização de eventuais sinistros.

Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia e sua controlada possuíam seguros contratados, substancialmente para a cobertura de prédios e instalações, garantias dos contratos assinados referente à prestação de serviços aos clientes, além de cobertura de responsabilidade civil para riscos de operações e ambiental, resumidos como segue:

**Cetrel S.A.
e sua controlada**

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2017**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<u>Tipo de cobertura</u>	<u>Importâncias Seguradas</u>
Equipamentos	12.458
Responsabilidade Civil	993.990
Responsabilidade Civil Ambiental	10.000
Riscos operacionais	1.917.726
Veículos	1.240

* * *