

Demonstrações Financeiras

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Em 31 de dezembro de 2014
com Relatório dos Auditores Independentes sobre as
Demonstrações Financeiras

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2014

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....	1
Balanços patrimoniais	3
Demonstrações dos resultados.....	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Acionistas e Diretores da
Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras da Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas 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.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A. em 31 de dezembro de 2014, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Rio de Janeiro, 31 de março de 2015.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC - 2SP 015.199/O-6 - F - RJ



Gláucio Dutra da Silva
Contador CRC - 1RJ 090.174/O-4



Walter Garcia Neumayer
Contador CRC - 1RJ 091.659/O-0

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Balancos patrimoniais
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	20.137.220	17.587.586
Concessionárias e permissionárias	6	8.353.302	7.242.380
Estoques		1.109.805	1.066.836
Adiantamento a fornecedores		478.465	419.674
Impostos a recuperar		1.724.598	1.736.731
Ativo financeiro indenizável	7	60.017.127	55.834.146
Outros ativos circulantes		496.165	629.910
		<u>92.316.682</u>	<u>84.517.263</u>
Ativo não circulante			
Ativo financeiro indenizável	7	164.031.103	173.726.446
Outros ativos não circulantes		42.373	46.622
Imobilizado		1.036.361	892.972
Intangível		1.004.392	925.329
		<u>166.114.229</u>	<u>175.591.369</u>
Total do ativo		<u>258.430.911</u>	<u>260.108.632</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores - terceiros		519.735	449.896
Fornecedores - partes relacionadas	19	9.705	4.651
Empréstimos - terceiros	9	-	13.635.238
Empréstimos - partes relacionadas	9	24.141.065	7.917.457
Impostos a pagar	11	10.146.522	13.869.917
Taxas regulamentares	8	2.879.710	2.243.591
Dividendos propostos	13	13.574.629	10.032.543
Outros passivos circulantes		1.283.008	1.673.403
		<u>52.554.374</u>	<u>49.826.696</u>
Não circulante			
Empréstimos - terceiros	9	-	54.327.949
Empréstimos - partes relacionadas	9	46.200.556	-
Provisão para contingências	12	-	2.990.495
Impostos diferidos	10	21.628.838	21.581.197
Outros passivos não circulantes		1.693.854	-
		<u>69.523.248</u>	<u>78.899.641</u>
Patrimônio líquido	13		
Capital social		58.500.000	58.500.000
Reserva de lucros		66.617.069	66.847.983
Reserva legal		11.236.220	9.807.312
Ajuste de avaliação patrimonial		-	(3.773.000)
		<u>136.353.289</u>	<u>131.382.295</u>
Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>258.430.911</u>	<u>260.108.632</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Demonstrações dos resultados
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Receita operacional líquida	14	59.626.297	57.851.137
Custo da operação	15	<u>(4.427.473)</u>	<u>(4.515.219)</u>
Lucro bruto		55.198.824	53.335.918
Despesas com pessoal e administradores		(4.633.455)	(3.996.023)
Outras (despesas)/receitas operacionais		<u>(682.813)</u>	<u>(1.379.263)</u>
Lucro antes das receitas financeiras		49.882.556	47.960.632
Resultado financeiro	16	<u>(10.371.020)</u>	<u>(10.699.249)</u>
Receita financeira		10.671.279	9.478.634
Despesa financeira		<u>(21.042.299)</u>	<u>(20.177.883)</u>
Resultado antes dos impostos		<u>39.511.536</u>	<u>37.261.383</u>
Imposto de renda e contribuição social	17	<u>(10.933.370)</u>	<u>(16.140.239)</u>
Lucro líquido do exercício		<u>28.578.166</u>	<u>21.121.144</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lucro do exercício	28.578.166	21.121.144
Outros resultados abrangentes	-	-
Total de resultados abrangentes	<u>28.578.166</u>	<u>21.121.144</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

	Capital social	Reserva de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
		Reserva legal	Retenção de lucros			
Saldo em 31 de dezembro de 2012	58.500.000	8.751.255	67.035.711	(3.773.000)	-	130.513.966
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	21.121.144	21.121.144
Constituição de reserva legal	-	1.056.057	-	-	(1.056.057)	-
Destinação de lucros acumulados à reserva de lucros	-	-	20.065.087	-	(20.065.087)	-
Dividendos propostos	-	-	(10.032.544)	-	-	(10.032.544)
Dividendos Intermediários pagos	-	-	(10.220.271)	-	-	(10.220.271)
Saldo em 31 de dezembro de 2013	58.500.000	9.807.312	66.847.983	(3.773.000)	-	131.382.295
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	28.578.166	28.578.166
Constituição de reserva legal	-	1.428.908	-	-	(1.428.908)	-
Destinação de lucros acumulados à reserva de lucros	-	-	13.574.629	-	(13.574.629)	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	(13.574.629)	(13.574.629)
Dividendos Intermediários pagos	-	-	(10.032.543)	-	-	(10.032.543)
Reversão do saldo de ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(3.773.000)	3.773.000	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	58.500.000	11.236.220	66.617.069	-	-	136.353.289

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Atividades operacionais:		
Lucro do exercício antes dos impostos	39.511.536	37.261.384
Ajustes:		
Juros e variações monetárias dos empréstimos	12.421.095	11.589.219
Depreciação e amortização	63.722	154.063
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	381.940	(368.211)
Provisão para contingências	(2.990.495)	-
 (Aumento) redução nos ativos		
Concessionárias e permissionárias	(1.492.862)	(452.438)
Ativo financeiro indenizável	5.512.363	(1.147.751)
Estoques	(42.968)	(73.142)
Impostos a recuperar	12.133	(1.442.365)
Adiantamentos a fornecedores	(58.791)	(232.481)
Outros ativos	137.994	(73.054)
 Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	91.924	154.517
Tributos e contribuições sociais	1.330.813	385.064
Impostos pagos	(15.939.936)	(16.140.239)
Juros pagos	(2.070.151)	(2.249.192)
Taxas regulamentares	636.119	322.670
Outros passivos	1.286.427	1.008.991
Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais	38.790.863	33.073.087
 Aquisição de imobilizado e intangível	(286.175)	(371.551)
Fluxo de caixa consumido pelas atividades de investimento	(286.175)	(371.551)
 Empréstimos captados	77.865.007	8.014.798
Empréstimos pagos	(93.754.974)	(12.600.969)
Dividendos pagos	(20.065.087)	(24.000.000)
Fluxo de caixa consumido pelas atividades de financiamento	(35.955.054)	(28.586.171)
 Variação do saldo de caixa e equivalentes de caixa	2.549.634	4.115.365
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	17.587.586	13.472.220
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	20.137.220	17.587.585

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

1. Informações gerais

A Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A. (“Companhia” ou “ETIM”), é uma Companhia privada de capital fechado, constituída em 25 de maio de 2001 e estabelecida na Av. Presidente Vargas, 955 sala 1510, Centro, Rio de Janeiro. Possui uma filial em Minas Gerais.

A Companhia é controlada pela State Grid Brazil Holding S.A. (SGBH ou Grupo SGBH), esta que é Subsidiária da State Grid Corporate of China (SGCC), localizada em Pequim, na República Popular da China.

A Companhia iniciou suas operações em 23 de junho de 2004 e tem por objeto social a exploração de concessões de Serviços Públicos de Transmissão de Energia, prestados mediante implantação, operação e manutenção de instalações de transmissão e demais serviços complementares necessários à transmissão de energia elétrica, sendo tais atividades regulamentadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), vinculada ao Ministério de Minas e Energia (MME).

1.1. Da concessão

Em 15 de agosto de 2002, o Consórcio constituído pelos acionistas da Companhia na época foi declarado vencedor do Leilão Público realizado na Bolsa de Valores do Rio de Janeiro para a aquisição da Concessão de Transmissão de Energia Elétrica referente à interligação da subestação Itumbiara à subestação Marimbondo, ambas no Estado de Minas Gerais. O decreto de outorga da concessão, sem número, datado de 4 de dezembro de 2002, foi publicado no Diário Oficial da União de 5 de dezembro de 2002.

No dia 20 de dezembro de 2002, a Companhia assinou com a União o contrato o Contrato de Concessão nº 86/2002 - Interligação Itumbiara-Marimbondo, que regula a Concessão de Serviço Público de Transmissão, pelo prazo de 30 anos, distribuída em áreas do Estado de Minas Gerais, para implantação, operação e manutenção da instalação de linha de transmissão 500 kV Itumbiara-Marimbondo, com extensão aproximada de 210 km, com origem na subestação 500 kV Itumbiara e término na subestação 500 kV Marimbondo.

1.2. Receita anual permitida (RAP)

A RAP foi determinada em aproximadamente R\$26.250.000 (valor histórico) e será corrigida anualmente pelo IGP-M e será válida pelos primeiros 15 anos, contados a partir do início da operação comercial. No período restante, perfazendo o total de 30 anos de concessão, a RAP será reduzida a 50% do seu valor original.

Em 27 de Junho de 2013, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº 1559/2013, estabeleceu a RAP da Companhia em R\$63.992.230 para o período de 1º de julho de 2013 a 30 de junho de 2014.

Em 16 de junho de 2014, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº 1.756/2012, estabeleceu a RAP da Companhia em R\$69.006.673 para o período de 1º de julho de 2014 a 30 de junho de 2015.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

A receita faturada dos usuários do sistema elétrico (distribuidoras e grandes consumidores) está garantida por um esquema de contas reservas e de garantias, cujos termos são estabelecidos ao se firmar o Contrato de Usos do Sistema de Transmissão (CUST) entre o usuário e o Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS).

Exceto pelas atualizações da RAP, não houve alteração no contrato de concessão e nas práticas contábeis relacionadas a estes contratos - ICPC01 (R1) Contratos de Concessão.

2. Base de preparação e apresentação

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas e procedimentos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC.

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor e apresentam arredondamentos em algumas apresentações. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos apresentados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

As demonstrações financeiras apresentam informações comparativas em relação ao período anterior e foram autorizadas pela Administração em 31 de março de 2015. No exercício de 2014 algumas reclassificações não materiais foram efetuadas para melhor apresentação das demonstrações financeiras.

2.1. Estimativas e premissas

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas em estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a avaliação dos ativos financeiros pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências. A Companhia revisa suas estimativas pelo menos anualmente.

2.2. Conversão de saldos em moeda estrangeira

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional usando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

2.3. Classificação circulante versus não circulante

Os ativos e passivos são apresentados no balanço patrimonial com base na classificação circulante e não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando: se espera realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal, for mantido principalmente para negociação, se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou se for caixa ou equivalentes de caixa, a menos que haja restrições quando à sua troca, ou seja, utilizado para liquidar um passivo por, pelo menos, 12 meses após o período de divulgação.

Um passivo é classificado no circulante quando se espera liquidá-lo no ciclo operacional normal, for mantido principalmente para negociação, se espera realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação ou não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após o período de divulgação. Os demais ativos e passivos são classificados no não circulante.

2.4. Mensuração do valor justo

Os instrumentos financeiros a valor justo são mensurados em cada data de fechamento do balanço patrimonial. As correspondentes divulgações a valor justo de instrumentos financeiros e ativos não financeiros são apresentadas nas respectivas notas.

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. A mensuração do valor justo é baseada na presunção de que a transação para vender o ativo ou transferir o passivo ocorrerá no mercado principal para o ativo ou passivo ou na ausência de um mercado principal, no mercado mais vantajoso para o ativo ou o passivo.

A Companhia utiliza técnicas de avaliação adequadas nas circunstâncias e para as quais haja dados suficientes para mensuração do valor justo, maximizando o uso de informações disponíveis pertinentes e minimizando o uso de informações não disponíveis.

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo seja mensurado ou divulgado nas demonstrações financeiras são categorizados dentro da hierarquia definida pelo CPC 46, as quais:

Nível 1: Preços de mercado cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2: Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável;

Nível 3: Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis

3.1. Caixa e equivalentes de caixa

Os caixas equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. São considerados equivalentes de caixa as aplicações financeiras de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento em três meses ou menos, a contar da data de contratação.

4. Concessionárias e permissionárias

Destinam-se à contabilização de créditos referentes ao suprimento de energia elétrica faturado ao revendedor, do ajuste do fator de potência e de créditos provenientes da aplicação do acréscimo moratório, e engloba os valores a receber referentes ao serviço de transmissão de energia, registrados pelo regime de competência. O faturamento dos valores a receber é registrado conforme determinações do ONS por meio dos avisos de créditos (AVCs) mensais e faturas avulsas.

Provisão para crédito de liquidação duvidosa (PCLD) é avaliada pela Administração e constituída em montante considerado suficiente para cobrir possíveis perdas na realização dos recebíveis.

5. Estoques

Os estoques são avaliados ao custo ou valor líquido realizável, dos dois o menor. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

6. Ativo financeiro indenizável

A Companhia reconhece um crédito a receber quando possui direito de receber caixa ao final da concessão a título de indenização pelos investimentos efetuados e não recuperados por meio da prestação de serviços relacionados à concessão. Estes ativos financeiros estão registrados pelo valor presente do direito e são calculados com base no valor líquido dos ativos construídos pertencentes à infraestrutura que serão indenizados pelo poder concedente, descontados com base na taxa do custo médio ponderado do capital da Companhia.

Dados históricos são utilizados como base para determinação do ativo financeiro indenizável, levando em consideração o tipo de concessão, a região de operação e as especificidades de cada contrato.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

7. Ativo imobilizado

Os itens que compõem o ativo imobilizado são relacionados à área administrativa e apresentados ao custo de aquisição ou de construção, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo individual com vida útil e depreciação específica. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos no resultado, quando incorridos. O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício.

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil do ativo, a taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no período em que o ativo for baixado. O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

8. Ativo intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data da aquisição. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável.

A vida útil de ativo intangível é avaliada como definida ou indefinida.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida definida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A avaliação de vida útil indefinida é revisada anualmente para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil de indefinida para definida é feita de forma prospectiva.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

9. Provisão para redução ao valor recuperável (“impairment”)

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos não financeiros e financeiros com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas ou operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para perda ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável e as respectivas provisões são apresentadas nas notas explicativas.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa.

10. Impostos

Impostos sobre serviços prestados

As receitas são reconhecidas líquidas dos impostos sobre serviços prestados.

Imposto de renda e contribuição social - correntes

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável na alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240.000 no período de 12 meses, enquanto que contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável reconhecido pelo regime de competência, portanto as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos.

Impostos diferidos

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

11. Taxas regulamentares

Reserva Global de Reversão (RGR)

De acordo com a Resolução da ANEEL nº 23, de 5 de fevereiro de 1999, as concessionárias e permissionárias do serviço público de energia elétrica devem recolher para crédito da RGR a quota anual que lhe for atribuída. Essa quota é definida com base em 2,5% do investimento (saldo do imobilizado líquido da depreciação acumulada) *pro rata tempore*, observado o limite de 3% das receitas, a serem pagas em 12 parcelas mensais.

Mensalmente a provisão para a RGR é reconhecida tomando como base 3% da receita operacional menos a provisão da Taxa de Serviços de Energia Elétrica (TFSEE), esta que é definida anualmente pela ANEEL.

Pesquisa e Desenvolvimento (P&D)

Programa de reinvestimento exigidos pela ANEEL para as distribuidoras, transmissoras e geradoras de energia elétrica, que estão obrigadas a destinar, anualmente, 1% de sua receita operacional líquida para aplicação nesses programas. As provisões são atualizadas mensalmente pela taxa Selic, a partir do 2º mês subsequente ao seu reconhecimento até o momento de sua efetiva realização.

TFSEE

Os valores da taxa de fiscalização incidentes sobre a distribuição de energia elétrica são diferenciados e proporcionais ao porte do serviço concedido, calculados anualmente pela ANEEL, considerando o valor econômico agregado pelo concessionário.

12. Provisões para contingências

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

13. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários não circulantes são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita dos respectivos ativos e passivos. Com base nas análises efetuadas e na melhor estimativa da Administração, concluiu-se que o ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é irrelevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto e, dessa forma, nenhum ajuste foi realizado.

14. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses, itens com liquidação superior são demonstrados como não circulantes.

15. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência.

16. Receita operacional

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita líquida é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e encargos sobre vendas.

Receita de operação e manutenção

A receita de operação e manutenção é reconhecida pelo montante destinado pelo poder concedente para fazer face aos custos de operação e manutenção dos ativos de transmissão.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

Receita de construção

A Companhia contabiliza receitas e custos relativos a serviços de construção ou melhoria da infraestrutura utilizada na prestação dos serviços de transmissão de energia elétrica. A margem de construção adotada é estabelecida como sendo igual a zero, considerando que: (i) a atividade fim da Companhia é a transmissão de energia elétrica; (ii) toda receita de construção está relacionada com a construção de infraestrutura para o alcance da sua atividade fim, e (iii) a Companhia terceiriza a construção da infraestrutura com partes não relacionadas. Mensalmente, a totalidade das adições efetuadas ao ativo intangível em curso é transferida para o resultado, como custo de construção, após dedução dos recursos provenientes do ingresso de obrigações especiais, se houver.

Receita financeira de concessão

Corresponde a remuneração pela taxa de desconto, que corresponde a taxa interna de retorno do projeto, do fluxo incondicional de recursos estabelecido pelo poder concedente através da RAP.

17. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

Ativos financeiros não derivativos

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, concessionárias e permissionárias e adiantamentos a receber, ativo financeiro indenizável.

O saldo e caixa e equivalente de caixa e concessionárias e permissionárias são classificados como empréstimos e recebíveis, pois representam ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, porém não cotados em mercado ativo. O saldo de adiantamentos a receber e ativo financeiro indenizável são classificados como ativos financeiros justo por meio de resultado.

Esses instrumentos financeiros ativos são mensurados pelo valor justo e após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros. Os juros, atualização monetária, variação cambial, menos perdas do valor recuperável, quando aplicável, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

Passivos financeiros não derivativos

Os principais passivos financeiros reconhecidos são: fornecedores – partes relacionadas e terceiros e empréstimos. Estes passivos financeiros não são usualmente negociados antes do vencimento. Após reconhecimento inicial, os passivos financeiros são medidos pelo custo amortizado através do método de juros efetivos. O saldo de empréstimos é classificado como passivo financeiro não mensurado ao valor justo e reconhecidos pelo seu custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. O saldo de fornecedores de bens e serviços necessários às operações da Companhia, cujos valores são conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridos até a data dos balanços. Estes saldos também são classificados como passivo financeiro reconhecido pelo custo amortizado.

Desreconhecimento (baixa) dos ativos e passivos financeiros

Um ativo financeiro é baixado quando os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem e/ou quando a Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de “repasso”; e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

Ativos e passivos financeiros derivativos

A Companhia não mantém ativos ou passivos financeiros derivativos e não identificou contratos com características de derivativos embutidos separáveis.

18. Novos pronunciamentos técnicos e interpretações

18.1. Pronunciamentos que entraram em vigor em 2014

Entidades de investimentos (alterações ao CPC 36 (R3), CPC 45 e CPC 35 (R2)) - Essas alterações contemplam uma exceção à exigência de consolidação para que entidades atendam à definição de uma entidade de investimento de acordo com o CPC 36 (R3) - Demonstrações Consolidadas. Essas alterações não têm impacto sobre a Companhia.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

Compensação de ativos financeiros e passivos financeiros - alterações ao CPC 39 -

Essas alterações esclarecem o significado de “atualmente goza de direito legalmente exequível de compensação” e dos critérios para mecanismos de liquidação não simultânea de câmaras de compensação, sendo aplicadas retrospectivamente. Essas alterações não têm impacto sobre a Companhia.

Renovação de derivativos e continuação da contabilização de *hedge* - alterações ao CPC 38 - Essas alterações contemplam a desobrigação de contabilizar *hedges* descontinuados quando a novação de um derivativo designado como instrumento de *hedge* atender a determinados critérios e a aplicação retrospectiva for exigida. Essas alterações não têm impacto sobre a Companhia.

ICPC 19 / IFRIC 21 - Tributos - A ICPC 19 esclarece que uma entidade reconhece os tributos de um passivo quando ocorre a atividade que dá origem ao pagamento, conforme previsto na legislação pertinente. A aplicação retrospectiva é exigida pela IFRIC 21 e não tem impacto sobre a Companhia, uma vez que este aplicou os princípios de reconhecimento de acordo com o CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, alinhados com as exigências da IFRIC 21 em exercícios anteriores. Essas alterações não têm impacto sobre a Companhia.

Melhorias anuais - ciclo 2010-2012 - O IASB emitiu sete alterações a seis normas, incluindo uma alteração à IFRS 13 - Mensuração a Valor Justo. A alteração à IFRS 13 entra em vigor imediatamente e, dessa forma, para períodos iniciados em 1º de janeiro de 2014, esclarecendo, na Base de Conclusões, que as contas a receber e contas a pagar não circulante sem taxas de juros declaradas podem ser mensuradas a valores faturados quando o efeito do desconto for insignificante. Essa alteração à IFRS 13 não tem impacto sobre a Companhia.

Melhorias anuais - ciclo 2011-2013 - O IASB emitiu sete alterações a quatro normas, incluindo uma alteração à IFRS 1 - Adoção Inicial das Normas Internacionais para Elaboração de Relatórios Financeiros. Essa alteração à IFRS 1 não causa impacto sobre a Companhia, uma vez que suas demonstrações financeiras são preparadas com base em IFRS em vigência.

18.2. Pronunciamentos emitidos que não estão em vigor em 31 de dezembro de 2014

Existem pronunciamentos e interpretações que foram emitidos pelo IASB, mas que não estavam em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras. A Companhia está avaliando os possíveis impactos e pretende adotar esses pronunciamentos quando entrarem em vigência, se aplicáveis.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

Os pronunciamentos a serem analisados são: IFRS 9 - Instrumentos Financeiros, IFRS 14 - Contas Regulatórias Diferidas, Alterações na IAS 19 - Planos de Benefícios Definidos: Contribuições por parte do Empregado, Melhorias anuais - Ciclo 2010-2012, IFRS 2 - Pagamento Baseado em Ações, IFRS 3 - Combinação de Negócios, IFRS 8 - Segmentos Operacionais, IAS 16 - Ativo Imobilizado e IAS 38 - Ativo Intangível, IAS 24 - Divulgações de Partes Relacionadas, Melhorias Anuais - Ciclo 2011-2013, IFRS 3 - Combinação de Negócios, IFRS 13 - Mensuração do Valor Justo, IAS 40 - Propriedade para Investimento, IFRS 15 - Receitas de Contratos com Clientes, Alterações à IFRS 11 Acordos Conjuntos: Contabilização de Aquisições de Partes Societárias, Alterações à IAS 16 e à IAS 38 - Esclarecimento de Métodos Aceitáveis de Depreciação e Amortização, Alterações à IAS 16 e a IAS 41 - Agricultura: Plantas Frutíferas e Alterações à IAS 27 - Método de Equivalência Patrimonial em Demonstrações Financeiras Separadas.

19. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caixa	20.912	21.083
Bancos	221.178	1.196.848
Aplicações financeiras	19.895.130	16.369.655
	<u>20.137.220</u>	<u>17.587.586</u>

A Companhia estruturou as suas aplicações financeiras por meio da participação em CDBs e Fundos de Investimento que buscam alcançar seu objetivo por meio da aplicação de seus recursos preponderantemente em cotas de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento da classe Referenciado. Tanto os CDBs como os fundos podem ter suas cotas resgatadas a qualquer tempo, com possibilidade de pronta conversão sem qualquer deságio para a Companhia em um montante conhecido de caixa, e oferecem uma remuneração atrelada à taxa CDI.

20. Concessionárias e permissionárias

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A vencer	8.101.909	6.379.134
Vencidas até 30 dias	37.642	28.676
Vencidas até 60 dias	40.883	426.331
Vencidas até 90 dias	33.083	42.230
Vencidas há mais de 90 dias	594.945	439.229
	8.808.462	7.315.600
(-) PCLD	(455.160)	(73.220)
	<u>8.353.302</u>	<u>7.242.380</u>

Em função do giro do contas a receber em curtíssimo prazo, a Administração não constitui ajuste a valor presente para o referido saldo. De acordo com as normas do agente regulador, a PCLD deve ser avaliada para saldos vencidos acima de 180 dias. A Administração, por sua vez avalia as faturas vencidas cima de 180 dias de forma individualizada, e constitui a PCLD julgada necessária.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

Segue movimentação da PCLD no exercício de 2014:

Saldo em 1º de janeiro de 2014	<u>(73.220)</u>
Reversão	
Complemento de provisão	<u>(381.940)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2014	<u>(455.160)</u>

21. Ativo financeiro indenizável

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Circulante	60.017.127	55.834.146
Não circulante	<u>164.031.103</u>	<u>173.726.446</u>
	<u>224.048.230</u>	<u>229.560.592</u>

O Contrato de Concessão de Serviços Públicos de Transmissão de Energia Elétrica e aditivos posteriores, celebrados entre a União e a Companhia regulamentam a exploração dos serviços públicos de transmissão de energia elétrica pela Companhia, onde:

- O contrato estabelece quais os serviços que o operador deve prestar.
- O contrato estabelece padrões de desempenho para prestação de serviço público, com relação à manutenção e disponibilidade da rede.
- Ao final da concessão os ativos vinculados à infraestrutura devem ser revertidos ao poder concedente mediante pagamento de uma indenização.
- O preço é regulado através de mecanismo de tarifa estabelecido nos contratos pela RAP, parcela garantida pelo poder concedente para remunerar o operador.

Com base nas características estabelecidas no contrato de concessão, a Administração entende que estão atendidas as condições para a aplicação o ICPC 01 (R1), a qual fornece orientações sobre a contabilização de concessões de serviços públicos a operadores privados, de forma a refletir o negócio de transmissão, abrangendo:

- Parcela estimada dos investimentos realizados e não amortizados ou depreciados até o final da concessão classificada como um ativo financeiro por ser um direito incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro diretamente do poder concedente.
- Parcela refere-se à recebíveis, junto ao poder concedente, que incondicional pela construção, disponibilização e entrega de rede de transmissão, tem de entregar, direta ou indiretamente, caixa ou equivalentes de caixa. É mensurado pelo método de fluxos de caixa futuros estimados da parcela especificada na composição da tarifa de cobrança (RAP) pela construção e melhorias da rede de transmissão, descontados pela taxa interna de retorno do projeto.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

- Reconhecimento da receita de operação e manutenção em montante suficiente para fazer face aos custos para cumprimento das obrigações de operação e manutenção previstas em contrato de concessão.
- Reconhecimento da receita financeira sobre os direitos de recebíveis junto ao poder concedente decorrente da remuneração pela taxa interna de retorno do projeto.

A infraestrutura recebida ou construída da atividade de transmissão que estava originalmente representada pelo ativo imobilizado e intangível da Companhia é recuperada através de dois fluxos de caixa, a saber: (a) parte através de valores a receber garantidos pelo poder concedente relativa à RAP durante o prazo da concessão. Os valores da RAP garantida são determinados pelo ONS, conforme contrato, e recebidos dos participantes do setor elétrico por ela designados pelo uso da rede de transmissão disponibilizada; e (b) parte como indenização dos bens reversíveis no final do prazo da concessão, esta a ser recebida diretamente da ANEEL ou para quem for delegada essa tarefa.

Essa indenização será efetuada com base nas parcelas dos investimentos vinculados a bens reversíveis, ainda não amortizados ou depreciados, que tenham sido realizados com o objetivo de garantir a continuidade e atualidade do serviço concedido.

8. Taxas regulamentares

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Quota de Reserva Global de Reversão (RGR)	594.398	227.714
Taxa de fiscalização (TFSEE)	262.607	373.456
Pesquisa e desenvolvimento (P&D)	2.022.705	1.642.421
	<u>2.879.710</u>	<u>2.243.591</u>

9. Empréstimos

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Circulante</u>	<u>Não circulante</u>	<u>Circulante</u>	<u>Não circulante</u>
China Development Bank (CDB) (i)	-	-	13.635.238	54.327.949
State Grid International Development (SGID) (ii)	24.141.065	46.200.556	7.917.457	-
	<u>24.141.065</u>	<u>46.200.556</u>	<u>21.552.695</u>	<u>54.327.949</u>

(i) CDB

Em 4 de setembro de 2012 a Companhia captou um empréstimo com o CDB no valor de USD34.780.000, correspondente a R\$70.916.420, com um custo de *Libor* + 2,55% a.a. e um prazo de vencimento de 6 anos com pagamentos semestrais de principal e juros.

Este empréstimo tinha como garantidor a SGID. Não existem cláusulas de compromissos financeiros e não financeiros neste contrato.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

Em 23 de dezembro de 2014, a SGID, como garantidora, liquidou, em nome da Companhia, todo o saldo devedor em um montante total de USD 23.191.304, correspondente a R\$ 61.804.825.

(ii) SGID

Em 20 de dezembro de 2013 e 20 de junho de 2014 a SGID, como garantidora, liquidou, em nome da Companhia, as parcelas referentes ao principal e juros do empréstimo junto ao CDB nos montantes de USD 3.376.784 e USD 3.321.682, correspondente a R\$ 8.014.798 e R\$ 7.394.063 respectivamente. Nas mesmas datas e montantes foi contratado, junto a SGID um empréstimo a custo de *Libor* + 0,65% a.a. e vencimento em 20 de dezembro de 2014 com pagamentos do principal e juros nesta data.

Em 19 de dezembro de 2014 a SGID, como garantidora, liquidou, em nome da Companhia, a parcela referente ao principal e juros do empréstimo junto ao CDB no montante de USD 3.276.416, correspondente a R\$ 8.666.119. Neste mesmo montante foi contratado, junto a SGID empréstimo a custo de *Libor* + 2,55% a.a. e vencimento em 20 de junho de 2015 com pagamentos do principal e juros nesta data.

Em 23 de dezembro de 2014, devido a liquidação total do saldo devedor junto ao CDB pela SGID, foi contratado um novo empréstimo ao custo de *Libor* + 2,55% a.a. no mesmo montante de USD 23.191.304, correspondente a R\$ 61.804.825, com pagamentos de principal e juros em 8 parcelas semestrais, iniciando-se em 20 de junho 2015, e com vencimento final em 24 de setembro de 2018.

Neste empréstimo não há cláusulas de compromissos financeiros e não financeiros e ativos dados em garantia.

Segue cronograma de vencimento de não circulante:

2016	15.400.185
2017	15.400.185
2018	15.400.186
	<u>46.200.556</u>

10. Impostos diferidos passivos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efeito da adoção do ICPC 01	21.628.838	21.581.197
	<u>21.628.838</u>	<u>21.581.197</u>

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

11. Impostos a pagar

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Imposto de renda	7.158.354	9.915.796
Contribuição social sobre o lucro	2.763.830	3.773.590
PIS	32.224	23.068
COFINS	148.727	106.477
Outros impostos	43.387	50.986
	<u>10.146.522</u>	<u>13.869.917</u>

12. Provisão para contingências

Contingências prováveis (provisionadas):

A Companhia, no curso normal de suas operações, está envolvida em processos legais, de natureza cível, tributária, trabalhista e ambiental. A companhia constitui provisões para processos legais a valores considerados pelos seus assessores jurídicos e sua Administração como sendo suficientes para cobrir perdas prováveis. Essas provisões são apresentadas de acordo com a natureza das correspondentes causas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabalhista	-	325.128
Fiscal	-	2.665.367
	<u>-</u>	<u>2.990.495</u>

Contingências possíveis (não provisionados):

Os consultores jurídicos analisaram a posição de todos os processos nos quais a Companhia figura como ré e estimaram as perdas possíveis em:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fiscal	2.456.771	1.137.261
	<u>2.456.771</u>	<u>1.137.261</u>

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

13. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013, o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$58.500.000, dividido em 58.500.000 ações ordinárias nominativas subscritas e integralizadas, no valor nominal de R\$1 cada. A composição do capital social subscrito da Companhia é como se segue:

	<u>2014 e 2013</u>
SGBH-T	99,99%
International Grid Holding Limited	0,01%
	<u>100%</u>

b) Reserva legal

A reserva legal é constituída com base em 5% do lucro líquido do exercício, observando-se os limites previstos pela Lei das Sociedades por Ações. Nos anos de 2014 e 2013 não foi constituída a reserva legal, pois foi atingido o limite previsto pela Lei das Sociedades por Ações.

c) Dividendos

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório de 50% do lucro líquido após a destinação para reserva legal, calculado nos termos do artigo 202 da Lei das Sociedades por ações.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lucro líquido do exercício	28.578.166	21.121.144
Reserva legal (5%)	(1.428.908)	(1.056.057)
Base de cálculo para os dividendos	27.149.258	20.065.087
Dividendo mínimo obrigatório (50%)	<u>13.574.629</u>	<u>10.032.543</u>

Em 14 de junho de 2013, a Administração pagou o montante de R\$10.220.271 de dividendos intermediários referente à reserva de lucros. No exercício de 2014 a Companhia pagou R\$10.032.543 como dividendos intermediários.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

14. Receita operacional líquida

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Receita operacional bruta	64.605.480	62.257.425
Receita de operação e manutenção	9.936.350	9.903.102
Receita financeira de construção e outras	54.669.130	52.354.323
Deduções da receita operacional	<u>(4.979.183)</u>	<u>(4.406.288)</u>
PIS/COFINS/ISS	(2.576.682)	(2.311.513)
Quota para RGR	(1.752.946)	(1.527.741)
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D	(649.555)	(567.034)
	<u>59.626.297</u>	<u>57.851.137</u>

15. Custo da operação

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pessoal	(1.505.586)	(1.571.771)
Material	(818.421)	(148.421)
Serviços de terceiros	(1.588.659)	(1.392.448)
Taxa de fiscalização serviço de energia elétrica	(350.589)	(305.548)
Arrendamentos e aluguéis	(34.345)	-
Custo de construção e outras	<u>(129.873)</u>	<u>(1.097.031)</u>
	<u>(4.427.473)</u>	<u>(4.515.219)</u>

16. Resultado financeiro

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Receita financeira	10.671.279	9.478.634
Receitas de aplicações financeiras	1.978.468	1.100.196
Variações cambiais ativas	8.465.337	8.274.086
Outras receitas financeiras	227.474	104.352
Despesa financeira	<u>(21.042.299)</u>	<u>(20.177.883)</u>
Variações cambiais passivas	(18.926.162)	(17.599.793)
Juros sobre empréstimos (nota explicativa 9)	(1.820.282)	(2.256.733)
Juros sobre empréstimos com partes relacionadas (nota explicativa 9)	(139.988)	(7.002)
Outras despesas financeiras	<u>(155.867)</u>	<u>(314.355)</u>
	<u>(10.371.020)</u>	<u>(10.699.249)</u>

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

17. Conciliação de imposto de renda e contribuição social (IR e CS)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lucro antes do IR e CS	39.511.536	37.261.383
Alíquota nominal (34%)	<u>(13.433.922)</u>	<u>(12.668.870)</u>
Adições e exclusões não dedutíveis	2.184.140	(3.780.331)
Outros	<u>316.413</u>	<u>308.962</u>
IR e CS alíquota efetiva	<u>(10.933.369)</u>	<u>(16.140.239)</u>
	28%	(43%)
IR e CS corrente	(10.885.728)	(13.952.213)
IR e CS diferido	<u>(47.641)</u>	<u>(2.188.026)</u>
	<u>(10.933.369)</u>	<u>(16.140.239)</u>

18. Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros e a administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos, visando segurança, rentabilidade e liquidez. A política de controle da Companhia é previamente aprovada pela Diretoria.

Em 2014 e 2013, a Companhia e suas controladas não registraram investimentos mantidos até o vencimento ou ativos financeiros disponíveis para a venda. O valor justo dos recebíveis não difere de forma relevante dos saldos contábeis, pois têm correção monetária consistente com taxas de mercado e/ou estão ajustados pela provisão para redução ao valor recuperável. Segue instrumentos financeiros ativos e passivos classificados pelas suas categorias e comparados ao ser valor justo:

Descrição	Nota	Valor Contábil		Valor Justo	
		2014	2013	2014	2013
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa	5	20.137.220	17.587.586	20.137.220	17.587.586
Ativo financeiro indenizável	7	224.048.230	229.560.592	224.048.230	229.560.592
Adiantamentos a fornecedores		478.465	419.674	478.465	419.674
Concessionárias e permissionárias	6	8.353.302	7.242.380	8.353.302	7.242.380
		<u>253.017.217</u>	<u>254.810.232</u>	<u>253.017.217</u>	<u>254.810.232</u>
Passivo					
Fornecedores - terceiros		519.735	449.896	519.735	449.896
Fornecedores - partes relacionadas		9.705	4.651	9.705	4.651
Empréstimos - terceiros	9	-	67.963.187	-	67.963.187
Empréstimos - partes relacionadas	9	70.341.621	7.917.457	70.341.621	7.917.457
		<u>70.871.061</u>	<u>76.335.191</u>	<u>70.871.061</u>	<u>76.335.191</u>

Todos os instrumentos financeiros da Companhia estão classificados hierarquicamente no nível 2.

Os instrumentos financeiros constantes do balanço patrimonial apresentam-se pelo valor contratual, que é próximo ao valor de mercado. Para determinação do valor de mercado foram utilizadas as informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas para cada situação.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

18.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

<u>Ativos mensurados pelo valor justo</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caixa e equivalentes de caixa	5	20.137.220	17.587.586
Contas a receber - ativo financeiro indenizável	7	224.048.230	229.560.592
<u>Ativos mensurados pelo custo amortizado</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Adiantamentos a fornecedores		478.465	419.674
Concessionárias e permissionárias	6	8.353.302	7.242.380
<u>Passivos mensurados pelo custo amortizado</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empréstimos - terceiros	9	-	67.963.187
Empréstimos – partes relacionadas	9	70.341.621	7.917.457
Fornecedores terceiros	-	519.735	449.896
Fornecedores partes relacionadas	19	9.705	4.651

18.2. Gestão de risco

As operações financeiras da Companhia são realizadas por intermédio da área financeira de acordo com uma estratégia conservadora, visando segurança, rentabilidade e liquidez previamente aprovada pela Diretoria do Grupo. Os principais fatores de risco mercado que poderiam afetar o negócio da Companhia são:

a) Riscos de mercado

A utilização de instrumentos financeiros pela Companhia e suas controladas têm como objetivo proteger seus ativos e passivos, minimizando a exposição a riscos de mercado, principalmente no que diz respeito às oscilações de taxas de juros, índices de preços e moedas. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer hedge contra esses riscos, porém, estes são monitorados pela Administração da Companhia, que periodicamente avalia a exposição da Companhia e propõe estratégia operacional, sistema de controle, limites de posição e limites de créditos com os demais parceiros do mercado. A Companhia também não pratica aplicações de caráter especulativo ou quaisquer outros ativos de riscos.

b) Riscos de taxa de juros

Os riscos de taxa de juros relacionam-se com a possibilidade de variações no valor justo de seus empréstimos indexados a taxas de juros pré-fixadas, no caso de tais taxas não refletirem as condições correntes de mercado. Apesar de a Companhia efetuar o monitoramento constante desses índices, até o momento não identificou a necessidade de contratar instrumentos financeiros de proteção contra o risco de taxa de juros.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

c) Riscos cambiais

Os resultados da Companhia estão suscetíveis de sofrer variações, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre as transações atreladas às moedas estrangeiras, principalmente em operações empréstimos. A Companhia faz acompanhamento periódico sobre sua exposição cambial e até o presente momento não identificou a necessidade de contratar instrumentos financeiros de proteção.

Análise de sensibilidade de variações na moeda estrangeira

A Companhia calcula a sensibilidade a uma variação cabível que possa ocorrer na taxa de câmbio do U\$\$, mantendo-se todas as outras variáveis constantes, dos empréstimos com contratação em moeda estrangeira. A análise de sensibilidade foi realizada para o valor justo dos instrumentos financeiros de moeda estrangeira. O cenário atual é o valor justo em 31/12/2014. Consideramos a mudança na variável de risco de +5% e -5% respectivamente, em:

	<u>31/12/2014</u>	<u>5%</u>	<u>-5%</u>
Empréstimos	70.341.621	73.858.702	66.824.540

d) Risco de crédito

O risco de crédito está relacionado a instituições financeiras (contrapartes) com as quais a Companhia possui ativos, não cumprir com suas obrigações contratuais, ocasionando perdas financeiras. Para minimizar esses riscos, as contrapartes selecionadas são de primeira linha, o que reduz a possibilidade de não cumprimento de obrigações.

Os riscos de créditos relacionados ao contas a receber (concessionárias e permissionárias) são minimizados em virtude dos contratos assinados entre o ONS, as transmissoras e os agentes participantes da rede básica apresentarem garantias. Devido a isso, a empresa apresenta baixo nível de atrasos nos recebimentos. E em caso de inadimplência, a Companhia pode solicitar ao ONS o acionamento das garantias dos contratos.

e) Risco de liquidez

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente. O objetivo da Companhia é manter o saldo entre a continuidade dos recursos e a flexibilidade através de contas garantidas e empréstimos bancários. A política é a de que as amortizações sejam distribuídas ao longo do tempo de forma balanceada.

A previsão de fluxo de caixa é realizada de forma centralizada pela Administração da Companhia através de revisões mensais. O objetivo é ter uma geração de caixa suficiente para atender as necessidades operacionais, custeio e investimento da Companhia.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

19. Partes relacionadas

Os principais saldos com partes relacionadas em 31 de dezembro de 2014 e 2013 decorrem de transações junto a Controladora e empresas do Grupo, os quais são efetuados em condições usuais de mercado, os quais:

19.1. Passivo

	2014	2013
Fornecedor partes relacionadas (i)	9.705	4.651
Dividendos propostos (nota explicativa 13)	13.574.629	10.032.544
Empréstimos (nota explicativa 9)	70.341.621	7.917.457

19.2. Resultado

	2014	2013
Despesa de aluguel (i)	41.768	54.243
Despesa com juros de empréstimos (nota explicativa 9)	139.988	-

(i) O saldo de despesa de aluguel e fornecedores referem-se a despesas de aluguel junto a SGBH.

20. Gestão do capital

A Companhia utiliza capital próprio e de terceiros para o financiamento de suas atividades, sendo que a utilização de capital de terceiros visa otimizar sua estrutura de capital e monitora sua estrutura de capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. O objetivo principal da Administração de capital é assegurar a continuidade dos negócios e maximizar o retorno ao acionista.

No exercício de 2014 a Administração internalizou o endividamento, este que estava com terceiros e foi transferido para a SGID (nota explicativa 9).

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013.

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em reais)

21. Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstração financeira, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

A cobertura de seguros contra riscos operacionais é composta por danos materiais e para responsabilidade civil, conforme:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Responsabilidade civil	59.524.066	59.524.066
Seguro Patrimonial	35.892.116	35.892.116
Veículos	42.774	9.668
	<u>95.458.956</u>	<u>95.425.850</u>