



RELATÓRIO ANUAL
ANNUAL REPORT
2011



“ A drop, a tear, a glass, a cry. For some, a clear liquid, for others, permanent life. ”

Author: **Leandro Ricardo Schmidt**, E.E.B. Hugo Hoepcke School, of Timbó - winner of CASAN's 6th Ecology Contest

“ Uma gota, uma lágrima, um copo, um choro. Para uns é um líquido transparente, para outros uma vida permanente. ”

Frase de **Leandro Ricardo Schmidt**, E.E.B. Hugo Hoepcke, de Timbó, vencedora do 6º Prêmio CASAN de Ecologia

RELATÓRIO ANUAL
ANNUAL REPORT
2011





CASAN apoiou evento esportivo internacional Ironman, em Florianópolis, distribuindo 66 mil copos de água fluoretada para os atletas, organizadores e público em geral

CASAN supported an international sports event – Ironman – in Florianópolis, distributing 66 thousand cups of fluoridated water for the athletes, organizers and the general public

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO MESSAGE FROM THE ADMINISTRATION	4
PERFIL DA COMPANHIA COMPANY PROFILE	8
ÁREA DE ABRANGÊNCIA AREA OF COVERAGE	14
AMBIENTE REGULATÓRIO REGULATORY ENVIRONMENT	22
INDICADORES OPERACIONAIS OPERATIONAL INDICATORS	24
DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO ECONOMIC FINANCIAL PERFORMANCE	28
INVESTIMENTOS, PLANEJAMENTO E METAS INVESTMENT, PLANNING AND GOALS	34
GESTÃO: RECURSOS HUMANOS MANAGEMENT: HUMAN RESOURCES	44
RESPONSABILIDADE SOCIAL SOCIAL RESPONSIBILITY	48
PLANEJAMENTO PLANNING	54
DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ACCOUNTING STATEMENTS	56
DIRETORIA EXECUTIVA BOARD OF EXECUTIVE DIRECTORS	160

A Companhia Catarinense de Águas e Saneamento – CASAN está ciente da sua responsabilidade no processo de desenvolvimento econômico e social do Estado e por isso busca melhoria contínua dos processos e controles com objetivo de alcançar maior eficiência na prestação dos serviços nos municípios onde atua.

A meta é estender a cobertura dos serviços de esgotamento sanitário nos municípios atendidos pelo sistema CASAN para toda a área de abrangência da empresa até 2025. Os investimentos necessários são elevados, mas o Governo do Estado e a Administração da Companhia estão empreendendo esforços para fortalecer as relações com os órgãos de financiamento nacionais e internacionais, visando garantir os recursos.

Em 2011 – com as parcerias construídas junto à União e a agentes financeiros, como o BNDES e CAIXA – foi possível investir cerca de R\$ 73,3 milhões em serviços de saneamento básico para a população catarinense.

A rede de coleta, tratamento e destinação final de esgotos sanitários foi ampliada em 23%, alcançando 465 mil habitantes por meio de 173.962 economias em 37 sistemas operados pela CASAN.

A Companhia opera 247 Sistemas de Abastecimento de Água – SAA, atendendo mais de 2,5 milhões de habitantes com água tratada, o que representa uma cobertura de 98,3% da população urbana nas áreas de concessão. Em 2011 a CASAN finalizou o ano com 936.976 economias, o que corresponde a um aumento de 4,3% em relação a 2010.

Em 2011 a Receita Operacional Bruta foi de R\$ 594 milhões, um crescimento de 10,3% em relação ao exercício anterior. Os serviços de

abastecimento de água foram responsáveis por 81% desse valor, somando R\$ 481 milhões, e os serviços de coleta e tratamento do esgoto por 16% da receita, totalizando R\$ 95,4 milhões no exercício. Os 3% restantes são provenientes de outros serviços prestados pela Companhia.

Muito embora a recomposição tarifária anual tenha sido de 5,41% e aplicada a partir de 1º/5/2011, o crescimento da receita veio em decorrência, principalmente, do aumento da base de clientes atendidos pelos serviços de coleta e tratamento de esgoto sanitário.

As despesas somaram R\$ 565,2 milhões e o lucro líquido do exercício foi de R\$ 7,9 milhões, resultado abaixo do planejado em razão da consolidação dos débitos do REFIS (Lei nº 11.941/09), ocorrida em junho de 2011.

Para o cenário de 2012 destaca-se a expectativa da Administração na formalização de importantes contratos de financiamento, prioritariamente a operação do PAC (Programa de Aceleração do Crescimento), do Governo Federal, por meio da CAIXA, no valor de R\$ 401 milhões, além do contrato de financiamento com a AFD (Agência Francesa de Desenvolvimento), da ordem de R\$ 225 milhões. A CASAN, cumprindo o plano de investimentos, em parceria com o Governo do Estado de Santa Catarina e municípios concedentes, prevê alcançar a universalização dos serviços de água e esgoto em 2025.

O Governo do Estado e a Administração da Companhia estão empreendendo esforços para fortalecer as relações com os órgãos de financiamento nacionais e internacionais, visando garantir os recursos necessários para novos investimentos no sentido de ampliar a cobertura dos serviços de esgotamento sanitário nos municípios atendidos pelo sistema Casan.



Inauguração do primeiro sistema de abastecimento de água da CASAN, em dezembro de 1971, em Mondai
Opening of CASAN's first water supply system in December 1971, in Mondai

Há 40 anos presente na vida dos catarinenses

A Companhia Catarinense de Águas e Saneamento – CASAN foi constituída em 2 de julho de 1971, pelo Decreto SSP 30.04.71/58. Empresa de economia mista, de capital aberto, é controlada pelo Governo do Estado de Santa Catarina e atua como concessionária dos serviços de saneamento básico e abastecimento de água potável. A CASAN tem a responsabilidade de executar a política estadual de saneamento em convênio com os municípios e a missão de fornecer água tratada, coletar e tratar esgotos sanitários, promovendo saúde, conforto, qualidade e vida e desenvolvimento sustentável, apoiada nas seguintes bases fundamentais interrelacionadas e complementares:



40 years in the life of the people from Santa Catarina

The Companhia Catarinense de Águas e Saneamento – CASAN, was established on July 2, 1971 through Decree SSP 30.04.71/58. A mixed economy company, publically traded, controlled by the Santa Catarina State Government, and it is acts as a concessionaire for basic sanitation and drinking water supply services. CASAN has the responsibility of executing the basic sanitation state policy together with the municipalities and the mission of supplying treated water, collecting and treating sewage, promoting health, comfort, quality of life and sustainable development, based on the following interrelated and complementary fundamentals:

- Participar ativamente no DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO E SOCIAL dos municípios conveniados;
- *Actively participate in the SOCIAL AND ECONOMIC DEVELOPMENT of the municipalities under contract;*
- Desenvolver ações de forma sustentável através da educação ambiental, recuperação e PRESERVAÇÃO DO MEIO AMBIENTE;
- *Develop activities in a sustainable manner, through environmental education, recovery and ENVIRONMENTAL PRESERVATION;*
- Participar de forma proativa com ações focadas na saúde ambiental e QUALIDADE DE VIDA da população atendida por seus serviços;
- *Participate in the life of the population who receive its services in a pro-active manner with actions focused on the environmental health and QUALITY OF LIFE;*
- Cumprir seu DEVER PARA COM A SOCIEDADE e pelo empreendimento público que ela representa, executando seus serviços com ética, transparência, respeito, eficiência e valorização.
- *Fulfill its DUTY TO SOCIETY and the public enterprise it represents, executing services with ethics, transparency, respect, efficiency and value;*



Selo comemorativo lançado em 2011 pelos Correios em homenagem aos 40 anos da Companhia
Commemorative stamp issued by the Postal Services honoring the company's 40 years of existence



A CASAN administra 247 sistemas de abastecimento e 693,1 mil ligações de água
CASAN manages 247 water supply systems and 693,1 thousand connections

OS NÚMEROS DA CASAN EM 2011 CASAN NUMBERS IN 2011		
Ativo Total	Total Assets	R\$ 2,288 bilhões / billions
Receita Bruta	Gross Revenue	R\$ 594 milhões / million
Lucro Líquido	Net Profit	R\$ 7,9 milhões / million
Investimentos	Investments	R\$ 73,3 milhões / million
Funcionários	Employees	2.176
Sistemas de Abastecimento de água – SAA	Water supply systems – SAS	247
População atendida	Population served	2,5 milhões de pessoas / 2.5 million people
Municípios atendidos	Municipalities served	204
Área de concessão	Concession area	68% dos municípios de SC / 68% of the municipalities in SC
Ligações	Connections	693.168
Economias	Economies	936.976
% faturamento	% turnover	81%
Volume faturado	Invoiced volume	159 milhões de m³ / 159 million cubic meters
Sistemas de Esgotamento Sanitário – SES	Sanitary Sewage Systems - SES	37
População atendida	Population served	465 mil usuários / 465 thousand users
Municípios	Municipalities	18
% de cobertura da área de atuação	% of coverage in the area of activity	18,2%
Ligações	Connections	62.336
Economias	Economies	173.962
Volume faturado	Invoiced volume	27,4 milhões de m³ / 27.4 million cubic meters
% faturamento	% turnover	16%

A **CASAN** atendeu **2,5 milhões** de pessoas em 2011, em **68%** dos municípios catarinenses, alcançando um índice de cobertura da área urbana de **98,3%**.

CASAN served **2,5 million people** in 2011, in **68%** of the municipalities in Santa Catarina, reaching a urban area coverage index of **98,3%**.

O Governo do Estado de Santa Catarina, acionista majoritário da CASAN, obteve em 2011 aprovação da Assembleia Legislativa para buscar novo sócio estratégico para a Companhia.

Uma empresa catarinense

O Governo do Estado de Santa Catarina, detentor de 64,21% das ações, é o acionista majoritário, seguido pela SC Parcerias, com 18,03%, e a Centrais Elétricas de Santa Catarina S/A (CELESC), com 15,48% das ações. O restante está pulverizado no mercado entre pessoas físicas e jurídicas. Em setembro de 2011 a Assembleia Legislativa do Estado de Santa Catarina aprovou a Proposta de Emenda Constitucional 007/2011, que possibilita a venda de ações da Companhia sem necessidade de realização de plebiscito, juntamente com o Projeto de Lei 236.8/2011, que autoriza a venda de até 49% das ações da CASAN para companhias, públicas ou privadas, especializadas no setor de saneamento básico, mantendo o controle acionário (51%) em poder do Estado.

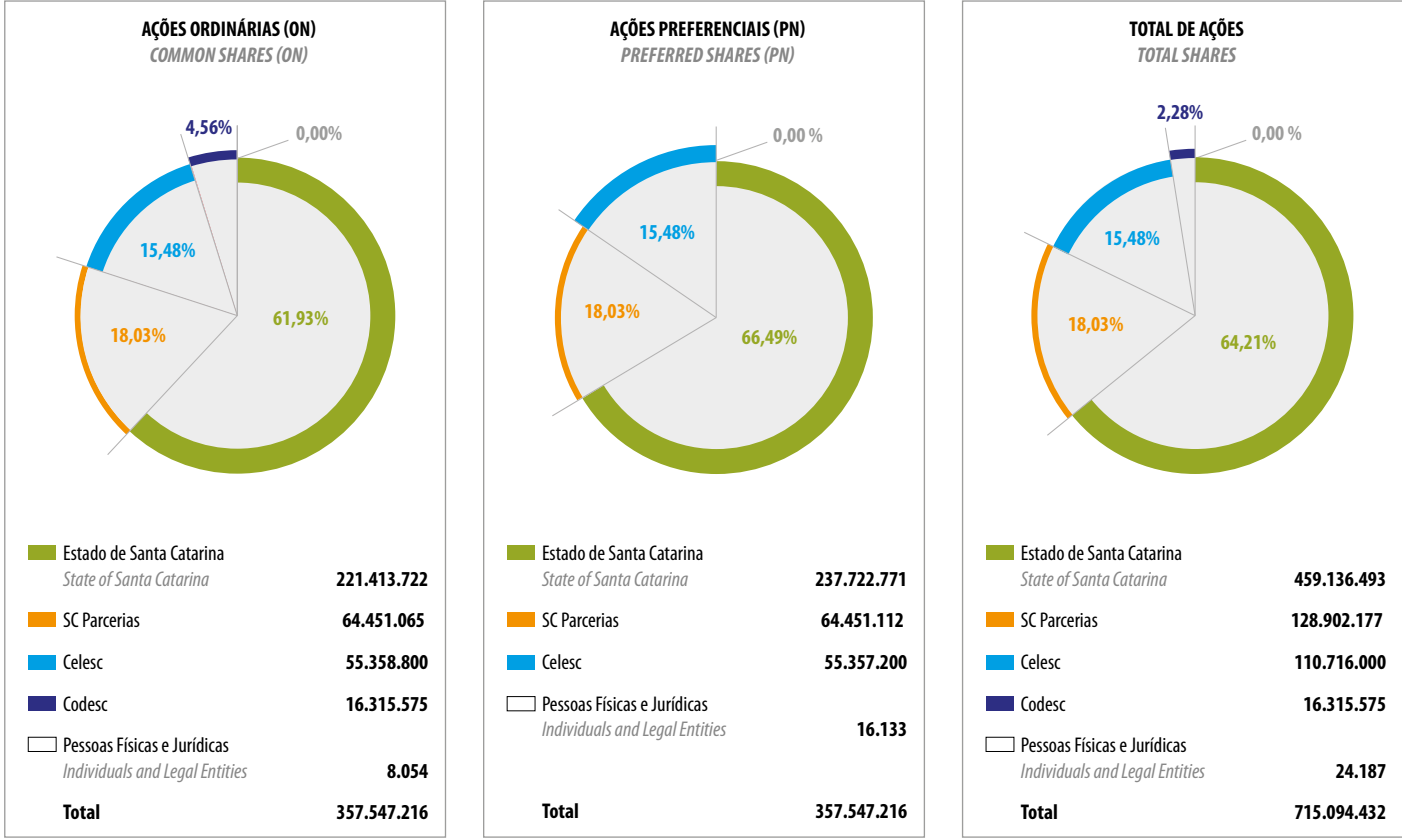
The Santa Catarina State Government, controlling shareholder of CASAN, obtained the Legislative Assembly's approval to seek a new strategic partner for the Company in 2011.

A Catarinense company

The Santa Catarina State Government, holder of 64,21% of the shares, is the controlling shareholder, followed by SC Parcerias, with 18.03%, and Centrais Elétricas de Santa Catarina S/A (CELESC) with 15,48% of the shares. The rest is diffused in the market among individuals and Legal Entities. In September 2011 Santa Catarina's Legislative Assembly approved Proposed Constitutional Amendment 007/2011, which allows the sale of the Company shares without the need of a referendum, together with Bill 239.8/2011, which allows the sale of up to 49% of the shares to public or private companies specialized in the basic sanitary sector, as long as the controlling share (51%) stays under the State's control.



COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA – DEZEMBRO 2011
SHARE COMPOSITION – DECEMBER 2011





Florianópolis

A CASAN atua de forma descentralizada por meio de superintendências nas regiões da Grande Florianópolis, Oeste, Sul/Serra e Norte/Vale do Itajaí

CASAN operates in a decentralized manner, having superintendencies in the Great Florianópolis, West, South/Highlands, North/Vale do Itajaí



Chapecó

Atuação descentralizada

A sede administrativa fica em Florianópolis, mas a Companhia atua de forma descentralizada por intermédio de quatro Superintendências Regionais: Superintendência Regional de Negócios da Região Metropolitana da Grande Florianópolis (SRM), em Florianópolis; Superintendência Regional de Negócios Sul/Serra (SRS), em Criciúma; Superintendência Regional de Negócios Norte/Vale do Rio Itajaí (SRN), em Rio do Sul, e Superintendência Regional de Negócios Oeste (SRO), em Chapecó. Estão ligadas às superintendências 148 agências locais e 97 distritos operacionais.



Criciúma

Decentralized operation

The administrative main branch is in Florianópolis but the Company operates in a decentralized manner with Regional Superintendencies: Superintendência Regional de Negócios da Região Metropolitana da Grande Florianópolis (SRM), in Florianópolis, Superintendência Regional de Negócios Sul/Serra (SRS) in Criciúma.— Superintendência Regional de Negócios Norte/Vale do Rio Itajaí (SRN), in Rio do Sul, Superintendência Regional de Negócios Oeste (SRO), in Chapecó. Connected to the superintendencies are 148 local agencies and 97 operational districts.



Rio do Sul

Gestão Associada

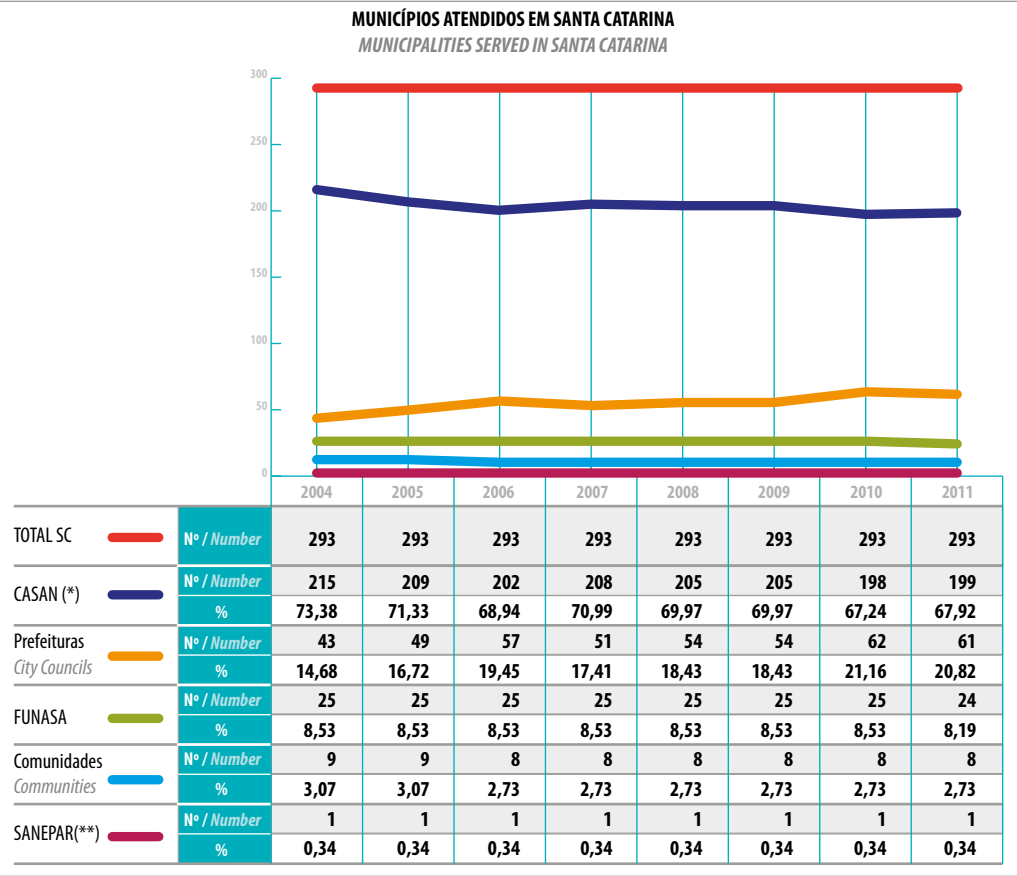
A CASAN administra 247 Sistemas de Abastecimento de Água, que beneficiam 335 localidades, sendo 199 sedes municipais, 54 distritos e 81 vilas catarinenses, mais uma cidade do estado do Paraná (Barracão), totalizando 204 municípios. Administra também 37 Sistemas de Esgotamento Sanitário em 18 municípios.

Dos municípios atendidos, 63 participam do modelo de gestão associada e compartilhada, em que as principais decisões sobre obras e investimentos são tomadas em conjunto.

Joint Management

CASAN manages 247 Water Supply Systems, serving 335 locations, 199 municipalities, 54 districts and 81 villages in Santa Catarina, besides one in the State of Paraná (Barracão), totalling 204 municipalities. CASAN also manages 37 Sewage Systems in 18 municipalities.

Among the municipalities served, 63 participate in the associated and shared management model, in which the main decisions about building and investment are made together.



(*) Excluído o município de Barracão, no Paraná / (**) Excluding the city of Barracão, in Paraná
(**) Município de Porto União atendido pela SANEPAR / (**) City of Porto União served by Saneapar



Barra Velha, no litoral norte: município assinou em 2011 contrato de Gestão Associada com a CASAN
Barra Velha, on the North Coast: the municipality signed the Associated Management contract with CASAN, in 2011

A rede de esgotos teve crescimento de **23%** em 2011 totalizando **62,3 mil** ligações e alcançando **465 mil** usuários

The sewage system was increased by **23%** in 2011, totaling **62,3 thousand** connections and reaching **465 thousand** users

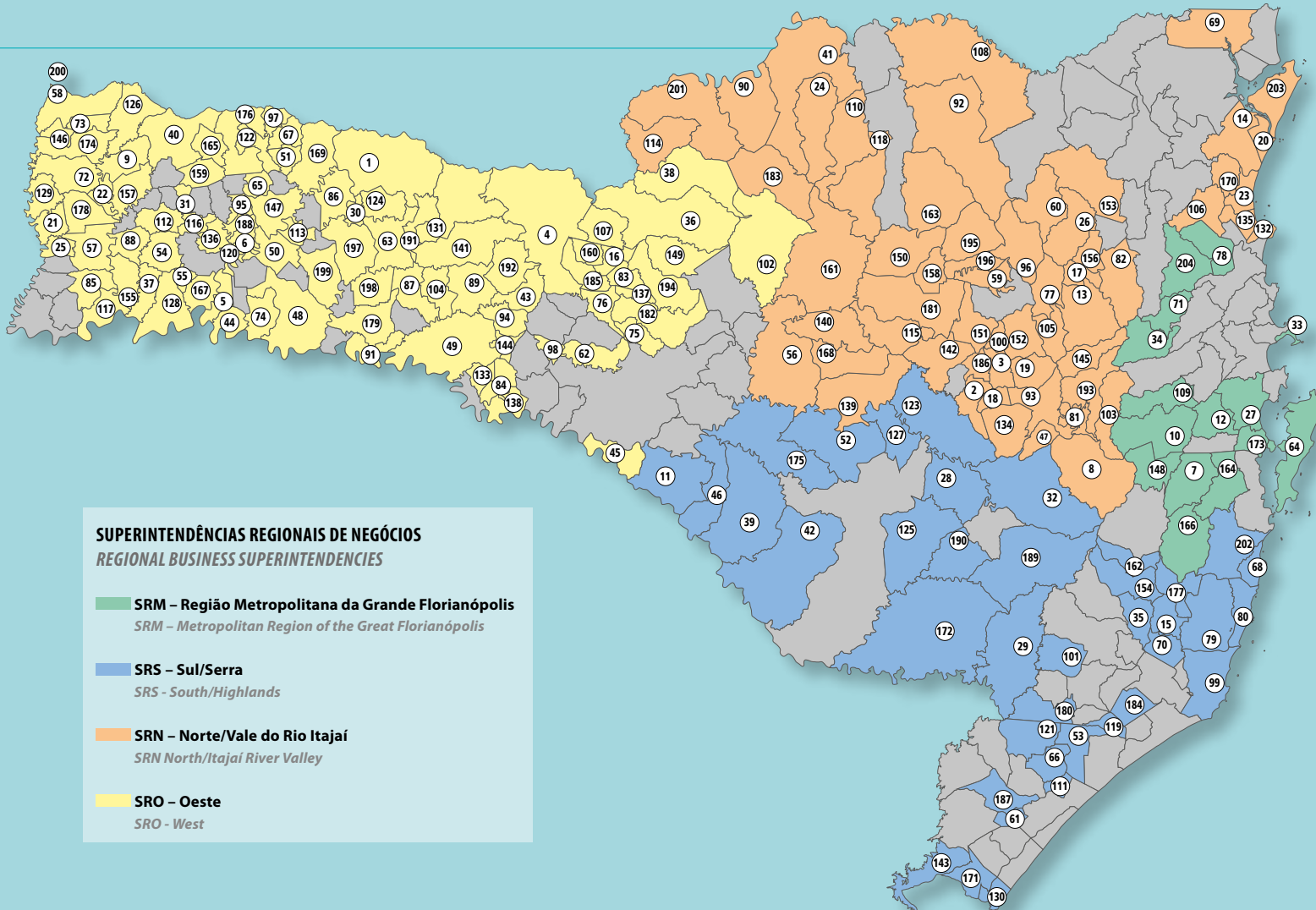
MUNICÍPIOS ATENDIDOS PELA CASAN EM 2011 / MUNICIPALITIES SERVED BY CASAN IN 2011

1	Abelardo Luz	
2	Agrolândia	
3	Agronômica	
4	Água Doce	
5	Águas de Chapecó	
6	Águas Frias	
7	Águas Mornas	
8	Alfredo Wagner	
9	Anchieta	
10	Angelina	
11	Anita Garibaldi	
12	Antônio Carlos	
13	Apiúna	
14	Araquari	
15	Armazém	
16	Arroio Trinta	
17	Ascurra	
18	Atalanta	
19	Aurora	
20	Balneário Barra do Sul	
21	Bandeirante	
22	Barra Bonita	
23	Barra Velha	
24	Bela Vista do Toldo	
25	Belmonte	
26	Benedito Novo	
27	Biguaçu	

28	Bocaina do Sul	
29	Bom Jardim da Serra	
30	Bom Jesus	
31	Bom Jesus do Oeste	
32	Bom Retiro	
33	Bombinhas	
34	Botuverá	
35	Braço do Norte	
36	Caçador	
37	Caibi	
38	Calmon	
39	Campo Belo do Sul	
40	Campo Erê	
41	Canoinhas	
42	Capão Alto	
43	Catanduvas	
44	Caxambu do Sul	
45	Celso Ramos	
46	Cerro Negro	
47	Chapadão do Lageado	
48	Chapecó	
49	Concórdia	
50	Coronel Freitas	
51	Coronel Martins	
52	Correia Pinto	
53	Criciúma	
54	Cunha Porã	

55	Cunhataí	
56	Curitibanos	
57	Descanso	
58	Dionísio Cerqueira	
59	Dona Emma	
60	Doutor Pedrinho	
61	Ermo	
62	Erval Velho	
63	Faxinal dos Guedes	
64	Florianópolis	
65	Formosa do Sul	
66	Forquilha	
67	Galvão	
68	Garopaba	
69	Garuva	
70	Gravatal	
71	Guabiruba	
72	Guaraciaba	
73	Guarujá do Sul	
74	Guatambu	
75	Ibiam	
76	Ibicaré	
77	Ibirama	
78	Ilhota	
79	Imaruí	
80	Imbituba	
81	Imbuia	

continua / continues →



SUPERINTENDÊNCIAS REGIONAIS DE NEGÓCIOS
REGIONAL BUSINESS SUPERINTENDENCIES

SRM – Região Metropolitana da Grande Florianópolis
SRM – Metropolitan Region of the Great Florianópolis

SRS – Sul/Serra
SRS - South/Highlands

SRN – Norte/Vale do Rio Itajaí
SRN North/Itajaí River Valley

SRO – Oeste
SRO - West

MUNICÍPIOS ATENDIDOS PELA CASAN EM 2011 / MUNICIPALITIES SERVED BY CASAN IN 2011		
82	Indaial	
83	Iomerê	
84	Ipira	
85	Iporã do Oeste	
86	Ipuacu	
87	Ipumirim	
88	Iraceminha	
89	Irani	
90	Irineópolis	
91	Itá	
92	Itaíópolis	
93	Ituporanga	
94	Jaborá	
95	Jardinópolis	
96	José Boiteux	
97	Jupiá	
98	Lacerdópolis	
99	Laguna	
100	Laurentino	
101	Lauro Müller	
102	Lebon Régis	
103	Leoberto Leal	
104	Lindoia do Sul	
105	Lontras	
106	Luiz Alves	
107	Macieira	
108	Mafra	
109	Major Gercino	
110	Major Vieira	
111	Maracajá	
112	Maravilha	
113	Marema	
114	Matos Costa	
115	Mirim Doce	
116	Modelo	
117	Mondai	
118	Monte Castelo	
119	Morro da Fumaça	
120	Nova Erechim	
121	Nova Veneza	
122	Novo Horizonte	
123	Otacílio Costa	
124	Ouro Verde	
125	Painel	
126	Palma Sola	
127	Palmeira	
128	Palmitos	
129	Paraíso	
130	Passo de Torres	
131	Passos Maia	
132	Penha	
133	Peritiba	
134	Petrolândia	
135	Piçarras	
136	Pinhalzinho	
137	Pinheiro Preto	
138	Piratuba	
139	Ponte Alta	
140	Ponte Alta do Norte	
141	Ponte Serrada	
142	Pouso Redondo	
143	Praia Grande	
144	Presidente Castello Branco	
145	Presidente Nereu	
146	Princesa	
147	Quilombo	
148	Rancho Queimado	
149	Rio das Antas	
150	Rio do Campo	
151	Rio do Oeste	
152	Rio do Sul	
153	Rio dos Cedros	
154	Rio Fortuna	
155	Riqueza	
156	Rodeio	
157	Romelândia	
158	Salete	
159	Saltinho	
160	Salto Veloso	
161	Santa Cecília	
162	Santa Rosa de Lima	

MUNICÍPIOS ATENDIDOS PELA CASAN EM 2011 / MUNICIPALITIES SERVED BY CASAN IN 2011		
163	Santa Terezinha	
164	Santo Amaro da Imperatriz	
165	São Bernardino	
166	São Bonifácio	
167	São Carlos	
168	São Cristóvão do Sul	
169	São Domingos	
170	São João do Itaperiú	
171	São João do Sul	
172	São Joaquim	
173	São José	
174	São José do Cedro	
175	São José do Cerrito	
176	São Lourenço do Oeste	
177	São Martinho	
178	São Miguel do Oeste	
179	Seara	
180	Siderópolis	
181	Taió	
182	Tangará	
183	Timbó Grande	
184	Treze de Maio	
185	Treze Tilias	
186	Trombudo Central	
187	Turvo	
188	União do Oeste	
189	Urubici	
190	Urupema	
191	Vargeão	
192	Vargem Bonita	
193	Vidal Ramos	
194	Videira	
195	Vitor Meireles	
196	Witmarsum	
197	Xanxerê	
198	Xavantina	
199	Xaxim	
200	Barracão (Paraná) ^I	
Municípios excluídas as sedes: Municipalities excluding the cities:		
201	Porto União ^{II} (Santa Cruz do Timbó)	
202	Paulo Lopes ^{III} (Sorocaba, Areias)	
203	São Francisco do Sul ^{IV} (Emp. Vega do Sul)	
204	Gaspar ^V (Pocinho)	
(I) – Município paraense atendido pela CASAN; (II) - Porto União – Município catarinense atendido pela SANEPAR - a CASAN atende o Distrito de Santa Cruz do Timbó; (III) - Paulo Lopes - a CASAN atende os Distritos de Sorocaba e Areias; (IV) - São Francisco do Sul - a CASAN atende o Empreendimento Vega Sul; (V) - Gaspar - a CASAN atende o Distrito de Pocinho; (I) – Municipality in Paraná served by CASAN; (II) - Porto União – Municipality in Santa Catarina served by SANEPAR - CASAN serves the Santa Cruz do Timbó District; (III) - Paulo Lopes - CASAN serves the Sorocaba and Areias Districts (IV) - São Francisco do Sul - CASAN serves the Vega Sul Project; (V) - Gaspar - CASAN serves the Pocinho District;		

O modelo de gestão associada é adotado em **63** dos **204** municípios atendidos pela **CASAN**.

The associated and shared management model is adopted by **63** out of **204** municipalities served by CASAN.

Gestão Associada em Criciúma: ampliação do sistema de abastecimento de água concluída em 2011 com investimentos de R\$ 4,2 milhões em recursos próprios da CASAN

Associated management in Criciúma: water supply system extension concluded in 2011 with the investment of R\$ 4.2 million from CASAN's own resources



**Convênio de Cooperação,
Gestão Associada e Contrato de Programa**

A Lei Federal 11.445, de 5 de janeiro de 2007, estabeleceu uma nova arquitetura institucional para a área de saneamento no país. Criou-se então um novo instrumento jurídico para disciplinar as relações de negócio entre o poder concedente – os municípios – e os operadores de saneamento – empresas públicas e privadas: os CONTRATOS DE PROGRAMA.

Os contratos de programa criam um espaço jurídico sólido nas relações entre os seus signatários e promovem uma relação de confiança entre o mercado financeiro e os operadores, possibilitando facilidades com relação à captação de recursos financeiros para investimentos em obras de saneamento.

Para firmar os contratos os municípios precisam primeiro elaborar os Planos Municipais de Saneamento Básico (PMSB), nos quais são estabelecidas suas prioridades. A CASAN oferece apoio técnico e financeiro aos municípios para a elaboração dos PMSBs com projetos técnicos e executivos dos Sistemas de Esgotos Sanitários.

Em 2011 a CASAN assinou novos e renovou outros contratos, dentre os quais com os municípios de: Galvão, Maracajá, Imaruí, São Carlos, Monte Castelo, Vidal Ramos, Lacerdópolis, Celso Ramos, Chapecó, Bom Retiro, Barra Velha, Laguna e Barra Bonita.

Repasse aos Fundos Municipais

Em cumprimento das cláusulas financeiras dos contratos dos Convênios de Cooperação para Gestão Associada, em 2011 a CASAN repassou aos municípios, através dos Fundos Municipais de Saneamento, mais de R\$ 36 milhões. Foram R\$ 24 milhões referente à Gestão Associada e R\$ 12 milhões em Convênio de Recomposição da Pavimentação.

**Cooperation Agreement,
Associated Management and Program Contract**

The Federal Law 11.445, dated January 5, 2007 established a new institutional architecture for basic sanitation in the country. A new legal instrument was created to regulate the business relations between grantor – the municipalities – and the sanitation operator – public and private companies: the PROGRAM CONTRACTS.

The Program Contracts create solid legal areas in the relationship between the parties and promote a relationship of trust between the financial market and the operators, facilitating the raising of funds for investment in sanitation work.

To sign the contracts, the municipalities need to elaborate the Municipal Basic Sanitation Plans (PMSB) where the priorities are established. CASAN offers technical and financial support to the municipalities for the elaboration of the PMSB with technical and executive projects for the Sewage Systems.

In 2011, CASAN signed new contracts and renewed other contracts; among which are the following municipalities: Galvão, Maracajá, Imaruí, São Carlos, Monte Castelo, Vidal Ramos, Lacerdópolis, Celso Ramos, Chapecó, Bom Retiro, Barra Velha, Laguna and Barra Bonita.

Transfer to Municipal Funds

In compliance with the financial terms of the contracts of Cooperation for Associated Management Agreement, in 2011 CASAN transferred to the municipalities, through the Municipal Funds for Sanitation, more than R\$ 36 million, of which R\$ 24 million refer to Associated Management and R\$ 12 million to the Agreement for Pavement Restoration .

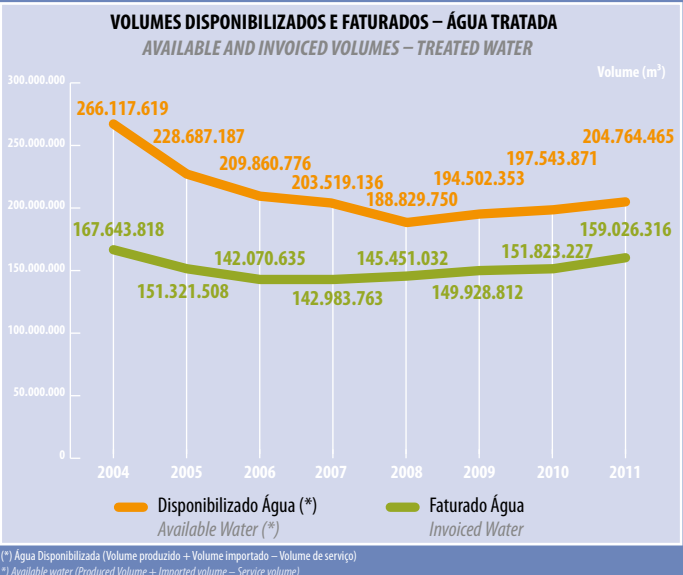
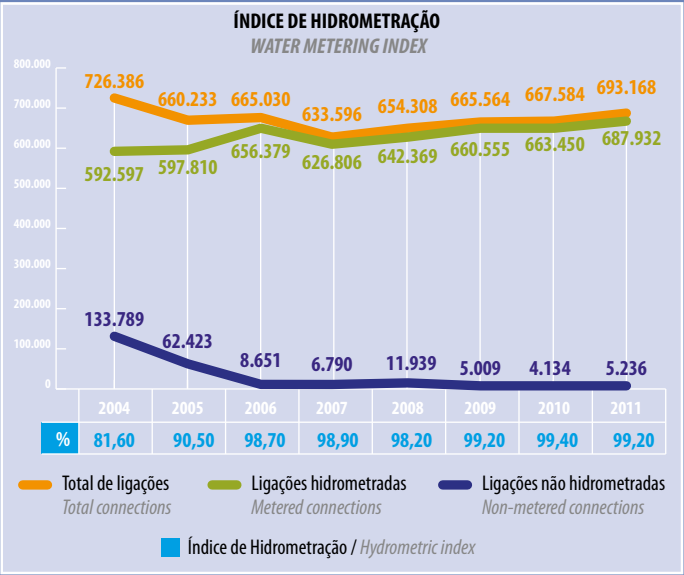
Mais água fornecida

O volume faturado de água alcançou 159 milhões de metros cúbicos em 2011 – um crescimento de 4,74% em relação ao ano anterior. A CASAN finalizou o ano com 693.168 ligações de água e 936.967 economias, sendo 3,83% a mais nas ligações e 4,2% a mais nas economias em relação a 2010. O índice de atendimento da população urbana das áreas de concessão ficou em 98,3%.

More water for more clients

The invoiced volume of water reached 159 million cubic metres in 2011 – a 4,74% increase compared to the previous year. CASAN ended the year with 693,169 water connections and 936,967 economies, 3,83% more connections and 4,2% more economies compared to 2010. The service index for urban areas within the concession area is 98,3%.

EVOLUÇÃO LIGAÇÕES/ECONOMIAS ÁGUA – 2004/2011											
CONNECTION HISTORY/WATER ECONOMIES – 2004/2011											
Especificação / Specification				2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total Água	Total Water	Ligações	Connections	726.386	660.233	665.030	633.596	654.308	665.564	667.584	693.168
		Economias	Economies	959.236	851.037	862.312	834.970	866.201	886.813	898.579	936.976
Residencial	Residential	Ligações	Connections	666.959	605.976	610.145	580.207	598.620	608.993	610.586	634.041
		Economias	Economies	863.807	765.786	775.785	749.427	776.963	796.013	805.910	841.199
Comercial	Commercial	Ligações	Connections	44.861	40.707	41.172	40.200	41.802	42.439	42.707	44.228
		Economias	Economies	78.756	69.655	70.677	70.403	73.262	74.625	76.227	78.387
Industrial	Industrial	Ligações	Connections	4.040	3.638	3.654	3.313	3.532	3.575	3.594	3.960
		Economias	Economies	4.668	4.227	4.296	3.890	4.145	4.122	4.154	4.711
Pública	Public	Ligações	Connections	10.526	9.912	10.059	9.876	10.354	10.557	10.697	10.939
		Economias	Economies	12.005	11.369	11.554	11.250	11.831	12.053	12.288	12.679



(*) Água Disponibilizada (Volume produzido + Volume importado – Volume de serviço)
(*) Available water (Produced Volume + Imported volume – Service volume)

VOLUME FATURADO DE ÁGUA (EM 1.000 M³)									
WATER BILLED VOLUME (IN 1.000 M³)									
Categoria	Category	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Residencial	Residential	139.696	126.179	117.760	117.235	114.163	118.065	119.247	123.082
Comercial	Commercial	16.104	16.001	14.731	14.035	13.774	13.789	14.163	14.927
Industrial	Industrial	4.220	3.425	3.415	3.104	2.921	2.865	2.928	3.080
Pública	Public	7.624	5.716	6.165	8.610	14.594	15.210	15.486	17.938
TOTAL		167.644	151.322	142.071	142.984	145.451	149.929	151.823	159.026



Ampliação da rede de esgotos

O número de ligações de esgoto teve um crescimento de 23% em 2011, totalizando 62.336 ligações e 173.962 economias. Foram atendidos 465 mil usuários com coleta, tratamento e destinação final de esgoto sanitário, por meio de 37 sistemas que são administrados pela Companhia em 18 municípios.

Extension of the sewage system

The number of sewage connections was increased by 23% in 2011, totaling 62,336 connections and 173,962 economies. 465 thousand users were served with the collection, treatment and disposal of sanitary sewage through 37 systems that are managed by the company in 18 municipalities.

ESGOTO – EVOLUÇÃO LIGAÇÕES/ECONOMIAS 2004/2011											
SEWAGE – CONNECTION HISTORY/UNITS 2004/2011											
Especificação / indicators				2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total Esgoto	Total Sewage	Ligações	Connections	41.272	33.482	37.065	41.621	43.470	47.376	50.666	62.336
		Economias	Economies	141.674	102.125	110.714	121.356	127.426	135.694	143.515	173.962
Residencial	Residential	Ligações	Connections	34.488	27.967	30.833	34.640	36.147	39.586	42.626	52.254
		Economias	Economies	119.855	85.326	92.083	100.748	105.689	112.830	119.511	145.483
Comercial	Commercial	Ligações	Connections	5.636	4.586	5.228	5.885	6.163	6.534	6.755	8.469
		Economias	Economies	20.212	15.454	17.176	19.061	20.115	21.160	22.204	26.202
Industrial	Industrial	Ligações	Connections	409	237	284	318	350	378	383	493
		Economias	Economies	538	323	389	431	460	481	493	685
Pública	Public	Ligações	Connections	739	692	720	778	810	878	902	1.120
		Economias	Economies	1.069	1.022	1.066	1.116	1.162	1.223	1.307	1.592

VOLUME FATURADO DE ESGOTO – 2004/2011 (1.000 M³)									
SEWAGE INVOICED VOLUME 2004/2011 (1.000M³)									
Categoria / Category		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Residencial	Residential	20.254	17.884	14.346	15.443	15.951	16.877	17.227	21.105
Comercial	Commercial	4.347	3.608	3.098	3.438	3.681	3.763	3.837	4.611
Industrial	Industrial	379	277	199	217	234	237	248	303
Pública	Public	1.440	1.350	1.344	1.301	1.274	1.393	1.424	1.476
TOTAL		26.421	23.118	18.987	20.400	21.140	22.269	22.736	27.495



Investimentos em grandes obras como a Barragem do Rio São Bento, em Siderópolis, garantem o abastecimento das populações e favorecem o desenvolvimento econômico regional
Investment in big building works such as Rio São Bento Dam, in Siderópolis, guarantee the supply to the population and favour the regional economic development

Receita Operacional

No exercício de 2011 a Receita Operacional Bruta da CASAN proveniente dos serviços de água e esgoto foi de R\$ 594,0 milhões, um aumento de 10,29% em relação ao ano anterior. O crescimento da receita bruta deve-se ao aumento tarifário e à incorporação da receita dos serviços de esgoto do município de Criciúma.

Custos e despesas

Os custos e despesas totalizaram R\$ 565,2 milhões, registrando um aumento de 15,5% em relação a 2010 provocado pela consolidação do REFIS (Lei 11.941/09).

Resultado

Como resultado a Companhia contabilizou lucro líquido de R\$ 7,9 milhões no exercício de 2011.

Operational Revenue

In the 2011 fiscal year, the Gross Operational Revenue of CASAN from water and sewage services was R\$ 594,0 million, a 10,29% increase compared to the previous year. The increase in gross revenue is due to the increased value of the tariffs and to the incorporation of sewage services in Criciúma.

Costs and expenses

The costs and expenses totalled R\$ 565.2, showing a 15.5% growth compared to 2010, triggered by consolidation of the REFIS (Law 11.941/09).

Result

As a result, the Company accounted a net profit of R\$ 7,9 million in the 2011 fiscal year.

COMPARATIVO DOS RESULTADOS – 2004 A 2011 (R\$ MIL) RESULTS COMPARISON – 2004-2011 (IN THOUSAND R\$)									
Contas	Accounts	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Receitas Operacionais	Operational Revenue	355.478	372.442	391.204	418.041	458.801	512.303	538.644	594.058
Despesas Operacionais	Operational Expenses	325.670	335.904	335.272	340.016	411.434	446.573	489.363	565.255
Resultado Financeiro	Financial Results	(29.943)	(15.616)	(27.895)	(62.477)	(15.878)	(21.021)	(26.997)	-28.804
Resultado Operacional	Operational Results	6.444	39.899	30.262	51.235	30.040	35.239	(39.277)	9.849
Resultado Líquido do Exercício	Net Results of the Fiscal Year	20.618	32.418	24.760	54.431	18.117	32.515	(11.477)	7.904

A receita bruta do exercício de 2011 foi de **R\$ 594 milhões**, um crescimento de **10,29%** em relação ao ano anterior.

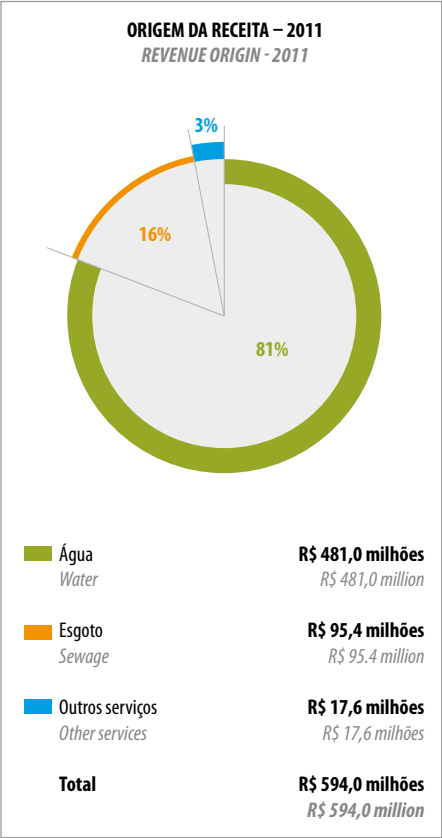
The gross revenue was **R\$ 594 million** in 2011, showing a **10,29%** growth in relation to the previous fiscal year.

Participação na receita

Os serviços de abastecimento de água foram responsáveis por 81% do total da receita bruta, somando R\$ 481,0 milhões. Já as operações com tratamento de esgotos alcançaram R\$ 95,4 milhões, representando 16% do total. Os 3% restantes – que somam R\$ 17,6 milhões – são provenientes de outros serviços prestados pela Companhia.

Share in the revenue

The water supply services were responsible for 81% of the total gross revenue, accounting for R\$ 481,0 million. The sewage treatment reached R\$ 95,4 million, representing 16% of the total. The remaining 3% - R\$ 17,6 million - come from other services rendered by the company.



INDICADORES ECONÔMICOS CASAN – 2004 A 2011 CASAN ECONOMIC INDICATORS – 2004 - 2011									
Indicadores	Indicators	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Ativo Total (AT)	Total Assets (TA)	1.219.155	1.255.355	1.317.447	1.383.808	1.446.722	1.606.574	1.721.817	2.288.511
Patrimônio Líquido (PL)	Net Assets (NA)	678.852	711.304	736.064	788.034	989.918	1.019.069	1.003.738	1.277.898
Faturamento Líquido (ROL)	Net Revenue (NOI)	330.742	341.975	355.102	379.319	415.968	466.326	489.036	539.155
Lucro Líquido (LL)	Net Profit (NP)	20.618	32.418	24.760	54.431	18.117	32.515	(11.477)	7.904
Endividamento Geral (PC+ELP)/AT	General Indebtedness (PC+ELP)/AT	44,3%	43,3%	44,1%	43,1%	31,5%	36,6%	41,1%	44,16%
Ebitda	Ebitda	87.391	91.228	86.086	144.911	77.754	90.508	27.497	75.903
EBIT	EBIT	52.603	55.514	58.156	113.711	44.848	56.260	(11.513)	37.748
Geração de Caixa	Cash Flow Generation	65.844	58.258	117.148	142.597	200.846	116.539	52.699	15.002
Endividamento Financeiro (EF/AT)	Financial Indebtedness (EF/AT)	17,3%	14,6%	10,4%	8,9%	9,1%	13,9%	13,0%	11,30%
Endividamento Curto Prazo (EFCP/EFT)	Short term Indebtedness (EFCP/EFT)	38,4%	43,7%	27,7%	28,3%	30,2%	12,1%	13,1%	41,92%
Lucratividade Bruta (LB/ROL)	Gross Profit (GP/NOI)	26,1%	30,5%	38,2%	40,3%	32,0%	66,2%	67,1%	65,98%
Lucratividade Operacional (LO/ROL)	Operational Profit (OP/NOI)	1,9%	11,7%	8,5%	13,5%	7,2%	7,6%	-7,9%	1,66%
Lucratividade Líquida (LL/ROL)	Net Profit (NP/NOI)	6,2%	9,5%	7,0%	14,3%	4,4%	7,0%	-2,3%	1,47%
Rentabilidade Patrimonial (LL/PL)	Asset Profitability (NP/NA)	3,0%	4,6%	3,4%	6,9%	1,8%	3,2%	-1,1%	0,62%
Liquidez Geral (AC+RLP)/(PC+ELP)	General Liquidity (AC+RLP)/(PC+ELP)	0,21%	0,24 %	0,26 %	0,73 %	0,98 %	1,02 %	0,95 %	53,33%
Liquidez Corrente (AC/PC)	Current Liquidity (AC/PC)	0,39 %	0,40 %	0,48 %	0,52 %	1,02 %	1,37 %	1,72 %	123,35%
Impostos/Faturamento*	Taxes/Turnover	8,4%	10,9%	11,8%	13,9%	12,2%	12,7%	11,3%	9,47%

(*) Impostos: COFINS + PASEP + IR + CSL / (**) Taxes: COFINS + PASEP + IR + CSL

POLÍTICA TARIFÁRIA

Realinhamento tarifário

A Companhia realizou em 2011 reajuste tarifário de 5,41% em todas as faixas de consumo para os serviços de abastecimento de água e coleta e tratamento de esgotos sanitários. O realinhamento foi aprovado pelo Conselho de Administração e autorizado pela Agência Reguladora Intermunicipal de Saneamento (ARIS) e pela Agência Reguladora de Serviços de Saneamento Básico do Estado de Santa Catarina (AGESAN).

Tarifa Sazonal

Para estimular o uso consciente e prevenir desperdícios a CASAN criou em 2008 a Tarifa Sazonal, aplicada a usuários residenciais das áreas de balneários de municípios litorâneos nos meses de janeiro, fevereiro e março. Nesse período o consumo de água que exceda a 25% da média anual é cobrado como Tarifa Sazonal de acordo com a tabela vigente. Em 2011 a Tarifa Sazonal foi aplicada em Florianópolis (Costa Norte e Costa Leste), Garopaba, Imbituba, Laguna, Balneário Barra do Sul, Bombinhas, Penha, Balneário Piçarras, Passo de Torres e Barra Velha.

PRICING POLICY

Tariff realignment

The Company readjusted its tariffs for water supply and sewage collection and treatment services by 5,41% in 2011 in all consumption ranges. . The realignment was approved by the Administrative Board and authorized by the Intermunicipal Sanitation Regulatory Agency (ARIS) and by the Regulatory Agency of Basic Sanitation Services of the State of Santa Catarina (AGESAN).

Seasonal Tariff

To stimulate the conscious use of its services and to prevent waste, in 2008 CASAN created the Seasonal Tariff, applied to residential users in the coastal cities during the months of January, February and March. During these months, the water consumption that exceeded 25% the average annual consumption was charged the seasonal tariff according to table in effect. In 2001, the seasonal tariff was applied to Florianópolis, (North and East), Garopaba, Imbituba, Laguna, Balneário Barra do Sul, Bombinhas, Penha, Balneário Piçarras, Passo de Torres and Barra Velha.

Tarifa Social

A Tarifa Social é um valor especial que favorece a população de baixa renda visando a inclusão social com reflexos diretos na saúde e no bem-estar. São beneficiárias famílias com residência de até 70 m², com renda até dois salários mínimos e que não possuam veículo automotor e linha telefônica fixa. Em 2011 em torno de 30 mil pessoas foram atendidas pela Tarifa Social.

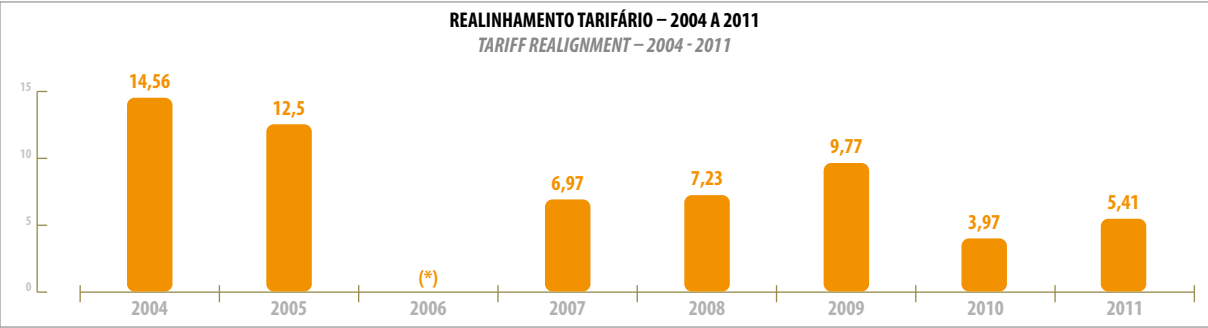
Social Tariff

The Social Tariff is a special value that favours the low income population in order to promote social inclusion, offering quality services which directly affect health and well being. In 2011, approximately 30 thousand people were benefited by the Social Tariff. Families living in houses of up to 70 m² and with income of up to two minimum wages and that do not own a car or a fixed telephone line receive the benefit.

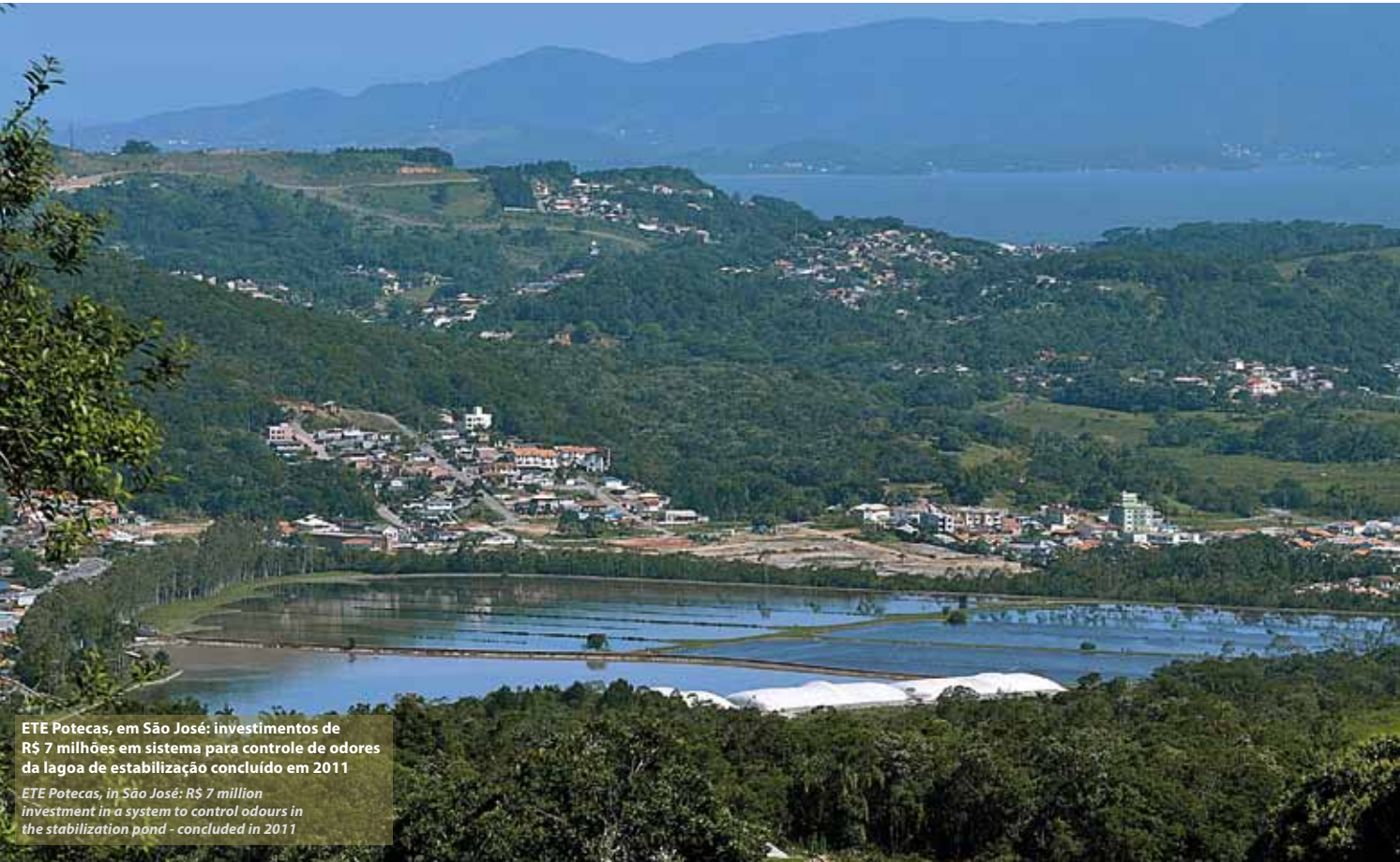
ESTRUTURA TARIFÁRIA PRICING (OR TARIFF) STRUCTURE		
Categoria / Category	Faixa - m³ / Range – m³	R\$
Residencial "A" (Social) Residential "A" (Social)	1 - Até 10 / up to 10	4,83/mês / 4.83/month
	2 - 11 a 25 / 11 to 25	1,3544/m³
	3 - 26 a 50 / 26 to 50	6,5113/m³
	4 - Maior que 50 / more than 50	7,9471/m³
Residencial "B" Residential "B"	1 - Até 10 / up to 10	25,79/mês / 25.79/month
	2 - 11 a 25 / 11 to 25	4,7270/m³
	3 - 26 a 50 / 26 to 50	6,6319/m³
	4 - Maior que 50 / more than 50	7,9471/m³
	5 - Tarifa Sazonal / Seasonal Tariff	9,9338/m³
Comercial Commercial	1 - Até 10 / up to 10	38,07/mês / 38.07/month
	2 - 11 a 50 / 11 to 50	6,3177/m³
	3 - Maior que 50 / more than 50	7,9471/m³
Industrial Industrial	1 - Até 10 / up to 10	38,07/mês / 38.07/month
	2 - Maior que 10 / more than 10	6,3177/m³
Especial Special	1 - Maior que 5.000 m³ / more than 5,000 m³	Contrato especial Special contract
Pública Public	1 - Até 10 / up to 10	38,07/mês / 38.07/month
	2 - Maior que 10 / more than 10	6,3177/m³
Tarifa de Esgoto = 100% do valor da tarifa de água Sewage Tariff = 100% of the water tariff		
RD nº 133 de 20/06/06 - Tarifa Especial para Entidades Assistenciais e sem fins lucrativos corresponde a 30% da Tarifa Pública Normal. RD no. 133 dated June 6, 2006 - Special Tariff for non-profit charity organizations represents 30% of the Regular Public Tariff.		



Novos equipamentos de leitura possibilitam a emissão instantânea das faturas
New reading equipment enables immediate invoice printing



(*) Em 2006 não houve reajuste / (*) in 2006 there was no readjustment



ETE Potecas, em São José: investimentos de R\$ 7 milhões em sistema para controle de odores da lagoa de estabilização concluído em 2011
ETE Potecas, in São José: R\$ 7 million investment in a system to control odours in the stabilization pond - concluded in 2011

Investindo no desenvolvimento econômico e social

A CASAN investiu em 2011 R\$ 73,3 milhões em sistemas de abastecimento de água e esgotamento sanitário.

Importantes projetos foram concluídos, como a ampliação da capacidade do SAA de Criciúma, que abastece os municípios de Criciúma, Siderópolis, Forquilha, Maracajá, Nova Veneza e parte de Içara, beneficiando uma população de 226.458 habitantes e onde foram aplicados R\$ 4,2 milhões em recursos próprios.

Também foi concluída a readequação da ETE Potecas, em São José, que funciona há 20 anos e que recebeu um sistema para controle do odor exalado pelos gases. Foram investidos ali R\$ 7,2 milhões, incluindo recursos do PAC-BNDES.

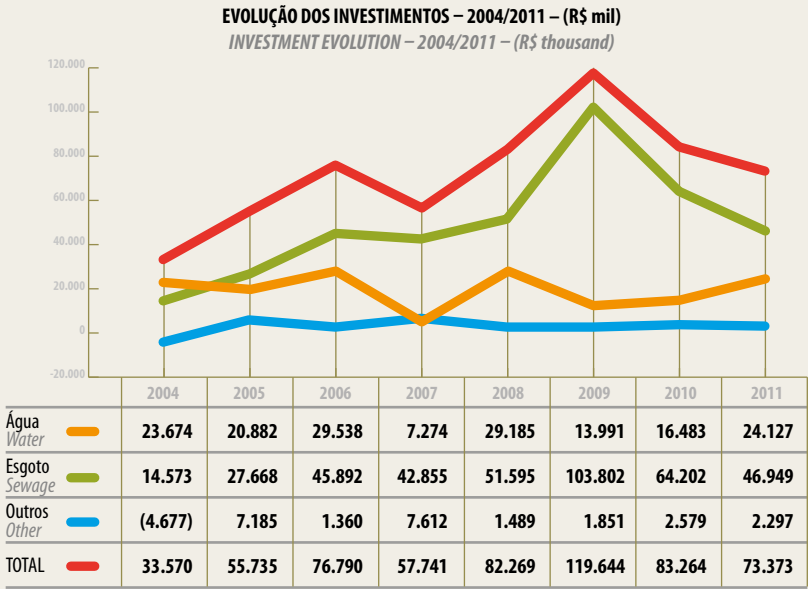
Investing in socio-economical development

In 2011, CASAN invested R\$ 73,3 million, of which R\$ 4,2 million were own resources, in water supply and sanitary sewage systems. Important projects have been completed, such as the extension of the capacity of SAA Criciúma, which supplies the cities of Criciúma, Siderópolis, Forquilha, Maracajá, Nova Veneza and part of Içara, benefiting 226,458 people.

The readjustment of ETE Potecas, in São José, was also concluded: after 20 years' operation, it has now received a system to control the odour generated by gases. R\$ 7,2 million were invested there, including resources from PAC-BNDES.

Companhia investiu
R\$ 73,3 milhões
em 2011, sendo
64% em projetos de
esgotamento sanitário.

The Company invested
R\$ 73,3 million
in 2011, of which
64% was in sanitary
sewage projects.



CASAN repassou R\$ 13 milhões em 2011 a 128 famílias que tiveram propriedades desapropriadas em função da construção da Barragem do Rio do Salto

Água para consumo e irrigação

Dando prosseguimento ao projeto de construção da Barragem do Rio do Salto, em Timbé do Sul, a CASAN repassou em 2011 R\$ 13 milhões – de um total de R\$ 18,2 milhões destinados à indenização de 128 famílias atingidas com a desapropriação de seus imóveis. O projeto, que tem R\$ 97,9 milhões em recursos garantidos pelo Orçamento Geral da União, é de fundamental importância para a região Sul do Estado, pois além de garantir abastecimento para 87.406 habitantes também disponibilizará água para irrigação das lavouras de arroz e permitirá melhor controle das cheias.

Suprimentos

São cerca de 700 os itens mais relevantes utilizados nas operações e manutenção da Companhia, como materiais de segurança, de expediente, hidráulicos, materiais filtrantes e produtos químicos usados no tratamento de água e esgoto. Nesses itens foram investidos em 2011:

- R\$ 1,8 milhão em materiais de segurança e de expediente;
- R\$ 10,0 milhões em materiais hidráulicos;
- R\$ 3,8 milhões no assentamento de 501.911 metros de tubulação de água e esgoto no Estado;
- R\$ 8,9 milhões em produtos aplicados na melhoria da qualidade da água e tratamento de esgoto.

In 2011, CASAN transferred R\$ 13 million to 128 families who had their properties expropriated due to the construction of the Rio do Salto Dam

Drinking and irrigation water

Continuing the construction project of the Rio do Salto Dam, in Timbé do Sul, in 2011 CASAN transferred R\$ 13 million – of a total R\$ 18,2 million - as indemnity to 128 families affected by the expropriation of their property. The project, which has R\$97,9 million in resources guaranteed by the Federal Budget is of vital importance for the southern region of the country, because, in addition to guaranteeing supply to 87,406 people, it will supply water for irrigation of the rice crops and allow better flood control.

Supplies

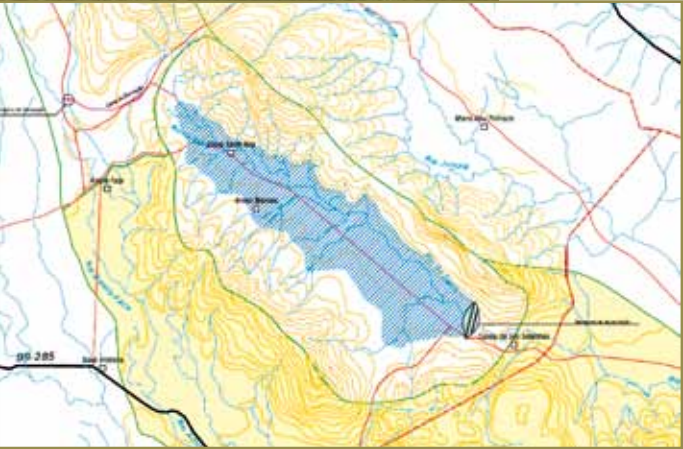
There are about 700 very relevant items used in the operations and maintenance of the Company, such as safety gear, office supplies, hydraulic material, filters and chemicals used in the water and sewage treatment. In 2011, the company invested the following amounts in these items:

- R\$ 1,8 million in safety gear and office supplies.*
- R\$ 10,0 million in hydraulic material;*
- R\$ 3,8 million in the laying of 501.911 meters of water and sewage pipes in the State.*
- R\$ 8,9 million in products used to improve the quality of the water and the treatment of sewage.*



R\$ 97,9 milhões serão investidos na Barragem do Rio do Salto, em Timbé do Sul, para garantir abastecimento de água para uma população de 87.406 habitantes

R\$ 97,9 million will be invested in the Rio do Salto Dam, in Timbé do Sul, to ensure the water supply for a population of 87.406



PRINCIPAIS INVESTIMENTOS REALIZADOS – 2011					
MAIN INVESTMENTS MADE - 2011					
ÁGUA / WATER					
Município Municipality	Obra	Building	Valor total (R\$) Total Amount (R\$)	Realizado 2011 (R\$) Made in 2011 (R\$)	Status
São Miguel do Oeste	Poço Profundo	Poço Profundo	2.996.700,17	781.589,64	Concluída
Ascurra	Reservatório Apoiado	Supported Reservoir	292.295,08	288.186,55	Concluída
Criciúma	Reservatórios Apoiados	Supported Reservoirs	3.770.003,53	1.295.841,62	Concluída
São Joaquim	Reservatórios Apoiados	Supported Reservoirs	340.795,54	123.040,96	Concluída
Chapecó	Ampliação da ETA	Extension of ETA	3.318.379,11	168.101,48	Em andamento
Rio do Sul	Melhoria Captação e AAB	Improvement in collection and AAB	2.048.835,30	62.693,26	Em andamento
TOTAL			12.767.008,73	2.719.453,51	

ESGOTAMENTO SANITÁRIO / SEWAGE					
Florianópolis	SES Ribeirão da Ilha	SES Ribeirão da Ilha	4.814.082,46	298.696,89	Concluída
Florianópolis	SES Sto. A. de Lisboa / Cacupé / Sambaqui	SES Sto. A. de Lisboa / Cacupé / Sambaqui	11.398.048,23	177.467,22	Paralisada
Florianópolis	SES Cachoeira / Ponta das Canas	SES Cachoeira/Ponta das Canas	29.250.463,15	8.857.235,65	Em andamento
Florianópolis	SES Campeche	SES Campeche	30.304.719,15	2.043.585,74	Em andamento
Florianópolis	Travessia Subaquática Costa da Lagoa	Underwater Crossing Costa da Lagoa	1.370.968,70	107.120,48	Concluída
Florianópolis	SES Bacia F	SES Bacia F	19.307.842,91	8.097.399,75	Em andamento
São José	Praia Comprida	Praia Comprida	3.578.211,77	100.674,04	Concluída
São José	Avenida das Torres / Ceasa	Avenida das Torres / Ceasa	12.964.438,99	6.294.037,39	Em andamento
São José	ETE Potecas	ETE Potecas	7.058.599,82	451.989,19	Concluída
Criciúma	Implantação SES	Implementation SES	82.112.113,15	896.281,38	Concluída
Laguna	SES Bacia C	SES Baia C	10.691.917,52	634.063,65	Em andamento
Criciúma	SES Canal Rio Criciúma	SES Rio Criciúma Channel	470.072,01	236.438,43	Em andamento
TOTAL			213.321.477,86	28.194.989,81	

ÁGUA E ESGOTAMENTO SANITÁRIO / WATER AND SEWAGE					
Florianópolis	SAA/SES Maciço do Morro da Cruz	SAA/SES Maciço do Morro da Cruz	7.777.778,00	3.089.162,18	Em andamento

Melhorias Operacionais

Além da implantação e ampliação dos sistemas de água e esgoto, a CASAN realiza constantes investimen-
tos em melhorias operacionais das suas redes. Em 2011 foram aproximadamente R\$ 18 milhões investidos
nas áreas de abrangência das Secretarias de Estado de Desenvolvimento Regional (SDRs), conforme segue:

Operational Improvement

Besides the implementation and extension of the water and sewage systems, CASAN invests constantly in
operational improvement of the network. In 2011, approximately R\$ 18 million were invested in the coverage area of
the Regional Development State Department (SDRs), as follows:

Secretaria de Desenvolvimento Regional - SDR Regional Development Department - SDR	Valor investido (R\$) Amount Invested (R\$)
Araranguá	145.673,59
Blumenau	11.110,00
Braço do Norte	90.877,81
Brusque	26.450,74
Caçador	151.617,12
Campos Novos	26.500,00
Canoinhas	456.562,80
Chapecó	146.056,79
Concórdia	79.458,84
Criciúma	753.780,49
Curitibanos	64.718,72
Dionísio Cerqueira	101.689,92
Grande Florianópolis	13.060.639,19
Ibirama	94.688,88
Itajaí	152.729,33
Ituporanga	96.578,67
Joaçaba	29.363,14

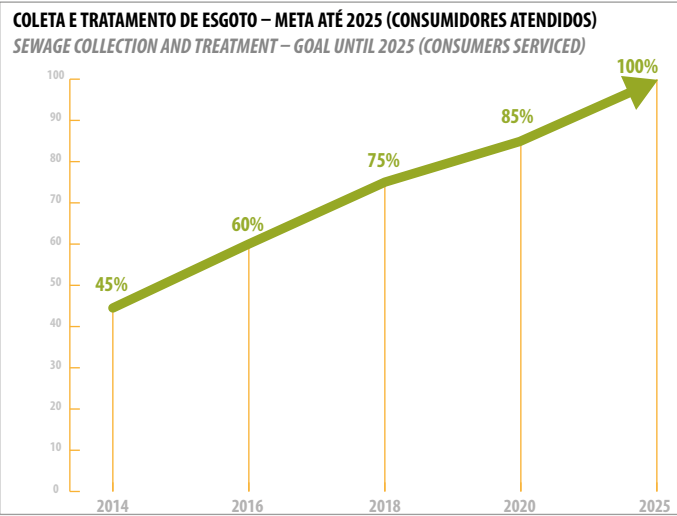
Secretaria de Desenvolvimento Regional - SDR Regional Development Department - SDR	Valor investido (R\$) Amount Invested (R\$)
Joinville	195.855,93
Lages	104.251,03
Laguna	321.446,38
Mafra	171.016,92
Maravilha	23.998,36
Palmitos	27.799,92
Quilombo	636.327,24
Rio do Sul	137.431,60
São Joaquim	65.194,53
São Lourenço do Oeste	17.536,67
São Miguel do Oeste	79.078,77
Seara	99.855,00
Taió	24.599,85
Timbó	120.182,72
Tubarão	51.336,65
Videira	296.394,42
Xanxerê	127.325,39

Tecnologia da Informação

Focada na constante modernização do seu
parque tecnológico, a CASAN investiu R\$ 2,2
milhões em equipamentos, servidores e licen-
ças para a modernização do Data Center com
adoção de tecnologia que possibilita aumen-
to escalonado da capacidade de processa-
mento conforme a demanda. Também aplicou
R\$ 106 mil na informatização de 67 agências
locais que ainda não estavam conectadas à re-
de corporativa, além de ter adquirido para uso
da equipe 60 novos microcomputadores e 25
notebooks a um custo de R\$ 252,1 mil.

Information Technology

Focused on the constant modernization
of its technological park, CASAN invested R\$
2,2 million in equipment, servers and licenses
to modernize the Data Center, adopting
technology that allows the stepwise
increase of processing capacity according
to the demand. It invested R\$ 106 thousand
installing computers in 67 local agencies that
were not yet connected with the corporate
network and purchased 60 new PCs and 25
laptops at a cost of R\$ 252,1 thousand.

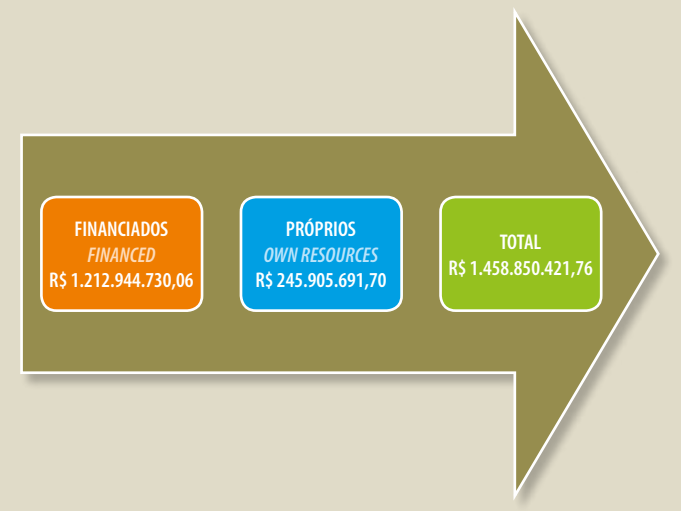


Investimentos previstos para o período 2011-2017

A CASAN elaborou um arrojado plano de investimentos para o período 2011-2017 que totaliza R\$ 1,5 bilhão e que conta com apoio da União e agentes financiadores nacionais e estrangeiros e aporte de recursos próprios como contrapartida aos contratos. O plano prevê investimentos de R\$ 1,2 bilhão em esgotamento sanitário e R\$ 250 milhões em sistemas de abastecimento de água. A meta é ampliar de forma progressiva e intensiva a cobertura dos serviços de coleta e tratamento de esgotos sanitários, dos atuais 18,2% para 60% em 2016.

Planned Investments for 2011-2017

CASAN has elaborated an audacious plan of investment for 2011-2017, which amounts to R\$ 1,5 billion. It will count on support from the Federal Government and national and international financial agents, besides its own resources, as a counterpart for the contracts. The plan forecasts investments of R\$ 1,2 billion in sanitary sewage and R\$ 250 million in water supply systems. The goal is to expand the coverage of sanitary sewage collection and treatment service in a gradual and intensive manner from the current 18,2 to 60% in 2016.



Reunião com equipe da Agência de Cooperação Internacional do Japão (JICA) para assinatura de contrato de R\$ 307 milhões em investimentos
Meeting with the Japanese International Cooperation Agency (JICA) to sign a R\$ 307 million investment contract

COLETA E TRATAMENTO DE ESGOTO - META ATÉ 2025		2010	2014	2016	2018	2020	2025
SEWAGE COLLECTION AND TREATMENT – GOAL UNTIL 2025							
População urbana atendida	Urban population served	394.000	1.110.114	1.480.152	1.850.191	2.096.883	2.466.921
Meta de consumidores atendidos	Goal – served consumers	15,97%	45,00%	60,00%	75,00%	85,00%	100,00%
Número de ligações	Number of connections	50.666	161.744	269.574	404.361	567.446	667.584
Número de economias (2,75 hab./eco.)	Number of economies (2,75 person/economy)	143.515	404.361	539.147	673.934	763.792	898.579

INVESTIMENTOS POR FINANCIADOR				
INVESTMENT PER FINANCING ENTITY				
Fonte dos recursos	Source of funds	Externo (R\$) / External (R\$)	CASAN (R\$)	Total (R\$)
BNDES – PAC	BNDES – PAC	72.141.361	21.794.185	93.935.546
Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	399.278.075	28.930.627	428.208.702
OGU – Orçamento Geral da União	OGU – Federal Budget	180.290.434	47.370.803	227.661.237
AFD – Agência Francesa de Desenvolvimento	AFD – French Development Agency	253.281.640	17.066.011	270.347.651
JICA – Agência de Cooperação Internacional do Japão	JICA – Japanese International Cooperation Agency	307.953.220	96.557.763	404.510.984
Recursos próprios	Own resources		34.186.302	34.186.302
TOTAL		1.212.944.730,06	245.905.691,70	1.458.850.421,76

Projetos FUNASA

Em 2011 a CASAN teve 20 projetos pré-selecionados, que totalizam R\$ 214 milhões, para receber financiamento do Programa de Aceleração do Crescimento (PAC) do Governo Federal por meio da Funasa – Fundação Nacional de Saúde (PAC-2 Grupo 3 - Funasa), sendo: 17 projetos de esgotamento sanitário, no valor de R\$ 202.585.918,36, e três projetos de abastecimento de água, no valor de R\$ 10.807.408,27.

FUNASA Projects

In 2011, CASAN had 20 pre selected projects to receive financing from Programa de Aceleração do Crescimento (PAC) from the Federal Government through Funasa – Fundação Nacional de Saúde (Pac-2 Group 3 - Funasa) -, which amount to R\$ 214 million. Of these, 17 are sewage projects, amounting to R\$ 202,585,918.36 and three are water supply projects, amounting to R\$ 10,807,408.27.

INVESTIMENTOS PRÉ-SELECIONADOS EM 2011 – PROJETOS PAC2 – GRUPO 3 - FUNASA			
PRE SELECTED INVESTMENTS IN 2011 – PAC PROJECTS – GROUP 3 - FUNASA			
Municípios / Benefited municipalities	Modalidade	Modality	Investimento (R\$) / Investment (R\$)
Abelardo Luz	Esgoto	Sewage	16.302.814
Balneário Piçarras	Água	Water	5.326.892
Bom Jardim da Serra	Água	Water	1.763.616
Coronel Freitas	Esgoto	Sewage	9.081.674
Dionísio Cerqueira	Esgoto	Sewage	14.327.119
Doutor Pedrinho	Esgoto	Sewage	2.545.188
Gravatal	Esgoto	Sewage	9.636.085
Guaraciaba	Água	Water	3.716.901
Ipira	Esgoto	Sewage	4.744.875
Maravilha	Esgoto	Sewage	21.340.195
Mondaí	Esgoto	Sewage	9.400.677
Monte Castelo	Esgoto	Sewage	5.775.418
Nova Veneza	Esgoto	Sewage	6.027.529
Pinhalzinho	Esgoto	Sewage	18.824.733
Princesa	Esgoto	Sewage	2.622.148
São Domingos	Esgoto	Sewage	10.711.997
São Miguel do Oeste	Esgoto	Sewage	34.323.338
Urubici	Esgoto	Sewage	4.610.135
Xanxerê	Esgoto	Sewage	12.504.581
Xaxim	Esgoto	Sewage	19.807.412
TOTAL			213.393.326,63

Pioneirismo catarinense: governador Raimundo Colombo apresentou em dezembro de 2011, em Florianópolis, planos municipais de saneamento básico a 179 municípios catarinenses

Catarinense pioneering: In December 2011, Governor Raimundo Colombo presented, in Florianópolis, the municipal sewage plan for 179 municipalities in Santa Catarina



São Miguel do Oeste



Gravatal



Piçarras

A CASAN teve 20 projetos em todas as regiões do Estado pré-selecionados para receber financiamentos da Funasa
CASAN had 20 pre selected projects to receive funds from Funasa in all the regions of the State





III Encontro Técnico reuniu 217 funcionários da CASAN em Florianópolis em 8 e 9 de dezembro de 2011

The 3rd Technical Meeting gathered 217 CASAN employees, in Florianópolis on December 8 and 9, 2011

Universidade Corporativa

A CASAN iniciou em 2011 a implantação da Uni-Casan, universidade corporativa para centralizar e gerenciar a formação profissional e acadêmica dos funcionários, modernizando as áreas de treinamento e desenvolvimento. O objetivo é contribuir para a sedimentação da cultura e educação continuadas gerando a transformação das atitudes, percepções, crenças e valores dos empregados e demais agentes da sociedade para atingir o crescente desenvolvimento profissional e pessoal. E também elevar o grau de integração entre os colaboradores diretos, indiretos e demais parceiros da CASAN, buscando a melhoria da qualidade dos serviços, através da gestão de pessoas.



Corporate University

In 2011, CASAN started the implementation of UniCasan, a corporate university to centralize and manage the professional and academic education of its personnel, modernizing the training and development areas. One goal is to contribute to the consolidation of culture and continuing education, generating a change in the employees' and other social agents' attitude, perception, beliefs and values in order to reach ever-growing professional and personal development. Another goal is to increase the level of integration between direct and indirect employees, and other CASAN partners, always aiming at improving the quality of services through the management of human resources.

Treinamento e Desenvolvimento

A Companhia está preparando seu quadro funcional de forma sistemática através de treinamentos *on the job*, cursos formais, visitas técnicas, cursos *on-line*, encontros e congressos. Em 2011 foram investidos R\$ 504 mil em ações de treinamento, capacitação e desenvolvimento. Mantém um programa de Auxílio Educação, no qual investiu R\$ 401,3 mil em subsídios a 165 empregados estudantes beneficiados que frequentaram, no período de 2011, cursos técnicos, de tecnólogo, de graduação e de pós-graduação. De acordo com o Plano de Cargos e Salários da Empresa, o empregado estudante conta com uma ajuda de custo de 50% sobre a mensalidade paga à instituição de ensino.

Training and Development

The company is preparing its staff in a systematic manner, through on the job training, formal courses, technical visits, online courses, meetings and congresses. In 2011, R\$ 504 thousand were invested in training, qualification and development activities. CASAN maintains an Education Aid Program in which R\$ 401,3 thousand were invested, benefiting 165 students/employees who attend technical, graduation and post graduation courses. According to the Company's Career and Salary Plan, the student employee receives a 50% aid to the fee paid to the educational institution.

Quadro de pessoal

A CASAN encerrou 2011 com um quadro de 2.176 funcionários distribuídos entre a sede e as superintendências regionais.

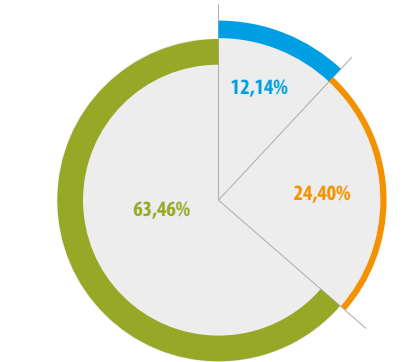
A Companhia admitiu também 180 estagiários, com custos de R\$ 850,4 mil. O Programa de Estágio é mantido através de convênio com as instituições educacionais públicas e privadas, em conformidade com a Lei 11.778/2008, e recebe estudantes dos níveis médio, profissionalizante e universitário, com estágios obrigatórios e não obrigatórios.

Staff

CASAN closed 2011 with 2,176 employees divided between the main branch and the regional superintendencies.

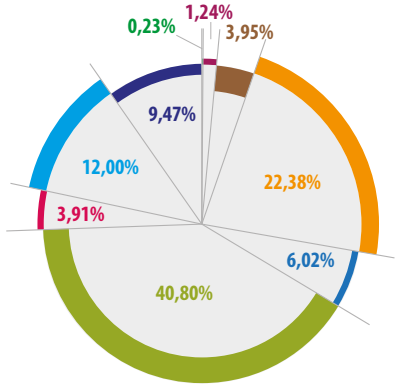
The company hired 180 interns, with a total cost of R\$ 850,4 thousand. The intern program is maintained through an agreement with public and private Educational Institutions, in accordance with Law 11778/2008 and receives high school, undergraduate and technical students, offering required or non-required internship programs.

PERFIL ENTRE OS 2.176 EMPREGADOS
PROFILE OF THE 2,176 EMPLOYEES



Cargos de nível superior Top-level positions	264
Cargos técnico-administrativos Technical-administrative positions	531
Cargos operacionais Operational positions	1.381

GRAU DE ESCOLARIDADE – 2011
EDUCATIONAL BACKGROUND / 2011



Doutorado / PHD	5
Mestrado / Masters Degree	27
Especialização / Specialization	86
Superior Completo Higher Education	487
Superior Incompleto Incomplete Higher Education	131
Ensino Médio Completo Secondary Education	888
Ensino Médio Incompleto Incomplete Secondary Education	85
Ensino Fundamental Completo Primary Education	261
Ensino Fundamental Incompleto Incomplete Primary Education	206

Programa de Demissão Voluntária Incentivada – PDVI

O Programa de Demissão Voluntária Incentivada - PDVI foi instituído com objetivo de reduzir despesas, considerando o potencial de empregados com idade para adesão bem como a renovação do quadro. Assim, os desligamentos ocorrem de forma digna e segura, encerrando um ciclo, com a empresa por seu lado cumprindo importante papel social junto aos seus empregados. O programa oferece duas alternativas:

- **Indenização Mensal** – Para empregado com idade entre 50 e 58 anos incompletos na data da adesão, com mais de 10 anos de serviço.
- **Indenização Única** – Para empregado com qualquer idade e com mais de 10 (dez) anos de serviços prestados à empresa.

Encouraged Voluntary Dismissal Plan – PDVI

The Encouraged Voluntary Dismissal Program – PDVI - was established with the purpose of reducing costs, taking into consideration the number of employees in the appropriate age range and staff renewal. Thus, the dismissals take place in a dignified and safe way, closing a cycle with the company, which plays an important social role with the employees. The program offers two alternatives:

- **Monthly Compensation** – For workers aged between 50 and 58 years old on the day of adhesion, having worked for the company for 10 years or more.
- **Single Payment** – For employees of any age and over 10 (ten) years of service to the Company.

BALANÇO DOS DESLIGAMENTOS PDVI E REDUÇÃO DA FOLHA DE PAGAMENTO – 2006/2011
BALANCE OF PDVI DISMISSALS AND REDUCTION IN THE PAYROLL - 2006/2011

		2006	2007	2008	2009	2010	2011	Valor Redução (estimado) Reduction Value (estimated)
PDVI	PDVI							
Desligamentos Ind. Mensal	Dismissals Monthly Compensation	32	44	33	197	61	38	405
Indenização Mensal	Monthly Compensation	701.597,24	5.703.059,53	8.082.867,41	17.728.299,89	23.075.053,96	27.220.786,66	82.511.664,69
Desligamentos Ind. Única	Dismissals Single Payment	38	24	20	22	6	2	112
Indenização Única	Single Payment	0,00	4.269.229,25	7.422.624,03	8.411.761,84	10.627.609,07	11.383.077,94	42.114.302,13

Obs.: o Programa de Demissão Voluntária Incentivada – PDVI foi aprovado através da Resolução nº 10, de 15/março/2006, do Conselho de Política Financeira do Governo do Estado.
* Indenização Mensal: valores atualizados com base na folha mensal do PDVI para o mês de dezembro/2011.
** Indenização Única: valores atualizados, tendo como base o INPC do período.
Obs.: os valores apresentados se referem ao comparativo entre o valor das indenizações e o custo se os empregados permanecessem na empresa.
NOTE: The Encouraged Voluntary Dismissal Program – PDVI, approved through Resolution no. 10 dated March 15, 2006 by the Financial Policy Council of the State Government.
* Monthly Compensation: Updated values based on PDVI monthly payroll for the month of December 2011
** Single Payment: Values updated based on the INPC for the period.
NOTE: The values presented here refer to a comparison between the amount of the compensations and the cost in case the employee remained in the company.



Em 2011 passaram pelo Programa Jovem Aprendiz 125 jovens

In 2011, 125 youngsters went through the Young Apprentice Program

Programa Jovem Aprendiz

O objetivo é oportunizar a inclusão no mercado de trabalho de adolescentes e jovens pertencentes a grupos em situação social vulnerável, propiciando ações educativas e buscando assegurar a prática da cidadania, valores éticos e profissionais bem como a capacitação para o mundo corporativo. Com carga horária de quatro horas de trabalho diárias, além de um salário mensal, o aprendiz recebe auxílio-alimentação e vale-transporte. No ano de 2011 passaram pelo programa 125 jovens, sendo que ao término do exercício estavam efetivados 95 jovens que irão trabalhar em diversas unidades operacionais distribuídas pelo Estado durante um ano. O programa de aprendizagem é desenvolvido em parceria com o CIEE - Centro de Integração Empresa-Escola/SC, na forma da Lei de Aprendizagem (Lei nº 10.097/2000).

Young Apprentice Program

The program's purpose is to include young people in a vulnerable social situation in the job market, providing educational activities and offering citizenship experiences, ethical and professional values and qualification for the corporate world. With a 4-hour a day workload, the apprentice receives food and transportation aid besides the monthly salary. In 2011, 125 youngsters participated in the program, and 95 were hired to work in various operational units throughout the state, for one year. The learning program is developed in a partnership with CIEE - Centro de Integração Escola Empresa/SC - in accordance with the Law of Learning (Law nº 10.097/2000).

Inclusão social: CASAN oferece oportunidade do primeiro emprego a adolescentes e jovens, capacitando-os para o ingresso no mercado de trabalho.

Social Inclusion: CASAN offers teenagers and youngsters first job opportunities, qualifying them to enter the working market.



Festival Internacional de Danças Folclóricas recebe apoio institucional da CASAN por meio da Lei de Incentivo Fiscal
International Folk Dance Festival receives institutional support from CASAN through the tax incentive law

Investimento Social e Apoio Institucional

Em 2011 foram mais de R\$ 180 mil aplicados em apoios a ações culturais, esportivas, ambientais e sociais, fundamentados na Lei de Incentivo Fiscal (Lei Rouanet), com destaque para o Festival Internacional de Danças Folclóricas de Criciúma, Projeto Música é Vida – CD Xica da Silva, Concertos Didáticos nas Escolas e A República, em Laguna.

Social Investment and Institutional Support

In 2011, more than R\$ 180 thousand were invested in cultural, sporting, environmental and social activities, based on the Tax Incentive Law (Lei Rouanet), among which the most important were: the International Folk Dance Festival, in Criciúma; “Música é Vida” Project – CD Xica da Silva; Didactic Concerts in schools and “A República” in Laguna.

Prêmio CASAN de Ecologia

Em 2011 a Companhia promoveu o 6º Prêmio CASAN de Ecologia, que contou com a participação de aproximadamente 800 mil estudantes da rede pública de ensino do Estado de Santa Catarina. O prêmio, com temática na questão ambiental, promove intensa mobilização nos estabelecimentos de ensino, além de uma plena integração entre aluno e professor.

O tema da sexta edição foi: “Para que todos tenham água potável, qual a nossa responsabilidade?”

CASAN Ecology Prize

The 6th CASAN Ecology Award, promoted by the Company in 2011, had the participation of approximately 800 thousand students from public schools in Santa Catarina. The award, inspired by environmental issues, promotes intense mobilization in the schools, in addition to promoting the total integration between students and teachers.

The 6th edition's theme was: “For everybody to have drinking water, what is our responsibility?”



Ganhadores do 6º Prêmio CASAN de Ecologia: concurso teve participação de 800 mil estudantes

The winners of CASAN's 6th Ecology Award: 800 thousand students took part in the competition



DESENHO / DRAWING

Nathan Costa de Souza
E.E.B. Manoel Henrique de Assis, Penha

REDAÇÃO / ESSAY

Andressa Jussara Merlo
E.E.B. São Miguel, São Miguel do Oeste

FRASE / QUOTE

Leandro Ricardo Schmidt
E.E.F. Hugo Hoepcke, Timbó

Prêmio CASAN de Jornalismo

É voltado a jornalistas que no ano tenham publicado reportagens sobre assuntos e ações que visem estimular a necessidade de se investir no setor de água e saneamento básico, com ênfase às novas tecnologias e preservação do meio ambiente. Tem apoio da Associação Catarinense de Imprensa (ACI), Associação Catarinense de Rádio e Televisão (Acaert), Associação dos Diários do Interior (ADI), Associação dos Jornais do Interior (Adjori) e Sindicato dos Jornalistas Profissionais de Santa Catarina (SJSC).

Projeto Cidadão do Bem

Evento com objetivo de promover a cidadania a partir do oferecimento de serviços gratuitos como emissão de documentos, corte de cabelo, escovação dentária, exames de hipertensão e prevenção de doenças sexualmente transmissíveis, entre outros serviços prestados por voluntários.

11ª Edição do Ironman Brasil

Apoio à realização e à organização do Ironman Brasil, principal prova do calendário nacional de triatlo, que acontece em Florianópolis. A CASAN esteve presente com uma equipe de colaboradores e Unidade Móvel de Atendimento, disponibilizando 66 mil copos de água potável fluoretada para os atletas, organizadores e público em geral.

CASAN Journalism Award

An award for journalists who published articles on issues and actions aimed at stimulating the need to invest in the water and basic sanitation sector, with emphasis in new technologies and environmental preservation. The award is supported by Associação Catarinense de Imprensa (ACI), Associação Catarinense de Rádio e Televisão (Acaert), Associação dos Diários do Interior (ADI), Associação dos Jornais do Interior (Adjori) and Sindicato dos Jornalistas Profissionais de Santa Catarina (SJSC).

Project Good Citizen "Cidadão do Bem" Project

The event has the purpose of promoting citizenship by offering free services such as the issuing of documents, haircuts, dental hygiene, blood pressure measurement and VD prevention, just to mention a few services done by volunteers.

11th IronMan Brasil

Support to the organization of the main event of the national Triathlon circuit, 11th Ironman Brasil, which takes place in Florianópolis. CASAN was present with a team of collaborators and a Mobile Service Unit, making 66 thousand cups of fluoridated water available for athletes, organizers and the general public.

Comunicação

Os 40 anos da companhia foram celebrados com uma campanha de conscientização sobre o uso racional da água com publicidade em televisão, rádio, jornal, mídia eletrônica e busdoor mostrando cenas que representam o desperdício e novas formas de celebrar, reforçando a importância da preservação. Também promoveu a Campanha de Verão, no final de 2011.

Communication

The Company's 40th anniversary was celebrated with an awareness-raising campaign about the rational use of water, with TV, radio, newspaper, electronic media and "busdoor" publicity showing scenes which represent waste and new ways of celebrating, reinforcing the importance of preservation. CASAN also promoted the Summer Campaign, at the end of 2011.



Campanha de conscientização sobre o uso racional da água marcou celebração dos 40 anos da Companhia em 2011
An awareness-raising Campaign on the rational use of water celebrated the Company's 40th anniversary in 2011

Agenda Estratégica

A Diretoria Executiva – assumindo o compromisso de cumprir as metas expressas nos Contratos de Programa – elaborou a Agenda de Gestão Estratégica 2011/2014, que está fundamentada em seis diretrizes:

Strategic Agenda

The Executive Board of Directors – committed to fulfilling the goals of the Program Contracts – elaborated a STRATEGIC MANAGEMENT AGENDA 2011/2014 which is based on six guidelines:

					
1 SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL CORPORATE SUSTAINABILITY	2 PODER CONCEDENTE GRANTING POWER	3 USUÁRIOS E CONSUMIDORES USERS AND CONSUMERS	4 PROCESSOS INTERNOS INTERNAL PROCESSES	5 FUNÇÃO SOCIAL E AMBIENTAL SOCIAL AND ENVIRONMENTAL FUNCTION	6 GESTÃO DE PESSOAS PEOPLE MANAGEMENT
Garantir a permanência no mercado, buscando equilíbrio das dimensões econômico-financeira, ambiental e social. <i>Guarantee its permanence in the market, seeking the balance of the economic, financial, environmental and social dimensions.</i>	Atender os anseios e as expectativas do principal cliente, recuperando, mantendo e ampliando as concessões. <i>Fulfill the aspirations and expectations of the main recovering, keeping and expanding the concessions.</i>	Satisfação de suas necessidades com uma eficiente prestação de serviços. <i>Fulfillment of its needs with efficient service rendering.</i>	Orientados para satisfazer as necessidades dos clientes, dos consumidores e dos usuários e também agregar valor econômico, social e ambiental. <i>Oriented to satisfying the needs of the clients and the users and also adding economical and socio-environmental value.</i>	Responsabilidade no desenvolvimento econômico e social do município, bem como sendo agente de preservação ambiental e de saúde pública. <i>Be responsible for the economical and social development of the municipality, as well as being the agent of environmental preservation and public health.</i>	Investir na capacidade técnica da equipe objetivando a qualidade dos serviços prestados. <i>Invest in technical qualification of the staff, aiming at service quality.</i>

A Agenda de Gestão Estratégica prevê 38 ações relevantes, dentre as quais se destacam:

- Buscar a ampliação das concessões e a instituição de uma política tarifária regionalizada;
- Implantar programa de assistência técnica para prestação de serviços de engenharia consultiva e operacional para os municípios com menos de cinco mil habitantes;
- Fomentar a integração das ações de saneamento ambiental com demais órgãos/empresas do Governo do Estado, bem como a implantação de um Sistema Estadual de Informações de Saneamento Básico;
- Implantar um Plano de Segurança da Água;
- Implantar a Gestão Regional Associada e preparar Planos Regionais de Saneamento Básico, tendo como referência os Planos Municipais;
- Realizar Reunião de Diretoria Itinerante com participação dos Prefeitos e Secretários Regionais.
- Cumprir as metas do Acordo de Melhoria de Desempenho (AMD) *

(*) O Acordo de Melhoria de Desempenho (AMD) foi celebrado com a União e prevê oito objetivos gerenciais a serem alcançados, como aumento da disponibilidade de caixa e dos índices de hidrometração, macromedição e produtividade de pessoal total, redução dos dias comprometidos com contas a receber e dos índices de evasão de receitas, perdas por ligação e perdas de faturamento.

The strategic management agenda foresees 38 relevant actions, among which are the following:

- Pursue the extension of concessions and the establishment of a regionalized pricing policy;
- Implement a technical assistance program for the provision of consulting and operational engineering services for municipalities with less than five thousand inhabitants;
- Promote the integration of environmental sanitation actions with other State Government organizations/companies, as well as the implementation of a Basic Sanitation State Information System;
- Implement a Water Safety Plan;
- Implement an Associated Regional Management and prepare Regional Basic Sanitation Plans, having the Municipal Plan as a reference;
- Promote Itinerary Board Meetings with the presence of City Mayors and Regional Secretaries.
- Fulfill the goals of the Agreement to Improve Performance (AMD) *

(*) The Agreement to Improve Performance (AMD) was signed with the Federal Government and has eight objectives to be reached, such as increased available cash and hydrometer index, macro-measurement and total personnel productivity, reduction of the number of days compromised with receivables, reduction of the revenue evasion index, of losses due to connections and of revenue losses.

Agora
que estou passando. Vai não parece que estou
chegando ao meu limite? Eu não aguento mais
tanta poluição, tanta lixo sem valor.
Vai não me encontra assim. Eu era limpa,
saudável e livre para o consumo humano.
Estava quieto só fazendo o bem, alimentando
de a sua vida. E agora? O que estou fazendo?
Lixo, poluição, estou contaminado!
Mesmo assim, não estou parando e vou
e sim, com você. Você está poluindo a mim e a você
mesmo. No entanto, ainda há tempo de fazer uma
iniciativa e me ajudar.
Comece pelas coisas mais simples de fazer: tem
banho mais rápido, use os dentes com a técnica
fichada, reaproveite a água da chuva para lavar o carro,
as calçadas e regar as plantas. Coloque a lixo na lixeira.
Vive como é simples? Com pequenas atitudes
resolvi-se um grande problema.
"Sou a água e peço socorro pela sua vida!"
Aluno: Andressa Mulo Turma: 11f E.E.B. São Miguel

Redação de Andressa Jussara Merlo, E.E.B. São Miguel, São Miguel do Oeste, vencedora do 6º Prêmio CASAN de Ecologia
Essay by Andressa Jussara Merlo, E.E.B. São Miguel, São Miguel d'Oeste, winner of CASAN's 6th Ecology Award, 2011

BALANÇO PATRIMONIAL
BALANCE SHEET

58

DRE
DRE

62

DMPL
DMPL

64

FLUXOS DE CAIXA
CASH FLOW

66

DVA
DVA

70

NOTAS EXPLICATIVAS
EXPLANATORY NOTES

72

PARECER DE AUDITORIA
AUDIT REPORT

154

PARECER DO CONSELHO FISCAL
FISCAL COUNCIL REPORT

158



BALANÇO PATRIMONIAL			
Exercícios findos em			
ATIVO		Em milhares de reais	
	31/12/2011	31/12/2010	1º/1/2010
	Reclassificado	Reclassificado	Reclassificado
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa (nota 7)	9.161	11.563	10.532
Títulos e valores mobiliários (nota 8)	63.184	18.388	14.409
Contas a receber de clientes (nota 9)	104.822	89.760	82.372
Partes relacionadas (nota 21)	3.842	2.774	2.893
Estoques (nota 10)	27.061	20.611	17.672
Outros (nota 11)	62.890	34.944	38.483
	270.960	178.040	166.361
NÃO CIRCULANTE			
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO			
Contas a receber de clientes (nota 9)	6.771	7.335	7.411
Depósitos judiciais (nota 19)	88.532	65.114	49.905
Ativo fiscal diferido (nota 13)	76.558	77.434	39.637
Ativo financeiro (nota 12)	96.152	343.777	336.632
	268.013	493.660	433.585
PERMANENTE (nota 14)			
Investimentos	304	304	304
Imobilizado	28.437	27.937	30.562
Obras em andamento	168.316	266.318	282.055
Intangível	1.552.481	1.426.909	1.378.018
	1.749.538	1.721.468	1.690.939
TOTAL DO ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.017.551	2.215.128	2.124.524
TOTAL DO ATIVO	2.288.511	2.393.168	2.290.885

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BALANÇO PATRIMONIAL			
Exercícios findos em			
PASSIVO		Em milhares de reais	
	31/12/2011	31/12/2010	1º/1/2010
CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos (nota 15)	108.403	27.379	26.948
Fornecedores e empreiteiros	24.748	13.138	26.021
Partes relacionadas (nota 21)	16.595	8.655	6.310
Obrigações trabalhistas e previdenciárias (nota 16)	26.575	25.380	23.275
Plano de Demissão Voluntária Incentivada (nota 20b)	23.733	19.990	13.016
Impostos e contribuições a recolher (nota 17)	13.709	5.890	13.834
Dividendos propostos (nota 23b)	2.431	-	8.364
Participações estatutárias (nota 21)	904	26	1.659
Outros	2.567	2.694	1.680
	219.665	103.152	121.107
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos (nota 15)	150.219	181.322	196.528
Partes relacionadas (nota 21)	80.371	69.561	-
Obrigações trabalhistas e previdenciárias (nota 16)	-	-	4.972
Impostos e contribuições a recolher (nota 17)	76.004	40.421	41.146
Plano de Demissão Voluntária Incentivada (nota 20b)	50.644	49.505	33.269
Imposto de renda e contribuição social diferidos (nota 18)	222.217	223.359	224.634
Provisão para contingências (nota 19)	124.213	132.506	37.131
Plano previdenciário (nota 20a)	75.187	69.955	87.040
Outros	68	67	7.149
Receita diferida (nota 22)	12.025	10.279	5.756
	790.948	776.975	637.625
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (nota 23)			
Capital social (nota 23a)	842.267	824.467	824.467
Adiantamento para futuro aumento de capital	18.326	23.126	17.800
Reserva de Reavaliação	116.798	119.014	121.204
Ajuste Patrimonial	255.687	509.303	522.264
Reserva Legal	3.079	2.684	2.684
Reservas de lucros a realizar	41.741	34.447	43.734
	1.277.898	1.513.041	1.532.153
TOTAL DO PASSIVO	2.288.511	2.393.168	2.290.885

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



BALANCE SHEET			
Fiscal years ending on			
ASSETS		In thousand Reais	
	31/12/2011	31/12/2010	1º/1/2010
	Reclassified	Reclassified	Reclassified
CURRENT			
Cash and cash equivalents (note 7)	9.161	11.563	10.532
Securities (note 8)	63.184	18.388	14.409
Receivables (note 9)	104.822	89.760	82.372
Related parties (note 21)	3.842	2.774	2.893
Inventories (note 10)	27.061	20.611	17.672
Other (note 11)	62.890	34.944	38.483
	270.960	178.040	166.361
NONCURRENT			
LONG TERM ASSETS			
Receivables (note 9)	6.771	7.335	7.411
Judicial Deposits (note 19)	88.532	65.114	49.905
Deferred Fiscal Asset (note 13)	76.558	77.434	39.637
Financial Asset (note 12)	96.152	343.777	336.632
	268.013	493.660	433.585
PERMANENT (note 14)			
Investments	304	304	304
Fixed Assets	28.437	27.937	30.562
Ongoing Construction Work	168.316	266.318	282.055
Intangible	1.552.481	1.426.909	1.378.018
	1.749.538	1.721.468	1.690.939
TOTAL NONCURRENT ASSETS	2.017.551	2.215.128	2.124.524
TOTAL ASSETS	2.288.511	2.393.168	2.290.885

The Explanatory Notes are an integral part of the accounting statements.

BALANCE SHEET			
Fiscal years ending on			
LIABILITIES		In thousand Reais	
	31/12/2011	31/12/2010	1º/1/2010
CURRENT			
Loans and Financing (note 15)	108.403	27.379	26.948
Suppliers and Contractors	24.748	13.138	26.021
Related Parts (note 21)	16.595	8.655	6.310
Labour and Welfare Obligations (note 16)	26.575	25.380	23.275
Voluntary Dismissal Programme (note 20b)	23.733	19.990	13.016
Taxes and Contributions to Collect (note 17)	13.709	5.890	13.834
Dividends payable (note 23b)	2.431	-	8.364
Statutory Participation (note 21)	904	26	1.659
Other	2.567	2.694	1.680
	219.665	103.152	121.107
NONCURRENT			
Loans and Financing (note 15)	150.219	181.322	196.528
Related Parties (note 21)	80.371	69.561	-
Labour and Welfare Obligations (note 16)	-	-	4.972
Taxes and Contributions to Collect (note 17)	76.004	40.421	41.146
Voluntary Dismissal Programme (note 20b)	50.644	49.505	33.269
Deferred income tax and social contribution (note 18)	222.217	223.359	224.634
Contingency Provision (note 19)	124.213	132.506	37.131
Retirement Plan (note 20a)	75.187	69.955	87.040
Other	68	67	7.149
Deferred Revenue (note 22)	12.025	10.279	5.756
	790.948	776.975	637.625
EQUITY (note 23)			
Capital stock (note 23a)	842.267	824.467	824.467
Advance for Future Capital Stock Increase	18.326	23.126	17.800
Revaluation Reserve	116.798	119.014	121.204
Equity Adjustment	255.687	509.303	522.264
Legal Reserve	3.079	2.684	2.684
Income Perform Reserve	41.741	34.447	43.734
	1.277.898	1.513.041	1.532.153
TOTAL LIABILITIES	2.288.511	2.393.168	2.290.885

The Explanatory Notes are an integral part of the accounting statements.



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO		
Exercícios findos em 31 de dezembro		
	Em milhares de reais	
	2011	2010
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (nota 24)	539.155	489.036
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(183.407)	(161.061)
LUCRO BRUTO	355.748	327.975
DESPESAS OPERACIONAIS		
Com vendas	(32.019)	(26.702)
Gerais e administrativas	(244.401)	(251.602)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas (nota 28)	(40.675)	(61.951)
	(317.095)	(340.255)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DOS EFEITOS FINANCEIROS	38.653	(12.280)
RESULTADO FINANCEIRO (nota 27)		
Receitas financeiras	11.737	4.579
Despesas financeiras	(40.541)	(31.576)
	(28.804)	(26.997)
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	9.849	(39.277)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		
Corrente (nota 29)	(1.333)	(11.273)
Diferido	266	39.073
	(1.067)	27.800
RESULTADO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS	8.782	(11.477)
Participações estatutárias	(878)	-
(PREJUÍZO) LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	7.904	(11.477)
QUANTIDADE DE AÇÕES (Em milhares)	715.094	702.560
(Prejuízo) Lucro por lote de mil ações	0,01105	(0,01634)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

INCOME STATEMENT		
Fiscal years ending on December 31		
	In thousand Reais	
	2011	2010
NET REVENUE (note 24)	539.155	489.036
COST OF SERVICES RENDERED	(183.407)	(161.061)
GROSS PROFIT	355.748	327.975
OPERATING EXPENSES		
Selling Expenses	(32.019)	(26.702)
General and administrative expenses	(244.401)	(251.602)
Other net operating revenues (expenses) (note 28)	(40.675)	(61.951)
	(317.095)	(340.255)
OPERATING RESULT BEFORE FINANCIAL EFFECTS	38.653	(12.280)
FINANCIAL RESULT (note 27)		
Financial revenues	11.737	4.579
Financial expenses	(40.541)	(31.576)
	(28.804)	(26.997)
RESULT BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTIONS	9.849	(39.277)
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTIONS		
Current (note 29)	(1.333)	(11.273)
Deferred	266	39.073
	(1.067)	27.800
RESULT BEFORE STATUTORY PARTICIPATION	8.782	(11.477)
Statutory Participation	(878)	-
FINANCIAL YEAR NET PROFIT (LOSS)	7.904	(11.477)
NUMBER OF SHARES (In thousands)	715.094	702.560
(Loss) Profit per batch of one thousand shares	0,01105	(0,01634)

The Explanatory Notes are an integral part of the accounting statements.



DEMONSTRATIVO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO							
Exercícios findos em 31 de dezembro							
Em milhares de reais							
	Capital social	Outros resultados abrangentes	Reservas de lucros		Adiantamento para futuro aumento de capital	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
			Reserva legal	Reserva de lucros a realizar			
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2009	824.467	121.204	2.684	43.734	17.800	-	1.009.889
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES		522.264					522.264
SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2010 (Balanço de abertura)	824.467	643.468	2.684	43.734	17.800	-	1.532.153
Subscrição de capital	-	-	-	-	-	-	-
Capital a integralizar	-	-	-	-	-	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	-	5.326	-	5.326
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES							
Realização da reserva de reavaliação	-	(3.391)	-	-	-	3.391	-
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	(12.961)	-	-	-	-	(12.961)
Realização dos tributos sobre a reserva de reavaliação	-	1.297	-	-	-	(1.297)	-
Baixas de ativos reavaliados	-	(96)	-	-	-	96	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	(11.477)	(11.477)
Destinação dos lucros:							
Dividendos propostos	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de lucros a realizar (nota 23c)	-	-	-	(9.287)	-	9.287	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010	824.467	628.317	2.684	34.447	23.126	-	1.513.041
Subscrição de capital	17.800				(17.800)		-
Adiantamento para futuro aumento de capital					13.000		13.000
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES							
Realização da reserva de reavaliação	-	(3.335)	-	-	-	3.335	-
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	-	(253.616)	-	-	-	-	(253.616)
Realização dos tributos sobre a reserva de reavaliação	-	1.141	-	-	-	(1.141)	-
Baixas de ativos reavaliados	-	(22)	-	-	-	22	-
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	7.904	7.904
Destinação dos lucros:							
Dividendos propostos						(2.431)	(2.431)
Reserva legal			395			(395)	
Reservas de lucros a realizar (nota 23c)	-	-	-	7.294	-	(7.294)	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011	842.267	372.485	3.079	41.741	18.326	-	1.277.898

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY						
Fiscal years ending on December 31						
In thousand Reais						
	Capital stocks	Other comprehensive results	Profit Reserves		Advance for future capital stock increase	Retained earnings (losses)
			Legal reserve	Income perform reserve		
BALANCES ON DECEMBER 31, 2009	824.467	121.204	2.684	43.734	17.800	-
OTHER COMPREHENSIVE RESULTS		522.264				
BALANCES ON JANUARY 1, 2010 (Opening balances)	824.467	643.468	2.684	43.734	17.800	-
Capital stock subscription	-	-	-	-	-	-
Paid up stock	-	-	-	-	-	-
Advance for future stock increase	-	-	-	-	5.326	-
OTHER COMPREHENSIVE RESULTS						
Realization of revaluation reserve	-	(3.391)	-	-	-	3.391
Realization of asset evaluation adjustment	-	(12.961)	-	-	-	-
Realization of of taxes on revaluation reserve	-	1.297	-	-	-	(1.297)
Revaluated assets write-offs	-	(96)	-	-	-	96
Financial year net profit	-	-	-	-	-	(11.477)
Profits destination:						
Proposed dividends	-	-	-	-	-	-
Legal reserve	-	-	-	-	-	-
Income performance reserve (note 23c)	-	-	-	(9.287)	-	9.287
BALANCES ON DECEMBER 31, 2010	824.467	628.317	2.684	34.447	23.126	-
Capital Subscription	17.800				(17.800)	
Advance for Future Stock Increase					13.000	
OTHER COMPREHENSIVE RESULTS						
Realization of revaluation reserve	-	(3.335)	-	-	-	3.335
Realization of asset evaluation adjustment	-	(253.616)	-	-	-	-
Realization of of taxes on revaluation reserve	-	1.141	-	-	-	(1.141)
Revaluated assets write-offs	-	(22)	-	-	-	22
Financial year loss	-	-	-	-	-	7.904
Profits destination:						
Proposed dividends						(2.431)
Legal reserve			395			(395)
Income performance reserve (note 23c)	-	-	-	7.294	-	(7.294)
BALANCES ON DECEMBER 31, 2011	842.267	372.485	3.079	41.741	18.326	-

The Explanatory Notes are an integral part of the accounting statements.



DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA		
Exercícios findos em 31 de dezembro		
Em milhares de reais		
	2011	2010
FLUXO DE CAIXA PROVENIENTE DAS OPERAÇÕES		
(Prejuízo) Lucro líquido do exercício	7.904	(11.477)
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com recursos provenientes de atividades operacionais:		
Depreciação e amortização	38.155	39.010
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(266)	(39.073)
Provisão para contingências	(8.294)	95.375
Dividendos a distribuir	2.431	-
Alienação imobilizado	34	765
	39.964	84.600
Redução (aumento) nos ativos:		
Contas a receber de clientes	(14.496)	(7.312)
Partes relacionadas	(1.068)	119
Estoques	(6.451)	(2.939)
Ativos financeiro	247.625	(7.145)
Depósitos judiciais	(23.418)	(15.209)
Outros	(27.946)	3.539
	174.246	(28.947)
Aumento (redução) nos passivos:		
Fornecedores e empreiteiros	11.610	(12.882)
Partes relacionadas	18.751	1.214
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	1.194	(2.868)
Impostos e contribuições a recolher	43.402	(8.670)
Outros	12.612	2.949
	87.569	(20.257)

continua...

RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	301.779	35.396
FLUXO DE CAIXA UTILIZADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Adições imobilizado	(73.373)	(83.264)
Ajuste de Avaliação Patrimonial	(734.893)	(734.893)
Aplicações financeiras	(44.796)	(3.979)
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	(853.062)	(822.136)
FLUXO DE CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Adições nos empréstimos e financiamentos	67.371	67.535
Amortização nos empréstimos e financiamentos	(17.451)	(11.619)
Distribuição de dividendos	(2.431)	(8.364)
Ajuste de avaliação patrimonial	488.392	734.893
Aumento de capital	17.800	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	(4.800)	5.326
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	548.881	787.771
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	(2.402)	1.031
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	11.563	10.532
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	9.161	11.563

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



CASH FLOW STATEMENT		
Fiscal years ending on December 31		
	In thousand Reals	
	2011	2010
CASH FLOW FROM OPERATIONS		
Financial year net profit (loss)	7.904	(11.477)
Adjustments for reconciliation of financial year result with financial resources from operational activities:		
Depreciation and amortization	38.155	39.010
Deferred income tax and social contribution	(266)	(39.073)
Contingency Provision	(8.294)	95.375
Dividends to share	2.431	-
Fixed assets sales	34	765
	39.964	84.600
Reduction (increase) in assets:		
Receivables	(14.496)	(7.312)
Related parties	(1.068)	119
Inventories	(6.451)	(2.939)
Receivable municipal assets	247.625	(7.145)
Judicial deposits	(23.418)	(15.209)
Others	(27.946)	3.539
	174.246	(28.947)
Increase (reduction) in Liabilities		
Suppliers and contractors	11.610	(12.882)
Related parties	18.751	1.214
Labour and welfare obligations	1.194	(2.868)
Taxes and Contributions to Collect	43.402	(8.670)
Others	12.612	2.949
	87.569	(20.257)

continues...

NET RESOURCES FROM OPERATING ACTIVITIES	301.779	35.396
CASH FLOW USED IN INVESTMENT ACTIVITIES		
Fixed assets additions	(73.373)	(83.264)
Asset Evaluation Adjustment	(734.893)	(734.893)
Financial investments	(44.796)	(3.979)
NET RESOURCES FROM INVESTMENT ACTIVITIES	(853.062)	(822.136)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Loans and financing additions	67.371	67.535
Amortization of loans and financing	(17.451)	(11.619)
Dividends distribution	(2.431)	(8.364)
Ajuste de avaliação patrimonial	488.392	734.893
Stock increase	17.800	-
Advance for future capital stock increase	(4.800)	5.326
NET RESOURCES FROM FINANCING ACTIVITIES	548.881	787.771
Increase (reduction) in cash and cash equivalents	(2.402)	1.031
Cash and cash equivalent at the beginning of financial year	11.563	10.532
Cash and cash equivalent at the end of financial year	9.161	11.563

The Explanatory Notes are an integral part of the accounting statements.



DEMONSTRAÇÃO DOS VALORES ADICIONADOS		
Exercícios findos em 31 de dezembro		
Em milhares de reais		
	2011	2010
1. RECEITAS	594.667	466.947
1.1. Vendas de mercadorias, produtos e serviços	594.058	538.644
1.2. Outras receitas (despesas) operacionais	9.850	(61.951)
1.3. Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(9.241)	(9.746)
2. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS (inclui os valores dos impostos - ICMS, IPI, PIS e COFINS)	(196.209)	(186.759)
2.1. Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(41.860)	(38.591)
2.2. Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(147.562)	(137.657)
2.3. Outras despesas gerais	(6.787)	(10.511)
3. VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2)	398.458	280.188
4. DEPRECIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E EXAUSTÃO	(38.155)	(39.010)
5. VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (3-4)	360.303	241.178
6. VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA	11.737	4.579
6.1. Receitas financeiras	11.737	4.579
7. VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (5+6)	372.040	245.757
8. DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	372.040	245.757
8.1. Pessoal		
8.1.1. Remuneração direta	105.140	93.006
8.1.2. Benefícios	40.532	30.345
8.1.3. FGTS	8.166	7.054
8.1.4. Plano de Demissão Voluntária Incentivada	31.546	44.595
8.2. Impostos, taxas e contribuições		
8.2.1. Federais	122.563	49.933
8.2.2. Estaduais	968	721
8.2.3. Municipais	33	4
8.3. Remuneração de capital de terceiros		
8.3.1. Juros	35.550	26.064
8.3.2. Outras		
8.3.2.1. Variações monetárias e cambiais	1.982	1.103
8.3.2.2. Multas e acréscimos moratórios	17.656	4.409
8.4. Remuneração de capitais próprios		
8.4.1. Dividendos	-	-
8.4.2. (Prejuízo) do exercício/Lucros retidos	7.904	(11.477)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ADDED VALUE STATEMENT		
Fiscal years ending on December 31		
In thousand Reais		
	2011	2010
1, REVENUES	594.667	466.947
1,1, Sales of goods, products and services	594.058	538.644
1,2, Other operating revenues (expenses)	9.850	(61.951)
1,3, Provision for bad debts	(9.241)	(9.746)
2, INPUTS ACQUIRED FROM THIRD PARTIES (including values for taxes - ICMS, IPI, PIS and COFINS)	(196.209)	(186.759)
2,1, Costs of goods, products and services sold	(41.860)	(38.591)
2,2, Materials, energy, third party services and others	(147.562)	(137.657)
2,3, Other general expenses	(6.787)	(10.511)
3, GROSS ADDED VALUE (1-2)	398.458	280.188
4, DEPRECIATION, AMORTIZATION AND EXHAUSTION	(38.155)	(39.010)
5, NET ADDED VALUE PRODUCED BY THE ENTITY (3-4)	360.303	241.178
6, ADDED VALUE RECEIVED ON TRANSFER	11.737	4.579
6,1, Financial revenues	11.737	4.579
7, TOTAL ADDED VALUE TO DISTRIBUTE (5+6)	372.040	245.757
8, ADDED VALUE DISTRIBUTION	372.040	245.757
8,1, Staff		
8,1,1, Direct remuneration	105.140	93.006
8,1,2, Benefits	40.532	30.345
8,1,3, FGTS	8.166	7.054
8,1,4, Voluntary Dismissal Programme	31.546	44.595
8,2, Taxes, fees and contributions		
8,2,1, Federal	122.563	49.933
8,2,2, State	968	721
8,2,3, Municipal	33	4
8,3, Third party capital remuneration		
8,3,1, Interests	35.550	26.064
8,3,2, Others		
8,3,2,1, Monetary and exchange adjustments	1.982	1.103
8,3,2,2, Fines and arrears	17.656	4.409
8,4, Equity remuneration		
8,4,1, Dividends	-	-
8,4,2, Financial year retained (losses)/earnings	7.904	(11.477)

The Explanatory Notes are an integral part of the accounting statements,



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 31 DE DEZEMBRO DE 2010 EM MILHARES DE REAIS

1 CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia, constituída em 2 de julho de 1971, é uma sociedade de economia mista de capital aberto, controlada pelo Governo do Estado de Santa Catarina, e tem por objetivos principais:

- a) Coordenar o planejamento, executar, operar e explorar os serviços públicos de esgoto e abastecimento de água potável, bem como realizar obras de saneamento básico em convênio com municípios do Estado de Santa Catarina;
- b) Promover levantamento e estudos econômico-financeiros relacionados a projetos de saneamento básico;
- c) Fixar e arrecadar taxas e tarifas dos diversos serviços que lhe são afetos, reajustando-as periodicamente, de forma que possa atender à amortização dos investimentos, à cobertura dos custos de operação, manutenção, expansão e melhoramentos;
- d) Elaborar e executar seus planos de ação e de investimentos, objetivando a política e o desenvolvimento preconizado pelo Governo do Estado de Santa Catarina;
- e) Investir permanentemente na qualificação de seu quadro funcional através de seminários, encontros, oficinas, palestras e cursos de formação e aperfeiçoamento, objetivando garantir a qualidade e a produtividade dos serviços prestados;

EXPLANATORY NOTES FOR THE FINANCIAL STATEMENT ON DECEMBER 31, 2011 AND DECEMBER 31, 2010 IN THOUSANDS OF REAIS

1 OPERATIONAL CONTEXT

The Company, established on July 2, 1971, is a mixed capital company, publicly traded, controlled by the Santa Catarina State Government, and has as its main aims:

- a) To coordinate the planning, execution, operation and use of public sewage and drinking water supply services, as well as the execution of basic sanitation works under contract with the municipalities of the State of Santa Catarina;
- b) To promote surveys and economic-financial studies related to basic sanitation projects;
- c) To establish and collect fees for the various services rendered, which are periodically adjusted in such a way to meet the amortization of its own investments, cover the operational, maintenance, expansion and improvement costs;
- d) To prepare and execute its action and investment plans, aiming at the policy and development established by the State of Santa Catarina's Government;
- e) To permanently invest in the training of its staff through seminars, meetings, workshops, talks and courses, ensuring quality and productivity of the services rendered;

- f) Firmar acordos, convênios e contratos objetivando a prestação de serviços de arrecadação de impostos, taxas, contribuições e outros valores instituídos por entes públicos ou privados, visando à geração de receita;
- g) A participação em outras Sociedades, nos termos do art. 237 da Lei nº 6.404/76;
- h) Captar, envasar e distribuir água potável e/ou mineral para sua comercialização no varejo e no atacado;
- i) Efetuar, como atividade-meio, o aproveitamento do potencial hidráulico dos mananciais em que é captada água bruta, com fim de geração de energia elétrica, e
- j) Coletar, tratar e dar destinação final a resíduos sólidos domésticos, industriais e hospitalares.

Desde 2002 a Companhia se depara com o término de alguns contratos de concessões de exploração dos serviços públicos municipais de abastecimento de água e coleta e disposição de esgotos sanitários, sendo que 29 (vinte e nove) municípios já optaram pela municipalização, rompendo com a CASAN a exploração dos mesmos.

Em 31 de dezembro de 2011 a Companhia opera serviços de água e esgoto em 199 municípios e 04 distritos (198 municípios e 04 distritos em 31 de dezembro de 2010) no Estado de Santa Catarina e 01 no Estado do Paraná. Na quase totalidade desses municípios atua mediante contrato de concessão, a maioria destes com prazo de 30 anos de duração.

Em 18 de julho de 2007 a CASAN e a Prefeitura Municipal de Florianópolis celebraram um convênio de cooperação para gestão associada em sa-

- f) To establish agreements, partnerships and contracts with the aim of providing services for the collection of taxes, contributions and other amounts established by public or private entities, with the objective of generating revenue;
- g) The participation in other Societies, according to art. 237 of Law nº 6.404/76;
- h) To collect, bottle and distribute mineral and/or drinking water to be sold retail or wholesale;
- i) To have as one of its support activities the use of hydraulic potential at fountainheads and sources where natural water is collected, with the objective of generating electricity;
- j) To collect, treat and dispose solid domestic, industrial and hospital residues.

Since 2002 the Company has faced the termination of some concession contracts for the provision of public municipal water supply and sewage disposal services, and twenty three municipalities have opted for the municipalisation of these services, terminating their execution contracts with CASAN.

On December 31, 2011, the Company operates water and sewage in 199 municipalities and 04 districts (198 municipalities and 04 districts on December, 31 2010) in the State of Santa Catarina and 01 in the State of Paraná. Almost all municipalities operate through a concession contract, most of which with a 30-year duration.

On July 18, 2007, CASAN and the Florianópolis City Council established a cooperation agreement for the joint management of basic sanitation, which



neamento básico, aprovado pela Câmara de Vereadores de Florianópolis em 25 de outubro de 2007, que tem como objeto o compartilhamento da titularidade para prestação dos serviços públicos de abastecimento de água, coleta e tratamento de esgoto sanitário no município de Florianópolis. O presente convênio possui prazo de vigência de 20 anos e atribui à CASAN:

- k) Operar, manter e conservar o sistema de abastecimento de água e esgotamento sanitário, garantindo ao município suprimento adequado, eficiência, continuidade e permanência do serviço;
- l) Arrecadar, definir e revisar valores tarifários, pertinentes ao objetivo do referido convênio de cooperação, de acordo com a legislação vigente;
- m) Repassar, mensalmente, ao Fundo Municipal de Saneamento os seguintes percentuais da arrecadação bruta mensal da Companhia no município: 5%, 4%, 3%, 2% e 1% durante os anos de 2008, 2009, 2010, 2011 e 2012, respectivamente.

2 BASE DE PREPARAÇÃO

a. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), sendo que para a Companhia, essas práticas não diferem das IFRS.

was approved by the City Council on October 25, 2007. The agreement aims at sharing ownership for the rendering of public services of water supply, collection and treatment of sewage in the city of Florianopolis. This agreement is valid for a 20-year period and CASAN's responsibilities are:

- k) Operate, maintain and preserve the water and sanitary sewage systems, ensuring adequate supply, efficiency, continuity and permanence of the service to the municipality;*
- l) Collect, define and revise rate values related to the cooperation agreement, according to legislation;*
- m) Pay the Municipal Sanitation Fund, the following percentages from the Company's monthly gross revenue on a monthly basis: 5%, 4%, 3%, 2% e 1% during the years 2008, 2009, 2010, 2011 and 2012, respectively.*

2 BASIS OF PREPARATION

a. Declaration of Compliance

The financial statements were prepared in accordance with International Financial Report Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and with the accounting practices adopted in Brazil (BR, GAAP). For the company these practices are not different from IFRS practices.

A demonstração dos resultados abrangentes não está sendo apresentada, pois, não há valores a serem apresentados sob esse conceito, ou seja, o resultado do exercício é igual ao resultado abrangente total.

A emissão das presentes demonstrações financeiras individuais foi autorizada pelo Conselho de Administração em 16 de fevereiro de 2012.

b. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram elaboradas segundo a convenção do custo histórico, ajustadas à inflação durante o período de hiperinflacionário, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- b.1. os instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado;
- b.2. os ativos financeiros disponíveis para venda mensurados pelo valor justo;
- b.3. o ativo atuarial de benefício definido é reconhecido como o total líquido dos ativos dos planos, acrescido do custo de serviço passado não reconhecido e perdas atuariais não reconhecidas, deduzido dos ganhos atuariais não reconhecidos e do valor presente da obrigação do benefício definido.

c. Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações financeiras individuais são apresentadas em real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em real foram arredondadas para milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

The broad results statement is not present because there are no amounts to be presented according to this concept, i.e. the result of the fiscal years the same as the comprehensive result.

The issuance of individual financial statements was authorized by the Administration Board on February 16, 2012.

b. Basis of measurement

The financial statements were elaborated according to the historical cost convention, adjusted to inflation during the hyper inflationary period, with the exception of the following material items, recognized in the balance sheets:

- b.1. the financial instruments measured by fair value through results;*
- b.2. the financial assets available for sale measured by the fair value;*
- b.3. the defined benefit actuarial assets are recognized as the total net of assets in the plans, increased by the cost of unrecognized past service and unrecognized actuarial losses, deduced from unrecognized actuarial gains and from the actual value of the defined benefit's obligation.*

c. Functional currency and presentation currency

These individual financial statements are presented in Brazilian Reais, the Company's functional currency. All financial information presented in Reais was rounded off to thousand Reais, except where indicated otherwise.

d. Uso de estimativas e julgamento

A preparação das informações trimestrais de acordo com os pronunciamentos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistos de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As informações sobre julgamentos críticos referente às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas nas notas explicativas:

Nota 12 – Ativo fiscal diferido.

Nota 14 – Imobilizado.

Nota 19 – Provisão para contingências.

3 PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis têm sido aplicadas de maneira consistente pela Companhia.

a. Transações em moeda estrangeira

d. Use of estimates and judgment

The preparation of the individual financial statements in accordance with the Committee of Accounting Pronouncements – CPC - norms, requires the Administration to conduct judgment, estimates and premises that affect the application of accountancy policies and the reported amounts for assets, liabilities, revenues and expenses. The real results may differ from these estimates.

Estimates and premises are continuously reviewed. Reviews in relation to accounting estimates are recognized in the period in which the estimates are reviewed and for any periods affected in the future.

The information about critical judgment related to the adopted accounting policies that bear effect over the recognized values in the financial statements are included in the explanatory notes:

Note 12 - Deferred tax asset.

Note 14 - Fixed Assets.

Note 19 - Provision for contingencies.

3 MAIN ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies have been applied consistently by the Company.

a. Foreign Currency Transactions

Transações em moeda estrangeira são convertidas para a respectiva moeda funcional da Companhia pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou perda cambial em itens monetários é a diferença entre o custo amortizado da moeda funcional no começo do período, ajustado por juros e pagamentos efetivos durante o período, e o custo amortizado em moeda estrangeira à taxa de câmbio no final do período de apresentação. Ativos e passivos não monetários denominados em moedas estrangeiras que são mensurados pelo valor justo são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi apurado. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes na reconversão são reconhecidas no resultado.

b. Instrumentos financeiros

b.1. Ativos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece os recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros (incluindo os ativos designados pelo valor justo por meio do resultado) são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia tem os seguintes ativos financeiros não derivativos: ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado e recebíveis.

• Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado

Foreign currency transactions are converted to the Company's respective functional currency according to the exchange rates on the transaction dates. Monetary assets and liabilities denominated and assessed in foreign currency on the date of presentation are reconverted to functional currency according to the exchange rate on that day. The exchange loss or gain in financial items is the difference between the amortized cost of the functional currency at the beginning of the period, adjusted by interest and effective payments during the period, and the amortized cost in foreign exchange according to the exchange rates at the end of the presentation period. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies and measured by fair value are reconverted to the functional currency at the exchange rate of the date on which the fair value was determined. The differences in foreign currency resulting from reconversion are acknowledged in the results.

b. Financial instruments

b.1. Non-derivative financial assets

The Company initially acknowledges the receivables and deposits on the date they were originated. All other financial assets (including assets designed by fair value through results) are initially acknowledged on the date of the negotiation when the Company becomes one of the parties in the instrument's contractual dispositions.

The Company owns the following non-derivative financial assets: financial assets registered by fair value through results and receivables.

• Financial assets measured at fair value through result

A financial asset is classified by fair value through result if it is classified as

caso seja classificado como mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos da Companhia. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado como incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativo são reconhecidas no resultado do exercício.

• Recebíveis

Recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

Os recebíveis abrangem clientes e outros créditos, incluindo os recebíveis oriundos de acordos de concessão de serviços, como é o caso do saldo contabilizado como Ativos Municipalizados, conforme nota explicativa nº 12.

b.2. Passivos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece passivos subordinados inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros (incluindo passivos designados pelo valor justo registrado no resultado) são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torna

maintained for negotiation and designated as such at the initial acknowledgment. Financial assets are designated by fair value through results if the Company manages such investments and makes buying and selling decisions based on its fair values according to the Company's documented risk management and investment strategy. The transaction cost, after initial acknowledgment, is recognized in the balance sheet as incurred. Financial assets registered by fair value through results are measured by fair value, and changes to this asset's fair value are recognized in the balance sheet.

• Receivables

Receivables are financial assets with fixed or computable payments values that are not listed in the active market. Such assets are initially acknowledged by the fair value plus any attributable transaction costs. After initial acknowledgment, receivables are measured by the amortized cost through the effective interest method, decreased from any loss due to reduction of the recoverable amount.

Receivables encompass clients and other credits, including receivables from service concession agreements, as in the case of the balance accounted as Municipalized Assets, according to explanatory note No. 12

b.2. Non-derivative financial liabilities

The Company receives subordinated liabilities initially on the date when they are originated. All other financial liabilities (including liabilities designated by fair value through results) are initially acknowledged on the date of negotiation when the Company

uma parte das disposições contratuais do instrumento.

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos, financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar.

Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis.

b.3. Capital Social

• Ações ordinárias

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido.

• Ações preferenciais

O capital preferencial é classificado como patrimônio líquido caso seja não resgatável, ou somente resgatável à escolha da Companhia. Ações preferenciais não dão direito a voto e possuem preferência na liquidação da sua parcela do capital social. As ações preferenciais têm direito a um dividendo 10% superior ao pago a detentores de ações ordinárias.

Os dividendos mínimos obrigatórios conforme definido em estatuto são reconhecidos como passivo.

becomes party to the instrument's contractual dispositions.

The financial assets and liabilities are compensated and the net amount is presented in the balance sheet when, and only when, the Company has the legal right to compensate the amounts and has the intention of simultaneously settling on a net basis or realizing the assets and settling the liabilities.

The Company has the following non-derivative financial liabilities: loans, financing, suppliers and other payable accounts.

Such financial liabilities are initially acknowledged by their fair value plus any attributable transaction costs.

b.3. Equity

• Common shares

Common shares are classified as net equity.

• Preferred shares

Preferred capital is classified as net equity if not redeemable or only redeemable when the Company chooses to do so. Preferred shares give no right to vote and have preference on settlement of its equity share. Preferred shares have the right to a dividend 10% higher than that paid to holders of common shares.

The minimum obligatory dividends as defined in the statute are acknowledged as liability.



c. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos à vista e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez prontamente convertíveis em caixa.

d. Contas a receber de clientes e provisão para créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pelo serviço prestado no decurso normal das atividades da Companhia. Se o pagamento é esperado para um ano ou menos, ele é classificado como ativo circulante. Caso contrário, é apresentado como ativo não circulante.

As contas a receber de clientes são reconhecidas pelo valor justo (valor faturado) ajustado pela provisão para perda para valor recuperável dos ativos (*impairment*), quando necessário.

A Companhia registra uma provisão para créditos de liquidação duvidosa para os saldos a receber em um valor considerado suficiente pela administração para cobrir possíveis perdas no contas a receber, com base na análise do histórico de recebimentos. Os valores vencidos por mais de 180 dias são provisionados. O valor assim determinado é ajustado quando é excessivo ou insuficiente, com base na análise do histórico de recebimentos, levando em consideração a expectativa de recuperação nas diferentes categorias de clientes. Os saldos de contas a receber de clientes pendentes por mais de 720 dias são baixados diretamente no resultado.

c. *Cash and cash equivalent*

Cash and cash equivalents include cash on hand, demand deposits, other short term investment of high liquidity readily convertible into cash.

d. *Receivables by clients and provision for bad debts*

Receivables correspond to the amounts receivable from clients for services rendered during the Company's normal activities. If payment is expected within a year or less, it is classified as current assets. Otherwise, it is presented as non-current assets.

Receivables are acknowledged by fair value (invoiced amount) adjusted for provision for loss of recoverable assets amount (impairment), when necessary.

The Company records a provision for bad debts at an amount considered sufficient by the administration to cover possible receivable accounts losses, based on the analysis of the receipt history. The amounts overdue for over 180 days are provisioned. The amount thus determined is adjusted when excessive or insufficient, based on the analysis of the receipt history, taking into consideration the expectation of recovery in the different client categories. The balance of receivables from pending clients for over 720 days shall be written off in the balance sheet.

e. Estoques

Os estoques de produtos para consumo e manutenção dos sistemas de água e esgoto são demonstrados pelo menor valor entre o custo médio de aquisição ou o valor de realização, e estão classificados no ativo circulante.

f. Imobilizado

Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (*impairment*) acumuladas. O custo de determinados itens do imobilizado foi apurado por referência à reavaliação anteriormente efetuada no BR GAAP.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas no resultado.

Custos subsequentes

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Companhia e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. O valor contábil

e. *Inventories*

The stock of products for consumption and maintenance of water and sewage systems are stated in the lowest amount between the average acquisition cost and the realization value, and are classified in the current assets.

f. *Fixed assets*

Acknowledgment and measurement

Fixed asset items are measured by the historical cost of acquisition or construction, deducted by the accumulated depreciation and losses of accumulated impairment. The cost of certain fixed asset items was assessed by reference to previous reassessment of BR GAAP.

When parts of a fixed asset have different useful lives, they are registered as individual items (main components) of the fixed asset.

Gains and losses in the alienation of an asset item are assessed by the comparison of resources from alienation with the asset's accounting value, and are acknowledged as net within other revenues in the results.

Subsequent costs

The reposition cost of a fixed asset component is acknowledged in the item's accounting value if it is probable that the economic advantages incorporated into the component will flow to the Company and its cost can be measured reliably. The accounting

do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia a dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

Depreciação

A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas (conforme legislação fiscal) de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados.

value of a component that has been replaced is written off. The day-to-day maintenance costs of the fixed asset are acknowledged in the results, as incurred.

Depreciation

Depreciation is calculated over the depreciable value, which is the cost of an asset or another cost substitute value, minus the residual value.

Depreciation is acknowledged in the results based on the linear method in relation to the useful lives estimated for each part of a fixed asset item, since this method is the one that most resembles the consumption pattern of future economic benefits incorporated into the assets. Plots of land are not depreciated.

g. Impairment

Financial assets, including receivables

A financial asset not measured by the fair value through results is assessed at each presentation date to verify if there is objective evidence of loss in its recoverable value. An asset loses its recoverable value if objective evidence indicates that an event has occurred after the initial asset acknowledgment, which has had a negative effect on the projected future cash flows that can be reliably estimated.

Objective evidence that the financial assets lost value can include the non-payment or delay in payment on the part of the debtor, the restructuring of value owed to the Company over conditions that the Company would not consider in other transactions, indications

o devedor ou emissor entrará em processo de falência ou o desaparecimento de um mercado ativo para um título.

A Companhia considera evidência de perda de valor para recebíveis tanto no nível individualizado como no nível coletivo. Todos os recebíveis individualmente significativos são avaliados quanto à perda de valor específico. Todos os recebíveis individualmente significativos identificados como não tendo sofrido perda de valor individualmente são então avaliados coletivamente quanto a qualquer perda de valor que tenha ocorrido, mas não tenha sido ainda identificada. Recebíveis que não são individualmente importantes são avaliados coletivamente quanto à perda de valor por agrupamento conjunto desses títulos com características de risco similares.

Ao avaliar a perda de valor recuperável de forma coletiva a Companhia utiliza tendências históricas da probabilidade de inadimplência, do prazo de recuperação e dos valores de perda incorridos, ajustados para refletir o julgamento da administração quanto às premissas se as condições econômicas e de crédito atuais são tais que as perdas reais provavelmente serão maiores ou menores que as sugeridas pelas tendências históricas.

Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os ativos – estoques e imposto de renda e contribuição social diferidos –, são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar

that the debtor or issuer will start bankruptcy proceedings, or the disappearance of an active market for the stock.

The Company considers evidence of loss of value for receivables in both the individual and the collective levels. All individually significant receivables are assessed as to the loss of a specific value. All individually significant receivables identified as not having suffered individual loss of value are then assessed jointly as to any loss of value that may have occurred, but which has not yet been identified. Receivables that are not individually important are collectively assessed as to loss of value by the collective grouping of securities with similar risk characteristics.

When collectively assessing the loss of receivable value the Company uses historical trends of probability of default, recovery time and values of loss incurred, adjusted to reflect the administration's assessment as to the premises if the present economic and credit conditions are such that real losses will probably be greater or smaller than those suggested by the historical trends.

Non financial assets

The accounting values of non financial Company assets, other than the assets – inventories and deferred income tax and social contribution – are reassessed on each presentation date to verify if there is indication of loss in the recoverable value. If any such indication occurs, the asset's recoverable value is established.

The recoverable value of an asset or cash generating unit is the largest value between the value in use and the fair value minus

Ativos financeiros, incluindo recebíveis

Um ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados que podem ser estimados de uma maneira confiável.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, a reestruturação do valor devido à Companhia sobre condições de que a Companhia não consideraria em outras transações, indicações de que

o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto antes de impostos que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo. Para a finalidade de testar o valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são agrupados juntos no menor grupo de ativos que gera entrada de caixa de uso contínuo, que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupos de ativos (a “unidade geradora de caixa ou UGC”).

Os ativos corporativos da Companhia não geram entradas de caixa individualmente. Caso haja a indicação de que um ativo corporativo demonstre uma redução no valor recuperável, então o valor recuperável é alocado para a CGU ou grupo de CGUs à qual o ativo corporativo pertence numa base razoável e consistente.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida caso o valor contábil de um ativo ou sua UGC exceda seu valor recuperável estimado. Perdas de valor são reconhecidas no resultado. Perdas no valor recuperável relacionadas às UGCs são alocadas inicialmente para reduzir o valor contábil de qualquer ágio alocado às UGCs, e então, se ainda houve perda remanescente, para reduzir o valor contábil dos outros ativos dentro da UGC ou grupo de UGCs em uma base pro rata.

No caso do ativo imobilizado, as perdas de valor recuperável reconhecidas em períodos anteriores são avaliadas a cada data de apresentação para quaisquer indicações de que a perda tenha aumentado, diminuído ou não mais exista. Uma perda de valor é revertida caso tenha havido uma mudança nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável. Uma perda por redução ao valor recuperável é revertida somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contá-

sales expenses. When assessing the value in use, the estimated cash flows are discounted from their present values through the discount fee before taxes, which reflects the prevailing market conditions as to the period for capital recoverability and the asset's specific risks. For the aim of testing the recoverable value, the assets that cannot be individually assessed are grouped together in the smallest assets group that generates cash input of continuous use, which are, for the greater part, independent of the cash flows of other assets or group of assets (the “cash generating unit or CGU”).

The Company's corporate assets do not generate cash input individually. In case there is indication that a corporate asset shows a reduction in the recoverable value, then the recoverable value is allocated to the CGU or CGU group to which the corporate asset belongs on a reasonable and consistent basis.

A loss by reduction of the recoverable value is acknowledged if the accounting value of an asset or its CGU exceeds its estimated recoverable value. Value losses are acknowledged in the results. Losses in the recoverable value related to the CGUs are initially allocated to reduce the accounting value of any capital gains allocated to the CGUs, and then, if there still is remaining loss, to reduce the accounting value of other assets within the CGU or CGU group on a pro rata basis.

In the case of the fixed asset, the losses of recoverable value acknowledged in previous periods are assessed on each date of presentation for any indications that the loss has increased, decreased, or no longer exists. A loss of value is reverted if there was a change in the estimate used to establish the recoverable value. A loss by reduction of the recoverable value is only reverted on condition that the asset's accounting value does not exceed the accounting

bil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

h. Benefícios a empregados

Plano de benefício definido CASANPREV

Um plano de benefício definido é um plano de benefício pós-emprego. A obrigação líquida da Companhia quanto aos planos de previdência complementar de benefício definido é calculada individualmente para cada plano através da estimativa do valor do benefício futuro que os empregados auferiram como retorno pelos serviços prestados no período atual e em períodos anteriores. Aquele benefício é descontado ao seu valor presente.

Quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e os valores justos de quaisquer ativos do plano são deduzidos. A taxa de desconto é o rendimento apresentado na data de apresentação das informações trimestrais para os títulos de dívida de primeira linha e cujas datas de vencimento se aproximem das condições das obrigações da Companhia e que sejam denominadas na mesma moeda na qual os benefícios têm expectativa de serem pagos.

O cálculo é realizado anualmente por um atuário qualificado através do método de crédito unitário projetado. Quando o cálculo resulta em um benefício para a Companhia, o ativo a ser reconhecido é limitado ao total de quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e o valor presente dos benefícios econômicos disponíveis na forma de reembolsos futuros do plano ou redução nas futuras contribuições ao plano. Para calcular o valor presente dos benefícios econômicos, consideração é dada para quaisquer exigências de custeio mínimas que se aplicam a

value that would have been assessed, net of depreciation or amortization, if the loss of value had not been acknowledged.

h. *Employee's benefits*

CASANPREV defined benefits plan

A defined benefits plan is a post-job benefits plan. The Company's net obligation regarding the complementary defined benefits pension plans is calculated individually for each plan using an estimate of the value of the future benefit which employees obtained as a return for the services rendered in the present period and in previous periods; that benefit is discounted to its present value.

Any cost of past unacknowledged services and the fair values of any of the plan's assets are deducted. The discount fee is the income presented on the day the financial statement is presented for the first class debt securities whose due dates approximate the conditions of the Company's obligations and which are denominated in the same currency in which the benefits are expected to be paid.

The calculation is conducted annually by a certified actuary, using the projected unit credit method. When the calculation results as a benefit for the Company, the asset to be acknowledged is limited to the total of any costs of unacknowledged past services and the present value of the economic benefit available in the form of future reimbursements from the plan or reduction in future contributions to the plan. To calculate the present value of economic benefits, any minimum costing requirements that

qualquer plano na Companhia. Um benefício econômico está disponível à Companhia se ele for realizável durante a vida do plano, ou na liquidação dos passivos do plano.

Quando os benefícios de um plano são incrementados, a porção do benefício aumentado relacionada ao serviço passado dos empregados é reconhecida no resultado pelo método linear ao longo do período médio até que os benefícios se tornem direito adquirido. Na condição em que os benefícios se tornem direito adquirido imediatamente, a despesa é reconhecida imediatamente no resultado.

Benefícios de término de vínculo empregatício - PDVI – Plano de Demissão Voluntária Incentivada

Os benefícios de término de vínculo empregatício são reconhecidos como uma despesa quando a Companhia está comprovadamente comprometida, sem possibilidade realista de retrocesso, com um plano formal detalhado para rescindir o contrato de trabalho antes da data de aposentadoria normal ou prover benefícios de término de vínculo empregatício em função de uma oferta feita para estimular a demissão voluntária.

Os benefícios de término de vínculo empregatício por demissões voluntárias são reconhecidos como despesa caso a Companhia tenha feito uma oferta de demissão voluntária, seja provável que a oferta será aceita e o número de funcionários que irão aderir ao programa possa ser estimado de forma confiável. Caso os benefícios sejam pagáveis por mais de 12 meses após a data base das informações trimestrais, então eles são descontados aos seus valores presentes.

apply to any plan in the Company is taken into consideration. An economic benefit is available to the Company if it is feasible during the plan's span, or at termination of the plan's assets.

When the plan's benefits are incremented, the increased portion of the benefit related to past services done by employees is acknowledged in the results by the linear method along the average period until the benefits become vested right. If the benefits become vested right immediately, the expenses are acknowledged immediately in the financial result.

Termination of employment benefits - PDVI – Encouraged Voluntary Dismissal Program

The termination of employment benefits are acknowledged as an expense when the Company is provenly committed, with no realistic possibility of retrocession, to a formal detailed plan to terminate the employment contract before the normal retirement date or to provide benefits of termination of employment due or an offer made to encourage voluntary dismissal.

The benefits of termination of employment by voluntary dismissal are acknowledged as an expense if the Company has made an offer of voluntary dismissal, if it is likely that the offer will be accepted, and if the number of employees who will adhere to the program can be reliably estimated. If the benefits are payable for more than 12 months after the reference date for the financial results, they shall be discounted to their present values.

Benefícios de curto prazo a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

i. Provisões

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são apuradas através do desconto dos fluxos de caixa futuros esperados a uma taxa antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo.

j. Receita por serviços prestados

Receitas de abastecimento de água e coleta de esgoto são reconhecidas à medida que a água é consumida e os serviços são prestados. As receitas são reconhecidas ao valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação desses serviços e são apresentadas líquidas de imposto sobre valor agregado, devoluções, abatimentos e descontos. As receitas da prestação de serviços de fornecimento de água e esgoto a faturar são contabilizadas como contas a receber com base em estimativas mensais.

Short term benefits to employees

Short term benefits obligations to employees are measured on a non-discounted basis and incurred as expenses according to the rendering of the related service.

The liabilities are acknowledged by the expected value to be paid according to the cash bonus plans or participation in short term profits if the Company has a legal or constructive obligation of paying this amount due to past services rendered by the employee, and the obligation can be reliably estimated.

i. Provisions

A provision is acknowledged as a result of a past event if the Company has a legal or constructive obligation that can be reliably estimated, and if it is likely that an economic resource be demanded to write off the obligation. The provisions are assessed by discounting the future expected cash flows at a fee before taxes which reflects the prevailing market conditions as to the value of money at the time and specific risks for the liability.

j. Revenue for rendered services

Water supply and sewage collection revenues are acknowledged as water is consumed and the services are rendered. The revenues are acknowledged at fair value for the consideration received or receivable for the rendering of these services and are presented net of taxes over added value, returns, reductions, and discounts. The revenues to be invoiced for the rendering of water supply and sewage services are accounted for as receivables based on monthly estimates.

A Companhia reconhece a receita quando: i) o valor da receita pode ser mensurado com segurança, ii) seja provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a Companhia e iii) é provável que os valores serão recolhidos. Não se considera que o valor da receita seja mensurável com segurança até que todas as contingências relacionadas à sua prestação estejam resolvidas.

k. Subvenção e assistência governamentais

Subvenções governamentais são reconhecidas inicialmente como receita diferida pelo valor justo quando existe razoável garantia de que elas serão recebidas e de que a Companhia irá cumprir as condições associadas com a subvenção. Subvenções que visam compensar a Companhia por despesas incorridas são reconhecidas no resultado como outras receitas em uma base sistemática nos mesmos períodos nos quais as despesas foram reconhecidas. As subvenções que visam compensar a Companhia pelo custo de um ativo são reconhecidas no resultado em uma base sistemática pelo período da vida útil do ativo.

l. Pagamentos de arrendamentos

Os pagamentos efetuados sob arrendamentos operacionais são reconhecidos no resultado pelo método linear pelo prazo do arrendamento.

m. Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

The Company acknowledges the revenue when: i) the revenue value can be safely measured, ii) it is likely that future economic benefits will flow to the Company, and iii) it is likely that the values will be collected. The revenue value is not considered as safely measurable until all the contingencies related to their rendering are solved.

k. Government subsidy and assistance

Government subsidies are initially acknowledged as deferred revenue at fair price when there is reasonable guarantee that they will be received and that the Company will fulfil the conditions associated to the subsidy. Subsidies that aim at compensating the Company for incurred expenses are systematically acknowledged in the results as other revenues over the same periods in which the expenses were acknowledged. Subsidies that aim at compensating the Company for the cost of an asset are systematically acknowledged in the results during the asset's entire useful life.

l. Lease payments

Payments made under operational leases are acknowledged in the results by the linear method for the duration of the lease.

m. Financial revenues and financial expenses

Financial revenues include revenues from interest, financial applications, variations of fair price of financial assets measured by fair value through result. Revenue from interest is acknowledged in the results by the effective interest method.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) reconhecidas nos ativos financeiros. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, à construção ou à produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado através do método de juros efetivos.

Os ganhos e perdas cambiais são reportados em uma base líquida.

n. Impostos sobre receitas

Os impostos sobre as receitas são reconhecidas para PASEP e COFINS, utilizando o regime de competência sobre as diferenças resultantes da base de cálculo de faturamento para entidades governamentais, que são tributáveis quando as faturas são liquidadas.

o. Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente e diferido são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

A despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido.

Financial expenses comprise expenses with interests on loans, variations of fair price of financial assets measured by fair value through result by impairment acknowledged in the financial assets. Loan costs that are not directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are measured through result by the effective interest method.

Exchange gains and losses are reported on a net basis.

n. Taxes over revenues

The taxes over revenues are acknowledged for PASEP and COFINS, using the accrual method of accounting over the differences resulting from the basis of calculation of revenue for government entities, which are taxable when the invoices are settled.

o. Income Tax and Social Contribution

The deferred Income Tax and Social Contribution for the current fiscal year are calculated based on 15%, plus 10% surcharge on annual taxable income that exceeds R\$ 240 for Income Tax and 9% on net profit.

Expenses with Income Tax and Social Contribution include the deferred and current income tax. The deferred and current income tax are recognized in the results unless they are related to a business combination, or to items directly recognized in the equity.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das informações trimestrais e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido não é reconhecido para as seguintes diferenças temporárias: o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma transação que não seja combinação de negócios e que não afete nem a contabilidade tampouco o lucro ou prejuízo tributável, e diferenças relacionadas a investimentos em subsidiárias e entidades controladas quando seja provável que elas não revertam num futuro previsível. Além disso, imposto diferido não é reconhecido para diferenças temporárias tributáveis resultantes no reconhecimento inicial de ágio. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das informações trimestrais.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Ativos de Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

Current tax is the expected tax payable or receivable on profit or loss taxable in the fiscal year, the tax fees enacted or substantively enacted by the financial statement on the date of presentation of quarterly results, and any adjustment to taxes payable in relation to previous fiscal years.

Deferred tax is recognized in relation to the temporary differences between the assets and liabilities' accounting values for accountancy purposes and the corresponding values for taxation purposes. Deferred tax is not recognized for the following temporary differences: the initial recognition of assets and liabilities in a transaction that is not a business combination and which does not affect the accounting nor the taxable gain or loss, and differences related to investment in subsidiaries and controlled entities when it is likely that they will not reverse in a predictable future. In addition, deferred tax is not recognized for taxable temporary differences resulting in the initial recognition of capital gain. Deferred tax is measured by tax rates expected to be applied to temporary differences when they revert, based on laws enacted or substantively enacted until the date of the presentation of quarterly results.

Deferred fiscal assets and liabilities are compensated if there is a legal right to compensate current fiscal liabilities and assets, and they are related to income taxes entered by the same fiscal authority subject to taxation.

Deferred Income Tax and Social Contribution assets are reviewed at every report date and shall be reduced as their realization is no longer probable.

p. Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio do resultado do período atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias e preferenciais em circulação no respectivo período.

O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor, nos períodos apresentados, nos termos do CPC 41 e IAS 33.

A Companhia não possui ações em circulação que possam causar diluição, assim, o lucro básico e o diluído por ação são iguais.

q. Informações por segmento

Um segmento operacional é um componente da Companhia que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outros componentes da Companhia. Todos os resultados operacionais dos segmentos operacionais são revistos frequentemente pela Diretoria Executiva para tomadas de decisões sobre os recursos a serem alocados ao segmento e para avaliação de seu desempenho, e para o qual informações financeiras individualizadas estão disponíveis.

Os resultados de segmentos que são reportados à Diretoria Executiva incluem itens diretamente atribuíveis ao segmento, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis. Os itens não alocados compreendem principalmente ativos corporativos (primariamente a sede da

p. Result per share

The basic result per share is calculated through result of the period attributable to controlling and non-controlling shareholders of the Company and the weighted average of common and preferred shares in circulation during the respective period.

The diluted result per share is calculated by the weighted average shares in circulation, adjusted by instruments potentially convertible into shares, with diluting effect, in the periods presented, according to the terms of CPC 41 and IAS 33.

The Company does not own shares in circulation that may cause dilution. Therefore, the basic and the diluted gain per share are equal.

q. Information per segment

An operational segment is a component of the Company that develops business activities from which it can obtain revenues and incur expenses, including revenues and expenses related to transactions with other Company components. All the operational results of the operational segments are frequently reviewed by the Board of Executive Directors to make decisions about the resources to be allocated to the segment and to assess its performance, and for which the individualized financial information shall be available.

The segment results that are reported to the Board of Executive Directors include items directly attributable to the segment, as well as those that can be allocated on reasonable bases. The items not allocated include mainly corporate assets (primarily the Company



	Companhia), despesas da sede e ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social.
	Os gastos de capital por segmento são os custos totais incorridos durante o período para a aquisição de imobilizado.
r.	Demonstração dos valores adicionados
	A Companhia elaborou a demonstração dos valores adicionados (DVA) individual nos termos do pronunciamento técnico CPC 9 – Demonstração do Valor Adicionado, a qual é apresentada como parte integrante das demonstrações financeiras conforme BRGAAP aplicável às companhias abertas.
s.	Novas normas e interpretações ainda não adotadas
	Diversas normas, emendas a normas e interpretações IFRS emitidas pelo IASB ainda não entraram em vigor para o período de três meses encerrado em 31 de setembro de 2011, sendo essas:
	- Limited exemption from Comparative IFRS 7 Disclosures for First-time Adopters. - Improvements to IFRS 2010. - IFRS 9 Financial Instruments - Prepayment of a minimum fund requirement (Amendment to IFRIC 14) - Amendments to IAS 32 Classification of rights issues

	<i>headquarters); headquarter expenses and income tax and social contribution assets and liabilities.</i>
	<i>Capital expenditure per segment is the total cost incurred during the period for the acquisition of fixed assets.</i>
r.	<i>Value Added Statement</i>
	<i>The Company has prepared individual added value statements (AVS) according to technical pronouncement CPC 09 - Added Value Statement, which are presented as an integral part of financial statements according to BRGAAP, applicable to publicly traded companies.</i>
s.	<i>New norms and interpretations not yet adopted</i>
	<i>Several norms, amendments to norms and IFRS interpretations issued by IASB have not come into force for the quarter ended on September 31, 2011, which are:</i>
	<i>Limited exemption from Comparative IFRS 7 Disclosures for First-time Adopters.</i> <i>Improvements to IFRS 2010.</i> <i>IFRS 9 Financial Instruments</i> <i>Prepayment of a minimum fund requirement (Amendment to IFRIC 14)</i> <i>Amendments to IAS 32 Classification of rights issues</i>

	O CPC ainda não emitiu pronunciamentos equivalentes aos IFRSs acima citados, mas existe expectativa de que o faça antes da data requerida de sua entrada em vigor. A adoção antecipada dos pronunciamentos do IFRSs está condicionada à aprovação prévia em ato normativo da Comissão de Valores Mobiliários.
	A Companhia não estimou a extensão do impacto dessas novas normas em suas informações trimestrais.

4 GERENCIAMENTO DE RISCO FINANCEIRO

	A Companhia participa de operações envolvendo instrumentos financeiros cujos riscos são administrados por meio de estratégias de posições financeiras e sistemas de controles de limites de exposição a eles. Todas as operações estão registradas em contas patrimoniais e se destinam a atender suas necessidades operacionais, bem como reduzir a exposição a riscos financeiros, principalmente de crédito e de taxa de juros.
	Considerações gerais:
	Em 31 de dezembro de 2011, os principais instrumentos financeiros estão descritos a seguir:
a.	Caixa e equivalentes de caixa – estão apresentados ao seu valor de mercado, que equivale ao seu valor contábil;
b.	Aplicações financeiras – são classificadas como destinadas à negociação. O valor de mercado está refletido nos valores registrados nos balanços patrimoniais;

	<i>CPC has not yet issued pronouncements equivalent to the above mentioned IFRS but this is expected to occur before the date it comes into force. The early adoption of the IFRS pronouncement is conditioned to its early approval by a normative act of the Securities Commission.</i>
	<i>The Company has not estimated the extension of the impact these new norms will have on its quarterly results.</i>
	4 FINANCIAL RISK MANAGEMENT
	<i>The Company participates in operations involving financial instruments whose risks are managed by strategies of financial positions and control systems for limits of exposure to these instruments. All operations are registered on balance sheet accounts and are intended to meet its operational needs, as well as to reduce the exposure to financial risks, especially of credit and interest rates.</i>
	<i>General considerations:</i>
	<i>The main financial instruments adopted on December 31, 2011 are described below:</i>
a.	<i>Cash and cash equivalent – presented at market value, equivalent to their accounting value;</i>
b.	<i>Financial Applications – classified as those for negotiation. The market value is reflected in the values registered in the balance sheets;</i>

- c. Títulos e valores mobiliários – são classificados como mantidos até o vencimento e registrados contabilmente pelo custo amortizado. Os valores registrados equivalem, na data do balanço, aos seus valores de mercado;
- d. Contas a Receber – decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como mantidos até o vencimento e estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos à provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável;
- e. Empréstimos e financiamentos – o principal propósito desse instrumento financeiro é gerar recursos para financiar os programas de expansão da Companhia e eventualmente gerenciar as necessidades de seus fluxos de caixa no curto prazo.
- f. Empréstimos e financiamentos em moeda nacional – são classificados como passivos financeiros mensurados ao valor justo. Os valores de mercado desses empréstimos são equivalentes aos seus valores contábeis.
- g. Empréstimos, financiamentos em moeda estrangeira – coerentes com a política financeira da Companhia e estão contabilizados pelos seus valores de mercado.

- c. *Securities – classified as those kept until due and accounted by their amortized cost. Values registered are equivalent to their market values on the date the balance is taken;*
- d. *Receivables – result directly from the Company's operations; classified as covered until they are due and registered in their original values, subject to provision for losses and adjustments to actual value when applicable;*
- e. *Loans and Financing – the main objective of this financial instrument is to generate resources to finance the Company's expansion programs and eventually manage the short term cash flow needs.*
- f. *Loans and Financing in national currency – classified as financial liabilities measured by their fair value. Market values for these loans are equivalent to their accounting values.*
- g. *Loans and Financing in foreign currency – coherent with the Company's financial policy, accounted according to their market values.*

Os valores contábeis e de mercado dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2011, 2010 e 2009 são como segue:

								Ativos (Passivos)	
		31 de dezembro de 2011 Contábil December 31, 2011 Accounting	31 de dezembro de 2011 Mercado December 31, 2011 Market	31 de dezembro de 2010 Contábil December 31, 2010 Accounting	31 de dezembro de 2010 Mercado December 31, 2010 Market	31 de dezembro de 2009 Contábil December 31, 2009 Accounting	31 de dezembro de 2009 Mercado December 31, 2009 Market		
Caixa e equivalentes de caixa	<i>Cash and cash equivalent</i>	9.161	9.161	11.563	11.563	10.532	10.532		
Títulos e Valores Mobiliários	<i>Securities</i>	63.184	63.184	18.388	18.388	14.409	14.409		
Contas a Receber (líquido PDD)	<i>Receivables (net PDD)</i>	113.227	113.227	99.869	99.869	92.677	92.677		
Empréstimos e Financiamentos em moeda nacional	<i>Loans and financing in national currency</i>	(302.529)	(302.529)	(275.100)	(275.100)	(217.454)	(217.454)		
Empréstimos e Financiamentos em moeda estrangeira	<i>Loans and financing in foreign currency</i>	(45.836)	(45.836)	(4.562)	(4.562)	(6.022)	(6.022)		

Fatores de risco:

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos advindos do uso de instrumentos financeiros:

- risco de crédito
- risco de liquidez
- risco de mercado
- risco operacional

Essa nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerencia-

The accounting and market values of the Company's financial instruments on December 31, 2011, 2010 and 2009 are as follows:

Risk factors:

The Company is exposed to the following risks resulting from the use of financial instruments:

- credit risk*
- liquidity risk*
- market risk*
- operational risk*

This note presents information on the Company's exposure to each one of the above mentioned risks, the Company's objective policies and processes for risk measurement and management, and the capital



mento de capital da Companhia. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo dessas informações trimestrais.

Risco de crédito:

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis da Companhia de clientes e em títulos de investimento.

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. Entretanto, a administração também considera a demografia da base de clientes da Companhia, incluindo o risco de crédito da indústria e país onde os clientes operam, uma vez que esses fatores podem ter influência no risco de crédito, especialmente nas circunstâncias econômicas deteriorantes atuais.

Para reduzir esse tipo de risco e para auxiliar no gerenciamento do risco de inadimplência, a Companhia monitora as contas a receber de consumidores realizando diversas ações de cobrança, incluindo a interrupção do fornecimento, caso o consumidor deixe de realizar seus pagamentos. No caso de consumidores o risco de crédito é baixo devido à grande pulverização da carteira.

Risco de liquidez:

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas

management of the Company. Additional quantitative disclosure is included on these quarterly statements.

Credit risk:

Credit risk is the Company's risk of financial losses if a client or counterpart in a financial instrument fails to fulfil his contractual obligations, which arise mainly from the Company's receivables from clients and in securities.

The Company's exposure to credit risk is influenced, mainly, by the individual characteristics of each client. However, the administration also takes into account the demographics of the client base, including the industry's and country's credit risk where the clients operate, since these factors can influence credit risk, especially under the current deteriorating economic circumstances.

To reduce this type of risk and to help managing the risk of default, the Company monitors the client's receivables conducting several actions, including supply interruption, if the client stops paying. In the case of consumers, credit risk is low due to the pulverization of the portfolio.

Liquidity risk:

Liquidity risk is the risk of the Company facing difficulties in fulfilling the obligations associated to its financial liabilities which are settled with cash payments or with another financial asset. The company's approach to the administration of liquidity is to ensure, as far as possible, that there is always sufficient liquidity to fulfil obligations when these are due, under normal and stressful

obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia.

Risco de mercado:

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros, têm nos ganhos da Companhia 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.

A Companhia está sujeita ao risco de moeda em empréstimos denominados em uma moeda diferente das respectivas moedas funcionais da mesma, o real (R\$). As moedas na quais essas transações são denominadas principalmente são: USD e euro (€).

Risco operacional:

Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura da Companhia e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial. Riscos operacionais surgem de todas as operações da Companhia.

Numa situação extrema, poderia haver risco de escassez de água. Se existir poderá ser adotado um programa de racionamento, que implicaria em redução de receita. No entanto, considerando os níveis atuais dos reservatórios, apesar do racionamento de água existir, não é previsto para os próximos anos um novo programa de racionamento que venha

conditions, without causing unacceptable losses or with the risk of damaging the Company's reputation.

Market risk:

Market risk is the risk that alterations of market prices, such as exchange rates and interest rates, have on the Company's gains or on the value of its participation on financial instruments. The purpose of managing market risk is to manage and control the exposure to market risk, within acceptable parameters, and at the same time, optimize the return.

The Company is subject to currency risk in loans taken in currency other than its own functional currency, the Real (R\$). The currencies in which these transactions are designated are mainly: USD and Euro (€).

Operational risk:

Operational risk is the risk of direct or indirect losses in consequence of a variety of causes associated to Company lawsuits, personnel, technology and infrastructure and of external factors, except credit, market and liquidity risks, such as those deriving from legal and regulatory requirements and of generally accepted business behaviour standards. Operational risks arise from all Company's operations.

In an extreme situation, there could be the risk of water shortage. If this does occur, a rationing program might be adopted, which would imply the reduction of revenue. However, considering the present reservoir levels, and in spite of the existence of rationing,

impactar nas receitas da Companhia.

O objetivo da Companhia é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação da mesma e buscar eficácia de custos e para evitar procedimentos de controle que restrinjam iniciativa e criatividade.

5 PRINCIPAIS JULGAMENTOS E ESTIMATIVAS CONTÁBEIS

As estimativas e julgamentos são continuamente avaliados com base na experiência histórica e outros fatores, incluindo as expectativas dos eventos futuros que se acredita serem razoáveis de acordo com as circunstâncias.

Principais premissas e estimativas contábeis

A Companhia estabelece estimativas e premissas referentes ao futuro. Tais estimativas contábeis, por definição, podem diferir dos resultados reais. As estimativas e premissas que possuem um risco significativo de provocar um ajuste importante nos valores contábeis de ativos e passivos dentro do próximo exercício contábil estão divulgadas abaixo:

a. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

A Companhia registra a provisão para créditos de liquidação duvidosa em valor considerado suficiente pela administração para cobrir perdas prováveis, com base na análise do contas a receber de clientes.

A metodologia para determinar tal provisão exige estimativas significativas, considerando uma variedade de fatores entre eles a avaliação do

a new rationing program it is not expected to impact the Company's revenues.

The Company's objective is to manage the operational risk to avoid the occurrence of financial losses and damages to its reputation and to look for cost efficiency, avoiding control procedures that restrict initiative and creativity.

5 MAIN ACCOUNTING JUDGMENT AND ESTIMATES

The judgment and estimates are continuously assessed based on historical experience and other factors, including the expectation of future events believed to be reasonable according to the circumstances.

Main accounting premises and estimates

The Company establishes future estimates and premises. Such accounting estimates can, by definition, differ from the real results. The estimates and premises that have significant risk of causing an important adjustment to the accounting values of assets and liabilities within the next fiscal year are described below:

a. Provision for bad debts

The Company's administration registers the provision for bad debit in a value considered sufficient to cover probable losses, based on the analysis of receivables.

The methodology to determine such provision requires significant estimates, taking into account a number of factors such as the evaluation of the

histórico de cobranças, tendências econômicas atuais, estimativas de baixas previstas, vencimento da carteira de contas a receber e outros fatores. Ainda que a Companhia acredite que as estimativas utilizadas são razoáveis, os resultados reais podem divergir de tais estimativas.

b. Impairment de ativos de vida útil longa

A Companhia faz teste de *impairment* em ativos de vida longa útil, principalmente para o ativo imobilizado, que incluem os bens tangíveis do sistema de água e esgoto detidos e usados no negócio, para determinar e calcular o *impairment* quando eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil de um ativo ou grupo de ativos pode não ser recuperável.

A avaliação do *impairment* dos ativos de vida útil longa exige o uso de premissas e estimativas significativas com relação a assuntos inerentemente incertos, incluindo projeções de receitas operacionais e fluxo de caixa futuros, taxas de crescimento futuro e a vida útil remanescente dos ativos, entre outros fatores. Além disso, as projeções são calculadas para um longo período de tempo, o que sujeita essas premissas e estimativas a um grau de incerteza ainda maior. Ainda que a Companhia acredite que as estimativas utilizadas são razoáveis, o uso de premissas diferentes pode afetar materialmente o valor recuperável.

Não foi necessário constituir provisão para *impairment* em 31 de dezembro de 2011 e em 31 de dezembro de 2010 e 31 de dezembro de 2009.

collection history, present economic trends, estimates of expected reductions, due date of receivables and other factors. Even though the Company believes that the estimates used are reasonable, the real results may differ from such estimates.

b. Impairment of assets with long useful life

The Company conducts an impairment test in assets with long useful life, especially for the fixed assets, which include tangible assets of the water and sewage systems retained and used in the business, to determine and calculate impairment when events or changes in circumstances indicate that an asset's or group of assets' accounting values might not be recoverable.

The impairment evaluation of assets with long useful life requires the use of significant premises and estimates in relation to inherently uncertain issues, including projections of operational revenues and future cash flows, future growth rates, and remaining useful life of the fixed assets, among other factors. In addition, the projections are calculated for a long period of time, which subjects these premises and estimates to an even bigger degree of uncertainty. Although the Company believes that the estimates used are reasonable, the use of different premises may materially affect the recoverable value.

It was not necessary to recognize a provision for impairment on December 31, 2011, December 31, 2010 and December 31, 2009.



c. Provisões para contingências

A Companhia é parte em vários processos legais envolvendo valores significativos. Tais processos incluem, entre outros, demandas fiscais, trabalhistas, cíveis, ambientais, contestações de clientes e fornecedores e outros processos. Informações adicionais sobre tais processos são apresentadas na nota explicativa nº 19. A Companhia constitui provisão para perdas prováveis resultantes dessas demandas e processos quando conclui que a probabilidade de perda é provável e o valor de tal perda pode ser razoavelmente estimado. Logo, a Companhia precisa fazer julgamentos a respeito de eventos futuros. Como resultado do julgamento exigido na avaliação e cálculo dessas provisões para contingências, as perdas reais realizadas em períodos futuros podem diferir significativamente das estimativas atuais e exceder os valores provisionados.

d. Complementação de benefícios a empregados

O valor presente das obrigações previdenciárias depende de uma série de fatores que são determinados de acordo com uma base atuarial usando uma série de premissas. As premissas usadas na determinação do custo líquido (receita) para aposentadoria incluem a taxa de desconto. Quaisquer mudanças nessas premissas causarão impacto no valor contábil das obrigações previdenciárias.

A Companhia determina as taxas de desconto apropriadas ao final de cada exercício, que representa a taxa de juros que deve ser usada para determinar o valor presente de desembolsos futuros de caixa que se espera sejam exigidos para a liquidação das obrigações previdenciárias.

Outras premissas-chave para obrigações previdenciárias são em parte baseadas de acordo com as condições do mercado corrente. Informa-

c. Contingency Provision

The Company is a party in several legal suits involving significant amounts. Such legal suits include, among others, fiscal, labour, civil, and environmental demands, client and supplier disputes and other suits. Additional information on such suits is presented in explanatory note No. 19. The Company recognizes a provision for probable losses resulting from these demands and legal suits when it concludes that there is high probability of loss and that the value of such loss can be reasonably estimated. Thus, the Company must make judgments as to future events. As a result of the judgment required for the evaluation and calculation of these provisions for contingencies, the real losses established in future periods might differ significantly from the present estimates and exceed the provisioned amounts.

d. Complementation of employee benefits

The present value of welfare obligations depends on a series of factors that are determined according to an actuarial basis using several premises. The premises used in the determination of net cost (revenue) for retirement include a discount fee. Any changes to these premises will cause an impact on the accounting value of welfare obligations.

The Company determines the appropriate discount fees at the end of each fiscal year, which represents the interest rate that must be used in determining the present value of future cash expenditure expected to be required for the settlement of welfare obligations

Other key premises for welfare obligations are partly based according to the current market conditions. Additional information on pension

ções adicionais sobre os plano de previdenciários são apresentadas na nota explicativa nº 20.

Diferenças na experiência atual ou mudanças nas premissas podem afetar o valor contábil das obrigações previdenciárias e despesas reconhecidas nos resultados da Companhia.

6 INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS OPERACIONAIS

A Administração da Companhia definiu os segmentos operacionais com base nos relatórios em BR GAAP utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pela Diretoria Executiva.

As informações por segmento de negócios para o exercício findo em 31 de dezembro de 2011 são as seguintes:

		Água Water	Esgoto Sewage	Dez/2011 Total na demonstração de resultado Dec/2011 Total in statement of results
Receita bruta das vendas e dos serviços prestados	Gross revenue from sales and services provided	497.603	96.455	594.058
Deduções da receita bruta	Deductions from gross revenue	(45.987)	(8.916)	(54.903)
		451.616	87.539	539.155
Receita líquida das vendas e dos serviços prestados	Net revenue from sales and services provided			
Custos dos serviços prestados e dos produtos vendidos	Cost of rendered services and sold products			(148.187)
Lucro bruto	Gross profit			390.968
Depreciação e amortização	Depreciation and amortization			(38.155)
Despesas com vendas, gerais e administrativas	Selling, general and administrative expenses			(273.485)
Outras receitas operacionais líquidas	Other net operating revenues			(40.675)
Lucro antes do resultado financeiro e impostos	Operating profit before financial results and taxes			38.653

plans is presented in explanatory note No. 20.

Differences in present experience or changes to premises can affect the accounting value of welfare obligations and of recognized expenses in the Company's results.

6 INFORMATION PER OPERATIONAL SEGMENT

The Company's administration has defined the operational segments based on BR GAAP reports used for making strategic decisions, reviewed by the Board of Executive Directors.

The information per business segment for the fiscal year ended on December 31, 2011 is as follows:



As informações por segmento de negócios para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010 são as seguintes:

The information per business segment for the fiscal year ended on December 31, 2010 is as follows:

				Dez/2010 Total na demonstração de resultado Dec/2010 Total in statement of results
		Água Water	Esgoto Sewage	
Receita bruta das vendas e dos serviços prestados	Gross revenue from sales and services provided	462.185	76.459	538.644
Deduções da receita bruta	Deductions from gross revenue	(42.566)	(7.042)	(49.608)
Receita líquida das vendas e dos serviços prestados	Net revenue from sales and services provided	419.619	69.417	489.036
Custos dos serviços prestados e dos produtos vendidos	Cost of rendered services and sold products			(125.714)
Lucro bruto	Gross profit			363.322
Depreciação e amortização	Depreciation and amortization			(39.010)
Despesas com vendas, gerais e administrativas	Selling, general and administrative expenses			(274.641)
Outras despesas operacionais líquidas	Other net operating expenses			(61.951)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e impostos	Operating profit before financial results and taxes			(12.280)

Os ativos correspondentes aos segmentos reportados apresentam-se conciliados com o total do ativo, conforme segue:

The assets that correspond to the reported segments are reconciled with the total asset as follows:

		31 de dezembro de 2011 December 31, 2011	31 de dezembro de 2010 December 31, 2010	1º de janeiro de 2010 January 1, 2010
			Reclassificado Reclassified	Reclassificado Reclassified
Imobilizado	Fixed assets	28.437	27.937	30.562
Obras em Andamento: água e esgoto	Ongoing building works: water and sewage	161.044	258.562	277.235
Ativo Intangível	Intangible assets	1.552.481	1.426.910	1.378.019
Outros	Other	7.273	7.755	4.820
Ativos dos segmentos reportados	Assets of reported segments	1.749.235	1.721.164	1.690.636
Total do ativo circulante	Total current assets	270.960	178.040	166.361
Ativo não circulante	Non-current assets			
Contas a receber de clientes, líquido	Receivables from clients, net	6.770	7.335	7.411
Ativo Financeiro	Financial assets	96.152	343.777	336.632
Depósitos judiciais	Judicial deposits	88.532	65.114	49.905
Investimentos	Investments	304	304	304
Ativo fiscal diferido	Deferred fiscal asset	76.558	77.434	39.637
Ativo total, conforme balanço patrimonial	Total assets, according to balance sheet	2.288.511	2.393.168	2.290.886



Receita Operacional por Superintendência: Água

Operating Revenue per Superintendency: Water

		31/12/2011	31/12/2010
Metropolitana	<i>Metropolitan</i>	188.927	176.319
Sul/Serra	<i>South/Serra</i>	93.428	91.508
Oeste	<i>West</i>	115.752	102.241
Norte/Vale do Rio Itajaí	<i>North/Itajaí River Valley</i>	99.496	92.117
Total		497.603	462.185

Receita Operacional por Superintendência: Esgoto

Operating Revenue per Superintendency: Sewage

		31/12/2011	31/12/2010
Metropolitana	<i>Metropolitan</i>	73.621	66.500
Sul/Serra	<i>South/Serra</i>	12.024	2.428
Oeste	<i>West</i>	10.752	7.474
Norte/Vale do Rio Itajaí	<i>North/Itajaí River Valley</i>	58	57
Total		96.455	76.459

Receita Operacional por Município: Água

Operating Revenue per Municipality: Water

		31/12/2011	31/12/2010
Florianópolis		119.968	110.858
Chapecó		26.572	20.927
Criciúma		38.322	35.081
Rio do Sul		15.567	12.085
São José		44.409	40.001
Outros		252.765	243.233
Total		497.603	462.185

Receita Operacional por Município: Esgoto

Operating Revenue per Municipality: Sewage

		31/12/2011	31/12/2010
Florianópolis		61.157	55.791
Chapecó		9.578	6.505
Criciúma		9.134	-
São José		11.124	9.534
Outros		5.462	4.629
Total		96.455	76.459

Resumo dos custos e despesas

Summary of cost and expenses

Despesas	<i>Expenses</i>	31/12/2011	31/12/2010
Custo dos serviços prestados e dos produtos vendidos	<i>Cost of rendered services and sold products</i>	183.407	161.061
Vendas	<i>Sales</i>	32.019	26.702
Gerais e Administrativas	<i>General and Administrative</i>	244.401	251.602
Total		459.827	439.365

Resumo das receitas

Summary of revenue

Receitas	<i>Revenue</i>	31/12/2011	31/12/2010
Água	<i>Water</i>	497.603	462.185
Esgoto	<i>Sewage</i>	96.455	76.459
Total		594.058	538.644



Informações sobre os produtos e serviços

O objetivo da CASAN é planejar, executar, operar e explorar os serviços públicos de esgoto e abastecimento de água potável.

Information on products and services

CASAN's objective is to plan, execute, operate and exploit public sewage and drinking water supply services.

7 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Bens Numerários	Cash	206	882	2.331
Bancos conta movimento	Checking account	327	2.576	123
Bancos conta arrecadação	Customer deposit account	8.305	8.013	7.457
Bancos conta vinculada	Linked accounts	323	92	621
		9.161	11.563	10.532

7 CASH AND CASH EQUIVALENTS

8 TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Em 31 de dezembro de 2011, o montante de R\$63.184 (R\$18.388 em 31 de dezembro de 2010, R\$14.409 em 31 de dezembro de 2009), refere-se a aplicações em fundos de renda fixa, remunerados com base no CDI – Certificado de Depósitos Interbancário, em instituições financeiras renomadas.

8 SECURITIES

On December 31, 2011, the amount of R\$ 63,184 (R\$18,388 on December 31, 2010, R\$ 14,409 on December 31, 2009), refers to applications in fixed funds, paid based on the Interbank Deposit Rate - CDI, in renowned financial institutions.

9 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Circulante	Current			
Consumidores finais	End consumers	78.341	68.985	69.382
Entidades públicas	Government entities	28.568	24.665	28.054
Consumo a faturar	Consumption to be billed	25.801	23.586	20.027
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa PCLD	(-) Provision for bad debts PCLD	(27.888)	(27.476)	(35.091)
Total Circulante	Current Total	104.822	89.760	82.372
Não circulante	Non current			
Consumidores finais	End consumers	5.442	5.481	6.110
Entidades públicas	Government entities	1.329	1.854	1.301
Créditos reconhecidos como perdas	Credits recognized as losses	79.584	69.966	62.661
(-) Perdas reconhecidas	(-) Recognized losses	(79.584)	(69.966)	(62.661)
Total Não circulante	Noncurrent Total	6.771	7.335	7.411
		111.593	97.095	89.783

A seguir apresenta-se o contas a receber em 31 de dezembro de 2011, segregado pela faixa de idade dos saldos:

The table below shows the Receivables on December 31, 2011, according to the age of the balance:

Categoria	Category	A vencer Due	< 90 dias < 90 days	>90 dias e < 180 dias >90 days and < 180 days	>180 dias e < 720 dias > 180 days and < 720 days	< 720 dias < 720 days	Total
Comercial	Commercial	10.476	2.619	663	2.648	8.525	24.931
Industrial	Industrial	1.813	311	92	175	2.944	5.335
Pública	Public	4.676	2.599	1.506	15.312	32.575	56.668
Residencial	Residential	45.128	12.955	2.954	9.753	34.985	105.775
Consumo a faturar	Consumption to be billed	25.801	-	-	-	-	25.801
		87.894	18.484	5.215	27.888	79.029	218.510
PCLD	PCLD				(27.888)	(79.029)	(106.917)
		87.894	18.484	5.215	-	-	111.593



O Conselho de Administração no uso de suas atribuições estatutárias instituiu revisão tarifária conforme resolução nº003 de 28 de março de 2011 da AGESAN – Agência Reguladora de Serviços de Saneamento Básico do Estado de Santa Catarina e deliberação nº 001 de 15 de março de 2011 da ARIS- Agência Reguladora Intermunicipal de Saneamento, referente aos serviços de abastecimento de água e de coleta de esgotos sanitários, nas categorias contempladas na estrutura (residencial, comercial, industrial, pública e especial), com reajuste de 5,41% de forma linear em todas as faixas, sobre os consumos a partir de 1º de maio de 2011.

10 ESTOQUES

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Materiais em almoxarifado	Materials in warehouse	26.233	19.814	16.923
Materiais em poder de terceiros	Materials in possession of third parties	54	54	54
Outros	Other	774	743	695
		27.061	20.611	17.672

The Administration Board, in the use of its statutory attributions, instituted a tariff review according to resolution No.003, dated February 11,2011 from AGESAN - Agência Reguladora de Serviços de Saneamento Básico do Estado de Santa Catarina - and deliberation No. 001, dated March 15, 2011 from ARIS- Agência Reguladora Intermunicipal de Saneamento relative to water supply and sanitary sewage collection services, in the categories included in the structure (residential, commercial, industrial, public and special), with a 5.41% linear readjustment for all categories, which will incur over consumption as from May 1, 2011.

10 INVENTORIES

11 OUTROS

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Adiantamentos a fornecedores	Advance payments to suppliers	3.756	3.365	3.802
Convênios com prefeituras	Agreements with Municipalities	17.441	13.295	20.583
Adiantamentos a empregados	Advancement to employees	1.723	372	368
Cauções	Security deposits	645	645	645
Pagamentos reembolsáveis	Reimbursable payments	1.060	1.183	1.103
Impostos a recuperar	Taxes to reclaim	29.842	12.862	9.221
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	Advances for Future Capital Increases	7.585	-	-
Outros créditos	Other credits	838	1.232	1.010
		62.890	32.954	36.732

Os convênios com prefeituras referem-se, substancialmente, a recursos repassados aos municípios, por meio de convênio de parceria para a manutenção e preservação de mananciais, repavimentação, gestão dos serviços públicos de abastecimento de água e de coleta, remoção e tratamento de esgotos sanitários. Esses repasses são realizados à medida que esses municípios prestam contas à CASAN, sendo que caso esses recursos não sejam utilizados são devolvidos à Companhia mediante depósito em conta corrente.

The Agreements with Municipalities refer mainly to funds transferred to the municipalities through an agreement for the maintenance and preservation of water sources, resurfacing, management of public water supply, collection, removal and treatment of sanitary sewage services. These transfers occur as the municipalities deliver accountability to CASAN, and if these resources are not used, they are returned to the Company through a bank deposit.

11 OTHER



12 ATIVO FINANCEIRO

Até 31 de dezembro de 2010 a Companhia mantinha registrados em conta do Ativo Realizável a Longo Prazo (Ativos Municipalizados a Receber) os valores decorrentes de Contratos de Concessão denunciados por parte dos municípios que romperam os mesmos, provocando ações judiciais pela CASAN, pleiteando indenizações contratuais dos investimentos em ativos operacionais.

Com base nos contratos que continham cláusula prevendo indenização no caso de rescisão ou extinção, a reversão prevê indenização das parcelas dos investimentos vinculados a bens reversíveis ainda não depreciados ou amortizados, que tenham sido realizados com o objetivo de garantir a continuidade e atualidade do serviço concedido.

Por consequência, a Companhia transferiu os valores registrados em Ativos Municipalizados a Receber para a conta de Ativo Financeiro (Não Circulante), conforme previsto nos CPCs 38 e 39, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

12 FINANCIAL ASSETS

Until December 31, 2010, the Company kept a Long-term Receivables (Receivable Municipal Assets) account with the amounts incurring from Concession Contracts terminated by Municipalities, which caused legal suits by CASAN, pleading compensation for the investment in operational assets.

Based on contracts containing clauses anticipating compensation, in the event of cancellation or termination, the reversal anticipates partial compensation of investments linked to reversible assets that have not yet been depreciated or amortized, which have been performed in order to ensure continuity and timeliness of the service provided.

Consequently, the Company transferred the amounts kept in the Municipal Asset Receivable account for Financial Assets (Non Current) as provided in the CPC's 38 and 39, issued by the Accounting Pronouncements Committee.

Ativos municipalizados Municipal assets	Saldo contábil Accounting balance	12,5% a.a. 12,5% per year	Nº anos Amount of years	Ajuste Adjustment	Ativo financeiro Financial assets
Balneário Camboriú	24.540	3.068	6	18.405	6.135
Balneário Gaivota	1.106	138	1	138	967
Camboriú	4.957	620	6	3.718	1.239
Campo Erê	654	82	1	82	573
Canelinha	1.138	142	2	284	853
Capivari de Baixo	137	17	1	17	120
Corupá	852	107	2	213	639
Fraiburgo	2.211	276	6	1.658	553
Guaramirim	7.758	970	5	4.849	2.909
Içara	11.880	1.485	6	8.910	2.970
Itajaí	18.011	2.251	6	13.508	4.503
Itapema	4.092	512	6	3.069	1.023
Itapoá	2.507	313	5	1.567	940
Joinville	127.001	15.875	6	95.251	31.750
Lages	84.817	10.602	6	63.613	21.204
Massaranduba	859	107	1	107	751
Meleiro	386	48	3	145	241
Navegantes	7.756	969	6	5.817	1.939
Palhoça	12.591	1.574	5	7.870	4.722
Papanduva	916	114	6	687	229
Porto Belo	4.695	587	1	587	4.109
Presidente Getúlio	1.492	186	2	373	1.119
São João Batista	1.921	240	6	1.441	480
Schroeder	1.380	173	5	862	518
Sombrio	3.478	435	5	2.173	1.304
Timbó	4.342	543	6	3.256	1.085
Três Barras	771	97	1	96	675
Tubarão	10.405	1.301	6	7805	2602
Total	342.653	42.832		246.501	96.152

Até o presente momento a Companhia possui ações indenizatórias, pelos investimentos feitos, contra esses municípios. Adicionalmente, a Companhia está elaborando novas ações de indenizações contra os demais municípios que rescindiram o contrato de exploração de água e esgoto.

Currently, the Company has compensation claims for investments made against these City Councils. In addition, the Company is elaborating new compensation claims against the other City Councils that have terminated their water and sewage operation contract.



Segue abaixo demonstrativo, por município, das indenizações pleiteadas judicialmente:

The table below shows the compensation claims, per City Council:

Prefeitura municipal de: City Council of:	Saldos em 31 de dezembro de 2011 Balance on December 31, 2011
Tubarão	17.000
Balneário Gaivota	2.420
Campo Alegre	1.722
Canelinha	4.094
Capivari de Baixo	955
Corupá	3.982
Fraiburgo	2.200
Guaramirim	6.535
Itapoá	3.463
Massaranduba	2.486
Meleiro	571
Palhoça	10.000
Presidente Getúlio	4.536
Porto Belo	19.852
João Batista	1.900
Camboriú	7.000
Navegantes	6.000
Içara	15.000
Balneário Camboriú	40.000
Schroeder	2.000
Sombrio	2.594
Barra Velha	6.000
Itajaí	30.000
Joinville	135.000
Papanduva	800
Três Barras	2.281
Timbó	5.000
Itapema	4.000
Lages	110.000
	447.391

A CASAN está procedendo levantamento dos ativos no município de Ilhota para posterior ingresso na Justiça pleiteando as respectivas indenizações.

CASAN is presently surveying the assets of Ilhota in order to start compensation claims.

Destacamos que a ação contra o município de Balneário Camboriú foi favorável à CASAN e que aquela municipalidade optou pela indenização. Antes do encerramento do processo judicial, a CASAN e o município de Balneário Camboriú entabularam termo de transação, que foi submetido à homologação judicial, não sendo homologado pelo Poder Judiciário, em que pese ter havido lei municipal autorizando a avença.

Não concordando com o teor da decisão exarada, tanto o município de Balneário Camboriú como a CASAN interpuseram recurso de apelação, que aguarda julgamento pelo Egrégio Tribunal de Justiça de Santa Catarina, sem data prevista.

The ruling of the claim against Balneário Camboriú City Council was in favour of CASAN, and they have opted for indemnity. Before closing the judicial process, both CASAN and the municipality agreed on a transaction term, submitted to judicial homologation, not approved by the Judiciary and approved by a Municipal Law.

Both the Municipality and CASAN disagreed with the decision and appealed to the Santa Catarina Justice Court. It awaits ruling.

13 ATIVO FISCAL DIFERIDO

Em 31 de dezembro de 2011 a Companhia reconheceu ativos fiscais diferidos decorrentes de diferenças temporárias como segue:

13 DEFERRED FISCAL ASSET

On December 31, 2011 the Company recognized the following deferred fiscal assets, derived from temporary differences:

		Base de cálculo Basis for Calculation	IRPJ	CSLL	31 de dezembro de 2011 December 31, 2011 Total	31 de dezembro de 2010 December 31, 2010 Total	31 de dezembro de 2009 December 31, 2009 Total
Natureza dos ativos:	Type of Asset:						
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Provision for bad debts	27.888	6.972	2.510	9.482	9.342	11.931
Programa de demissão incentivada	Encouraged voluntary dismissal program	73.071	18.268	6.576	24.844	23.040	15.081
Provisão para contingências fiscais	Provision for fiscal contingencies	128	32	12	44	44	0
Provisão para contingências cíveis	Provision for civil contingencies	13.634	3.409	1.227	4.636	41.506	6.739
Provisão para contingências trabalhistas	Provision for labour contingencies	110.450	27.612	9.940	37.552	3.502	5.886
		225.171	56.293	20.265	76.558	77.434	39.637
Classificação do ativo diferido:	Classification of deferred asset:						
Realizável a longo prazo	Long term (non-current)				76.558	77.434	39.637



A realização destes ativos fiscais diferidos dar-se-á pelo pagamento das provisões efetuadas ou, quando for o caso, pela realização das perdas provisionadas, em consonância com a Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002.

As movimentações do ativo fiscal diferido em 2011 e 2010 são as seguintes:

Imposto de Renda diferido ativo	Asset deferred income tax	Provisão para contingências Provision for contingencies	Obrigações previdenciárias Welfare obligations	Provisão p/devedores duvidosos Provision for bad debts	Total
Em 1º de janeiro de 2010	On January 1, 2010	12.625	15.081	11.931	39.637
Creditado à demonstração do resultado	Credited at income statement	32.427	7.959	(2.589)	37.797
Em 31 de dezembro de 2010	On December 31, 2010	45.052	23.040	9.342	77.434
Creditado à demonstração do resultado	Credited at income statement	(2.820)	1.804	140	(876)
Em 31 de dezembro de 2011	On December 31, 2011	42.232	24.844	9.482	76.558

14 IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

Até 31 de dezembro de 2010, o ativo imobilizado da Companhia estava representado pelos bens destinados às atividades operacionais e administrativas, em valor líquido equivalente a R\$ 997,1 milhões.

Em 2011 a Companhia procedeu, por determinação da CVM através do Ofício de Alerta /CVM/SEP/GEA-5/nº039/11, datado de 13 de outubro de 2011, a segregação dos ativos operacionais em intangível e financeiro.

The realization of these deferred fiscal assets will occur by payment of provisions made or, when the case requires, through the realization of provisioned losses, in conformity to CVM Instruction 371 dated June 27, 2002.

The transaction history of the deferred fiscal asset in 2011 and 2010 is the following:

14 FIXED AND INTANGIBLE ASSET

Until December 31, 2010, the fixed assets of the Company was represented by the property intended for the operational and administrative activities, in net amount of R\$ 997,1 million

In 2011, the Company carried out, under determination of CVM through the Legal Alert /CVM/SEP/GEA-5/n ° 039/11, dated October 13 2011, the segregation of operating assets into intangible and financial assets.

Referidos ajustes atendem a Lei Nacional do Saneamento Básico (Lei 11.445/07), que trata das Concessões dos Serviços de Abastecimento de Água e Coleta e Tratamento de Esgoto Sanitário. Além disso, o mencionado registro atende também o CPC-04 emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, bem como a Interpretação Técnica ICPC 01 (IFRIC 12) e Orientação OCPC 05- “Contratos e Concessões”, todos aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Em 2011 a Companhia aplicou conforme determinação do OCPC 05, o *impairment* e custo de reposição dos ativos operacionais transferidos tendo como suporte Laudo emitido pela Fundação de Estudos e Pesquisas Sócio-Econômicos - FEPESE.

a) Ativo Imobilizado antes dos ajustes

		31 de dezembro de 2011 December 31, 2011			31 de dezembro de 2010 December 31, 2010			31 de dezembro de 2009 December 31, 2009		
		Custo Cost	Depreciação acumulada Depreciation accumulated	Líquido Net	Custo Cost	Depreciação acumulada Depreciation accumulated	Líquido Net	Custo Cost	Depreciação acumulada Depreciation accumulated	Líquido Net
Terrenos	Plots of land	37.133	-	37.133	35.065		35.065	35.347		35.347
Construção civil	Civil Construction	846.812	36.597	810.215	1.040.885	(358.766)	682.119	953.284	(328.440)	624.844
Equipamentos	Equipment	57.543	4.010	53.533	77.221	(26.854)	50.367	73.598	(25.441)	48.157
Equipamentos de transporte	Transport equipment	10.991	464	10.527	16.785	(5.810)	10.975	16.860	(5.946)	10.914
Móveis, utensílios e equipamentos	Furniture, utensils and equipment	5.223	224	4.999	7.171	(2.482)	4.689	6.652	(2.299)	4.353
Obras em andamento	Ongoing building works	168.317	-	168.317	266.318	-	266.318	282.055	-	282.055
Outros	Other	282	8	274	624	(344)	280	998	(344)	654
		1.126.301	41.303	1.084.998	1.444.069	(394.256)	1.049.813	1.368.794	(362.470)	1.006.324

a) Fixed assets before adjustments

Such arrangements comply with the National Sanitation Law (Law 11.445/07) which deals with Concessions of Services for Water Supply and Sewage Collection and Treatment. Moreover, such register also complies with CPC-04 issued by the Accounting Pronouncements Committee, in addition to ICPC 01 Technical Interpretation (IFRIC 12) and Guidance OCPC 05 - “Contracts and Grants”, all approved by the Securities Commission - CVM. In 2011 the Company applied, as determined by OCPC 05, the impairment and replacement cost of transferred operating assets, which were supported by a Report issued by Fundação de Estudos e Pesquisas Sócio-Econômicos –FEPESE (Socio-Economic Research and Studies Foundation).



A movimentação do imobilizado após o ajuste é a seguinte:

The fixed assets movement, after adjustment is as follows:

		1º de janeiro de 2010 <i>January 1, 2010</i>	Adições <i>Additions</i>	Baixas, transferências e alienações <i>Write offs, transfers and divestments</i>	Depreciação <i>Depreciation</i>	31 de dezembro de 2010 <i>December 31, 2010</i>
Terrenos	<i>Plots of land</i>	360.343	396	(678)	-	360.061
Construção civil e redes de água e esgoto	<i>Civil constructions and water and sewage systems</i>	955.058	87.762	(161)	(42.121)	1.000.538
Máquinas e equipamentos	<i>Machinery and equipment</i>	92.527	5.560		(4.119)	93.968
Obras em andamento	<i>Ongoing building works</i>	282.055	-	(15.737)	-	266.318
Outros	<i>Other</i>	654	-	(344)	(30)	280
		1.690.637	93.718	(16.920)	(46.270)	1.721.165

Segue abaixo demonstrativo da movimentação do Imobilizado após o Ajuste de Avaliação Patrimonial:

Find below a table of changes in fixed assets after the Asset Evaluation Adjustment:

		31 de dezembro de 2010 <i>December 31, 2010</i>	Adições <i>Additions</i>	Transferências, baixas e alienações <i>Transfers, write offs and divestments</i>	Depreciação e amortização <i>Depreciation Amortization</i>	31 de dezembro de 2011 <i>December 31, 2011</i>
Terrenos	<i>Plots of land</i>	360.061	2.106	(38)	-	362.129
Construção civil e redes de água e esgoto	<i>Civil constructions and water and sewage systems</i>	1.000.538	164.693	-	(52.902)	1.112.329
Máquinas e equipamentos	<i>Machinery and equipment</i>	93.968	7.760	(568)	(1.879)	99.281
Obras em andamento	<i>Ongoing building works</i>	266.318	-	(98.001)	-	168.317
Outros	<i>Other</i>	280	594	6.312	(8)	7.178
		1.721.165	175.153	(92.295)	(54.789)	1.749.234

Obras em andamento

As obras em andamento referem-se principalmente a novos projetos e melhorias operacionais, assim representadas:

Ongoing building works

The ongoing work refers mainly to new projects and operational improvement, represented as follows:

Obras em andamento	Ongoing work	31 de dezembro de 2011 <i>December 31, 2011</i>	31 de dezembro de 2010 <i>December 31, 2010</i>	31 de dezembro de 2009 <i>December 31, 2009</i>
Água	<i>Water</i>			
Produção	<i>Production</i>	21.114	20.165	18.328
Distribuição	<i>Distribution</i>	13.672	33.624	34.122
Estudos e projetos em elaboração	<i>Studies and Projects under Elaboration</i>	10.834	7.413	5.058
Outros	<i>Other</i>	-	-	5.993
		45.620	61.202	63.501
Esgoto	<i>Sewage</i>			
Coleta, tratamento e lançamento final	<i>Collection, treatment and final discharge</i>	96.771	180.627	199.379
Estudos e projetos em elaboração	<i>Studies and Projects under Elaboration</i>	18.320	16.710	13.389
Outros	<i>Other</i>	333	23	2.458
		115.424	197.360	215.226
Estoques de obras e outros	<i>Inventories of building works and others</i>	7.273	7.756	3.328
		168.317	266.318	282.055

Em 1996 a Companhia procedeu às reavaliações de seus ativos, que compreendiam terrenos, edificações, máquinas, equipamentos e redes. O laudo de avaliação foi emitido pela Fundação de Amparo à Pesquisa e Extensão Universitária – FAPÉU datado de 30 de abril de 1996. A taxa de depreciação dos bens reavaliados foi ajustada em função da vida útil remanescente, indicada no laudo de avaliação.

In 1996, the Company revaluated its assets, which consisted of plots of land, buildings, machinery, equipment and networks. The evaluation report was issued by Fundação de Amparo à Pesquisa e Extensão Universitária – FAPÉU, on April 30, 1996. The depreciation rate of revaluated assets was adjusted according to remaining useful life, indicated in the evaluation report.

Em 30 de novembro de 2011 a Fundação de Estudos e Pesquisas Sócio-Econômicos – FEPESE emitiu laudo de avaliação dos ativos da Companhia, gerando novo saldo de avaliação.

On November 30, 2011, Fundação de Estudos e Pesquisas Sócio-Econômicos – FEPESE, released an evaluation report on the Company's assets, generating a new evaluation balance.



O saldo da reavaliação de ativos próprios alocada no imobilizado é como segue:

The evaluation balance for the assets allocated in the fixed assets is as follows:

		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Saldo da reavaliação	Revaluation balance	815.628	180.324	183.790
Tributos sobre a reavaliação	Taxes over the revaluation	(222.217)	(61.310)	(62.586)
Saldo da reserva de reavaliação	Balance of revaluation reserve	593.411	119.014	121.204

b) Ativo Intangível após a segregação

b) Intangible Assets after segregation

Apresenta a seguinte composição: Presents the following composition:	Custo Cost	Amortização acumulada Amortization Accumulated	31/12/2011 Valor líquido Amount Net	31/12/2010 Valor líquido Amount Net	01/01/2010 Valor líquido Amount Net
Caçador	15.232	3.330	11.902	10.935	10.602
Concórdia	21.056	6.229	14.827	13.601	12.974
Chapecó	178.139	21.464	156.675	143.489	137.981
Criciúma	213.519	25.821	187.698	169.643	161.625
Curitibanos	17.025	5.746	11.279	10.449	10.232
Florianópolis	807.063	213.506	593.557	548.357	534.608
Gravatal	15.314	5.641	9.673	9.041	8.919
Imbituba	34.252	7.474	26.778	24.579	23.697
Laguna	16.699	3.844	12.855	11.814	11.453
Rio do Sul	16.647	5.711	10.936	10.217	9.834
Santo Amaro da Imperatriz	16.913	4.360	12.553	11.553	11.235
São Joaquim	59.525	3.967	55.558	50.652	48.812
São José	99.755	31.309	68.446	63.131	61.324
São Miguel do Oeste	22.582	5.810	16.772	15.330	14.789
Siderópolis	85.011	14.890	70.121	64.289	62.157
Outros / Other	400.674	107.823	292.851	269.829	257.777
	2.019.406	466.925	1.552.481	1.426.909	1.378.019

Depreciação

Depreciation

As taxas de depreciação anual são as seguintes:

The annual depreciation rates are the following:

Imobilizado	Fixed assets	2011	2010
Construção civil	Civil Construction	4%	4%
Equipamentos	Equipment	10%	10%
Equipamentos de transporte	Transport equipment	20%	20%
Móveis e utensílios	Furniture and utensils	10%	10%

15 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

15 LOANS AND FINANCING

		Passivo Circulante Current Liabilities			Passivo não Circulante Non-current Liabilities			Encargos anuais ponderados Costs annual weighted
		2011	2010	2009	2011	2010	2009	
Operações no exterior:	Foreign operations:							
International Finance Corporation - IFC	International Finance Corporation - IFC	8.456	-	-	33.191	-	-	IPCA a.a fixo 6,60% + tx juros a.a. 3,50%
Kreditanstalt Für Wiederaufbau KFW	Kreditanstalt Für Wiederaufbau - KFW	859	781	884	3.330	3.781	5.138	IPCA per year fixed 6,60%+ interest per year 3,50%
								4,5% + var. cambial / 4,5%+ exchange variation
		9.315	781	884	36.521	3.781	5.138	
Operações no país:	National operations:							
Caixa Econômica Federal - CEF	Caixa Econômica Federal - CEF	11.588	14.557	13.923	40.937	49.380	61.132	9,87% + TR / 9,87% + Referential index
Prosper	Prosper	87.500	-	-	72.761	140.202	71.605	IPCA 12% a.a. / IPCA 12% per year
		99.088	14.557	15.126	113.698	189.582	202.328	
		108.403	15.338	16.010	150.219	193.363	207.466	

a) Os empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira, Kreditanstalt Für Wiederaufbau – KFW, foram convertidos para reais, mediante a utilização das taxas de câmbio vigentes na data das demonstrações financeis-

a) Loans and financing in foreign currency, from Kreditanstalt Für Wiederaufbau – KFW, were converted into Reais using exchange rates on the day of the financial statements: 1



- ras: 1 euro equivale a R\$ 2,4342 em 31 de dezembro de 2011(R\$ 2,2130 em 31 de dezembro de 2010).
- b) Em 31 de dezembro de 2011 não existem contratos de empréstimos sujeitos a COVENANTS (idem em 31 de dezembro de 2010).
- c) Em 31 de dezembro de 2011, os empréstimos e financiamentos estavam garantidos pelas receitas tarifárias da Companhia e têm seus vencimentos até 2023.
- d) As amortizações do principal e dos encargos financeiros incorridos dos empréstimos e financiamentos externos e internos vencíveis a longo prazo obedecem ao seguinte escalonamento:

Ano:	Year:	Dez/2011 Dec/11	Dez/2010 Dec/10
Em 2012	In 2012	-	43.362
Após 2012	After 2012	150.219	137.960
		150.219	181.322

Banco Kreditanstalt Für Wiederaufbau - KFW

A Companhia firmou em 18 de outubro de 1996 um contrato de abertura de crédito para aquisição de equipamentos com o banco alemão Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KFW), no valor de DM 10.000, com juros de 4,5% ao ano a serem pagos semestralmente, juntamente com a amortização do principal nos meses de junho a dezembro, com vencimento final em dezembro de 2016.

- euro equal to R\$ 2,4342 on December 31, 2011 (R\$ 2,2130 on December 31, 2010).
- b) On December 31, 2011, there were no loan contracts subject to COVENANTS (same as December 31, 2010).
- c) On December 31, 2011, loans and financing were ensured by the Company's revenue from its services, which are to expire in 2023;
- d) Main amortizations and of the financial charges from internal and external loans and financing due in the long term are programmed as follows:

Kreditanstalt Für Wiederaufbau Bank - KFW

On October 18 1996, the Company signed a contract to obtain credit for the acquisition of equipment with the German bank Kreditanstalt Für Wiederaufbau (KFW), in the amount of DM 10,000, with annual interest of 4.5% to be paid each semester, along with the amortization of the main amount in the months of June to December and final payment in December 2016.

International Finance Corporation – IFC

Em 07 de outubro de 2010 a Companhia firmou contrato de abertura de crédito com o banco International Finance Corporation – IFC, para o projeto de Gestão Comercial no valor de R\$ 40.000 milhões, desembolsado em 08 de agosto de 2011, com taxas de juros de 3,5% a.a. + 6,6% a.a.(IPCA atualizado anualmente), tendo um total de 81 meses, com período de carência de 21 meses.

O Pagamento da dívida será trimestralmente, iniciando em 15 de julho de 2012.

Caixa Econômica Federal

Os financiamentos obtidos da Caixa Econômica Federal - CEF referem-se a diversas linhas de crédito para investimentos em obras de saneamento básico, conforme abaixo:

Ano dos contratos: Contract years:	Vencimentos finais Final maturities	31 de dezembro de 2011 December 31, 2011	31 de dezembro de 2010 December 31, 2010
1990	2012 a 2020	1.700	2.318
1991	2009 a 2020	15.661	19.417
1994	2019	418	477
1996	2009 a 2016	15.252	18.551
1997	2014	2.059	2.455
1998	2009 a 2015	17.435	20.749
		52.525	63.937

O valor principal dos contratos e os encargos são pagos em bases mensais. Os contratos firmados têm carência de 14 a 26 meses para pagamento do principal. Os contratos de financiamentos com a Caixa Econômica Federal são garantidos pelas receitas tarifárias da Companhia.

International Finance Corporation - IFC

On October 7 2010, the Company signed a contract to obtain credit with the International Finance Corporation - IFC, for the Gestão Comercial (Business Management) project in the amount of R\$ 40,000 million paid on August 8, 2011, with interest rate of 3.5% per year + 6.6% per year (IPCA adjusted annually), in 18 months, with a grace period of 21 months.

The payment will be done quarterly, beginning on July 15, 2012.

Caixa Econômica Federal

Financing from Caixa Econômica Federal – CEF - refers to several credit lines for investment in basic sanitation work as presented below:

The main amounts of the contracts and the charges are paid in monthly instalments. Contracts signed have a grace period of 14 to 26 months for payment of the main amount. Financing contracts with Caixa Econômica Federal are ensured by the Company's revenue from water and sewage fares.



BNDES

Em julho de 2008 a Companhia firmou contrato com o BNDES no valor R\$ 150.475, sendo liberado até 30 de setembro de 2010 o valor de R\$ 89.789, o qual será amortizado em 138 prestações mensais e sucessivas, vencendo-se a primeira em 15 de fevereiro de 2012 e a última em 15 de julho de 2023, com juros de 3,54% ao ano + TJLP.

Como garantia a Companhia obriga-se a ceder fiduciariamente 25% da receita tarifária mensal decorrente da prestação dos serviços de distribuição de água, coleta e tratamento de esgotos e ao recebimento de eventual indenização, que venha a ser devida pelos municípios de Florianópolis, Criciúma, São José e Laguna.

Em agosto de 2010 realizou-se operação de crédito para assunção de obrigações assumidas pela Companhia junto ao referido banco, com a interveniência do Estado de Santa Catarina. Assim, quando da liquidação de cada parcela de amortização, juros e dos encargos decorrentes da operação, a Companhia ressarcirá o Estado de Santa Catarina de todos os valores relativos à assunção das obrigações, conforme nota explicativa 21.

Banco Prosper

Em julho de 2009 a Companhia firmou contrato com o Banco Prosper, com prazo de carência de 2 (dois) anos e prazo total de 7 (sete) anos e tendo custo efetivo o IPCA + 12% ao ano.

Como garantia foi fornecida cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes da prestação de serviços de saneamento realizadas pelo emitente, arrecadados pelo Banco do Brasil.

BNDES

In July 2008, the Company signed a contract with BNDES to the amount of R\$ 150,475, of which the amount of R\$ 89,789 was made available by September 30 2010, with amortization in 138 monthly and successive instalments, the first one due on February 15 2012 and the last on July 15 2023, at interest rates of 3.54% per year + TJLP.

As collateral, the Company agrees to cede 25% of fiduciary monthly tariff revenue resulting from the delivery of water distribution, wastewater collection and treatment and to receive any compensation, which will be due by the municipality of Florianópolis, Criciúma, São José and Laguna.

In August 2010 a credit operation was held for the undertaking of assumed obligations by the Company in the bank, with the intervention of the State of Santa Catarina. Thus, with the settlement of each amortization installment, interest and charges resulting from the operation, the Company shall reimburse the State of Santa Catarina with the amounts relative to the assumption of obligations.

Prosper Bank

In July 2009, the Company signed a contract with PROSPER Bank, with a 2 year grace period, total duration of 7 years and effective cost of IPCA + 12% per year.

The fiduciary assignment of rights resulting from the rendering sanitation services by the issuer was given as guarantee. These rights are collected by Banco do Brasil.

Operações Financeiras contratadas para desembolsos futuros

JICA – Japan International Cooperation Agency

Após aprovação no Senado Federal, foi assinado em 31 de março de 2010 a contratação de empréstimos com o Banco JICA – Japan International Cooperation Agency, para Programa de Saneamento no Estado de Santa Catarina. O investimento será no total de R\$ 383.594, sendo R\$ 273.055 do Banco JICA e R\$ 110.539 como contrapartida da CASAN.

CEF - Caixa Econômica Federal

Em 24 de março de 2010 foi aprovada pelo Conselho de Administração a contratação de empréstimo junto à Caixa Econômica Federal no montante de R\$ 25.843, com carência de 31 meses para pagamento em 24 meses, remunerado à taxa de 6% (seis por cento) ao ano. O objeto do referido contrato é custear os investimentos da Companhia no desenvolvimento da rede de esgoto sanitário para o município de Laguna.

Financial Operations contracted for future disbursement

JICA – Japan International Cooperation Agency

After Federal Senate approval, on March 31 2010 a lending contract was established with JICA - Japan International Cooperation Agency, for the Sanitation Program in the State of Santa Catarina. The investment will total R\$ 383,594, from which R\$ 273,055 come from the JICA Bank and R\$ 110,539 are CASAN's counterpart.

CEF - Caixa Econômica Federal

On March 24, 2010 the Administration Board approved the establishment of a loan contract with Caixa Econômica Federal totalling R\$ 25,843, with a 31-month grace period for 24 monthly instalments, at an interest rate of 6% (six percent) per year. The aim of this loan is the funding of Company investments for the development of the sanitary sewage system in Laguna.



16 OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS

16 LABOR AND WELFARE OBLIGATIONS

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Circulante:	Current:			
Provisão para férias com encargos	Provision for holidays with taxes	14.781	12.556	11.117
INSS	INSS	3.095	2.704	2.346
FGTS	FGTS	1.027	900	793
Indenizações trabalhistas	Labour Indemnities	-	4.377	4.175
Plano de saúde e previdência	Health plan and welfare	1.252	1.070	1.658
Vale alimentação	Food tickets	3.669	1.484	1.403
Outros	Other	2.751	2.289	1.784
		26.575	25.380	23.276
Não circulante:	Non-current:			
Indenizações trabalhistas	Labour Indemnities	-	-	4.972
			-	4.972
		26.575	25.380	28.248

17 IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

17 TAXES AND CONTRIBUTIONS TO COLLECT

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Circulante:	Current:			
. REFIS	. REFIS	8.155	3.049	5.119
. COFINS	. COFINS	1.601	1.442	5.946
. PIS/PASEP	. PIS/PASEP	253	217	1.186
. Imposto de Renda - retenções	. Income Tax - retention	27	77	49
. Imposto de Renda sobre lucro real	. Income tax on real profit	2.229	202	-
. PIS/COFINS/CSLL - retenções	. PIS/COFINS/CSLL - retentions	44	240	158
. Contribuição Social sobre lucro real	. Social Contribution on real profit	823	78	-
. Outros	. Other	576	584	1.376
Total circulante	Current total	13.708	5.889	13.834
Não circulante:	Non-current:			
. REFIS	. REFIS	71.689	40.421	41.146
. Imposto de Renda e Contribuição Social (Parcelamento)	. Income Tax and Social Contribution (Parcelling)	4.315	-	-
Total não circulante	Non-current Total	71.689	40.421	41.146

Em 18 de abril de 2000 a Companhia optou pelo ingresso no Programa de Recuperação Fiscal - REFIS, através do qual lhe foi possibilitado um regime especial de consolidação e parcelamento de todos os seus débitos relativos a tributos e contribuições administrados pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional – PGFN e pela Secretaria da Receita Federal – SRF, vencidos até 29 de fevereiro de 2000. O débito está sendo pago em parcelas mensais e sucessivas, equivalentes a 1,2% da receita bruta mensal, corrigidos pela Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP, as quais estão sendo pagas no vencimento como condição essencial para a manutenção da Companhia no programa. Como garantia a esse parcelamento foram oferecidos bens do ativo imobilizado da Companhia.

On April 18, 2000, the Company opted for the Fiscal Recuperation Program - REFIS, which made it possible to have a special regime for the consolidation and payment in instalments of all debt related to taxes and contributions administered by the National Treasury Attorney's Office – PGFN and the Federal Revenue Secretariat – SRF, due until February 29, 2000. The debt is being paid in monthly and successive instalments, equivalent to 1.2% of gross monthly revenue, adjusted by the long-term interest rate - TJLP, which are being paid on the due date as an essential condition for maintaining the Company in the program. As guarantee to this parcelling, fixed assets of the Company were offered.



A seguir apresenta-se quadro detalhando a dívida consolidada em 1º de março de 2000 e os montantes de créditos fiscais utilizados para amortização de multas e juros, que compuseram o saldo para o referido parcelamento:

Below is the table detailing the consolidated debt on March 1, 2000, and the fiscal credit amounts used for the amortization of fines and interest, that composed the balance of the referred installment plan:

Natureza:	Nature:	PGFN	SRF	Total da dívida na adesão Total debt at adhesion	Amortização com créditos fiscais Amortization with fiscal credits
Principal	Main	16.925	17.660	34.585	-
Multa	Fines	4.908	5.914	10.822	4.654
Juros	Interest	19.914	12.153	32.067	13.790
Encargos	Costs	4.175	-	4.175	-
		45.922	35.727	81.649	18.444

Em 27 de maio de 2009 foi publicada e passou a vigorar a Lei nº 11.941/09, alterando a legislação tributária federal relativa ao parcelamento ordinário de débitos tributários, concedendo remissão nos casos em que se especifica, dentre outras providências.

On May 27, 2009, Law No. 11.941/09 was published and became effective, altering the federal tax legislation relative to the financing of tax debts, granting remission in the cases where it is specified, among other actions.

Nesse sentido, em 26 de agosto de 2009 a Administração da Companhia decidiu pela adesão, nos termos da referida Lei, o que gerou a transferência dos montantes originários do REFIS.

In this sense, on August 26, 2009, the Company's Administration decided to adhere to the terms of this Law, which generated the transfer of the amounts originated in REFIS.

Em 28 de junho de 2011 a Secretaria da Receita Federal do Brasil confirmou a consolidação dos débitos, conforme detalhamento abaixo:

On July 28, 2011, the Brazilian Federal Revenue Office confirmed the consolidation of debits, as detailed bellow:

Natureza:	Nature:	PGFN	SRF	Total da dívida na adesão Total debt at adhesion
Principal	Main	40.522	28.091	68.613
Multa/Juros	Fine/Interests	6.722	4.698	11.420
		47.244	32.789	80.033

A demonstração da mutação do REFIS nas demonstrações financeiras está resumida como segue:

The changes in the financial statements due to REFIS are summarized as follows:

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	Circulante / Current 31 de dezembro de 2009 31 of December 2009	31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	Não circulante / Non current 31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Saldo anterior	Previous balance	3.049	5.119	5.526	40.421	41.147	44.397
Transferências	Transfers	6.015	3.791	4.117	(6.015)	(3.791)	(4.116)
Consolidação	Consolidation	5.888	(3.065)	-	33.472	3.065	-
Atualizações (TJLP)	Updates (TJLP)	-	-	121	3.811	-	866
Amortizações	Amortization	(6.797)	(2.796)	(4.645)	-	-	-
		8.155	3.049	5.119	71.689	40.421	41.147

18 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

18 DEFERRED INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION

Registram-se os tributos diferidos decorrentes da reavaliação de ativos próprios que perfazem o montante de R\$ 222.217 em 31 de dezembro de 2011 (R\$ 61.310 em 31 de dezembro de 2010), conforme mencionado na nota explicativa nº 14 a.

Deferred taxes from the revaluation of own assets totalling the amount of R\$ 222,217 on December 31, 2011 (R\$ 61,310 on December 31, 2010) are registered as mentioned in explanatory note No. 14a.



19 PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

19 CONTINGENCY PROVISION

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Provisão para contingências fiscais	Provision for fiscal contingencies	128	128	-
Provisão para contingências cíveis	Provision for civil contingencies	110.450	122.076	19.822
Provisão para contingências trabalhistas	Provision for labour contingencies	13.635	10.302	17.309
		124.213	132.506	37.131
Depósitos judiciais	Judicial deposits	(88.532)	(65.114)	(49.905)
Insuficiência (Suficiência) da cobertura	Coverage sufficiency (Insufficiency)	35.681	67.392	(12.774)

a) Contingências cíveis

a) Civil contingencies

Tramita na esfera judicial de Santa Catarina ação de processo civil referente a diferenças de juros e correção monetária, previstos em contratos, em face de atrasos nos pagamentos mensais das faturas de cobrança, relativas ao período de maio de 1994 a maio de 1997. Este processo ainda não possui sentença judicial, todavia trata-se de pleito que encontra respaldo contratual e jurídico, daí a necessidade de provisionamento do valor de R\$ 110.450 em 31 de dezembro de 2011(R\$ 122.076 em 31 de dezembro de 2010).

There is a lawsuit in civil courts in Santa Catarina that refers to the difference in interest rates and the monetary correction, established in contract, relative to delayed monthly payments of bills, related to the period May 1994 to May 1997. This lawsuit still does not have a judicial sentence. However, it is a request that has contractual and juridical backing, hence the need for provisioning the amount of R\$ 110,450 on December 31, 2011 (R\$ 122,076 on December 31, 2010).

b) Contingências fiscais

b) Fiscal contingencies

Refere-se a ação de execução fiscal impetrada pelo município de Lages a título de cobrança de IPTU no montante de R\$ 128 em 31 de dezembro de 2011(idem em 31 de dezembro de 2010).

Refer to tax enforcement action filed by the Lages municipality by way of collecting IPTU to the amount of R\$ 128 on December 31, 2011 (the same as on December 31 2010).

c) Contingências trabalhistas

As causas trabalhistas provisionadas dizem respeito ao pagamento de horas extras e outras questões salariais (agregações e demissões sem justa causa), com risco de perda provável. Assim, com base em informações da assessoria jurídica, a Companhia estimou e provisionou o valor de R\$ 13.635 em 31 de dezembro de 2011 (R\$ 10.302 em 31 de dezembro de 2010) em face de eventuais perdas nesses processos.

c) Labour contingencies

Labour-related suits concern payments for overtime and other pay issues (additional payment demands or wrongful layoffs), with probable loss risk. Thus, based on information from its legal department, the Company estimated and has provisioned the amount of R\$ 13,635 on December 31, 2011 (R\$ 10,302 on December 31, 2010) for possible losses in these lawsuits.

20 BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

20 EMPLOYEE BENEFITS

a) Benefícios previdenciários

a) Welfare benefits

Plano CASANPREV

CASANPREV Plan

Em 31 de dezembro de 2011 a Companhia possui contabilizado a título de passivo atuarial do Plano de Previdência Complementar – CASANPREV o montante de R\$75.187 (R\$ 69.955 em 31 de dezembro de 2010), conforme calculo atuarial efetuado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010.

On December 31, 2011 the Company has the amount of R\$ 75,187 (R\$ 69,955 on December 31, 2010) as actuarial liabilities of the Supplementary Pension Plan - CASANPREV, according to actuarial calculations done for the fiscal year ending on December 31, 2010.

Administrado pela Fundação Casan de Previdência Complementar – CASANPREV, o Plano CASANPREV está estruturado na modalidade de Contribuição Variável, na qual a fase de acumulação se dá nas modalidades de Contribuição Definida e Benefício Definido, e o período de recebimento dos benefícios em uma estrutura de Benefício Definido. O plano é oferecido aos funcionários da patrocinadora CASAN e foi aprovado em 6 de agosto de 2008.

Administered by the Fundação Casan de Previdência Complementar – CASANPREV, the CASANPREV Plan is structured according to the Variable Contribution modality, in which an accumulation phase occurs in the Defined Contribution and Defined Benefit modalities, and the benefit receiving period is according to a Defined Benefit structure. The plan is offered to CASAN employees and was approved on August 6, 2008.



O Plano de Custeio destina-se ao custeio do Plano de Benefícios e das Despesas Administrativas. O Plano de Benefícios será custeado pelas seguintes fontes de receita:

- Contribuição da patrocinadora

Contribuição normal de risco: contribuição obrigatória realizada paritariamente com a contribuição normal mensal do participante;

Contribuição administrativa: aplicação do percentual de 7% sobre a Contribuição Normal, Adicional e Extraordinária, sendo delas deduzida;

- Contribuição dos participantes

Contribuição normal básica: corresponde ao resultado da incidência do percentual de 4,6% (quatro vírgula seis por cento), aplicados sobre o Salário de Contribuição, conforme item 4.3 abaixo.

Contribuição administrativa: aplicação do percentual de 7% sobre a Contribuição Normal, Adicional e Extraordinária, sendo delas deduzida.

Ativos do plano

As políticas e estratégias de investimento do plano têm como objetivo reduzir o risco por meio da diversificação, considerando fatores tais como as necessidades de liquidez e o status financiado das obrigações do plano, tipos e disponibilidade dos instrumentos financeiros no mercado local, condições e previsões econômicas gerais, assim como exigências estipuladas pela lei local de aposentadorias. A alocação dos ativos do plano e as estratégias de gerenciamento dos ativos externos são determinadas com o apoio de relatórios e análises preparados pela CASANPREV.

The Costing Plan is for the costing of the Benefits Plan and Administrative Expenses. The Benefits Plan will be funded by the following sources of revenue:

- *Contribution of sponsor*
Normal risk contribution: obligatory contribution in equal proportions with the participant's normal monthly contribution;

Administrative contribution: application of a 7% percent over the Normal, Additional and Extraordinary Contribution, being deducted from them;

- *Participants' contribution*
Normal basic contribution: corresponds to the result of 4.6% incidence over the Contribution Wage, according to item 4.3 below.

Administrative contribution: application of a 7% over the Normal, Additional and Extraordinary Contribution, being deducted from them.

Plan Assets

The plan's policies and investment strategies have the aim of reducing risk through diversification, taking into consideration such factors as the need for liquidity and the financed status of the plan's obligations, types and availability of financial instruments in the local market, general conditions and economic predictions, as well as the requirements stipulated by local retirement law. The allocation of the plan's assets and the management strategies of external assets are determined with the support of reports and analysis prepared by CASANPREV

A taxa de rendimento esperada de longo prazo dos ativos do plano foi determinada com base no rendimento médio ponderado estimado dos ativos do plano, o que inclui títulos de renda fixa, ações, imóveis e empréstimos. Essa taxa projetada de longo prazo inclui a taxa projetada de inflação de longo prazo e leva em consideração fatores como as curvas projetadas de taxa de juros futura e as projeções econômicas disponíveis no mercado.

Extinção do PAD e constituição do CASANPREV

Os empregados da CASAN, por meio da Fundação Casan – FUCAS, possuíam um Plano de Auxílio Desemprego – PAD, no qual a contribuição de custeio era no percentual de 3,409 sobre a folha de pagamento bruta, com encargos sociais, pagos mensalmente pela CASAN por força de acordo trabalhista (ACT 1993/1994).

Por orientação do TCE/SC e da própria CPI da ALESC, cessaram-se tais repasses, por entender que o PAD é um plano complementar de aposentadoria, o que, por força da Constituição Federal, exige a contribuição paritária do beneficiário e do instituidor, o que não havia na hipótese.

O TCE/SC apontou irregularidade do PAD ao entender que, com a promulgação das Leis Complementares 108 e 109 em 2001, que por sua vez revogaram a Lei Federal nº 6.435/77, novamente perdeu a FUCAS de se adaptar à legalidade, insistindo no modelo assistencial, permanecendo, destarte, juridicamente de forma irregular, conforme bem demonstrado pelo Parecer COG-3350/2004 do Tribunal de Contas do Estado.

Mais adiante, o TCE/SC, através do parecer acima citado, exarado em 27 de outubro de 2004, registra que ficam as sociedades de economia mista do Estado de Santa Catarina proibidas de efetuar repasses de recursos

The expected return rate for plan's assets in the long term was established based on the weighted average profit estimated from the plan's assets, which includes fixed income securities, shares, real estate and loans. This projected long term rate includes the projected long term inflation rate and takes factors such as the projected curves of future interest rate and the economic prediction available in the market into consideration.

Extinction of PAD and constitution of CASANPREV

Casan employees, through Fundação Casan – FUCAS, had an Unemployment Aid Plan – PAD, whose contribution cost was 3.409 percent over the gross wage, with social fees, paid monthly by Casan as the labour agreement (ACT 1993/1994).

Following orientation of TCE/SC and ALESC's CPI such transfers ceased, because it was understood that PAD is a complementary retirement plan, which, by force of the Federal Constitution, requires contribution on equal terms by both beneficiary and sponsor, which did not occur then.

TCE/SC pointed PAD's irregularity out when it understood that, after the promulgation of Complementary Laws 108 and 109 in 2001, which in turn revoked Federal Law No. 6.435/77, FUCAS once again lost the adaptation to legality, insisting in following the aid model, which was irregular by Law as shown by Legal opinion COG- 3350/2004, by the State's Court of Auditors.

Further on, through the legal opinion mentioned above, recorded on October 27 2004, TCE/SC registers that the State of Santa Catarina's mixed economy companies are forbidden to



de qualquer natureza a associações de empregados ou entidades similares que não sejam entidades fechadas de previdência complementar.

Em face das irregularidades da FUCAS e do PAD, as entidades fiscalizadoras da CASAN passaram a determinar a sustação dos respectivos repasses porque ilegais.

A Empresa, cumprindo seu poder/dever de rever seus atos, suspendeu os repasses ao citado programa no percentual (inicial) dos reflexos de 4% sobre a folha de pagamento para custeio do PAD, em atendimento às determinações do Tribunal de Contas de Santa Catarina e da Assembleia Legislativa do Estado de Santa Catarina (após a CPI da CASAN), e em estrita observância aos princípios da administração pública.

A matéria foi levada ao conhecimento da Justiça Estadual em ação proposta pela FUCAS contra a CASAN, para que esta mantivesse os repasses suspensos, cuja decisão reconheceu a impossibilidade jurídica do pedido.

Sendo assim, tendo em vista a ilegalidade de todos os atos praticados na instituição do PAD, não há como prosperar em face da sua evidente nulidade.

Outro ponto que merece importante destaque é o endividamento da CASAN para com a FUCAS. De acordo com o relatório da CPI, a CASAN pegou dinheiro emprestado dela mesma, pois os valores que lhe foram emprestados pela FUCAS eram provenientes do PAD.

Ou seja, pelo entendimento da CPI, a CASAN pegou emprestado da FUCAS o dinheiro que teoricamente teria que repassar, ou repassou, para o fundo por ela administrado, no percentual de 4% da folha salarial da Companhia.

transfer resources of any nature to employee associations or similar entities that are not closed complementary pension entities.

In face of FUCAS and PAD irregularities, the CASAN supervisory entities determined that the respective transfers stopped due to their illegality.

The Company, fulfilling its power/duty of reviewing its acts, interrupted transfers to the program, which were of 4% over the payroll to fund PAD, following the determinations of the Santa Catarina Court of Auditors and the Legislative Assembly of the State of Santa Catarina (after a parliamentary inquiry commission) in strict observance of public administration principles.

The issue was taken to the State Court in a suit moved by FUCAS against CASAN, in order for the transfers to be continued, and the court decided that this was judicially impossible.

Therefore, due to the illegality of all the PAD Institution acts, there is no way forward.

Another important point is CASAN's debt to FUCAS. According to the parliamentary inquiry commission's report, CASAN took a loan from itself, because the amounts that were lent by FUCAS came from PAD.

In other words, according to the parliamentary inquiry commission's understanding, CASAN borrowed money from FUCAS, which would theoretically have to be transferred, or was transferred, to the fund it administered, at 4% of the Company's payroll.

Essa tese não foi confirmada em juízo.

Observando a decisão judicial nº 023.05.045877-1, exarada em 31 de julho de 2006 pelo Tribunal de Justiça de Santa Catarina, que qualificou a ilegalidade da FUCAS em gerir o PAD, o Conselho de Administração da CASAN, reunido no dia 29 de janeiro de 2007, deliberou sobre a criação da CASANPREV, entidade fechada de previdência complementar, que terá como finalidade a complementação previdenciária aos empregados ativos da Companhia.

Na qualidade de patrocinadora, a Companhia contribuirá com parcelas mensais limitadas a 4,6% sobre as remunerações fixas da folha de pagamento bruta, com paridade de contribuição por parte dos empregados optantes. A entidade manterá, a princípio, as regras definidas no extinto Programa de Auxílio Desemprego – PAD, por meio de um plano de benefício definido – BD.

Assim, em 31 de dezembro de 2006, a Administração considerando a exigência legal do novo plano de previdência ter contribuição paritária, reverteu para o resultado do exercício o montante de R\$ 15.183, reconhecidos na rubrica de outras receitas operacionais, referente aos valores provisionados a título de contribuição exclusivamente patronal para o PAD relativo ao período de 2003 a 2006. Bem como reclassificou para o passivo não circulante o déficit atuarial do PAD no valor de R\$ 62.018 e o montante de R\$ 43.574 referente ao empréstimo junto à FUCAS, que serão utilizados em reversões e ajustes que se fizerem necessários em exercícios futuros, como também nos ajustes dos prazos dos planos de demissão incentivada, com vistas a adequar os períodos de concessão dos benefícios e as carências exigidas pela Lei.

Em 03 de abril de 2007 a Companhia contratou a empresa DATA-A com

This theory was not confirmed by the court.

According to judicial decision 023.05.045877-1, registered on July 31, 2006 by the Justice Court of Santa Catarina, qualifying FUCAS' illegality in managing PAD, in a meeting on January 19, 2007 the Casan Administration Board determined the creation of CASANPREV – a closed complementary pension entity, with the aim of providing complementary social welfare to employees at the Company.

As the sponsor, the Company shall contribute with monthly instalments limited to 4.6% over fixed remuneration of gross salaries, with equal contribution from the employees who opted for the program. To begin with, the entity will keep to the defined rules of the extinguished PAD by means of a defined beneficiary plan – BD.

Thus, on December 31, 2006 the Administration took into consideration the legal requirement that the new pension plan had to have contributions on the same terms and reversed the amount of R\$ 15,183 to the profits and losses, recognized as other operating revenues, relative to the amounts provisioned as a contribution to PAD exclusively made by the employer relative to the period 2003-2006. The PAD actuarial debt of R\$ 62,018 and the amount of R\$ 43,574 relative to the FUCAS loan were also reclassified as noncurrent liabilities and will be used for reversions and adjustments that might be necessary in future fiscal years. These amounts may also be used in adjusting the terms of the encouraged dismissal program with the objective of adjusting the periods of benefit concession and the grace period required by Law.

On April 3, 2007, the Company hired DATA-A with the aim of



objetivo de efetuar o levantamento atuarial junto aos empregados, promovendo as proposições para formulação dos regulamentos dos planos de benefício, visando seu registro junto a Secretaria de Previdência Complementar.

Em 26 de abril de 2007, foi assinado pela CASAN e todos os Sindicatos representativos Termo de Acordo Coletivo de Trabalho, registrado na DRT sob processo nº 2426/0799, cujo objeto destaca-se: “Considerando a impossibilidade da FUCAS – Fundação CASAN continuar administrando o programa PAD e a necessidade dos seus instituidores ora acordantes adequarem o plano a legislação da previdência complementar vigente, tem por objeto o presente termo o ajuste da transferência de todo o ativo e passivo (conforme registros no balanço da FUCAS), vinculado ao PAD e sob administração da FUCAS (instituído pela cláusula 21ª do Acordo Coletivo de Trabalho 1993/1994), para a CASANPREV, fundo de previdência complementar fechada instituído pela CASAN em 29/01/2007, em conformidade com a Lei Complementar nº 109/2001”.

Em 1º de setembro de 2007 foi expedido um mandado de penhora e intimação (auto nº 023.05.002648-0), relativo ao processo de execução judicial em prol da FUCAS. O valor indicado pela justiça é de R\$ 87.040 e no balanço da Companhia é de R\$ 43.574. Apesar das ações de contestação promovidas pela CASAN, a Diretoria Executiva resolveu assumir uma postura conservadora e acatar a orientação da CVM determinando que o valor seja corrigido equitativamente ao valor indicado pela demanda judicial. Dessa forma, em 31 de dezembro de 2007 foi registrado na rubrica “Plano Previdenciário e Assistencial” no passivo Exigível a Longo Prazo o valor de R\$ 43.465 relativo à atualização acima citada.

Em 18 de dezembro de 2007, a Diretoria Executiva da CASAN, em ato homologado pelo Conselho de Administração, decidiu pela revogação

surveying all staff and proposing the formulation of regulations of beneficial plans, aiming at registering it at the Complementary Welfare Secretariat.

On April 26, 2007, CASAN and all representative Unions signed the Collective Labour Agreement Term, registered at DRT under process No. 2426/0799, with the following main aim: “Considering the impossibility of FUCAS - Fundação CASAN - to continue managing the PAD program and the need of its institutors upon agreement to adequate the plan to the complementary pension legislation in order, the present term aims at adjusting the transference of all assets and liabilities (according to the balance sheet of FUCAS), linked to PAD and under FUCAS management (instituted by Clause 21st of the Labour Collective Agreement 1993/1994), for CASANPREV, complementary pension plan instituted by CASAN on 29/01/2007, according to Complementary Law No. 109/2001”.

On September 1, 2007, a mandate of seizure was issued (act No. 023.05.002648-0), regarding the judicial process in favour of FUCAS, the amount indicated by the court is R\$ 87,040, and on the Company's balance sheet is R\$ 43,574. Despite the pleas by CASAN, the Executive Directorate kept a conservative posture, respecting CVM's decision where the amount is that mentioned in the judicial demand. Therefore, on December 31, 2007 the amount of R\$ 43,465 was registered under a “Retirement Plan” rubric in Long Term Liabilities referring to the above correction of the total amount.

On December 18, 2007, the CASAN Board of Executive Directors decided to revoke Resolution No. 700 dated September 30, 1997, by act agreed by the Administration Board. This resulted in a reversion

da Resolução nº 700, de 30 de setembro de 1997, provocando reversão de R\$ 62.019 registrado no passivo não circulante. Esta decisão foi tomada considerando que o valor do déficit atuarial do plano de previdência (R\$ 69.644), levantado pela empresa DATA-A, está contemplado no atual valor provisionado na rubrica “Plano Previdenciário e Assistencial” (R\$ 87.040).

Em 13 de novembro de 2007 o Conselho de Administração aprovou a estruturação financeira do plano de previdência privada a ser gerenciado pela CASANPREV e remeteu para a Secretaria de Previdência Complementar do Ministério da Previdência Social, para promoção dos devidos registros.

No dia 19 de março de 2008 o Departamento de Análise Técnica da Secretaria de Previdência Complementar do Ministério da Previdência aprovou o Estatuto e autorizou o funcionamento da Fundação CASAN de Previdência Complementar – CASANPREV, como Entidade Fechada de Previdência Complementar (publicado no Diário Oficial da União – seção 1, do dia 20 de março de 2008).

Ficou estabelecido o prazo de 180 dias para o início efetivo das atividades, contatos a partir da data de publicação dessa Portaria, sob pena de cancelamento da autorização concedida.

A Diretoria Colegiada da CASAN, reunida na data de 31 de março de 2008, com base na decisão do Conselho de Administração da Companhia, considerando a autorização da Secretaria de Previdência Complementar – SPC do MPS de forma a efetivar o funcionamento da entidade, aprovou a constituição, bem como indicou nessa oportunidade os representantes dos Conselhos de Administração e Fiscal, assim como a Diretoria Executiva da CASANPREV.

of R\$ 62,019 registered under non-current liabilities. The decision was taken considering that the actuarial deficit amount of the retirement plan (R\$ 69,644), raised by DATA-A, includes the present amount provisioned under rubric “Welfare Plan” (R\$ 87,040).

On November 13, 2007, the Administration Board approved the financial structuring of the private pension plan to be managed by CASANPREV and to the Secretary of Complementary Social Welfare of the Social Welfare Ministry, for the fulfilment of such registries.

On March 19, 2008 the Technical Analysis Department of the Complementary Welfare Secretariat of the Social Welfare Ministry approved the Statute and authorized the functioning of CASANPREV - CASAN Complementary Pension Foundation – as a closed Complementary Welfare Entity (published on the Section 1 of Diário Oficial on March 20, 2008).

A 180-day term was established for the effective beginning of activities, from the date of publication, under penalty of cancellation of the authorization.

The CASAN Collegiate Directorate met on March 31, 2008, and based on the decision of the Company's Administrative Board considering the authorization by the Complementary Welfare Secretariat of the Social Welfare Ministry in such a way as to effect the functioning of the Entity, approved its constitution and used the opportunity to nominate its representatives for the Administrative and Fiscal Board as well as the Executive Directorate of CASANPREV.



Situação processual das principais ações entre CASAN e FUCAS:

1. Execução nº 023.05.002648-0 (Embargos nº 023.05.031122-3)

Trata-se de Ação de Execução de Título Extrajudicial, movida contra a CASAN, requerendo o pagamento do empréstimo de valores concedido pela FUCAS. O TJSC determinou a penhora de R\$ 1 Milhão mensais dos cofres da empresa.

Em apelação, a CASAN reforçou todos os argumentos já levantados em sede de embargos, assinalando, em preliminar, a nulidade da sentença por cerceamento de defesa decorrente do indevido julgamento antecipado da lide. Requereu, ao final, o acolhimento da preliminar de nulidade por cerceamento de defesa, com o retorno dos autos à origem para a produção da prova requerida, bem como, no mérito, na hipótese de não acolhimento da preliminar, a reforma da sentença para o fim de serem julgados procedentes os pedidos dos embargos, declarando-se extinta a execução em razão da sua flagrante nulidade.

A 3ª Câmara de Direito Civil do TJSC, negou provimento à apelação interposta pela CASAN e deu provimento à apelação da FUCAS para majorar a verba anteriormente arbitrada. Desse julgamento, a CASAN opôs embargos de declaração com efeitos infringentes, que foram rejeitados. Houve a interposição, pelas duas partes, de Recurso Especial. Para atribuir efeito suspensivo ao Recurso Especial, a CASAN ingressou com medida cautelar incidental. Por decisão do Terceiro Vice-Presidente do TJSC, em 10.08.2011, foi deferido em parte a medida cautelar, atribuindo efeito suspensivo ao Recurso Especial interposto, suspendendo a execução até o julgamento do referido Recurso Especial pelo STJ. Em contrapartida, a FUCAS ingressou com a Medida Cautelar junto ao STJ,

Procedural situation of the main law suits between CASAN and FUCAS:

1. Execution 023.05.002648-0 (Motion to stay Execution 023.05.031122-3)

It is an Extra Judicial Securities Execution against CASAN demanding the payment of loans made by FUCAS TJSC determined the monthly seizure of R\$1 Million from the Company's funds.

In its appeal, CASAN reinforced all the arguments it had made, especially the nullity of the sentence, because of claimed retrenchment defense in the sentencing resulting from improper early judgment. CASAN requested the acceptance of the nullity and demanded that the suit be sent back to the Court of First Instance in order for evidence to be produced because of the early judgment. It also claimed that the defense arguments should be accepted and the execution extinct due to its flagrant nullity.

The TJSC 3rd Chamber of Civil Rights denied CASAN's appeal and accepted FUCAS' claim to have the payment of legal fees increased, as per prior trial. From this judgment, CASAN made amendments of judgment claim, requesting that the appellate decision be modified. This plea was rejected. Both parties filed Special Appeals. In order to suspend the Special Appeal, CASAN filed a Protective Measure. On August 10, 2011, the TJSC's Third Vice-President granted a partial protective measure, granting suspensive effect to the Special Appeal filed, suspending its execution until its trial by the STJ. On the other hand, FUCAS filed a Protective Measure at the STJ, which was acknowledged to approve the Foundation's request and withhold the suspensive effect granted to CASAN's Special Appeal. CASAN filed a

que foi conhecida para deferir o pedido da Fundação e sustar o efeito suspensivo concedido ao Recurso Especial interposto pela CASAN. A CASAN interpôs Agravo Regimental nos autos da Medida Cautelar interposta pela FUCAS, em trâmite no STJ, atacando a decisão que deferiu o pedido da Fundação. O STJ não proveu o Agravo Regimental. Dessa decisão, a CASAN ingressou com Embargos Declaratórios com efeitos modificativos, e, junto à 6ª Vara Cível de Florianópolis (Juízo de execução), com Exceção/Objecção de Pré e/ou Executividade com pedido de liminar. No TJSC, da decisão que não admitiu na origem o Recurso Especial, a CASAN interpôs Agravo.

Até o momento de encerramento do presente demonstrativo, a execução encontra-se suspensa por petição conjunta firmada pelas partes, em consideração às tratativas atuais tendentes à entabulação de um acordo, fato que serviu como acréscimo justificante para que o advogado da Companhia responsável pela demanda mantivesse o mesmo provisionamento valorativo ocorrido em 2010.

Além desta demanda nevrálgica dentro do relacionamento CASAN e FUCAS, outras que completam o cenário litigioso entre as partes merecem destaque:

1.1. Ação Declaratória nº 023.05.045877-1

Essa ação visa a cobrança dos valores não repassados pela CASAN ao fundo que constituía o Plano de Auxílio Desemprego - PAD. O TJSC julgou improcedente o pedido da FUCAS, porquanto o Plano fora constituído com recursos oriundo exclusivamente da Companhia, não havendo a contribuição paritária, exigida pela Constituição Federal para validade do plano. Foram admitidos os Recursos Especiais e Extraordinários manejados pela FUCAS, que estão aguardando julgamento.

Regimental Appeal in the records of the Protective Measure filed by FUCAS, under process at the STJ, going against the STJ's decision to grant the Foundation's request. The STJ did not accept the Regimental Appeal. Following this decision, CASAN filed a Declaratory Objections Motion with modifying effects for the Advance Dismissal Exception/ Objection with a preliminary injunction at the 6th Civil Court in Florianópolis (Judgement in Execution). CASAN filed an Appeal with the TJSC, against the decision not to admit the Special Appeal at the origin.

At the moment of this statement's submission, the execution is suspended by a joint petition signed by the parties, which takes into consideration the current negotiations aimed at reaching an agreement, a fact that served as additional justification for the Company's attorney to keep the same amount provisioning as in 2010.

In addition to this main demand between CASAN and FUCAS, the following suits must be highlighted in the litigation history:

1.1. Declaratory Action 023.05.045877-1

This suit aims at collecting amounts not transferred by CASAN to PAD. TJSC found FUCAS' request unfounded, for PAD had been constituted with funds originated exclusively from the Company. There were no joint contributions, required by the Federal Constitution for the plan to be valid. Special and Extraordinary Appeals on FUCAS' part have been accepted by the court and await trial.



1.2. Ação Civil Pública nº 023.07.092618-5

Tem por objetivo alterar/adequar o Estatuto da Fundação e os seus órgãos diretivos. A CASAN não concorda com o mérito da Ação, porquanto entende ser legal a finalidade de assistência a um grupo determinado de empregados, e como não é possível a mudança de finalidade da fundação, então o caso seria de extinção da FUCAS, com o retorno dos valores à CASAN. O Juízo de primeiro grau concluiu que é incabível a modificação da finalidade da FUCAS, e acolheu o argumento de sua extinção. Encontra-se no TJSC para análise e julgamento pela 3ª Câmara de Direito Público.

1.2. Public Civil Suit 023.07.092618-5

This suit has the aim of altering/adjusting the Foundation's Statute and directive organs. CASAN does not agree with the suit's merit, for it understands that the purpose of aiding a specific group of employees is legal, and since it is not possible to modify the foundation's aim, then FUCAS would have to be extinct and the amounts would be transferred back to CASAN. The Trail Court has concluded that the modification is unreasonable and has accepted the argument for its extinction. It now awaits analysis and judgment in the 3rd Public Law Chamber.

1.3. Ação Ordinária nº 023.08.077422-1

É a ação que visa a transferência do fundo que constituía o Plano de Auxílio Desemprego - PAD. Ação ingressada pela CASAN, com o fito de romper o “convênio de adesão” firmado entre as partes em 12 de janeiro de 1994 e transferir o fundo com todos os recursos financeiros vinculados ao plano para a CASAN ou para a CASANPREV.

1.3. Common Lawsuit 023.08.077422-1

This suit's objective is the transfer of PAD (Unemployment Insurance Fund). CASAN filed this lawsuit with the objective of rupturing the “agreement of adhesion” established between the parties on January 12, 1994 and transferring the Fund and financial resources linked to the plan either to CASAN or to CASANPREV.

Sustenta-se que é possível a ruptura do convênio firmado com a FUCAS, pois criado para beneficiar os empregados da Companhia e apenas administrado pela fundação. Enfatiza que recentemente foi criada entidade com finalidade previdenciária – CASANPREV, a qual necessita de aporte da CASAN para cobertura do tempo de vida passado.

It claims that it is possible to rupture the agreement established with FUCAS for it was created to benefit the Company's employees and was only administered by the foundation. CASAN emphasizes that an entity was created for pension purposes – CASANPREV – which requires the transfer of CASAN funds for coverage of past time.

A medida liminar de antecipação de tutela, requerida pela CASAN, foi indeferida no Juízo de origem, o que motivou o ingresso de Agravo de Instrumento (2009.002823-2). Por maioria, a 3ª Câmara Cível do TJSC, desproveu tal recurso, mantendo a decisão de não concessão da antecipação dos efeitos da tutela. O processo, em primeiro grau, continua em fase de instrução.

CASAN's motion was denied, and it then filed a Bill of Review Appeal (2009.002823-2). The TJSC 3rd Chamber of Civil Rights denied the appeal, maintaining its decision not to have the amounts transferred to CASAN. The first degree suit is still awaiting trial.

b) Plano de Demissão Voluntária Incentivada – PDVI

b) Encouraged Voluntary Dismissal Plan - PDVI

Descrição	Description	31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Circulante:	Current:			
PDVI com indenização única	PDVI with single indemnification	1.306	1.730	1.928
PDVI com indenização mensal	PDVI with monthly indemnification	22.427	18.260	11.088
		23.733	19.990	13.016
Não circulante:	Noncurrent:			
PDVI com indenização mensal	PDVI with monthly indemnification	50.644	49.505	33.269
		50.644	49.505	33.269
		74.377	69.495	46.284

Em 2011 foi reconhecido no resultado do exercício, a título de despesas com o PDVI, o montante de R\$ 31.546 (R\$ 44.595 em 2010).

In 2011, the amount of R\$ 31,546 (R\$ 44,595 in 2010) was recognized in the fiscal year result as expenses with PDVI.



O programa de demissão incentivada é composto por dois subprogras mas nos termos e condições a seguir:

a) Subprograma de demissão incentivada com indenização mensal

Para os empregados com idade entre 50 e 58 anos incompletos na da ta da adesão, com mais de 5 anos de serviços prestados à Companhia, que optarem pela rescisão do contrato de trabalho. Substancialmente, a Companhia compromete-se a pagar mensalmente, até o empregado completar 58 anos de idade, a título indenizatório, o valor correspondente a 65% das seguintes verbas salariais: a) salário, b) triênio/anuênio, c) vantagem pessoal incorporada até a edição da Lei Complementar nº 36, de 18 de abril de 1991; d) vantagem pessoal prêmio e e) outras vantagens fixas decorrentes de sentença judicial. Bem como a parcela recolhida mensalmente pelo empregado como contribuinte facultativo ao INSS.

b) Subprograma de demissão incentivada com indenização única

Para os empregados com qualquer idade e com mais de 2 anos de serviços prestados à Companhia, que optarem pela rescisão do seu contrato de trabalho. Substancialmente, a Companhia paga a título indenizatório o valor correspondente a 75% das seguintes verbas salariais: a) salário, b) triênio/anuênio, c) vantagem pessoal incorporada até a edição da Lei Complementar nº 36, de 18 de abril de 1991; d) vantagem pessoal prêmio e e) outras vantagens fixas decorrentes de sentença judicial. Ainda a título indenizatório, paga a importância correspondente ao equivalente a 50% do saldo de depósitos do FGTS para fins rescisórios. Tais quantias são pagas em 6 parcelas mensais.

The encouraged dismissal program is composed by two sub-programs, which have the following terms and conditions:

a) Encouraged dismissal subprogram with monthly indemnification:

For employees aged 50 to 58 at the date of adhesion and more than five years of employment in the company, who opt to terminate their work contract. The company commits to the monthly payment, until the employee turns 58, as indemnification, the amount corresponding to 65% of the following total salary components: a) salary; b) three year period/annual period bonus; c) personal advantage incorporated until the issue of Complementary Law No. 36, dated April 18, 1991; d) premium personal advantage; and e) other advantages resulting from legal orders. As well as the installment collected monthly by the employee as the optional contributor of INSS.

b) Encouraged dismissal subprogram with single indemnification:

For employees of any age and more than two years employment in the company, who opt to terminate their work contract. The company commits to the payment, as indemnification, of the amount corresponding to 75% of the following total salary components: a) salary; b) three year period/annual period bonus; c) personal advantage incorporated until the issue of Complementary Law No. 36, dated April 18, 1991; d) premium personal advantage; and e) other advantages resulting from legal order. As well as the amount corresponding to the equivalent of 50% of deposits balance of FGTS for end of contract purposes. These amounts are to be paid in six monthly instalments.

Sobre o programa

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011		31 de dezembro de 2010 31 of December 2010		31 de dezembro de 2009 31 of December 2009	
Inscritos	Registered	813		813		675	
Processo em tramitação	Ongoing process	1		6		9	
Rescisões para datas futuras	Future date terminations	66		116		41	
Demissões com PDVI	Dismissal with PDVI	525		477		410	
Demissões sem PDVI	Dismissal without PDVI	57		45		38	
Indeferimento de pedidos	Denied requests	55		55		59	
Desistência do empregado	Employee's waiver	114		114		118	
Número de empregados	Number of employees	2.176		2.059		2.092	
Público-alvo PDVI (= < 50 anos)	Target PDVI public (≤ 50 years of age)	633	29%	574	28%	547	26%

c) Participação nos lucros e resultados

No Acordo Coletivo 2010/2011 foi aprovado que o montante a ser distribuído a título de participação dos empregados é o equivalente a 5% nos lucros da Companhia.

21 PARTES RELACIONADAS

A Companhia participa de transações com seu acionista controlador, o Governo do Estado, e com mais dois de seus acionistas, sendo esses a CELESC e a CODESC.

A Companhia presta serviços de fornecimento de água e coleta de esgotos a seus acionistas em termos e condições considerados pela Administração como normais de mercado, como segue:

About the program

c) Participation in profits and results

The 2009/2010 Collective Agreement approved the distribution of 5% of Company profits to employees as participation in profits.

21 RELATED PARTIES

The Company participates in transaction with its controlling shareholder, the State Government, and two other shareholders, namely CELESC and CODESC.

The Company provides water supply and sewage collection services to its shareholders, according to the terms and conditions considered normal in the market, as follows:



Conta a receber de clientes

Receivables from clients

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Circulante:	Current:			
CELESC	CELESC	30	1	34
Secretaria de Estado da Fazenda de Santa Catarina	Santa Catarina Treasury Office	3.706	2.670	2.859
CODESC	CODESC	106	103	-
Total de contas a receber dos acionistas	Total receivables from shareholders	3.842	2.774	2.893

Contas a pagar a fornecedores

Accounts payable to suppliers

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Circulante :	Current:			
CELESC	CELESC	3.859	3.890	2.946
Secretaria de Estado da Fazenda de Santa Catarina	Santa Catarina Treasury Office	3.364	3.364	3.364
Total de contas a pagar a fornecedores acionistas	Total accounts payable to suppliers	7.223	7.254	6.310

Empréstimos a pagar a acionista

Loans payable to shareholders

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Circulante:	Current:			
Secretaria de Estado da Fazenda de Santa Catarina (a)	Santa Catarina Treasury Office (a)	9.372	1.400	-
Não circulante:	Noncurrent:			
Secretaria de Estado da Fazenda de Santa Catarina (a)	Santa Catarina Treasury Office (a)	80.371	69.561	-
Total empréstimos a pagar para acionistas	Total loans payable to shareholders	89.743	70.961	-

Resultado das operações

Results of operations

		2011	2010	2009
Receita bruta de serviços prestados	Gross revenue of rendered services	14.766	15.958	17.264
Custos e despesas	Costs and expenses	48.768	42.332	38.047
Juros de empréstimo com acionista	Loan interests with shareholders	1.718	1.400	-

a. Empréstimos a pagar para acionista

Em julho de 2008 a Companhia firmou contrato com o BNDES no valor R\$ 150.475, sendo liberado até 31 de dezembro de 2011 o valor de R\$ 88.025, o qual será amortizado em 138 prestações mensais e sucessivas, vencendo-se a primeira em 15 de fevereiro de 2012 e a última em 15 de julho de 2023, com juros de 3,54% ao ano + TJLP.

Em 4 de agosto de 2010 a Assembleia Legislativa aprovou o Projeto de Lei nº 267/10, que autoriza o Poder Executivo a realizar operação de crédito para a assunção de obrigações assumidas pela CASAN, junto ao BNDES, em 4 de julho de 2008, no valor de R\$ 150.476. Tal operação foi efetuada com a interveniência do Estado de Santa Catarina em 4 de julho de 2008.

a. Loans payable to shareholder

In July 2008, the Company signed a contract with BNDES to the amount of R\$ 150,475, of which the amount of R\$ 88,025 was made available by December 31, 2011, with amortization in 138 monthly and successive instalments, the first one due on February 15 2012 and the last one on July 15, 2023, at interest rates of 3.54% per year + TJLP.

On August 4, 2010, the Legislative Assembly approved Bill 267/10, which authorizes the Executive Power to conduct the credit operation for the assumption of obligations undertaken by CASAN with BNDES on July 4, 2008, to the amount of R\$ 150,476. This operation was made with the intervention of the State of Santa Catarina on July 4, 2008.



Dessa forma, em 31 de dezembro de 2011 os montantes de R\$9.372 e R\$80.371, contabilizados como empréstimos e financiamentos no passivo circulante e não circulante, respectivamente, anteriormente devidos ao BNDES, foram mantidos no mesmo grupo de contas, pois mantêm as mesmas características iniciais, porém referem-se à dívida com o Governo do Estado de Santa Catarina.

A partir da data da liquidação de cada parcela de amortização do principal, dos juros e dos encargos decorrentes da operação, a CASAN ressarcirá o Estado de Santa Catarina de todos os valores relativos à assunção das obrigações, mediante o repasse integral e imediato à unidade orçamentária denominada Encargos Gerais do Estado.

Devido à interveniência do Estado junto ao BNDES, a CASAN passa a ter liberadas suas garantias reais junto àquela instituição e dessa forma visa a obtenção de novas linhas de crédito, já em negociação, para o financiamento de novas obras de saneamento em outros municípios de Santa Catarina.

Remuneração de Pessoal-Chave da Administração

Taxas de Administração

Em Assembleia Geral Extraordinária, em 29 de dezembro de 2006, ficou estabelecida a equiparação da remuneração dos administradores da Sociedade ao maior salário praticado na Companhia, considerados salário fixo e triênio, correspondendo nesta data a R\$ 13.931,29; fixando também os honorários dos conselheiros de administração e fiscais no percentual de 20% da remuneração dos administradores, correspondendo nesta data a R\$ 2.786,26, estendendo aos diretores, comissionados e servidores cedidos à Companhia os mesmos benefícios sociais e vantagens

On December 31, 2010, the amounts of R\$9,372 and R\$80,371, accounted as loans and financing in the current and noncurrent liabilities, respectively, previously owed to BNDES, were maintained in the same account group because they maintain the same initial characteristics, but now refer to a debt with the Santa Catarina State Government.

From the date of settlement of each amortization installment of the main, interests and charges resulting from the operation, CASAN shall reimburse the State of Santa Catarina for all amounts related to the assumption of obligations, through the integral and immediate transfer to the budget unit called General State Charges.

Due to the State's intervention with BNDES, CASAN has now released its actual guarantees in that institution and aims at obtaining new credit lines, already under negotiation, to finance new sanitation works in other municipalities of Santa Catarina.

Remuneration of Key Administration Personnel

Administrative fees

At an Extraordinary General Assembly on December 29, 2006 was established the equalization of the Society's administrators remuneration to the highest wage practiced in the Company, considered as fixed wages and three year period bonus, amounting on that date to R\$ 13,931.29. The honorary payable to administration and fiscal councillors were established at 20% of the administrators' remuneration, which corresponded to R\$ 2,786.26 on that date. The same social benefits and advantages

atribuídas aos demais empregados do quadro efetivo.

O diretor-presidente da Sociedade perceberá além da remuneração fixa, mais 20% a título de verba de representação.

A remuneração do procurador adjunto de contencioso e procurador adjunto consultivo corresponderá a 80% da remuneração dos diretores executivos.

Benefícios: pago apenas aos executivos – vale refeição, assistência médica, descanso semanal remunerado por meio de licença remunerada de 30 dias.

A remuneração paga pela Companhia aos membros de seus conselhos de administração, fiscal e executivos foi de R\$ 1.442 e R\$ 2.015 para os exercícios de 31 de dezembro de 2011 e de 2010, respectivamente. Uma quantia adicional de R\$ 137, referente a outros benefícios, foi apropriada no período de janeiro a dezembro de 2011 (R\$ 260 em 2010).

As remunerações recebidas pelos administradores da Companhia, por serviços prestados nas respectivas áreas de competência, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 totalizaram R\$ 1.083 e R\$1.677, respectivamente.

CASANPREV

A Companhia patrocina plano de benefício definido operado e administrado pela Fundação CASAN de Previdência Complementar - CASANPREV. O passivo atuarial líquido em 31 de dezembro de 2011 é de R\$ 75.187 (R\$ 69.955 em 31 de dezembro de 2010).

given to the other employees were granted to the commissioned, directors and workers ceded to the Company.

The Society's directing president will receive 20% more as a representation fee, besides a fixed remuneration.

The litigation assistant director and the consulting assistant director will receive remuneration corresponding to 80% of the executive directors' wages.

Benefits: paid to executives - food ticket, medical health plan, weekly remunerated rest period by a 30 day remunerated license.

Remuneration paid by the Company to the administration, fiscal and executive council members was R\$ 1,442 and R\$ 2,015 for the December 31, 2011 and 2010 fiscal years, respectively. An additional amount of R\$ 137, referring to other benefits, was appropriated in the period between January and December 2011 (R\$260 in 2010).

The remuneration earned by the Company's administrators for services rendered in their respective areas, in the fiscal years ended on December 31, 2011 and 2010 amounted to R\$ 1,083 and R\$1,677, respectively.

CASANPREV

The Company promotes a defined benefits plan operated and administered by Fundação Casan de Previdência Complementar - CASANPREV. The net actuarial liabilities on December 31, 2011 total R\$ 75,187 (R\$69,955 on December 31, 2010).



22 RECEITA DIFERIDA

O montante de R\$ 12.025 em 31 de dezembro de 2011 (R\$ 10.279 em 31 de dezembro de 2010) refere-se a recursos previstos no Orçamento Geral da União (OGU), destinados à CASAN para o desenvolvimento de obras previstas no Programa de Aceleração do Crescimento (PAC) a serem realizadas nas localidades do Maciço do Morro da Cruz, no bairro Campeche e nos municípios de Videira e São Miguel do Oeste.

A realização de tais valores se dará a partir do momento da entrada em operação das referidas obras, tendo como base de realização a amortização dos investimentos efetuados e como contrapartida o resultado do exercício.

22 DEFERRED REVENUE

On December, 2011 a total of R\$ 12,025 (R\$10,279 on December 31, 2010) referring to resources provided for in the General Union Budget (OGU) were destined to CASAN for the development of works predicted in the Growth Acceleration Program (PAC), which were to be conducted in Maciço do Morro da Cruz, in the neighborhood of Campeche and in the municipalities of Videira and São Miguel do Oeste.

The realization of these amounts starts once the works start. The realization has as its basis the amortization of investments made and the fiscal year result as its counterpart.

23 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a. Capital Social

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2011 está representado por 715.094.432 ações (702.559.220 em 31 de dezembro de 2010), sendo 357.547.216 (351.279.610 em 31 de dezembro de 2010) ordinárias nominativas, com direito a voto e sem valor nominal e 357.547.216 (351.279.610 em 31 de dezembro de 2010), preferenciais nominativas, sem direito a voto e sem valor nominal, sendo assegurada a prioridade no reembolso de capital e no pagamento de dividendos não cumulativos e dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido, na proporção das ações.

23 EQUITY

a. Equity

The company's Social Capital on December 31, 2011 is represented by 715,094,432 shares (702,559,220 on December 31, 2010), of which 357,547,216 (351,279,610 n December 31, 2010) are nominative common shares, with a right to vote and no nominal value and 357,547,216 (351,279,610 on December 31, 2010), nominative preferred shares, without voting rights or nominal value but with guaranteed priority of reimbursement of capital and payment of non-cumulative dividends. The latter shares also have a minimum mandatory dividend of 25% on net profit in proportion to the shares held.

A composição das ações apresenta-se conforme discriminado abaixo:

The composition of shares is as detailed below:

Discriminação do capital subscrito:	Discrimination of subscribed capital:	Quantidade de ações – 2011 e 2010	
		Ordinárias Common	Preferenciais Preferred
Governo do Estado de Santa Catarina	Santa Catarina State Government	221.413.722	237.722.771
SC Parcerias S/A	SC Parcerias S.A.	64.451.065	64.451.112
Prefeitura Municipal de Lages	Lages City Council	-	8.332
Centrais Elétricas do Estado de Santa Catarina - CELESC	Centrais Elétricas do Estado de Santa Catarina - CELESC	55.358.800	55.357.200
Companhia de Desenvolvimento do Estado de Santa Catarina - CODESC	Companhia de Desenvolvimento do Estado de Santa Catarina - CODESC	16.315.575	-
Pessoas Físicas	Individuals	8.054	7.801
		357.547.216	357.547.216

b. Dividendos

b. Dividends

Cálculo dos dividendos	Calculation of dividends	2011
Lucro Líquido do Exercício	Net Income for Fiscal Year	8.782
(-) Reserva Legal (5%)	(-) Legal reserve (5%)	395
Realização da Reserva de Reavaliação	Realization of revaluation reserve	2.216
		9.724
Base para Dividendos	Base for dividends	
		2.431

c. Reservas de Lucros a Realizar

c. Income Perform Reserve

Esta reserva foi constituída conforme proposta da administração de acordo com o artigo 197 da Legislação Societária, a ser deliberada em AGO.

This reserve was constituted according to the administration's proposal, in accordance with article 197 of the Corporate Legislation, to be deliberated at Ordinary General Assembly.



24 RECEITA OPERACIONAL

As receitas operacionais auferidas pela Companhia em 31 de dezembro de 2011 e de 2010 estão apresentadas abaixo:

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Tarifas de água	Water tariffs	481.009	445.691	422.967
Tarifas de esgoto	Sewage tariffs	95.440	76.398	71.797
Outras receitas de serviços de água	Other revenue from water services	16.594	16.493	17.372
Outras receitas de serviços de esgoto	Other revenue from sewage services	1.015	62	167
Total do faturamento	Gross revenue	594.058	538.644	512.303
Impostos sobre vendas e outras deduções	Taxes over sales and other deductions	(54.903)	(49.608)	(45.977)
Total receita líquida	Net revenue	539.155	489.036	466.326

24 OPERATING REVENUE

The operating revenues earned by the Company in the fiscal years ended on December 31, 2011 and 2010 are presented below:

25 DESPESAS POR NATUREZA

		2011	2010	2009
Salários e encargos	Wages and charges	213.006	201.126	188.794
Materiais	Materials	27.951	25.254	20.245
Serviços de terceiros	Outsourced services	112.259	99.122	92.178
Gerais e tributárias	General and taxes	12.396	13.124	10.409
Depreciações e amortizações	Depreciation and amortization	47.395	48.756	60.366
Fundos para programas municipais	Funds for municipal programs	30.293	33.392	16.772
Recomposição de pavimentação	Recomposition of paving	16.527	18.591	11.599
		459.827	439.365	400.362

25 EXPENSES BY CATEGORY

26 DESPESAS COM BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

		2011	2010	2009
Salários	Wages	74.910	64.479	64.866
Custos previdenciários	Welfare costs	46.006	32.821	28.295
FGTS	FGTS	8.166	7.054	7.029
Programa de alimentação	Food program	13.301	10.439	8.715
Programa de saúde	Health program	9.877	10.442	8.322
Outros benefícios	Other benefits	60.746	75.891	71.567
		213.006	201.126	188.794
Número de empregados	Number of employees	2.176	2.059	2.092

26 EXPENSES WITH EMPLOYEE BENEFITS

27 RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

A variação verificada no resultado financeiro de 31 de dezembro de 2011, em relação a igual período de 2010 e de 2009 é assim apresentada:

		31 de dezembro de 2011 31 of December 2011	31 de dezembro de 2010 31 of December 2010	31 de dezembro de 2009 31 of December 2009
Receitas financeiras:	Financial revenues:			
Descontos obtidos	Discounts obtained	51	279	13
Juros ativos	Active interests	1.602	947	777
Rendimento de aplicações financeiras	Income from financial investments	6.336	1.600	614
Variações monetárias e cambiais	Monetary and exchange variations	3.748	1.745	3.318
Outras	Other	-	8	0
		11.737	4.579	4.722
Despesas financeiras:	Financial expenses:			
Juros sobre empréstimos e financiamentos	Interest over loans and financing	(35.550)	(26.064)	(14.329)
Variações monetárias e cambiais	Monetary and exchange variations	(3.697)	(5.176)	(10.291)
Outras	Other	(1.294)	(336)	(1.123)
		(40.541)	(31.576)	(25.743)
Resultado financeiro líquido	Net financial result	(28.804)	(26.997)	(21.021)

27 FINANCIAL REVENUE AND EXPENSES

The variation in financial results from December 31, 2011, compared to the same period in 2010 and 2009 is presented as follows:



28 OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS LÍQUIDAS

Em 31 de dezembro de 2011, substancialmente, as outras receitas são compostas por pessoal à disposição de outros órgãos e as despesas operacionais são compostas substancialmente pela adesão de colaboradores ao programa de demissão incentivada e pela complementação das provisões para contingências, conforme notas explicativas 20 e 19, respectivamente.

Segue composição das outras receitas e despesas operacionais:

		2011	2010	2009
Outras receitas operacionais:	Other operating revenue:			
. Pessoal à disposição	. Available staff	2.403	1.727	1.919
. Indenizações e ressarcimento de despesas	. Indemnification and reimbursement of expenses	1.721	1.492	764
. Comissão prestação de serviços/convênios	. Commission for Rendering of Services/Agreements	56	42	1.625
. Recuperação de causas trabalhistas	. Recovery of labour lawsuits	86	86	5.138
. Recuperação de causas cíveis	. Recovery of civil lawsuits	11.325	8.732	4.258
. Outras	. Other	1.190	1.162	131
		16.781	13.241	13.835
Outras despesas operacionais:	Other operating expenses:			
. Baixa de imobilizado	. Asset write-off	(34)	(766)	(301)
. Fiscais e tributárias	. Fiscal and taxes	(50.525)	(128)	-
. Causas cíveis	. Civil suits	-	(91.942)	(11.990)
. Causas trabalhistas	. Labour suits	(6.896)	(693)	(3.601)
. Outros	. Other	-	(390)	(235)
		(57.455)	(93.919)	(16.127)
		8.907	(37.728)	8.927

29 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTES

O Imposto de Renda no Brasil inclui Imposto de Renda federal e contribuição social sobre o lucro líquido.

28 OTHER NET OPERATING REVENUES AND EXPENSES

On December 31, 2011, the other revenue is composed by staff available to other entities and the operating expenses are mainly composed of the staff's adhesion to the encouraged dismissal program and the complementation of contingency provisions as stated in notes 20 and 19, respectively.

The other revenue and operating expenses consists of:

		2011	2010	2009
Outras receitas operacionais:	Other operating revenue:			
. Pessoal à disposição	. Available staff	2.403	1.727	1.919
. Indenizações e ressarcimento de despesas	. Indemnification and reimbursement of expenses	1.721	1.492	764
. Comissão prestação de serviços/convênios	. Commission for Rendering of Services/Agreements	56	42	1.625
. Recuperação de causas trabalhistas	. Recovery of labour lawsuits	86	86	5.138
. Recuperação de causas cíveis	. Recovery of civil lawsuits	11.325	8.732	4.258
. Outras	. Other	1.190	1.162	131
		16.781	13.241	13.835
Outras despesas operacionais:	Other operating expenses:			
. Baixa de imobilizado	. Asset write-off	(34)	(766)	(301)
. Fiscais e tributárias	. Fiscal and taxes	(50.525)	(128)	-
. Causas cíveis	. Civil suits	-	(91.942)	(11.990)
. Causas trabalhistas	. Labour suits	(6.896)	(693)	(3.601)
. Outros	. Other	-	(390)	(235)
		(57.455)	(93.919)	(16.127)
		8.907	(37.728)	8.927

29 CURRENT INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION

In Brazil, income tax includes the federal income tax and the social contribution over net profit.

As alíquotas estatutárias aplicáveis para o Imposto de Renda e contribuição social são 25% e 9%, respectivamente, o que representa uma taxa de 34% para os exercícios de 2011, 2010 e 2009.

Os valores reportados como despesa de imposto de renda e contribuição social na demonstração do resultado são conciliados com as alíquotas estatutárias, como segue:

		2011	2010	2009
(Prejuízo) Lucro do exercício antes dos impostos	Fiscal year profit (loss) before taxes	9.849	(39.277)	34.938
Adições:	Additions:			
Provisão para contingências	Provision for contingencies	(8.303)	66.846	14.096
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Provision for bad debts	412	-	9.284
Realização da reserva de reavaliação	Revaluation reserve realization	3.335	3.389	3.469
Depreciação da correção monetária especial (Lei 8.200/91)	Depreciation of special monetary correction (Law 8200/91)	1.705	1.756	1.770
Outras	Other	412	12.668	-
Total de adições	Total additions	(2.439)	84.659	28.619
Exclusões:	Exclusions:			
Reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa	Reversal of provision for bad debts	-	(7.615)	-
Pagamentos plano de incentivo à aposentadoria	Payment of encouraged retirement plan	(3.271)	(3.324)	(3.127)
Total de exclusões	Total exclusions	(3.271)	(10.939)	(3.127)
Base de cálculo do Imposto de Renda	Calculation basis for income tax	4.139	34.443	60.430
IRPJ alíquota de 15%	IRPJ, 15% aliquot	621	5.166	9.065
IRPJ alíquota de 10% adicional	IRPJ, 10% additional aliquot	390	3.420	6.019
Incentivos fiscais	Fiscal incentives	(50)	(413)	(690)
Total IRPJ	Total IRPJ	961	8.173	14.394
Base de cálculo da contribuição social	Calculation basis for social contribution	4.139	34.443	51.275
Total CSLL (alíquota de 9%)	Total CSLL (9% aliquot)	372	3.100	4.615
Total IRPJ e CSLL sobre o lucro líquido	Total IRPJ and CSLL on net profit	1.333	11.273	19.009

The statutory aliquots applicable to income tax and social contribution are 25% and 9%, respectively, which represent a 34% tax for the 2011, 2010 and 2009 fiscal years.

The amounts reported as income tax and social contribution expenses in the income statement are reconciled to the statutory aliquots, as follows:



30 SEGUROS

A Companhia objetiva delimitar os riscos de sinistros, buscando no mercado coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 31 de dezembro de 2011 a Companhia possui seguros contratados contra incêndios, vendavais, danos elétricos, raios e explosões, com coberturas no montante de R\$ 6.513.

30 INSURANCE

The company aims to minimize the risks of damage, and surveys the market for insurance coverage compatible with its size and its operations. Coverage was contracted in amounts considered sufficient to cover eventual damages, taking into consideration the nature of its activity, risks involved in its operations and advice of its insurance consultants.

On December 31, 2011, the company has insurance coverage against fires, wind storms, electrical damage, lightning and explosions in the amount of R\$ 6,513.

31 EVENTOS SUBSEQUENTES

- a) Em 05 de março de 2012 está prevista assinatura de contrato de empréstimo junto à Caixa Econômica Federal no valor de R\$ 375.507 para obras no sistema de água e esgoto na Grande Florianópolis e em Concórdia, Rio do Sul e Criciúma. O total do investimento será da ordem de R\$ 401.717, sendo que R\$ 26.210 será com recursos próprios.
- b) A Companhia receberá do Orçamento Geral da União – OGU o equivalente a R\$ 48.710 para obras do PAC 1.
- c) Será liberado para a Companhia pelo Governo do Estado de Santa Catarina a título de créditos para futuro aumento de capital o valor de R\$ 7.585 para investimentos em obras na Barragem do Rio do Salto.
- d) Em reunião entre as Diretorias da CASAN e CASANPREV ficou acordada a redução de 7% para 2% da taxa de carregamento sobre o déficit atuarial, a ser considerado a partir de 1º de janeiro de 2012 até a plena quitação do referido déficit.

31 SUBSEQUENT EVENTS

- a) *On March 5, 2012 it is expected the signing of a loan agreement with Caixa Econômica Federal of R\$ 375,507 for works in water and sewage system in Florianopolis, Concórdia, Rio do Sul and Criciúma. The total investment will amount to R\$ 401,717, from which R\$ 26,210 will be from its own resources.*
- b) *The Company will receive from the Federal Budget - OGU, equivalent to R\$ 48,710 for PAC 1 works.*
- c) *It will be released to the Company by the State of Santa Catarina as a credit for future capital increase, the amount of R\$ 7,585 for investments in works on the Rio do Salto Dam.*
- d) *In a meeting between the Boards of CASANPREV and CASAN it was agreed to reduce from 7% to 2% the loading rate on the actuarial deficit, to be considered from January 1, 2012 until full settlement of that deficit.*

DALÍRIO JOSÉ BEBER
Dir. Presidente
Director President
CPF: 068.797.569-72

ARNALDO V. DE SOUZA
Dir. Administrativo
Administrative Director
CPF: 029.394.109-25

LAUDELINO DE B.ASTOS E SILVA
Dir. Financeiro e de Rel. Investidores
Financial and Investor Relations Director
CPF: 415.217.739-04

ANTONIO V. DO NASCIMENTO
Dir. Comercial
Commercial Director
CPF: 065.698.119-91

ADELOR FRANCISCO VIEIRA
Dir. Expansão
Director of Expansion
CPF: 113.658.709-87

VALTER JOSÉ GALLINA
Dir. Operação e de Meio Ambiente
Operations and Environment Director
CPF: 341.840.409-00

OSNY SOUZA FILHO
Dir. Planej. e de Rel. com o Poder Concedente
Planning and Grantor Relations Director
CPF: 305.839.939-15

JOSÉ DA SILVA BORGES
Gerente Contábil
Accountant
CRC: 1 SC-017.182/O4

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos administradores e acionistas da
Companhia Catarinense de Águas e Saneamento - CASAN
Florianópolis - SC



Examinamos as demonstrações financeiras da Companhia Catarinense de Águas e Saneamento – CASAN (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, referente ao exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas tomadas em conjunto.

RESPONSABILIDADE DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

RESPONSABILIDADE DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião sem ressalvas enfatizando alguns assuntos que achamos relevantes.

OPINIÃO

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações, os seus fluxos de caixa e os valores adicionados para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

ÊNFASE

1. Conforme nota explicativa nº 14, atendendo ao preconizado no OFÍCIO DE ALERTA/CVM/SEP/GEA-5/Nº039/11 expedido pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM em 13 de outubro de 2011, a Companhia implementou todas as determinações daquela autarquia, todo o processo, inclusive o Laudo de Avaliação firmado pela Fundação de Estudos e Pesquisas Sócio-Econômicas – FEPESE, foi aprovado pelo Conselho de Administração e, como determinam os estatutos e o regimento, tal procedimento será submetido à aprovação da Assembleia Geral Extraordinária – AGE a realizar-se em 19 de março 2012.
2. Todo efeito do supracitado procedimento remontou a valores e saldos do exercício de 2010, já encerrado, conforme determinação da Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Nosso exame ficou adstrito aos atos e fatos contábeis ocorridos durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2011.
3. As demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da Companhia. Contudo, com o término de algumas concessões, conforme descrito na nota explicativa nº1 alínea (I), e a promulgação da Lei nº 11.445/07, a Companhia está em processo de renegociação e adequação das concessões nos municípios onde opera os serviços de abastecimento de água e de coleta e disposição de esgotos sanitários. As demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes relativos à realização e classificação dos valores de ativos ou quanto aos valores e a classificação de passivos que seriam requeridos na impossibilidade da Companhia continuar operando.

OUTROS ASSUNTOS

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação complementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

AUDITORIA DOS VALORES CORRESPONDENTES AO EXERCÍCIO ANTERIOR

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010, apresentados para fins de comparação, foram originalmente auditados por outros auditores independentes, cujo parecer datado de 24 de março de 2011 continha duas ressalvas acerca de assuntos sanados durante o exercício de 2011, todavia devido aos ajustes mencionados no parágrafo 1 da ênfase foram reclassificados e não foram reexaminados por aqueles ou por outros auditores independentes.

Florianópolis 13 de fevereiro de 2012.

AUDIMEC
Auditores Independentes S/S
CRC/PE 000150-0 “S” RN

LUCIANO GONÇALVES DE MEDEIROS PEREIRA
CRC/PE 010483/O-9 “T” RN “S” SC
SOCIO SÊNIOR

INDEPENDENT AUDITORS REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

To the board of directors and shareholders of

Companhia Catarinense de Águas e Saneamento - CASAN

Florianópolis – SC

We have examined the financial statements of Companhia Catarinense de Águas e Saneamento – CASAN (“the Company”), which include the balance sheets on December 31, 2011 and the respective Income, Change in Equity, Cash Flow Statements, for the fiscal year ending on that date, as well as the summary of the main accountancy practices and explanatory notes taken as a whole.

RESPONSIBILITY OF THE ADMINISTRATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

The Company’s Administration is responsible for the elaboration and proper presentation of the financial statements according to the Brazilian auditing norms, as well as for the internal controls established by the Company as required for the elaboration of such financial statements without misstatements, regardless whether caused by fraud or mistake.

RESPONSIBILITY OF INDEPENDENT AUDITORS

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based upon our auditing, which is conducted in accordance with Brazilian and international auditing norms. These norms require the fulfillment of ethical demands by the auditors and that the auditing be planned and executed with the aim of obtaining reasonable guarantee that the financial statements are free of misstatements.



An auditing involves the execution of selected procedures to obtain evidence regarding financial statements and information presented in the financial statements. The selected procedures, including the evaluation of misstatements risks in the financial statements, depend upon the auditor’s judgment regardless if caused by fraud or mistake. In such risk evaluation, the auditor takes into consideration relevant internal controls for the elaboration and proper presentation of the financial statements of the Company in order to plan the auditing procedures that are appropriate under the circumstances, but not to express an opinion on the efficacy on the Company’s internal controls. An auditing also includes the evaluation on the adequacy of the accountancy practices used and the reasonableness of accountancy estimates performed by the Administration in addition to the evaluation of the financial statements presented taken as a whole.

We believe the evidence of the auditing obtained is sufficient and appropriate to support our unqualified opinion emphasizing some issues we find relevant.

OPINION

It is our opinion that the financial statements referred above adequately represent, in all relevant respects, the Company’s financial position on December 31, 2011, the performance of its operations, its cash flow and added value related to the fiscal year ending on that date, in accordance with the accounting practices adopted in Brazil.

EMPHASIS

1. According to explanatory note No. 14, in view of LEGAL WARNING/CVM/SEP/GEA5/No.039/11 issued by the Securities Commission – CVM on October 13, 2011, the Company has implemented all the provisions of that authority; the entire process, including the Appraisal Report signed by Fundação de Estudos e Pesquisa Sócio-Economicas – FEPESE, was approved by the Administrative Board, and according to what is determined by the bylaws and internal policies. Such procedure will be submitted to approval in the Extraordinary General Meeting – EGM, which is to take place on March 19, 2012.
2. All effect of the above mentioned procedure traced back to values and balances of the 2010 fiscal year, already closed, as determined by the Securities Commission – CVM. Our audit was limited to the acts and events occurred during the fiscal year ending on December 31, 2011.
3. The financial statements were prepared under the assumption of normal business continuity by the Company. However, with the termination of some concessions, as described under Explanatory Note No. 13 and the approval of Law No. 11,445/07, the Company is undergoing a process of renegotiation and adjustment of licensing in the municipalities where it operates water supply and sanitary sewage collection and disposal services. The financial statements do not include any adjustment related to the completion and classification of asset values nor to values and classification of liabilities that would be required should the Company not be able to continue its operation.

OTHER ISSUES

VALUE ADDED DEMONSTRATION

We have also examined the Value Added Demonstration (VAD), referring to the financial year ending on December 31, 2011, whose presentation is required by the Brazilian societal legislation for publicly-held companies, and as supplementary information by the IFRS that do not require the VAD presentation. This demonstration was subjected to the auditing procedures described above and, in our opinion it is adequately presented, in all respects, in relation to the financial statements taken as a whole.

AUDITING OF THE CORRESPONDING FINANCIAL STATEMENTS FROM THE PREVIOUS FINANCIAL YEAR

The amounts related to the fiscal year ending on December 31, 2010, presented as a comparison, were audited by other independent auditors, and the report dated March 24, 2011 contained two exceptions on issues resolved in 2011. However, due to the adjustment mentioned on the first paragraph of the emphasis, these were reclassified and were not reexamined by the other independent auditors.

Florianópolis, February 13, 2012.

AUDIMEC
Auditores Independentes S/S
CRC/PE 000150-0 “S” RN

LUCIANO GONÇALVES DE MEDEIROS PEREIRA
CRC/PE 010483/O-9 “T” RN “S” SC
SENIOR PARTNER



PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da **COMPANHIA CATARINENSE DE ÁGUAS E SANEAMENTO – CASAN** –, em conformidade com as atribuições dispostas no Estatuto Social da Companhia, examinou a Demonstração de Resultado do Exercício, o Balanço Patrimonial, a Demonstração dos Fluxos de Caixa, o Demonstrativo das Mutações do Patrimônio Líquido, a Demonstração dos Valores Adicionados e as Notas Explicativas, relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011. Com base nos documentos examinados e nos esclarecimentos prestados por representante da Companhia, os membros do Conselho abaixo assinados concluíram que as referidas Demonstrações Financeiras expressam adequadamente a situação financeira e patrimonial da Companhia, e opinaram pelo encaminhamento dos referidos documentos para aprovação dos acionistas.

Florianópolis, 14 de fevereiro de 2012.

RICARDO ZANATTA GUIDI

LUCIO MALLMANN

ADEMIR VICENTE MACHADO

ALVARO LUIZ BORTOLOTTI PREIS

ROBERTO FERNANDO CARVALHO AGOSTINI

FISCAL COUNCIL REPORT

The Fiscal Council of COMPANHIA CATARINESNSE DE ÁGUAS E SANEAMENTO – CASAN – in accordance with the responsibilities established in the Company's Bylaws, examined the Income Results, the Balance Sheet, the Cash Flow Statement, the Equity Changes Statement, the Statement of Added Value and the Explanatory Notes concerning the fiscal year ending on December 31, 2011. Based on the documents examined and the clarifications provided by the Company's representative, the undersigned members of the Board have concluded that the financial statements adequately express the financial position of the Company, and opined for forwarding the documents for shareholder approval.

Florianópolis, February 14, 2012.

RICARDO ZANATTA GUIDI

LUCIO MALLMANN

ADEMIR VICENTE MACHADO

ALVARO LUIZ BORTOLOTTI PREIS

ROBERTO FERNANDO CARVALHO AGOSTINI

JOÃO RAIMUNDO COLOMBO

Governador do Estado de Santa Catarina / Governor of the State of Santa Catarina

EDUARDO PINHO MOREIRA

Vice-Governador do Estado de Santa Catarina / Vice-Governor of the State of Santa Catarina

DIRETORIA EXECUTIVA / Executive Administration

Diretor Presidente / Director President

DALÍRIO JOSÉ BEBER

Diretor Financeiro e de Relações com os Investidores / Financial and Investor Relations Director

LAUDELINO DE BASTOS E SILVA

Diretor Administrativo / Administrative Director

ARNALDO VENICIO DE SOUZA

Diretor de Expansão / Director of Expansion

ADELOR FRANCISCO VIEIRA

Diretor de Planejamento e de Relações com o Poder Concedente /

Planning and Grantor Relations Director

OSNY SOUZA FILHO

Diretor de Operação e Meio Ambiente / Operations and Environment Director

VALTER JOSÉ GALLINA

Diretor Comercial / Commercial Director

ANTÔNIO VARELA DO NASCIMENTO

Procurador Geral / General Attorney

CELSO JOSÉ PEREIRA

SUPERINTENDÊNCIAS REGIONAIS / REGIONAL SUPERINTENDENCIES

Sup. Regional de Negócios Norte/Vale do Rio Itajaí / North/Itajaí Valley Regional Business Bureau Superintendent

CESAR LUIZ CUNHA

Sup. Regional de Negócios Oeste / West Regional Business Bureau Superintendent

ÉCIO BORDIGNON

Sup. Regional de Negócios da Região Metropolitana da Grande Florianópolis /

Greater Florianópolis Region Regional Business Bureau Superintendent

CARLOS ALBERTO COUTINHO

Sup. Regional de Negócios Sul/Serra / South/Serra (Highlands) Regional Business Bureau Superintendent

VILMAR TADEU BONETTI

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO / ADMINISTRATIVE COUNCIL

Presidente / President

DALÍRIO JOSÉ BEBER

Membros / Members

JUCÉLIO PALADINI (Rep. empregados / Employees representative)

NERY ANTÔNIO NADER

NELSON GOMES MATTOS

PEDRO BITTENCOURT NETO

ENIO ANDRADE BRANCO

SAULO SPEROTO

ADELIANA DAL PONT

CONSELHO FISCAL / FISCAL BOARD

RICARDO ZANATTA GUIDI

LUCIO MALLMANN

ADEMIR VICENTE MACHADO

ROBERTO FERNANDO CARVALHO AGOSTINI

ALVARO LUIZ BORTOLOTTI PREIS

SUPLENTEs / ALTERNATES

AURELIO ASSIS DE BEM FILHO

WALTER ALVES

MICHEL MIGUEL

ANTONIO CARLOS ZAPELLINI

CLARA INES GIRARDI BERNARDES

Contador / Accountant

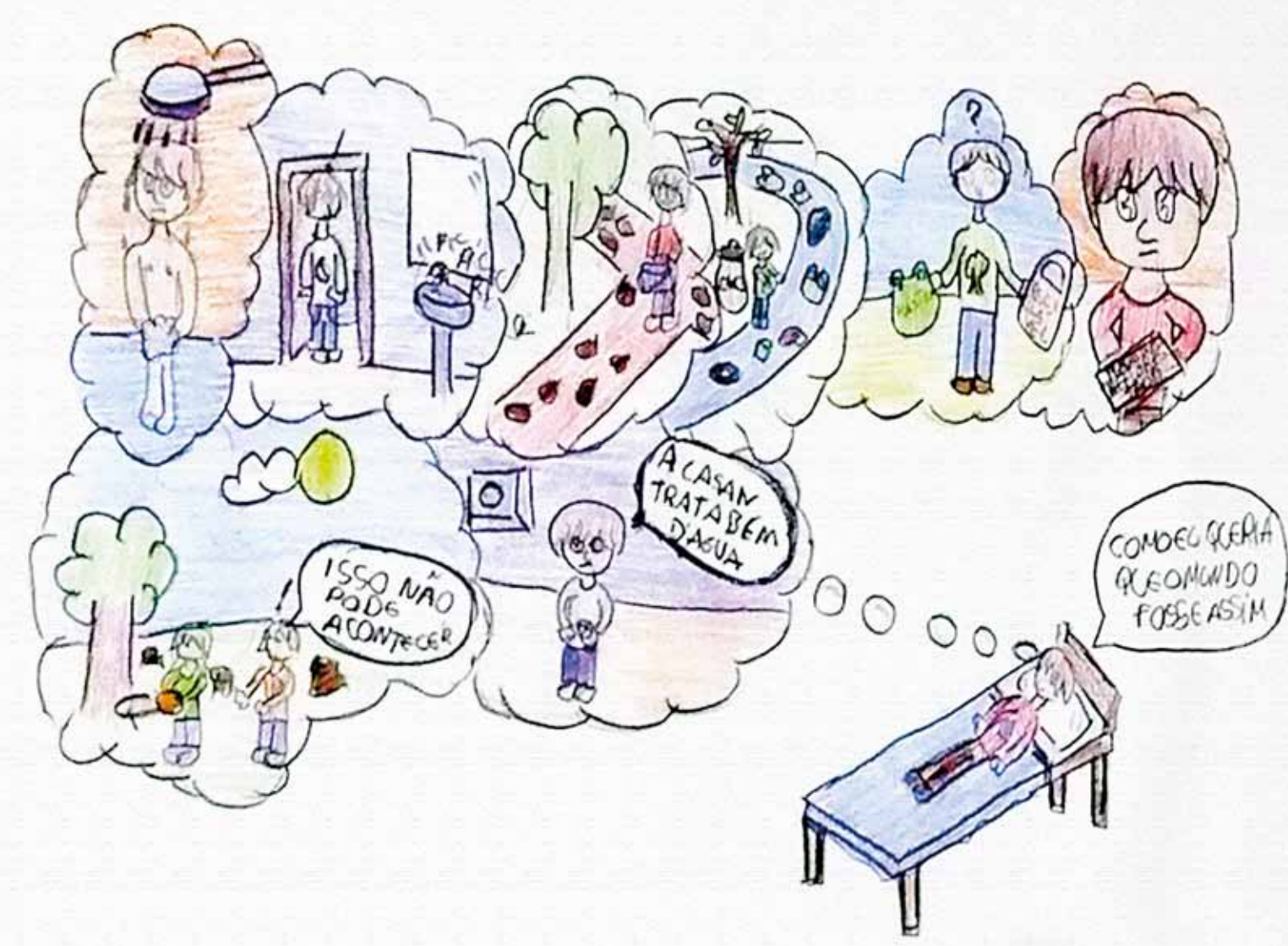
JOSÉ DA SILVA BORGES

Imagens / Images:

Página 2 / Page 2 - Fernando A. S. Cabruzzi/Arquivo CASAN / CASAN archives, página 14 / page 14 - Prefeitura Municipal de Chapecó / Chapecó City Hall, página 15 / page 15 - Prefeitura Municipal de Criciúma / Criciúma City Hall / Prefeitura Municipal de Rio do Sul / Rio do Sul City Hall, página 17 / page 17 - Prefeitura Municipal de Barra Velha / Barra Velha City Hall, páginas 26 e 33 / pages 26 and 33 - Bira Dias/Arquivo CASAN / CASAN archives, página 34 / page 34 - J. B. Cibils / Arquivo CASAN / CASAN archive, página 41 / page 41 - Carlos Mello/SECOM, página 42 / page 42 - James Tavares/SECOM, página 43 / page 43 - Prefeitura Municipal de São Miguel do Oeste / São Miguel do Oeste City Hall, Prefeitura Municipal de Gravatal / Gravatal City Hall e / and Prefeitura Municipal de Piçarras / Piçarras City Hall, página 48 / page 48 - Bira Dias/Arquivo CASAN / CASAN archives, página 50 / page 50 - Divulgação / Festival Internacional de Danças Folclóricas / Press photo / International Folk Dance Festival, página 51 / page 51 - Bira Dias/Arquivo CASAN / CASAN archives, página 54 (1, 4 e 6) / page 54 (1, 4 and 6) e capa / and cover - banco de imagens / image bank. Arquivo Casan: páginas / CASAN archive: pages 8, 10, 14 (Florianópolis), 22, 28, 37, 44, 53, 54 (2, 3 e / and 5) e / and 56.

Edição / Editing





Desenho de **Nathan Costa de Souza**, da E.E.B. Manuel Henrique de Assis, de Penha, vencedor do 6º Prêmio CASAN de Ecologia

Award-winning drawing by Nathan Costa de Souza, from EEB Manuel Henrique de Assis, in Penha, winner of CASAN's 6th Ecology Award



Rua Emílio Blum, 83 • CEP 88020-010 • Florianópolis - SC • Fone 55 + 48 3221 5000

www.casan.com.br