

Demonstrações Financeiras

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

31 de dezembro de 2016
com Relatório do Auditor Independente

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2016

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	6
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração do fluxo de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Acionistas e Diretores da
Linhas de Transmissão do Itatim S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Linhas de Transmissão do Itatim S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Linhas de Transmissão do Itatim S.A. em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

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

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

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



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

Rio de Janeiro, 10 de março de 2017.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gláucio Dutra da Silva', is written over the printed name.

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

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Balanço patrimonial
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ativo			
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	6.866.352	15.428.722
Concessionárias e permissionárias	7	7.703.616	11.220.443
Adiantamento a fornecedores		1.242.406	892.681
Impostos a recuperar	8	696.404	3.765.481
Estoques		12.005.862	8.762.424
Ativo financeiro amortizável	9	61.342.383	56.338.126
Outros ativos circulantes		181.269	172.054
		90.038.292	96.579.931
Ativo não circulante			
Títulos e valores mobiliários	6	22.407.838	22.808.653
Ativo financeiro amortizável	9	508.665.557	479.112.668
Outros ativos não circulantes		2.767.329	4.433.264
Imobilizado		360.284	334.045
Intangível		67.685	107.516
		534.268.693	506.796.146
Total do ativo		<u>624.306.985</u>	<u>603.376.077</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Balanço patrimonial
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Passivo			
Passivo circulante			
Fornecedores - terceiros		913.477	998.494
Fornecedores - partes relacionadas	22	5.500	4.907
Financiamentos - terceiros	10	25.706.752	25.409.313
Impostos e contribuições sociais	13	11.031.998	2.900.108
Taxas regulamentares	11	3.268.193	2.722.634
Dividendos propostos	16	354.559	8.154.905
Outros passivos circulantes		667.203	503.771
		41.947.682	40.694.132
Passivo não circulante			
Financiamentos - terceiros	10	210.876.664	234.266.926
Impostos diferidos	14	44.806.807	38.223.506
Outros passivos não circulantes	15	19.335.125	19.818.197
		275.018.596	292.308.629
Patrimônio líquido			
Capital social	16	261.360.000	261.360.000
Retenção de lucros		43.256.198	8.154.905
Reserva legal		2.724.509	858.411
		307.340.707	270.373.316
Total do passivo e do patrimônio líquido		624.306.985	603.376.077

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Receita operacional líquida	17	80.242.247	63.343.725
Custo da operação	18	<u>(3.335.382)</u>	<u>(4.387.864)</u>
Lucro bruto		76.906.865	58.955.861
Despesas gerais e administrativas		(2.731.454)	(306.093)
Outras receitas operacionais líquidas		<u>81.194</u>	<u>231.923</u>
Lucro antes do resultado financeiro		74.256.605	58.881.691
Resultado financeiro	19	<u>(17.598.487)</u>	<u>(16.724.076)</u>
Receita financeira		3.872.041	4.543.702
Despesa financeira		(21.470.528)	(21.267.778)
Resultado antes dos impostos		<u>56.658.118</u>	<u>42.157.615</u>
Imposto de renda e contribuição social	20	(19.336.168)	7.358.056
Lucro líquido do exercício		<u>37.321.950</u>	<u>49.515.671</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lucro líquido do exercício	37.321.950	49.515.671
Outros resultados abrangentes	-	-
Total de resultados abrangentes	<u>37.321.950</u>	<u>49.515.671</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Linhas de Transmissão Itatim S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

	Capital social	Reserva de lucros		Lucro (Prejuízo) Acumulado	Total
		Reserva legal	Retenção de lucros		
Saldos em 31 de dezembro de 2014	261.360.000	-	-	(32.347.450)	229.012.550
Lucro líquido do exercício	-	-	-	49.515.671	49.515.671
Constituição da reserva legal	-	858.411	-	(858.411)	-
Destinação de lucros acumulados a reserva de lucros	-	-	8.154.905	(8.154.905)	-
Dividendos propostos	-	-	-	(8.154.905)	(8.154.905)
Saldos em 31 de dezembro de 2015	261.360.000	858.411	8.154.905	-	270.373.316
Lucro líquido do exercício	-	-	-	37.321.950	37.321.950
Constituição da reserva legal	-	1.866.098	-	(1.866.098)	-
Destinação de lucros acumulados a reserva de lucros	-	-	35.101.293	(35.101.293)	-
Dividendos propostos	-	-	-	(354.559)	(354.559)
Saldos em 31 de dezembro de 2016	261.360.000	2.724.509	43.256.198	-	307.340.707

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Demonstração do fluxo de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro antes dos impostos	56.658.118	42.157.615
Itens de resultado que não afetam o caixa		
Juros e variações monetárias dos financiamentos	21.203.846	21.976.538
Depreciação e amortização	(429.746)	(61.465)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	(212.491)
(Aumento) redução nos ativos operacionais		
Concessionárias e permissionárias	3.516.827	3.399.710
Ativo financeiro amortizável	(34.557.146)	(13.018.455)
Estoques	(3.243.438)	(2.352.926)
Impostos a recuperar	3.069.077	(446.097)
Adiantamentos a fornecedores	(359.726)	(419.151)
Outros ativos	1.666.719	(4.148.039)
Aumento (redução) nos passivos operacionais		
Fornecedores	(84.422)	(109.745)
Tributos e contribuições sociais	(3.405.581)	4.163.473
Impostos pagos	(1.215.396)	(10.594.344)
Juros pagos	(18.416.622)	(19.587.157)
Taxas regulamentares	545.558	(354.389)
Outros passivos	(319.640)	(3.152.987)
Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais	<u>24.628.428</u>	<u>18.008.287</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Títulos e valores mobiliários	400.815	1.438.840
Aquisição de imobilizado e intangível	443.338	(16.757)
Fluxo de caixa gerado pelas atividades de investimento	<u>844.153</u>	<u>1.422.083</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Financiamentos pagos	(25.880.047)	(25.695.578)
Dividendos pagos	(8.154.904)	-
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamento	<u>(34.034.951)</u>	<u>(25.695.578)</u>
Varição do saldo de caixa e equivalentes de caixa	<u>(8.562.371)</u>	<u>(6.265.208)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	<u>15.428.722</u>	<u>21.693.930</u>
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	<u>6.866.352</u>	<u>15.428.722</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

1. Informações gerais

A Linhas de Transmissão do Itatim S.A. ("Itatim" ou "Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado constituída em 8 de dezembro de 2008 e estabelecida no Rio de Janeiro, com filiais em Campo Grande - MS e Goianésia - GO.

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

A Companhia tem por objeto social: (i) explorar concessões de serviços públicos de transmissão, prestados mediante a implantação, construção, montagem, operação e manutenção de instalações de transmissão, incluindo os serviços de apoio e administrativos, provisão de equipamentos e materiais de reserva, programação, medições e demais serviços complementares necessários à transmissão de energia elétrica, segundo os padrões estabelecidos na legislação e regulamentos em vigor; e (ii) prestar serviços de implantação, construção, montagem, operação e manutenção de instalações de transmissão, incluindo os serviços de apoio e administrativos, provisão de equipamentos e materiais de reserva, programação, medições e demais serviços complementares necessários à transmissão de energia elétrica, sendo tais atividades regulamentadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), vinculada ao Ministério de Minas e Energia (MME).

1.1. Da concessão

As atividades da Companhia estão reguladas pelo Contrato de Concessão de Transmissão de Energia Elétrica nº 007/2009, firmado com a ANEEL em 23 de abril de 2009, com prazo de 30 anos.

Os equipamentos e instalações relativos ao Interesse Exclusivo de Centrais de Geração para Conexão Compartilhada (ICG) e ao Interesse Exclusivo e Caráter Individual de Centrais de Geração (IEG) deverão ser transferidos à concessionária de distribuição local, sem ônus, em 1º de julho de 2025, excetuados os transformadores integrantes das ICG e suas conexões.

1.2. Receita anual permitida (RAP)

A RAP será corrigida anualmente, no mês de julho de cada exercício, com base na variação anual do índice de preços do Consumidor Amplo (IPCA). A ANEEL procederá à revisão da RAP, durante o período de concessão, em intervalos periódicos de cinco anos, contado do primeiro mês de julho subsequente à data do contrato.

Em 23 de junho de 2015, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº1.918/2015, estabeleceu a RAP em R\$63.100.844 para o período de 1º de julho de 2015 a 30 de junho de 2016.

Em 23 de junho de 2016, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº 2.098/2016 estabeleceu a RAP em R\$ 68.982.593 para o período de 1º de julho de 2016 a 30 de junho de 2017.

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).

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

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 10 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.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(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

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.

Os ativos financeiros amortizáveis incluem os valores a receber decorrentes dos serviços de desenvolvimento de infraestrutura, da receita financeira e dos serviços de operação e manutenção.

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.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

3.5. 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.

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.

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.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

Imposto de renda e contribuição social - correntes

A tributação sobre o lucro compreendeu 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.

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

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.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

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.

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 imobilizado 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.

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 é classificado como ativos financeiros a valor justo por meio de resultado.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

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.

Passivos financeiros não derivativos

Os principais passivos financeiros reconhecidos são: fornecedores - partes relacionadas e terceiros e financiamentos. 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 financiamentos 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.

3.15. Fluxo de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

4. Novos pronunciamentos técnicos e interpretações

O *International Accounting Standards Board* (IASB) emitiu 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.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

5. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos	284.148	377.129
Aplicações financeiras	6.582.204	15.051.593
	<u>6.866.352</u>	<u>15.428.722</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.

6. Títulos e valores mobiliários

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conta reserva - financiamento	22.407.838	22.808.653
	<u>22.407.838</u>	<u>22.808.653</u>

Saldos apresentados como não circulante para atender as exigências referente as garantias reais do contrato de financiamento com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) (nota explicativa 10).

Durante todo o prazo do contrato, a Companhia deve manter em favor do BNDES uma conta reserva, com recursos vinculados, no valor correspondente a seis vezes o valor da última prestação mensal de amortização vencida do serviço da dívida, incluindo pagamentos de principal, juros e demais acessórios decorrentes da dívida, sendo que a movimentação dessa conta só pode ser realizada com autorização formal do BNDES.

7. Concessionárias e permissionárias

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A vencer	6.455.906	6.317.694
Vencidas até 30 dias	140.072	51.910
Vencidas até 60 dias	129.712	25.686
Vencidas até 90 dias	3.628	33.663
Vencidas há mais de 90 dias	1.489.271	5.306.463
	<u>8.218.589</u>	<u>11.735.416</u>
PCLD	(514.973)	(514.973)
	<u>7.703.616</u>	<u>11.220.443</u>

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

Em função do giro das concessionárias e permissionárias em curtíssimo prazo, a Administração 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo em 1º de janeiro	(514.973)	(727.464)
Reversão	-	212.491
Adição	-	-
Saldo em 31 de dezembro	<u>(514.973)</u>	<u>(514.973)</u>

8. Impostos a recuperar

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IR s/ aplicação financeira	199.915	479.696
IRPJ	237.543	1.864.079
CSLL	199.555	1.356.749
PIS	1.656	1.656
COFINS	7.643	7.643
Outros	50.092	55.658
	<u>696.404</u>	<u>3.765.481</u>

9. Ativo financeiro amortizável

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Circulante	61.342.383	56.338.126
Não circulante	508.665.557	479.112.668
	<u>570.007.940</u>	<u>535.450.794</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 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.

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.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

10. Financiamentos

a) Total da dívida

<u>Descrição</u>	<u>Início</u>	<u>Vencimento</u>	<u>Garantias</u>	<u>Encargos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BNDES - Subcrédito A	11/2012	04/2028	(i)	TJLP + 2,74% a.a.	193.582.572	209.314.641
BNDES - Subcrédito B	11/2012	10/2022	(i)	2,5% a.a.	42.775.840	50.118.264
BNDES - Subcrédito C	09/2014	04/2027	(i)	TJLP	225.004	243.334
					<u>236.583.416</u>	<u>259.676.239</u>
Circulante					25.706.752	25.409.313
Não circulante					210.876.664	234.266.926
					<u>236.583.416</u>	<u>259.676.239</u>

Em 27 de novembro de 2012 a Companhia assinou um contrato de financiamento mediante abertura de crédito destinado à implantação as linhas de transmissão. O financiamento está dividido em subcréditos, detalhados a seguir:

BNDES - Direto - Moeda nacional - Subcréditos A e B

Nos valores originais de R\$251.128.800, R\$68.236.900, respectivamente, providos com recursos ordinários do BNDES. Sobre o principal da dívida incidirá a taxa efetiva de juros de 2,74% e 2,5% ao ano respectivamente, acima da taxa de juros de longo prazo (TJLP), a partir da data de liberação dos recursos. O prazo de amortização é de 168 e 114 meses respectivamente, com início em 26 de dezembro de 2012 e término em 15 de abril de 2028 e 15 de outubro de 2022 respectivamente.

BNDES - Direto - Moeda nacional - Subcréditos C

Atendendo à exigência do Subcrédito C do contrato de financiamento do BNDES, o valor de R\$1.604.900 deverá ser destinado aos investimentos sociais de empresas no âmbito da comunidade, não contemplados nos licenciamentos ambientais e/ou nos programas socioambientais do projeto básico ambiental para implantação do projeto a que se refere este contrato, através de dois projetos:

- 1) Projeto Maré do Amanhã - Orçamento previsto de 1,2 milhão de reais;
- 2) Projeto Casa Abrigo Criança Cidadã - Orçamento previsto de 531 mil reais;

(i) Segue relação das garantias do contrato:

- Penhor de direitos emergentes do contrato de concessão.
- Caução, dada por todos os acionistas em favor do BNDES, da totalidade das ações da Companhia.
- Caução dos direitos creditórios decorrentes da prestação de serviços de transmissão.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

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

	<u>Amortização</u>
2018	26.415.940
2019	26.689.869
2020	26.968.355
2021 - 2029	130.802.500
	<u>210.876.664</u>

c) Covenants

De acordo com as cláusulas contratuais, a Companhia deve atender ao fluxo de caixa para pagamento da dívida no período dividido pelo montante de pagamentos de juros e amortizações de principal no período superior ou igual a 1,30 vezes. Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 a Companhia atingiu os índices propostos.

11. Taxas regulamentares

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Quota de reserva global de reversão (RGR) (i)	1.288.107	1.063.759
Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) (ii)	1.646.426	1.298.948
Taxa de fiscalização (TFSEE) (iii)	333.660	359.927
	<u>3.268.193</u>	<u>2.722.634</u>

(i) RGR

Taxa criada pelo Decreto nº 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 nº 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) P&D

Conforme as Resoluções Aneel 316 de 2008 e nº 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.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

(iii) 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. Em 27 de julho de 2016, através do Despacho 2.012 da ANEEL, estabeleceu-se um valor fixo mensal para a TFSEE relativas as competências de julho de 2016 a junho de 2017.

12. Provisão para contingências

Contingências prováveis (provisionadas)

A Companhia não possui processos com expectativa de perda provável.

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>2016</u>	<u>2015</u>
Ambiental	105.108	86.037
Trabalhista	8.726.532	8.726.532
Fiscal	13.924.720	-
	<u>22.756.360</u>	<u>8.812.569</u>

13. Impostos e contribuições sociais

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IR	7.736.570	1.558.434
CSLL	2.556.123	823.369
PIS	95.095	68.272
COFINS	445.536	321.793
Outros	198.674	128.240
	<u>11.031.998</u>	<u>2.900.108</u>

14. Impostos diferidos passivos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impostos diferidos passivos	44.806.807	38.223.506
	<u>44.806.807</u>	<u>38.223.506</u>

Os saldos são referentes a: (i) 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; (ii) PIS e COFINS sobre a receita de construção (registrada de acordo com o CPC 17 - Contratos de Construção). Será realizada de acordo com o recebimento da receita da referida obras (ativo imobilizado da concessão).

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

15. Outros passivos não circulantes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obrigações especiais (i)	18.311.813	18.818.542
Outras contas a pagar com partes relacionadas	16.150	4.103
Outras provisões passivas	1.007.162	995.552
	<u>19.335.125</u>	<u>19.818.197</u>

- (i) Recebimento antecipado pelas centrais geradoras para o custeio de aquisição de instalações de transmissão de interesse exclusivo. Amortizamos a taxa média de depreciação do ano de 2016, 2,66%, pela realização da receita.

16. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, o capital subscrito e integralizado da Companhia era de R\$261.360.000, dividido em 261.360.000 ações ordinárias nominativas subscritas e integralizadas, no valor nominal de R\$1,00 cada. A composição do capital social subscrito é como se segue:

	<u>2016 e 2015</u>
SGBH	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 Anônimas.

c) Dividendos

Até 2015, aos acionistas era 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. Entretanto, o ato societário datado de 21 de outubro de 2016 alterou esse percentual para 1%, com vigência já para o exercício de 2016.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lucro líquido do exercício	37.321.950	49.515.671
Absorção de prejuízo	-	(32.347.451)
Base para reserva legal	37.321.950	17.168.220
Reserva legal (5%)	(1.866.098)	(858.411)
Base de cálculo para os dividendos	35.455.852	16.309.809
Dividendo mínimo obrigatório	<u>354.559</u>	<u>8.154.905</u>

No ano de 2016 foram pagos o valor de R8.154.904 referente a dividendos. Em 15 de agosto de 2016 foi pago R\$2.000.000 e em 1º de novembro 2016 foi pago R\$6.154.904 de dividendos.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

17. Receita operacional líquida

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Receita operacional bruta	87.221.575	76.764.415
Receita de operação e manutenção	8.959.214	7.224.272
Remuneração dos ativos financeiros	78.262.361	69.540.143
Deduções da receita operacional	(6.979.328)	(13.420.690)
PIS	(822.560)	(1.984.001)
COFINS	(3.788.766)	(9.138.429)
RGR	(1.463.342)	(1.593.335)
P&D	(502.962)	(562.231)
CDE	(89.627)	(18.302)
TFSEE	(237.162)	(116.930)
PROINFA	(74.909)	(7.462)
	80.242.247	63.343.725

18. Custo da operação

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pessoal	(3.286.662)	(2.686.006)
Material	(320.004)	(1.745.559)
Serviços de terceiros	(1.517.441)	(1.469.820)
Tributos	(80.661)	(120.464)
Arrendamentos e aluguéis	(135.886)	(123.709)
Custo de operação e manutenção	2.892.377	2.542.892
Gastos diversos (i)	(1.328.144)	(948.942)
Outras	441.039	163.744
	(3.335.382)	(4.387.864)

- (i) Grupo de contas gastos diversos de acordo com o plano de contas da ANEEL. Os maiores impactos são de serviços de telecomunicação e CCI sem receita atrelada.

19. Resultado financeiro

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Receita financeira	3.872.041	4.543.702
Receitas de aplicações financeiras	3.762.537	4.542.847
Outras receitas financeiras	109.504	855
Despesa financeira	(21.470.528)	(21.267.778)
Juros sobre financiamentos	(18.336.924)	(19.606.274)
Variação monetária	(2.866.676)	(764.488)
Outras despesas financeiras	(266.928)	(897.016)
	(17.598.487)	(16.724.076)

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	56.658.118	42.157.615
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido - Adoção Lei 12.973	(19.239.760)	(14.333.589)
Adições e exclusões não dedutíveis	10.699.742	21.541.949
Adição de contribuição social a base do IR	(846.991)	-
Incentivos Fiscais (Lei Rouanet/Desportivo)	264.227	125.696
Outros	(10.213.386)	24.000
Imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva	<u>(19.336.168)</u>	<u>7.358.056</u>
IR e CS corrente	(8.882.004)	6.244.802
IR e CS diferido	<u>(10.454.164)</u>	<u>1.113.254</u>
	<u>(19.336.168)</u>	<u>7.358.056</u>

21. Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. 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 2016 e 2015, 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 justo 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.

21.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

<u>Ativos mensurados pelo valor justo</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caixa e equivalentes de caixa	5	6.866.352	15.428.722
Títulos e valores mobiliários	6	22.407.838	22.808.653
Ativo financeiro amortizável	9	570.007.940	535.450.794
<u>Ativos mensurados pelo custo amortizado</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Adiantamento a fornecedores		1.242.406	892.681
Concessionárias e permissionárias	7	7.703.616	11.220.443

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

<u>Passivos mensurados pelo custo amortizado</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Financiamentos	10	236.583.416	259.676.239
Fornecedores - terceiros		913.477	998.494
Fornecedores - partes relacionadas	22	5.500	4.907

21.2. Gestão de risco

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

a) Riscos de mercado

A utilização de instrumentos financeiros pela Companhia 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 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 não estão suscetíveis de sofrer variações materiais em função da natureza das atividades da Companhia. Adicionalmente, a Companhia faz acompanhamento periódico sobre sua exposição cambial e até o presente momento não identificou a necessidade de contratar instrumentos financeiros de proteção.

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 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.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

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 financiamentos 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.

22. 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 são efetuados em condições usuais de mercado, os quais:

22.1. Ativo

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Outras contas a receber - não circulante	20.131	130.958

22.2. Passivo

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fornecedor (i)	5.500	4.907
Outras contas a pagar com partes relacionadas	16.150	4.103

22.3. Resultado

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Despesa aluguel (i)	64.815	58.519

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

23. 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.

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015.

Linhas de Transmissão do Itatim S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em reais)

24. 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 a seguir:

<u>Ativo</u>	<u>Tipo de cobertura</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Responsabilidade civil	Risco civil	570.279	426.405
Seguro patrimonial	Risco operacional	89.384.015	89.384.015
Veículos	Carros	32.942	36.431
		<u>89.987.236</u>	<u>89.846.851</u>