

# **Demonstrações Financeiras**

## **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

# **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

## **Demonstrações financeiras**

Em 31 de dezembro de 2014

### **Índice**

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....	1
Balancos 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  
**Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**  
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras da Itumbiara Transmissora de Energia 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 Itumbiara Transmissora de Energia 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

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Balancos patrimoniais  
Em 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	68.528.120	85.817.256
Concessionárias e permissionárias	6	22.305.414	18.193.631
Estoques		2.839.200	19.277
Adiantamento a fornecedores		772.813	1.147.581
Impostos a recuperar	7	466.717	12.862.473
Ativo financeiro indenizável	8	164.047.998	151.497.968
Outros ativos circulantes		1.062.355	2.148.310
		<u>260.022.617</u>	<u>271.686.496</u>
Ativo não circulante			
Ativo financeiro indenizável	8	715.048.513	730.465.120
Impostos a recuperar	7	4.336.286	1.725.048
Outros ativos não circulantes		624.137	17.051
Imobilizado		2.225.530	1.311.918
Intangível		7.916.465	7.867.422
		<u>730.150.931</u>	<u>741.386.559</u>
<b>Total do ativo</b>		<u><u>990.173.548</u></u>	<u><u>1.013.073.055</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores - terceiros		484.922	238.386
Fornecedores - partes relacionadas	<b>22</b>	9.823	-
Empréstimos - terceiros	<b>9</b>	-	53.348.135
Empréstimos - partes relacionadas	<b>9</b>	96.236.252	32.712.362
Impostos e contribuições sociais	<b>10</b>	4.335.554	29.023.313
Taxas regulamentares	<b>11</b>	6.768.493	5.197.051
Dividendos propostos	<b>14</b>	22.415.960	14.120.965
Outros passivos circulantes		2.356.138	2.611.782
		<b>132.607.142</b>	<b>137.251.994</b>
Passivo não circulante			
Empréstimos - terceiros	<b>9</b>	-	318.007.950
Empréstimos - partes relacionadas	<b>9</b>	300.482.625	-
Outras contas a pagar - partes relacionadas	<b>22</b>	24.794	-
Outras provisões - compensação ambiental		626.911	1.980.021
Provisão para contingências	<b>12</b>	168.249	3.985.498
Impostos diferidos	<b>13</b>	75.722.788	74.444.970
Outros passivos não circulantes		2.483.847	-
		<b>379.509.214</b>	<b>398.418.439</b>
Patrimônio líquido	<b>14</b>		
Capital social		373.710.000	373.710.000
Reservas de lucros		85.731.671	111.132.675
Reserva legal		18.615.521	16.255.947
Ajuste de avaliação patrimonial		-	(23.696.000)
		<b>478.057.192</b>	<b>477.402.622</b>
Total do passivo e do patrimônio líquido		<b>990.173.548</b>	<b>1.013.073.055</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Receita operacional líquida	<b>15</b>	158.471.394	151.826.584
Custo da operação	<b>16</b>	<u>(29.295.693)</u>	<u>(18.207.136)</u>
Lucro bruto		129.175.701	133.619.448
Despesas com pessoal e administradores		(2.497.662)	(2.552.566)
Outras receitas /(despesas) operacionais	<b>17</b>	<u>(11.887.411)</u>	<u>(861.578)</u>
Lucro antes das receitas e despesas financeiras		<u>114.790.628</u>	<u>130.205.304</u>
Resultado financeiro	<b>18</b>	<u>(57.068.748)</u>	<u>(56.920.704)</u>
Receita financeira		55.349.605	49.890.504
Despesa financeira		<u>(112.418.353)</u>	<u>(106.811.208)</u>
Resultado antes dos impostos		<u>57.721.880</u>	<u>73.284.600</u>
Imposto de renda e contribuição social	<b>21</b>	<u>(10.530.386)</u>	<u>(43.556.254)</u>
Lucro líquido do exercício		<u><b>47.191.494</b></u>	<u><b>29.728.346</b></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lucro do exercício	47.191.494	29.728.346
Outros resultados abrangentes	-	-
Total de outros resultados abrangentes	<u>47.191.494</u>	<u>29.728.346</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 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	373.710.000	14.769.529	128.718.426	(23.696.000)	-	493.501.955
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	29.728.346	29.728.346
Constituição da reserva legal	-	1.486.418	-	-	(1.486.418)	-
Destinação de lucros acumulados a reserva de lucros	-	-	28.241.928	-	(28.241.928)	-
Dividendos propostos	-	-	(14.120.965)	-	-	(14.120.965)
Dividendos intermediários pagos	-	-	(31.706.714)	-	-	(31.706.714)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>373.710.000</b>	<b>16.255.947</b>	<b>111.132.675</b>	<b>(23.696.000)</b>	<b>-</b>	<b>477.402.622</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	47.191.494	47.191.494
Constituição da reserva legal	-	2.359.574	-	-	(2.359.574)	-
Destinação de lucros acumulados à reserva de lucros	-	-	22.415.960	-	(22.415.960)	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	(22.415.960)	(22.415.960)
Dividendos intermediários pagos	-	-	(24.120.964)	-	-	(24.120.964)
Reversão do saldo de ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(23.696.000)	23.696.000	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>373.710.000</b>	<b>18.615.521</b>	<b>85.731.671</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>478.057.192</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Lucro do exercício antes dos impostos</b>	<u>57.721.880</u>	<u>73.284.600</u>
Ajustes:		
Juros e variações monetárias dos empréstimos	66.822.372	62.417.246
Depreciação e amortização	167.926	200.070
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.048.401	(945.648)
Provisão para contingências	(3.817.248)	1.447.348
Provisão para compensação ambiental	626.911	-
(Aumento) redução nos ativos		
Concessionárias e permissionárias	(5.160.184)	(398.545)
Ativo financeiro indenizável	2.866.577	(13.178.912)
Estoques	(2.819.923)	940.291
Impostos a recuperar	9.784.518	(61.141)
Adiantamentos a fornecedores	374.768	(792.508)
Outros ativos	478.868	(194.308)
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	246.536	(116.134)
Tributos e contribuições sociais	13.329.803	7.320.524
Impostos pagos	(47.270.133)	(31.892.720)
Juros pagos	(11.663.273)	(12.353.931)
Taxas regulamentares	1.571.442	742.889
Outros passivos	(7.351.696)	709.399
<b>Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<u><b>84.592.042</b></u>	<u><b>87.128.520</b></u>
Aquisição de imobilizado e intangível	(1.130.581)	(1.158.777)
<b>Fluxo de caixa consumido pelas atividades de investimento</b>	<u><b>(1.130.581)</b></u>	<u><b>(1.158.777)</b></u>
Empréstimos captados	427.877.464	33.113.531
Empréstimos pagos	(490.386.132)	(49.282.906)
Dividendos pagos	(38.241.929)	-
<b>Fluxo de caixa consumido pelas atividades de financiamento</b>	<u><b>(100.750.597)</b></u>	<u><b>(79.582.805)</b></u>
<b>Variação do saldo de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u><b>(17.289.137)</b></u>	<u><b>6.386.938</b></u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<u>85.817.256</u>	<u>79.430.319</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<u><b>68.528.120</b></u>	<u><b>85.817.257</b></u>

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

## 1. Informações gerais

A Itumbiara Transmissora de Energia S.A. (“ITE” ou “Companhia”) é uma Companhia privada de capital fechado, constituída em 21 de outubro de 2004 e estabelecida na Av. Presidente Vargas, 955 - sala 1511, Centro, Rio de Janeiro. Possui três filiais, localizadas em Rondonópolis, no Estado de Mato Grosso, Araporã, no Estado de Minas Gerais, e Goianésia, no Estado de Goiás.

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 30 de novembro de 2007 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. Essa atividade é regulamentada pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), vinculada ao Ministério de Minas e Energia (MME).

### 1.1. Da concessão

Em 30 de setembro de 2004, a Elecnor S.A. foi declarada vencedora do Leilão Público nº 001/2004 realizado na Bolsa de Valores do Rio de Janeiro para a aquisição da Concessão de Transmissão de Energia Elétrica referente ao lote A. O decreto de outorga da concessão, sem número, datado de 2 de fevereiro de 2006, foi publicado no Diário Oficial da União de 3 de fevereiro de 2006.

No dia 4 de março de 2006, a Companhia assinou com a União, por meio da ANEEL, o Contrato de Concessão ANEEL nº 001/2006, que regula a Concessão de Serviço Público de Transmissão pelo prazo de 30 anos, distribuída em:

- (i) Instalações de transmissão em 500 kV e 230 kV, com origem na Subestação Cuiabá e término na Subestação Itumbiara, compostas pela linha de transmissão 500 kV, com extensão aproximada de 364 km, com origem na Subestação Cuiabá e término na Subestação Ribeirãozinho, no Estado do Mato Grosso.
- (ii) Pela linha de transmissão 500 kV, com extensão aproximada de 242 km, com origem na Subestação Ribeirãozinho e término na Subestação Intermediária, no Estado de Goiás.
- (iii) Pela linha de transmissão 500 kV, circuito simples, com extensão aproximada de 202 km, com origem na Subestação Intermediária e término na Subestação Itumbiara, no Estado de Minas Gerais.
- (iv) Pela linha de transmissão 230 kV, circuito duplo, com extensão aproximada de 3 km, com origem na Subestação Ribeirãozinho e término na Subestação Barra do Peixe, ambas no Estado do Mato Grosso.
- (v) Entradas de linha pela transformação 500/230 kV - 750 MVA na Subestação Cuiabá, pela transformação 500/230 kV - 400 MVA na Subestação Ribeirãozinho e demais instalações necessárias às funções de medição, supervisão, proteção, comando, controle, telecomunicação, administração e apoio.

## **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

### **1.2. Receita anual permitida (RAP)**

A RAP do contrato de concessão foi determinada em aproximadamente R\$98.747.000 (valor histórico) e válida pelos primeiros 15 anos contados a partir do início da operação comercial e será corrigida anualmente pelo IGP-M. No período restante, perfazendo o total de 30 anos de concessão, a RAP será reduzida a 50% do seu valor original.

A receita faturada aos 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).

Em 27 de junho de 2013, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº1559/2013, estabeleceu a RAP em R\$168.791.193 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 nº1.756/2014, estabeleceu a RAP em R\$182.017.701,48 para o período de 1º de julho de 2014 a 30 de junho de 2015.

Exceto pelas atualizações da RAP, não houve alteração no contrato de concessão e nas práticas contábeis relacionadas a estes contratos - ICPC 01 (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.

# **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

## **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.

## **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.

## **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

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.

### **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.

## **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

### **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.

### **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.

## **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

### **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.

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.



## **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

### **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.

### **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.

## **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

### 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.

O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações contábeis 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.

## **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

### **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.

#### 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.

## **Itumbiara Transmissora de Energia S.A.**

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

### 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.

### 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 "repasse"; 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.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

### 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.

**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.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

### 18.2. Pronunciamentos emitidos, mas 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.

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	63.136	21.312
Bancos	173.828	4.657.906
Aplicações financeiras	68.291.156	81.138.038
	<u><b>68.528.120</b></u>	<u><b>85.817.256</b></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.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

### 20. Concessionárias e permissionárias

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A vencer	21.574.056	17.030.196
Vencidas até 30 dias	101.029	57.808
Vencidas até 60 dias	89.732	30.498
Vencidas até 90 dias	86.028	22.361
Vencidas há mais de 90 dias	1.685.870	1.235.668
	<u>23.536.715</u>	<u>18.376.531</u>
(-) PCLD	<u>(1.231.301)</u>	<u>(182.900)</u>
	<u><b>22.305.414</b></u>	<u><b>18.193.631</b></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.

Segue movimentação da PCLD no exercício de 2014:

Saldo em 1º de janeiro de 2014	<u>(182.900)</u>
Reversão	-
Complemento de provisão	<u>(1.048.401)</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2014	<u><b>(1.231.301)</b></u>

### 21. Impostos a recuperar

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Circulante		
PIS (i)	-	1.809.239
COFINS (i)	-	(10.920.000)
IR	39.584	(64.724)
CSLL	366.088	-
Outros	61.045	68.510
	<u><b>466.717</b></u>	<u><b>12.862.473</b></u>
	<u><b>2014</b></u>	<u><b>2013</b></u>
Não circulante		
PIS (i)	636.234	311.541
COFINS (i)	3.700.052	1.413.507
	<u><b>4.336.286</b></u>	<u><b>1.725.048</b></u>

- (i) A Administração da Companhia aprovou a baixa de R\$ 1.484.547 de PIS e R\$ 8.633.455 de COFINS no exercício de 2014 visto que não havia previsão de utilização dos créditos apresentados.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

### 22. Ativo financeiro indenizável

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Circulante	164.047.998	151.497.968
Não circulante	715.048.513	730.465.120
	<u><b>879.096.511</b></u>	<u><b>881.963.088</b></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.
- 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.



## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

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.

### 23. Empréstimos

	2014		2013	
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
China Development Bank (CDB) (i)	-	-	53.348.135	318.007.950
State Grid International Development (SGID) (ii)	96.236.252	300.482.625	32.712.362	-
	<u>96.236.252</u>	<u>300.482.625</u>	<u>86.060.497</u>	<u>318.007.950</u>

#### i) CDB

Em 4 de setembro de 2012 a Companhia captou um empréstimo no valor de USD181.000.000, correspondente a R\$367.669.500 com um custo de *Libor* + 2,65% a.a. e vencimento em 20/12/2020 com pagamentos de principal e juros semestrais. 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 135.750.000, correspondente a R\$ 361.773.718.

#### 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 13.951.351 e USD 13.712.039, correspondente a R\$ 33.113.531 e R\$30.331.026 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 13.524.658,24, correspondente a R\$ 35.772.721,05. Neste mesmo montante foi contratado, junto a SGID empréstimo ao custo de *Libor* + 2,65% a.a. e vencimento em 20 de junho de 2015 com pagamentos do principal e juros nesta data.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

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* + 2,65% a.a. no mesmo montante de USD 135.750.000, correspondente a R\$ 361.773.718, com pagamentos de principal e juros em 11 parcelas semestrais, iniciando-se em 20 de junho 2015, e com vencimento final em 24 de setembro de 2020.

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

Os vencimentos das parcelas do não circulante são os seguintes:

2016	60.096.525
2017	60.096.525
2018	60.096.525
2019 - 2020	120.193.050
	<u><b>300.482.625</b></u>

### 24. Tributos e contribuições sociais

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IR	2.412.889	20.970.955
CSLL	127.001	6.651.257
PIS	249.184	205.811
COFINS	1.147.557	966.504
Outros	398.923	228.786
	<u><b>4.335.554</b></u>	<u><b>29.023.313</b></u>

### 25. Taxas regulamentares

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Quota de reserva global de reversão (RGR)	829.867	517.713
Taxa de fiscalização (TFSEE)	784.329	496.786
Pesquisa e desenvolvimento (P&D)	5.154.297	4.182.552
	<u><b>6.768.493</b></u>	<u><b>5.197.051</b></u>

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

### 26. 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	-	1.447.348
Fiscal	168.249	2.538.150
	<u><b>168.249</b></u>	<u><b>3.985.498</b></u>

#### Contingências possíveis (não provisionadas):

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	7.915.835	3.602.337
Cível	1.600.000	1.460.000
	<u><b>9.515.835</b></u>	<u><b>5.062.337</b></u>

### 27. Impostos diferidos passivos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efeitos referentes a adoção do ICPC 01 (R1)	75.722.788	74.444.970
	<u><b>75.722.788</b></u>	<u><b>74.444.970</b></u>

### 28. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013, o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 373.710.000, dividido em 373.710.000 ações ordinárias nominativas subscritas e integralizadas, no valor nominal de R\$1 cada. A composição do capital social é como se segue:

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

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

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.

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	47.191.494	29.728.346
Reserva legal (5%)	(2.359.575)	(1.486.418)
Base de cálculo para os dividendos	<u>44.831.919</u>	<u>28.241.928</u>
Dividendo mínimo obrigatório (50%)	<u><b>22.415.960</b></u>	<u><b>14.120.965</b></u>

Em 14 de junho de 2013, a Administração pagou o montante de R\$31.706.714 de dividendos intermediários referente à reserva de lucros. Em 30 de junho de 2014 -, a Administração pagou o montante de R\$ 24.120.964 de dividendos intermediários referente à reserva de lucros.

## 29. Receita operacional líquida

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Receita operacional bruta	<u>181.740.427</u>	<u>171.882.218</u>
Receita de operação e manutenção	19.054.746	15.478.955
Receita financeira de construção e outras	162.334.686	155.054.037
Outras	350.996	1.349.226
Deduções da receita operacional	<u>(23.269.034)</u>	<u>(20.055.634)</u>
PIS	(3.043.066)	(2.622.405)
COFINS	(13.997.812)	(12.078.957)
RGR	(4.615.175)	(3.967.582)
P&D	(1.612.981)	(1.386.690)
	<u><b>158.471.394</b></u>	<u><b>151.826.584</b></u>

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

### 30. Custo da operação

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pessoal	(10.667.584)	(8.713.809)
Material	(1.219.441)	(470.367)
Serviços de terceiros	(2.423.939)	(4.014.143)
Taxa de fiscalização serviço de energia elétrica	(923.035)	(793.517)
Arrendamentos e aluguéis	(16.343)	(14.032)
Custo de construção -	(14.558.240)	(1.332.880)
Outras	512.889	(2.868.388)
	<u><b>(29.295.693)</b></u>	<u><b>(18.207.136)</b></u>

### 31. Outras receitas / (despesas) operacionais

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Perda de PIS/COFINS (nota explicativa 7)	(10.118.001)	-
Constituição de provisão de terceiros	(1.036.499)	-
Outros	(732.911)	(861.578)
	<u><b>(11.887.411)</b></u>	<u><b>(861.578)</b></u>

### 32. Resultado financeiro

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Receita financeira	55.349.605	49.890.504
Receitas de aplicações financeiras	10.174.297	6.166.183
Variações cambiais ativas	45.158.359	43.640.322
Outras receitas financeiras	16.949	83.999
Despesa financeira	(112.418.353)	(106.811.208)
Variações cambiais passivas	(100.893.722)	(93.628.579)
Juros sobre empréstimos - terceiros	(10.451.596)	(12.399.733)
Juros sobre empréstimos - partes relacionadas	(635.413)	(29.928)
Outras despesas financeiras	(437.622)	(752.968)
	<u><b>(57.068.748)</b></u>	<u><b>(56.920.704)</b></u>

### 33. 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.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

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 seu valor justo:

Descrição	Nota	Valor Contábil		Valor Justo	
		2014	2013	2014	2013
<b>Ativo</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	5	68.528.120	85.817.256	68.528.120	85.817.256
Ativo financeiro indenizável	8	879.096.511	881.963.088	879.096.511	881.963.088
Concessionárias e permissionárias	6	22.305.413	18.193.631	22.305.413	18.193.631
Adiantamentos a fornecedores		772.813	1.147.581	772.813	1.147.581
		<b>970.702.857</b>	<b>987.121.556</b>	<b>970.702.857</b>	<b>987.121.556</b>
<b>Passivo</b>					
Empréstimos - terceiros	11	-	371.356.085	-	371.356.085
Empréstimos - partes relacionadas	11	396.718.877	32.712.362	396.718.877	32.712.362
Fornecedores - terceiros		484.922	238.386	484.922	238.386
Fornecedores - partes relacionadas	22	34.617	-	34.617	-
		<b>397.238.416</b>	<b>404.306.833</b>	<b>397.238.416</b>	<b>404.306.833</b>

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.

### 33.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

Ativos mensurados pelo valor justo	Nota	2014	2013
Caixa e equivalentes de caixa	5	68.528.120	85.817.256
Concessionárias e permissionárias	6	22.305.414	18.193.631
Ativos mensurados pelo custo amortizado	Nota	2014	2013
Adiantamentos a fornecedores	-	772.813	1.147.581
Ativo financeiro indenizável	8	879.096.511	881.963.088
Passivos mensurados pelo custo amortizado	Nota	2014	2013
Empréstimos - terceiros	11	-	371.356.085
Empréstimos - partes relacionadas	11	396.718.877	32.712.362
Fornecedores - terceiros	-	484.922	238.386
Fornecedores - partes relacionadas	22	34.617	-

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

### 34. 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 e financiamentos 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.

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	396.718.877	416.554.821	376.882.933

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

### 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.

## 35. Conciliação do imposto de renda e contribuição social (IR e CS)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lucro antes do IR e CS	57.721.881	73.284.600
Alíquota nominal (34%)	(19.625.440)	(24.916.764)
Adições e exclusões não dedutíveis	8.763.263	(19.360.785)
Outros	331.791	721.295
Imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva	<u>(10.530.386)</u>	<u>(43.556.254)</u>
	<b>18%</b>	<b>59%</b>
IR e CS corrente	(9.252.569)	(31.892.720)
IR e CS diferido	(1.277.817)	(11.663.534)
	<u>(10.530.386)</u>	<u>(43.556.254)</u>



## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

### 36. Partes relacionadas

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

#### 36.1. Passivo

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fornecedor (i)	9.822	-
Empréstimos (nota explicativa 11)	396.718.877	32.712.362
Contas a pagar	24.794	-

#### 36.2. Resultado

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
-		
Despesa aluguel (i)	42.274	54.901
Despesa com juros de empréstimos (nota explicativa 11)	635.412	29.928

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

### 37. 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.

### 38. 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, consequentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

## Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

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

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	156.721.180	156.721.180
Seguro patrimonial	325.183.161	325.183.161
Veículos	192.827	377.832
	<u><b>482.097.168</b></u>	<u><b>481.982.173</b></u>