

Demonstrações Financeiras

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Em 31 de dezembro de 2015
com Relatório dos Auditores Independentes sobre as
Demonstrações Financeiras

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2015

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....	2
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
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 2015 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 2015, 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, 16 de março de 2016.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/F-6



Gláucio Dutra da Silva
Contador CRC-1RJ090174/O-4

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Balancos patrimoniais
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	527.145	68.528.120
Concessionárias e permissionárias	6	22.622.688	22.305.414
Estoques		3.663.459	2.839.200
Adiantamento a fornecedores		838.964	772.813
Impostos a recuperar	7	1.055.418	466.717
Ativo financeiro amortizável e indenizável	8	188.691.163	164.047.998
Outros ativos circulantes		971.728	1.062.355
		218.370.565	260.022.617
Ativo não circulante			
Ativo financeiro amortizável e indenizável	8	734.865.093	715.048.513
Impostos a recuperar	7	-	4.336.286
Outros ativos não circulantes		197.459	624.137
Imobilizado		2.786.441	2.225.530
Intangível		942.776	7.916.465
		738.791.769	730.150.931
Total do ativo		957.162.334	990.173.548

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Balancos patrimoniais
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores - terceiros		1.260.890	484.737
Fornecedores - partes relacionadas	23	4.850	9.823
Empréstimos - partes relacionadas	9	88.727.866	96.236.252
Impostos e contribuições sociais	10	31.967.626	4.725.263
Taxas regulamentares	11	7.626.233	6.768.493
Dividendos propostos	14	2.584.040	22.415.960
Outros passivos circulantes		2.798.296	1.966.415
		134.969.801	132.606.943
Passivo não circulante			
Empréstimos - partes relacionadas	9	353.384.400	300.482.625
Outras contas a pagar - partes relacionadas	23	2.222.279	24.794
Outras provisões - compensação ambiental		470.958	626.911
Provisão para contingências	12	168.250	168.250
Impostos diferidos	13	98.035.674	75.722.986
Outros passivos não circulantes		3.520.501	2.483.847
		457.802.062	379.509.413
Patrimônio líquido			
Capital social		373.710.000	373.710.000
Reservas de lucros		-	85.731.671
Reserva legal		-	18.615.521
Prejuízo acumulado		(9.319.529)	-
	14	364.390.471	478.057.192
Total do passivo e do patrimônio líquido		957.162.334	990.173.548

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 2015 e 2014
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receita operacional líquida	15	215.401.244	157.548.359
Custo da operação	16	<u>(52.845.075)</u>	<u>(28.372.658)</u>
Lucro bruto		162.556.169	129.175.701
Despesas gerais e administrativas	17	(12.880.062)	(14.435.294)
Outras receitas / (despesas) operacionais	18	<u>7.866.320</u>	<u>50.221</u>
Lucro antes das receitas e despesas financeiras		157.542.427	114.790.628
Resultado financeiro	19	<u>(175.077.953)</u>	<u>(57.068.748)</u>
Receita financeira		67.847.131	55.349.605
Despesa financeira		(242.925.084)	(112.418.353)
Resultado antes dos impostos		<u>(17.535.526)</u>	<u>57.721.880</u>
Imposto de renda e contribuição social	22	(61.547.155)	(10.530.386)
(Prejuízo)/lucro líquido do exercício		<u>(79.082.681)</u>	<u>47.191.494</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 2015 e 2014
(Em reais)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Prejuízo) / lucro líquido do exercício	(79.082.681)	47.191.494
Outros resultados abrangentes	-	-
Total de outros resultados abrangentes	<u>(79.082.681)</u>	<u>47.191.494</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 2015 e 2014
(Em reais)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de lucros</u>		<u>Ajuste de avaliação patrimonial</u>	<u>Lucros/ (prejuízos) acumulados</u>	<u>Total</u>
		<u>Reserva legal</u>	<u>Retenção de lucros</u>			
Saldo em 31 de dezembro de 2013	373.710.000	16.255.947	111.132.675	(23.696.000)	-	477.402.622
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	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	373.710.000	18.615.521	85.731.671	-	-	478.057.192
Dividendos intermediários (nota explicativa 14)	-	-	(34.584.040)	-	-	(34.584.040)
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(79.082.681)	(79.082.681)
Absorção de prejuízo acumulado	-	(18.615.521)	(51.147.631)	-	69.763.152	-
Saldo em 31 de dezembro de 2015	373.710.000	-	-	-	(9.319.529)	364.390.471

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 2015 e 2014
(Em reais)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lucro (prejuízo) do exercício antes dos impostos	(17.535.526)	57.721.880
Ajustes		
Juros e variações monetárias dos empréstimos	181.442.185	66.822.372
Depreciação e amortização	355.657	167.926
Baixa de ativo intangível	6.989.873	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	330.478	1.048.401
Provisão para contingências	-	(3.817.248)
Provisão para compensação ambiental	(155.952)	626.911
(Aumento) redução nos ativos		
Concessionárias e permissionárias	(647.752)	(5.160.184)
Ativo financeiro amortizável e indenizável	(44.459.745)	2.866.577
Estoques	(824.259)	(2.819.923)
Impostos a recuperar	3.747.585	9.784.518
Adiantamentos a fornecedores	(203.528)	374.768
Outros ativos	654.685	478.868
Aumento (redução) nos passivos		
Fornecedores	770.995	246.536
Tributos e contribuições sociais	22.939.378	13.329.803
Impostos pagos	(34.931.296)	(47.270.133)
Juros pagos	(14.868.118)	(11.663.273)
Taxas regulamentares	857.740	1.571.442
Outros passivos	4.061.274	(7.351.696)
Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais	108.523.672	84.592.042
Aquisição de imobilizado e intangível	(932.753)	(1.130.581)
Fluxo de caixa consumido pelas atividades de investimento	(932.753)	(1.130.581)
Empréstimos captados	-	427.877.464
Empréstimos pagos	(121.175.934)	(490.386.132)
Dividendos pagos	(54.415.961)	(38.241.929)
Fluxo de caixa consumido pelas atividades de financiamento	(175.591.895)	(100.750.597)
Variação do saldo de caixa e equivalentes de caixa	(68.000.975)	(17.289.137)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	68.528.120	85.817.256
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	527.145	68.528.120

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 2015 e 2014
(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) desde 15 de dezembro de 2010 quando foi adquirida já em fase operacional da Isolux Energia e Participações S.A., Lintran do Brasil Participações S.A., Elecnor Transmissão de Energia S.A. e Abengoa Brasil Ltda.. A SGBH 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.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

- (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.

1.2. Receita anual permitida (RAP)

A RAP do contrato de concessão foi determinada em aproximadamente R\$98.747.000 (valor histórico) que será 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.

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 para o período de 1º de julho de 2014 a 30 de junho de 2015.

Em 23 de junho de 2015, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº1.918/2015, estabeleceu a RAP em R\$189.497.826 para o período de 1º de julho de 2015 a 30 de junho de 2016.

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).

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.

No exercício de 2015 a ANEEL promoveu a revisão das normas e procedimentos contidos no Plano de Contas do Serviço Público de Energia Elétrica, instituindo o Manual de Contabilidade do Setor Elétrico 2015, contendo o plano de contas, instruções contábeis e roteiro para divulgação de informações econômicas, financeiras e socioambientais resultando em importantes alterações nas práticas contábeis e de divulgação, até então aplicáveis, às empresas do setor. As normas contidas no referido Manual são de aplicação compulsória a partir de 1º de janeiro de 2015.

Com base nessas alterações houve a reclassificação do saldo da Taxa de Fiscalização do Serviço Público de Energia Elétrica (TFSEE), que em 2014 foi apresentada no grupo de Custo da operação (nota explicativa 16) e em 2015 foi classificada como dedução da receita operacional (nota explicativa 15). O montante reclassificado em 2014 foi de R\$ 923.035. Não foram efetuadas outras reclassificações materiais nas demonstrações financeiras.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

As demonstrações financeiras apresentam informações comparativas em relação ao período anterior e foram autorizadas pela Administração em 16 de março de 2016.

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.

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. Os demais ativos e passivos são classificados no não circulante.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(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.

3.2. 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.

3.3. 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.

3.4. Ativo financeiro amortizável e indenizável

De acordo com o ICPC 01 (R1) Contratos de concessão, as infraestruturas desenvolvidas no âmbito dos contratos de concessão não são reconhecidas como ativos fixos tangíveis ou como uma locação financeira, uma vez que o concessionário não possui a propriedade, tampouco controla a utilização dessa infraestrutura, passando a ser reconhecidas de acordo com o tipo de compromisso de remuneração a ser recebida pelo concessionário.

No caso dos contratos de concessão de transmissão de energia, entende-se que o concessionário tem o direito incondicional de receber determinadas quantias monetárias independentemente do nível de utilização das infraestruturas abrangidas pela concessão na utilização do modelo de ativo financeiro, classificado como “recebíveis” e registrado ao valor justo.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

Os ativos financeiros amortizáveis e indenizáveis incluem os valores a receber decorrentes dos serviços de desenvolvimento de infraestrutura, da receita financeira e dos serviços de operação e manutenção, bem como o valor do ativo indenizável, referente ao montante que o concessionário terá direito quando do término do contrato de concessão. A Companhia considera que o valor da indenização a que terá direito deve corresponder ao valor novo de reposição ajustado pela depreciação acumulada de cada item.

Na aplicação do ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão, que define as regras de mensuração e contabilização do ativo financeiro é necessário que os CPC 17 - Contratos de Construções, CPC 30 - Reconhecimento das receitas e CPC 38 - Instrumentos financeiros - reconhecimento e mensuração sejam aplicados em conjunto.

3.5. Ativo imobilizado

Os itens que compõem o ativo imobilizado são relacionados à área administrativa e referentes a ativos não vinculados ao contrato de concessão (estes que tem seu resultado registrados na nota de outras receitas e despesas operacionais) 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.

3.6. 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.

3.7. 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.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

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.

3.8. Impostos

Impostos sobre serviços prestados

As receitas estão sujeitas ao Programa de Integração Social (PIS) com alíquota de 1,65% e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) com alíquota de 7,6%. Esses tributos são deduzidos das receitas de vendas, as quais estão apresentadas na demonstração de resultado pelo seu valor líquido.

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.

3.9. 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.

3.10. 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.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(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 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.

3.11. 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.

3.12. Apuração do resultado

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

3.13. 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 ou a receber, 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.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(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.

Remuneração dos ativos financeiros

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

3.14. 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 ativo financeiro amortizável e indenizável.

O saldo de 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 ativo financeiro amortizável e indenizável é classificado como ativos financeiros a valor justo por meio de resultado.

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

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(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 “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.

Ativos e passivos financeiros derivativos

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

4. Novos pronunciamentos técnicos e interpretações

O *International Accounting Standards Board* (IASB) emitiu as determinadas normas que ainda não haviam entrado em vigor até a data da emissão das demonstrações financeiras. Enquanto aguarda a aprovação destas normas internacionais pelo CPC, a Companhia está procedendo a sua análise sobre os impactos desses novos pronunciamentos, caso haja, em suas demonstrações financeiras.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

5. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	527.145	236.964
Aplicações financeiras	-	68.291.156
	<u>527.145</u>	<u>68.528.120</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 poderiam 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 ofereciam uma remuneração atrelada à taxa CDI.

6. Concessionárias e permissionárias

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A vencer	18.573.123	21.574.056
Vencidas até 30 dias	42.799	101.029
Vencidas até 60 dias	412.483	89.732
Vencidas até 90 dias	1.063.671	86.028
Vencidas há mais de 90 dias	4.092.391	1.685.870
	<u>24.184.467</u>	<u>23.536.715</u>
(-) PCLD	<u>(1.561.779)</u>	<u>(1.231.301)</u>
	<u>22.622.688</u>	<u>22.305.414</u>

Em função do giro das 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 acima de 180 dias de forma individualizada, e constitui a PCLD julgada necessária. Segue movimentação da PCLD no exercício de 2015:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo em 1º de janeiro	(1.231.301)	(182.900)
Complemento de provisão	(330.478)	(1.048.401)
Saldo em 31 de dezembro	<u>(1.561.779)</u>	<u>(1.231.301)</u>

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

7. Impostos a recuperar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Circulante		
PIS	5.177	3.779
COFINS	23.845	17.405
IR	193.470	39.584
CSLL	411.402	366.088
Outros	421.524	39.861
	<u>1.055.418</u>	<u>466.717</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Não circulante		
PIS (nota explicativa 17)	-	636.234
COFINS (nota explicativa 17)	-	3.700.052
	<u>-</u>	<u>4.336.286</u>

8. Ativo financeiro amortizável e indenizável

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Circulante	188.691.163	164.047.998
Não circulante	734.865.093	715.048.513
	<u>923.556.256</u>	<u>879.096.511</u>

Conforme contrato de concessão da Companhia (notas explicativas 1.1 e 1.2) a Companhia reconheceu um recebível de concessão de serviço conforme o valor atual dos pagamentos mínimos anuais garantidos a serem recebidos do poder concedente. A taxa utilizada pela Companhia para remunerar o ativo financeiro e o de indenização reflete o custo de oportunidade de um investidor à época da tomada de decisão de investir nos ativos de transmissão, e é apurado comparando o retorno esperado com o valor do investimento.

Ativo financeiro - Amortizável

As concessões das linhas de transmissão de energia da Companhia são remuneradas pela disponibilidade de suas instalações de transmissão, integrantes da Rede Básica e das demais Instalações de transmissão, não estando vinculada à carga de energia elétrica transmitida, mas sim ao valor homologado pela ANEEL quando da outorga do contrato de concessão.

Ativo financeiro - Indenizável

Conforme termo final do contrato de concessão, a extinção da concessão determinará de pleno direito, a reversão, ao Poder Concedente dos bens vinculados ao serviço, procedendo-se aos levantamentos e avaliações, bem como à determinação do montante da indenização devida à transmissora, observados os valores e as datas de sua incorporação ao sistema elétrico.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

A administração da companhia considera que ao final da concessão caberá a Companhia uma indenização. O valor da indenização dos bens reversíveis será aquele resultante de inventário realizado pela ANEEL ou por preposto especialmente designado, e seu pagamento será realizado com os recursos do Tesouro Nacional. A Companhia não é obrigada a remunerar o Poder Concedente pelas Concessões das linhas de transmissão de energia por meio de investimentos adicionais quando da reversão dos bens vinculados ao serviço público de energia elétrica.

9. Empréstimos

a) Total da dívida

<u>Descrição</u>	<u>Início</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Encargos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
State Grid International Development Limited (SGID) (i)	12/2013	09/2020	Libor + 2,65% a.a (ii)	<u>442.112.266</u> <u>442.112.266</u>	<u>396.718.877</u> <u>396.718.877</u>
Circulante				88.727.866	96.236.252
Não circulante				<u>353.384.400</u>	<u>300.482.625</u>
				<u>442.112.266</u>	<u>396.718.877</u>

- (i) A SGID é uma subsidiária 100% controlada pela SGCC, assim, faz parte do mesmo grupo econômico.
- (ii) No exercício de 2015 houve aumento do saldo em função basicamente do aumento da taxa do dólar em 31 de dezembro de 2015, cotada em USD3,048 por real comparado em taxa e USD2,6562 em 31 de dezembro de 2014. Na nota explicativa 19 apresentamos os montantes referentes à perda de variação cambial.

b) Fluxos de pagamentos futuros da dívida (principal e juros):

	<u>Amortização</u>
2016	88.727.866
2017	88.346.100
2018	88.346.100
2019 - 2020	<u>176.692.200</u>
	<u>442.112.266</u>

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

10. Tributos e contribuições sociais

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IRPJ a pagar	20.916.127	838.311
CSLL a pagar	7.165.340	127.001
Imposto de renda retido na fonte	1.539.168	1.574.579
COFINS a recolher	1.140.980	1.147.557
INSS empregado	326.625	300.852
ISS	247.245	144.527
PIS a recolher	246.689	249.184
Outros	385.452	343.252
	<u>31.967.626</u>	<u>4.725.263</u>

11. Taxas regulamentares

	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Reserva global de reversão (RGR) (i)	1.195.470	829.867
Taxa de fiscalização (TFSEE) (ii)	533.229	784.329
Pesquisa e desenvolvimento (P&D) (iii)	5.897.534	5.154.297
	<u>7.626.233</u>	<u>6.768.493</u>

(i) (RGR)

Taxa criada pelo Decreto n.º 41.019 de 26 de fevereiro de 1957 que tem a finalidade de prover recursos para melhoria do serviço público de energia elétrica, financiamento de fontes alternativas de energia elétrica, estudos de inventário e viabilidade de aproveitamentos de potenciais hidráulicos e para desenvolvimento e implantação de programas e projetos destinados ao combate ao desperdício e uso eficiente da energia elétrica. Conforme art. 20 da Lei nr 12.431 a vigência desta taxa ocorrerá até 2035.

O pagamento dessa taxa é regulamentado pelo artigo 1º da Resolução da Aneel nº 23, de 5 de fevereiro de 1999, onde determina que as concessionárias e permissionárias do serviço público de energia elétrica devem pagar à Eletrobrás mensalmente valores tendo como base em 2,5% do investimento e mantém a provisão de 2,5% da receita operacional regulatória.

Possíveis diferenças entre pagamento e provisão são ajustadas anualmente através de Despachos emitidos pela Aneel. A Administração da Companhia acompanha a emissão desses Despachos a fim de ajustar os valores pagos e reconhecidos no balanço.

(ii) TFSEE

Instituída pela Lei 9.427, de 1996, e regulamentado pelo Decreto 2.410, de 1997 pela ANEEL com a finalidade de constituir sua receita, para a cobertura do custeio de suas atividades. O percentual da taxa foi atualizado pela Lei 12.783 de 2013, onde foi fixada alíquota de 0,4%, que incide sobre o saldo da receita operacional líquida regulatória.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

(iii) Pesquisa e Desenvolvimento (P&D)

Conforme as Resoluções Aneel 316 de 2008 e 504 de 2012, as concessionárias e permissionárias de serviço público devem destinar, anualmente, 1% de sua receita operacional líquida regulatória para destinação à projetos de pesquisa e desenvolvimento. Os saldos não aplicados são atualizados mensalmente pela taxa Selic, a partir do 2º mês subsequente ao seu reconhecimento até o momento de sua efetiva realização.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Fiscal	168.250	168.250
	<u>168.250</u>	<u>168.250</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>2015</u>	<u>2014</u>
Trabalhista	35.000	-
Fiscal	20.894.207	7.915.835
Cível	-	1.600.000
	<u>20.929.207</u>	<u>9.515.835</u>

13. Impostos diferidos passivos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impostos diferidos passivos (i)	98.035.674	75.222.986
	<u>98.035.674</u>	<u>75.222.986</u>

- (i) Saldo referente aos registros contábeis da movimentação do ICPC 01 (R1) - Contratos de concessão que será realizado na proporção das operações considerando a receita e custos de operação realizados e depreciação do ativo imobilizado da concessão.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

14. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, 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>2015 e 2014</u>
SGID	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.

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>2015</u>	<u>2014</u>
(Prejuízo) / lucro líquido do exercício	(79.082.681)	47.191.494
Reserva legal (5%)	-	(2.359.575)
Base de cálculo para os dividendos	-	44.831.919
Dividendo mínimo obrigatório (50%)	-	<u>22.415.960</u>

Em 30 de junho de 2014 a Administração pagou R\$24.120.964 como dividendos intermediários referente à reserva de lucros. Em 20 de agosto de 2015 foram declarados dividendos intermediários no valor de R\$34.584.040. Desse montante, R\$24.000.000 foram pagos em 04 de setembro de 2015 e R\$8.000.000 em 04 de dezembro de 2015. Restando ainda R\$2.584.040 a pagar em 2016.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

15. Receita operacional líquida

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receita operacional bruta	240.594.259	181.740.427
Receita de operação e manutenção	31.277.559	19.054.746
Remuneração dos ativos da concessão	180.302.243	162.334.686
Receita de construção	29.014.457	-
Outras	-	350.995
Deduções da receita operacional	<u>(25.193.015)</u>	<u>(24.192.068)</u>
PIS	(3.236.219)	(3.043.066)
COFINS	(14.906.223)	(13.997.812)
RGR	(4.903.363)	(4.615.175)
P&D	(1.705.982)	(1.612.981)
TFSEE	(441.228)	(923.034)
	<u>215.401.244</u>	<u>157.548.359</u>

16. Custo da operação

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pessoal	(12.018.161)	(8.818.967)
Administradores	(1.437.788)	(1.848.617)
Material	(1.574.872)	(1.219.441)
Serviços de terceiros	(1.518.598)	(1.370.306)
Arrendamentos e aluguéis	(257.900)	(16.343)
Seguros	(220.430)	(243.339)
Tributos	(278.891)	(108.728)
Custo de construção	(29.014.457)	-
Custo de operação e manutenção	(4.635.809)	(14.558.240)
Gastos diversos	(1.888.169)	(188.677)
	<u>(52.845.075)</u>	<u>(28.372.658)</u>

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

17. Despesas gerais e administrativas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pessoal	(5.208.112)	(2.497.662)
Material	(603.771)	(150.286)
Serviços de terceiros	(1.478.218)	(957.548)
Arrendamentos e aluguéis	(103.549)	(215.108)
Provisão/reversão	(1.037.690)	453.249
Doações	(934.733)	(494.297)
Tributos (i)	(2.322.279)	(10.405.716)
Depreciação e amortização	(203.008)	(167.926)
Outras	(988.702)	-
	<u>(12.880.062)</u>	<u>(14.435.294)</u>

- (i) A administração da Companhia aprovou a baixa de R\$10.118.002 em 2014 e R\$2.183.270 em 2015 referente a PIS e COFINS, visto que não havia previsão de utilização dos créditos apresentados.

18. Outras receitas / (despesas) operacionais

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rendas da prestação de serviços	10.931.899	-
Outras receitas e rendas	282.657	50.221
Tributos sobre a receita	(1.514.206)	-
Pessoal	(670.297)	-
Perdas de alienação e desativação	(728.528)	-
Depreciação	(152.649)	-
Outros	(282.556)	-
	<u>7.866.320</u>	<u>50.221</u>

Nesse grupo são registradas receitas e despesas provenientes atividades não vinculadas a concessão: Contrato de Prestação de Serviço de Operação e Manutenção (CPSOM), Centro de Operação do Sistema (COS) e Contratos de Compartilhamento de Infraestrutura (CCI).

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

19. Resultado financeiro

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receitas financeiras	67.847.131	55.349.605
Receitas de aplicações financeiras	7.424.985	10.174.297
Variações cambiais ativas (nota explicativa 9)	59.729.717	45.158.359
Outras receitas financeiras	692.429	16.949
Despesas financeiras	(242.925.084)	(112.418.353)
Variações cambiais passivas (nota explicativa 9)	(227.168.629)	(100.893.722)
Juros sobre empréstimos - terceiros	-	(10.451.596)
Juros sobre empréstimos - partes relacionadas (nota explicativa 9)	(13.998.529)	(635.413)
Outras despesas financeiras	(1.757.926)	(437.622)
	<u>(175.077.953)</u>	<u>(57.068.748)</u>

20. 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 2015 e 2014, a Companhia não registrou investimentos mantidos até o vencimento ou ativos financeiros disponíveis para a venda. O valor justo dos recebíveis não difere dos saldos contábeis, pois têm correção monetária consistente com taxas de mercado e/ou estão ajustados pela provisão para redução ao valor recuperável, assim, não apresentamos quadro comparativo entre os valores contábeis e justos dos instrumentos financeiros.

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.

20.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

<u>Ativos mensurados pelo valor justo</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caixa e equivalentes de caixa	5	527.145	68.528.120
Concessionárias e permissionárias	6	22.622.688	22.305.414
Ativo financeiro amortizável e indenizável	8	923.556.256	879.096.511
Ativos mensurados pelo custo amortizado			
<u>amortizado</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Adiantamentos a fornecedores	-	838.964	772.813

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

Passivos mensurados pelo custo amortizado	Nota	2015	2014
Empréstimos - partes relacionadas	9	442.112.266	396.718.877
Fornecedores - terceiros	-	1.260.890	484.737
Fornecedores - partes relacionadas	24	2.227.129	34.617

21. 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 tem 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 visto que os empréstimos da Companhia são contratados junto a SGID, assim, os ganhos e perdas em função da variação das taxas cambiais ficam consolidados no Grupo.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

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 31/12/2015. Consideramos a mudança na variável de risco de -5% e +5% respectivamente, em:

	<u>31/12/2015</u>	<u>-5%</u>	<u>5%</u>
Empréstimos	442.112.266	(19.648.848)	19.648.848

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 às 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.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(17.535.526)	57.721.881
Alíquota nominal	5.962.079	(19.625.440)
Adições e exclusões não dedutíveis	(1.525.795)	8.763.263
Variação Cambial	(48.392.649)	-
Juros Indedutíveis	(3.925.995)	-
Adição de Contribuição Social a Base do IR	(3.615.467)	-
Incentivos Fiscais (Lei Rouanet/Desportivo)	913.584	307.791
Outros	(10.962.912)	24.000
Imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva	<u>(61.547.155)</u>	<u>(10.530.386)</u>

23. Partes relacionadas

Os principais saldos com partes relacionadas apresentados em 31 de dezembro de 2015 e 2014 na Companhia decorrem de transações junto a Controladora e empresas do Grupo, os quais:

23.1. Passivo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fornecedor (i)	4.850	9.823
Empréstimos (nota explicativa 9)	442.112.266	396.718.877
Contas a pagar	2.222.279	24.794

23.2. Resultado

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Despesa aluguel (i)	60.049	42.274
despesa com juros de empréstimos (nota explicativa 9)	13.998.529	635.412

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

24. 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.

Itumbiara Transmissora de Energia S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em reais)

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014.

25. 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.

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

<u>Ativo</u>	<u>Tipo de cobertura</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Responsabilidade civil	Risco civil	1.441.271	1.414.217
Seguro patrimonial	Risco operacional	325.183.161	325.183.161
Veículos	Carros	113.872	192.828
		<u>326.738.304</u>	<u>326.790.206</u>