
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ÍNDICE

| | |
|---|-------|
| BALANÇOS PATRIMONIAIS | 2 - 3 |
| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO | 4 |
| DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 5 |
| DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA | 6 |
| DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO | 7 |
| NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS | 8 |
| 1 INFORMAÇÕES GERAIS | 8 |
| 2 ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS | 8 |
| 3 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | 9 |
| 4 CONTAS A RECEBER DE CLIENTES E OUTROS | 9 |
| 5 TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | 10 |
| 6 IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR | 10 |
| 7 TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS CORRENTES E DIFERIDOS | 11 |
| 8 DEPÓSITOS JUDICIAIS | 14 |
| 9 IMOBILIZADO | 15 |
| 10 INTANGÍVEL | 16 |
| 11 FORNECEDORES | 17 |
| 12 DEBÊNTURES E ENCARGOS | 17 |
| 13 TAXAS REGULAMENTARES | 19 |
| 14 IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER | 19 |
| 15 DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO | 19 |
| 16 PROVISÕES PASSIVAS | 20 |
| 17 PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 21 |
| 18 RECEITA LÍQUIDA | 22 |
| 19 CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS | 23 |
| 20 SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS | 24 |
| 21 GESTÃO DE RISCOS FINANCEIROS | 26 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
BALANÇOS PATRIMONIAIS
(Em milhares de reais)

| | <u>Notas</u> | 30/06/13 | 31/12/12 |
|--|--------------|----------------|----------------|
| ATIVO | | | |
| CIRCULANTE | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 3 | 166.598 | 172.366 |
| Contas a receber de clientes e demais contas a receber | 4 | 28.989 | 27.646 |
| Títulos e valores mobiliários | 5 | 8.026 | 4.621 |
| Impostos e contribuições a recuperar | 6 | 13.331 | 21.644 |
| Despesas pagas antecipadamente | | 133 | 302 |
| Outros ativos circulantes | | 524 | 257 |
| TOTAL DO CIRCULANTE | | 217.601 | 226.836 |
| NÃO CIRCULANTE | | | |
| Coligadas e controladas | | 8.261 | 12.044 |
| Impostos e contribuições sociais diferidos | 7 | 6.321 | 6.924 |
| Depósitos judiciais | 8 | 2.603 | 2.545 |
| Investimentos | | 2.108 | 2.108 |
| Imobilizado | 9 | 443.771 | 449.541 |
| Intangível | 10 | 2.773 | 2.803 |
| TOTAL DO NÃO CIRCULANTE | | 465.837 | 475.965 |
| TOTAL DO ATIVO | | 683.438 | 702.801 |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações trimestrais.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
BALANÇOS PATRIMONIAIS
(Em milhares de reais)

| | <u>Notas</u> | 30/06/13 | 31/12/12 |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>PASSIVO</u> | | | |
| CIRCULANTE | | | |
| Fornecedores | 11 | 10.775 | 14.072 |
| Debêntures | 12 | 2.992 | 2.673 |
| Salários e encargos a pagar | | 2.190 | 2.781 |
| Taxas regulamentares | 13 | 747 | 3.170 |
| Impostos e contribuições a recolher | 14 | 32.923 | 32.362 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | 15 | - | 21.314 |
| Provisões | 16 | 12.505 | 11.965 |
| Coligadas e controladas | 20 | - | 16 |
| Concessão do serviço público (Uso do Bem Público) | | 1.556 | 1.556 |
| Outros passivos circulantes | | 71 | 145 |
| TOTAL DO CIRCULANTE | | <u>63.759</u> | <u>90.054</u> |
| NÃO CIRCULANTE | | | |
| Debêntures | 12 | 199.519 | 199.640 |
| Taxas regulamentares | 13 | 2.648 | 2.151 |
| Provisões | 16 | 948 | 948 |
| Coligadas e controladas | 20 | 23 | 15 |
| Concessão do serviço público (Uso do Bem Público) | | 11.305 | 11.154 |
| Outros passivos não circulantes | | 55 | 35 |
| TOTAL DO NÃO CIRCULANTE | | <u>214.498</u> | <u>213.943</u> |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| | 17 | | |
| Capital social | | 105.000 | 105.000 |
| Reservas de capital | | 80.174 | 80.174 |
| Reservas de lucro | | 160.192 | 160.192 |
| Proposta de distribuição de dividendos adicional | | - | 53.016 |
| Lucro/Prejuízo acumulado | | 59.815 | 422 |
| TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | <u>405.181</u> | <u>398.804</u> |
| TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | <u>683.438</u> | <u>702.801</u> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações trimestrais.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
DEMONSTRAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DO RESULTADO
(Em milhares de reais)

| | Nota | Período de três meses findos em | | Período acumulado de seis meses findos em | |
|--|------|---------------------------------|---------------|---|----------------|
| | | 30/06/13 | 30/06/12 | 30/06/13 | 30/06/12 |
| RECEITA LÍQUIDA | 18 | 82.698 | 82.656 | 159.631 | 159.900 |
| CUSTOS DOS SERVIÇOS | 19 | (14.967) | (17.094) | (55.941) | (34.171) |
| LUCRO BRUTO | | 67.731 | 65.562 | 103.690 | 125.729 |
| Despesas gerais e administrativas | 19 | (5.601) | (4.873) | (10.710) | (9.851) |
| LUCRO OPERACIONAL | | 62.130 | 60.689 | 92.980 | 115.878 |
| Receitas financeiras | | 3.318 | 3.208 | 6.442 | 7.084 |
| Despesas financeiras | | (5.131) | (5.586) | (9.906) | (11.873) |
| LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | | 60.317 | 58.311 | 89.516 | 111.089 |
| Imposto de renda e contribuição social | | (20.104) | (9.136) | (30.123) | (17.169) |
| Corrente | | (19.797) | (19.251) | (29.520) | (36.778) |
| Diferido | | (4) | (358) | 3 | (159) |
| Imposto de renda - SUDENE | | - | 10.768 | - | 20.459 |
| Amortização ágio e reversão PMIPL | | (303) | (295) | (606) | (691) |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO | | 40.213 | 49.175 | 59.393 | 93.920 |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO POR AÇÃO - R\$ | | 0,38 | 0,47 | 0,57 | 0,89 |

A companhia não possui outros resultados abrangentes

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações trimestrais.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
DEMONSTRAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DOS FLUXOS DE CAIXA
 Períodos findos em 30 de junho
 (Em milhares de reais)

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|--|-----------------|------------------|
| FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL | | |
| Lucro líquido do período (antes dos impostos) | 89.516 | 111.089 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR O LUCRO AO CAIXA ORIUNDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | | |
| Depreciação e amortização | 6.963 | 7.262 |
| Encargos de dívidas e atualizações monetárias e cambiais | 8.260 | 10.745 |
| Provisão (reversão) para contingências cíveis, fiscais e trabalhistas | 99 | 2 |
| Outras provisões | - | 70 |
| | <u>104.838</u> | <u>129.168</u> |
| (AUMENTO) REDUÇÃO DOS ATIVOS OPERACIONAIS | | |
| Contas a receber de clientes e outros | (1.343) | 8.472 |
| IR e CSLL a Recuperar | 2.102 | - |
| Impostos e contribuições a recuperar, exceto IR e CSLL | 5.005 | (9.084) |
| Depósitos judiciais | (58) | (80) |
| Despesas pagas antecipadamente | 169 | 170 |
| Coligadas e Controladas | 3.783 | 128 |
| Outros ativos | (267) | (1.009) |
| | <u>9.391</u> | <u>(1.403)</u> |
| AUMENTO (REDUÇÃO) DOS PASSIVOS OPERACIONAIS | | |
| Fornecedores | (3.297) | (2.285) |
| Salários e encargos a pagar | (591) | (60) |
| Encargos de dívidas e swap pagos | (7.462) | - |
| Taxas regulamentares | (1.926) | (312) |
| Imposto de renda (IR) e Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL) pagos | (8.396) | (16.319) |
| Impostos e Contribuições a recolher, exceto IR e CSLL | (19.357) | 13.135 |
| Coligadas e Controladas | (8) | 178 |
| Outros passivos | (54) | (47) |
| | <u>(41.091)</u> | <u>(5.710)</u> |
| CAIXA ORIUNDO DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | | |
| | <u>73.138</u> | <u>122.055</u> |
| ATIVIDADE DE INVESTIMENTO | | |
| Aquisição de imobilizado | (1.144) | (639) |
| Aquisição de intangível | (28) | (66) |
| Aplicação (resgate) em títulos e valores mobiliários | (3.405) | 105 |
| GERAÇÃO (UTILIZAÇÃO) DE CAIXA EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | <u>(4.577)</u> | <u>(600)</u> |
| ATIVIDADE DE FINANCIAMENTO | | |
| Amortização do principal de debêntures | - | (11.386) |
| Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio | (74.329) | (91.858) |
| UTILIZAÇÃO DE CAIXA EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | <u>(74.329)</u> | <u>(103.244)</u> |
| AUMENTO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA | | |
| | <u>(5.768)</u> | <u>18.211</u> |
| Caixa e equivalentes no início do exercício | 172.366 | 115.497 |
| Caixa e equivalentes no final do exercício | 166.598 | 133.708 |
| VARIAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA | <u>(5.768)</u> | <u>18.211</u> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações trimestrais.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 DEMOSTRAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DO VALOR ADICIONADO
 Períodos findos em 30 de junho
 (Em milhares de reais)

| | <u>30/06/13</u> | <u>30/06/12</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Receitas | | |
| Vendas de energia, serviços e outros | 167.358 | 168.134 |
| Resultado na alienação / desativação de bens e direitos | - | (70) |
| | <u>167.358</u> | <u>168.064</u> |
| Insumos adquiridos de terceiros | | |
| Energia elétrica comprada para revenda | (26.596) | (2.581) |
| Encargos de Uso da Rede Básica de Transmissão | (15.591) | (16.544) |
| Materiais, serviços de terceiros e outros | (6.192) | (5.023) |
| | <u>(48.379)</u> | <u>(24.148)</u> |
| Valor adicionado bruto | 118.979 | 143.916 |
| Depreciação e amortização | (6.963) | (7.262) |
| Valor adicionado líquido | <u>112.016</u> | <u>136.654</u> |
| Valor adicionado recebido em transferência | | |
| Receitas financeiras | 6.442 | 7.084 |
| | <u>6.442</u> | <u>7.084</u> |
| Valor adicionado total a distribuir | <u>118.458</u> | <u>143.738</u> |
| Distribuição do valor adicionado | | |
| Pessoal | | |
| Remunerações | 3.567 | 2.649 |
| Encargos sociais (exceto INSS) | 468 | 349 |
| Entidade de previdência privada | 325 | 400 |
| Auxílio alimentação | 360 | 310 |
| Convênio assistencial e outros benefícios | 198 | 171 |
| Provisão para férias e 13º salário | 885 | 702 |
| Plano de saúde | 432 | 524 |
| Indenizações trabalhistas | 62 | 53 |
| Participação nos resultados | 67 | 769 |
| Administradores | 19 | 289 |
| Outros | 384 | 715 |
| Subtotal | <u>6.767</u> | <u>6.931</u> |
| Impostos, taxas e contribuições | | |
| INSS (sobre folha de pagamento) | 1.316 | 995 |
| PIS/COFINS sobre faturamento | 6.126 | 6.635 |
| Imposto de renda e contribuição social | 30.123 | 17.169 |
| Obrigações intra-setoriais | 3.766 | 5.401 |
| Outros | 270 | 115 |
| Subtotal | <u>41.601</u> | <u>30.315</u> |
| Remuneração de Capitais de Terceiros | | |
| Juros e variações cambiais | 9.906 | 11.873 |
| Aluguéis | 791 | 699 |
| Subtotal | <u>10.697</u> | <u>12.572</u> |
| Remuneração de Capitais Próprios | | |
| Lucro / Prejuízos | 59.393 | 93.920 |
| Subtotal | <u>59.393</u> | <u>93.920</u> |
| Valor adicionado distribuído | <u>118.458</u> | <u>143.738</u> |

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações trimestrais.

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Companhia foi constituída através de Ata de Assembléia Geral Extraordinária de 21 de janeiro de 1999, com a denominação social de ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A. (“ITAPEBI”).

A ITAPEBI é uma empresa do Grupo Neoenergia, detentora da concessão federal para construir e explorar a Usina Hidrelétrica de Itapebi, tendo firmado junto à Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL o Contrato de Concessão de Uso de Bem Público, em 28 de maio de 1999, para exploração da referida área.

A Companhia iniciou as operações por intermédio do acionamento de sua 1ª turbina, no mês de fevereiro de 2003. No mês seguinte entrou em operação a 2ª turbina. Desde junho de 2003, com o acionamento da 3ª turbina, a Companhia passou a operar com o total de sua capacidade instalada, que é de 450 MW. A potência assegurada do aproveitamento hidrelétrico até então era de 419 MW correspondente à energia assegurada de 1.721.340 MW/ano.

Em maio de 2006, a ANEEL emitiu Parecer Técnico, nº 363/2006, concluindo favoravelmente pela emissão de Termo Aditivo ao Contrato de Concessão nº 37/1999 ANEEL – AHE ITAPEBI, visando estender o volume da energia assegurada de 1.721.340 MW/ano para 1.877.268 MW/ano.

A Companhia possui assegurados através de contratos de compra e venda mercantil de energia elétrica, os fornecimentos de volumes anuais de energia de 1.721.340 MW/h até o exercício de 2017, e 155.928 MWh/ano até o exercício de 2016 para a Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia - COELBA.

Em 04 de outubro de 2012, a AGÊNCIA NACIONAL DE ENERGIA ELÉTRICA – ANEEL – decidiu registrar a Potência Instalada de 462.011 kW e a Potência Líquida de 460.532 kW da UHE Itapebi, outorgada nos termos do Decreto s/nº de 08 de abril de 1999 e do Contrato de Concessão para Geração de Energia Elétrica nº 37/1999.

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS

2.1. Declaração de conformidade

A demonstração contábil intermediária da Companhia relativa ao período findo em 30 de junho de 2013 foi elaborada e está apresentada de acordo com CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, que inclui as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas e procedimentos contábeis emitidos pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC em conformidade com IAS 34 – *Interim financial review*.

2.2. Base de preparação

As práticas contábeis adotadas na preparação da demonstração contábil intermediária são as mesmas descritas na nota explicativa nº 02 das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2012 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

Adicionalmente a demonstração contábil intermediária contempla os requerimentos mínimos de divulgação estabelecidos pelo CPC 21 (R1) – Demonstrações Intermediárias (IAS 34), bem como outras informações consideradas relevantes.

A Administração da Companhia autorizou a conclusão da elaboração das demonstrações contábeis intermediárias em 12 de agosto de 2013, as quais estão expressas em milhares de reais, arredondadas ao milhar mais próximo, exceto quando indicado.

3. CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA

| | <u>30/06/13</u> | <u>31/12/12</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Caixa e Depósitos bancários à vista | 243 | 294 |
| Aplicações financeiras de liquidez imediata: | | |
| Certificado de Depósito Bancário (CDB) | 21.828 | 21.097 |
| Fundos de investimento | <u>144.527</u> | <u>150.975</u> |
| | <u>166.598</u> | <u>172.366</u> |

Caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de curto prazo, os quais são registrados pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor justo ou de realização.

As aplicações financeiras são formadas, principalmente, por Fundos de Investimentos Exclusivos, compostos por ativos visando melhor rentabilidade com o menor nível de risco, podendo conter diversos ativos tais como: títulos de renda fixa, títulos públicos, operações compromissadas, debêntures, CDB's, entre outros. Os valores aplicados são convertidos em cotas com atualização diária e o cálculo do saldo do cotista é feito multiplicando o número de cotas adquiridas pelo valor da cota no dia.

Outra parte das aplicações financeiras é formada por Certificados de Depósito Bancário - CDB's, que correspondem a operações realizadas com instituições que operam no mercado financeiro nacional, contratadas pela empresa ao percentual 101%, do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), tendo como característica alta liquidez e baixo risco de crédito.

4. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES E OUTROS

| | <u>30/06/13</u> | <u>31/12/12</u> |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Títulos a receber | <u>28.989</u> | <u>27.646</u> |
| Total | <u>28.989</u> | <u>27.646</u> |
| Circulante | 28.989 | 27.646 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Referem-se substancialmente ao fornecimento de energia elétrica para a COELBA.

O contrato bilateral de compra e venda de energia com a COELBA possui vigência até 15 de abril de 2017, e estabelece o fornecimento anual de energia de 1.721.340 MW/h. A atualização se dá pela variação da IGP-M, adicionado a juros de 1% a.m. e multa de 2%.

De acordo com o contrato de compra e venda de energia do PPA – AHE Irapé, a Companhia possui assegurado o fornecimento de volumes anuais de energia de 155.928 MW/h, junto a COELBA, com vigência até 31 de outubro de 2016. A atualização dá-se pela variação do IGP-M

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

| Agente Financeiro | Tipo de aplicação | Vencimento | Indexador | 30/06/13 | 31/12/12 |
|----------------------|----------------------|------------|-----------|----------|----------|
| Banco do Brasil | Fundo BB Polo | (*) | CDI | 8.026 | 4.621 |
| Total | | | | 8.026 | 4.621 |

(*) Corresponde ao fundo BB Polo, que não possui condição de resgate antecipado.

6. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

| | Ref. | 30/06/13 | 31/12/12 |
|---|------|----------|----------|
| Circulante | | | |
| Imposto de renda - IR | (a) | 6.863 | 7.382 |
| Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL | (a) | 4.300 | 7.089 |
| Programa de integração social - PIS | (b) | 2.161 | 7.165 |
| Contribuição para o financiamento da seguridade social - COFINS | (b) | 3 | 3 |
| Outros | | 4 | 5 |
| Total | | 13.331 | 21.644 |

(a) O ativo de Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social (CSLL) antecipados correspondem aos montantes recolhidos quando das apurações tributárias mensais, nos termos do artigo 2º da Lei nº 9.430, de 27 de dezembro de 1996, além das antecipações de aplicações financeiras, retenção de órgãos públicos e retenção na fonte referente a serviços prestados.

(b) O PIS e COFINS a recuperar:

Alargamento da base de cálculo – A Companhia impetrou mandado de segurança com pedido de Liminar, em 21 de julho de 2004, em curso no Tribunal Regional Federal – 1ª. Região, arguindo a inconstitucionalidade da Lei nº. 9.718/98 que incluiu na base de cálculo do PIS e da COFINS as receitas derivadas de operações financeiras. A matéria foi julgada pelo STF resultando na declaração de inconstitucionalidade do alargamento da base de cálculo. Exaurido a fase recursal sem êxito para o Erário Federal, a Companhia, com base na opinião dos seus consultores jurídicos, entende que a recuperação desses tributos é praticamente certa, e, observando as exigências da Deliberação CVM nº 489, que aprovou a NPC 22 do Conselho Federal da Contabilidade, procedeu, no mês de setembro de 2010 o registro contábil do indébito tributário,

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

que será compensado com outros tributos federais após homologação da Receita Federal do Brasil.

7. TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS CORRENTES E DIFERIDOS

| | Ref. | 31/03/13 | 31/12/12 |
|---|------|--------------|--------------|
| Imposto de renda e contribuição social | (a) | 198 | 195 |
| Diferido ativo | | 7.467 | 7.284 |
| Diferido passivo | | (7.269) | (7.089) |
| Benefício fiscal do ágio e reversão PMIPL | (b) | 6.123 | 6.729 |
| Total | | <u>6.321</u> | <u>6.924</u> |

a) Imposto de renda e contribuição

A Companhia registrou os tributos e contribuições sociais diferidos sobre as diferenças temporárias, cujos efeitos financeiros ocorrerão no momento da realização dos valores que deram origem às bases de cálculo.

Os efeitos financeiros desses tributos e contribuições ocorrerão no momento da realização. O IR é calculado à alíquota de 15%, considerando o adicional de 10%, e a CSLL está constituída à alíquota de 9%.

| | Ativo | | | |
|------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 30/06/13 | | 31/12/12 | |
| | Base de cálculo | Tributo diferido | Base de cálculo | Tributo diferido |
| Imposto de renda | | | | |
| Diferenças temporárias | 920 | 230 | 913 | 228 |
| | <u>920</u> | <u>230</u> | <u>913</u> | <u>228</u> |
| Contribuição Social | | | | |
| Diferenças temporárias | (353) | (32) | (362) | (33) |
| | <u>(353)</u> | <u>(32)</u> | <u>(362)</u> | <u>(33)</u> |
| Total | | <u>198</u> | | <u>195</u> |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A base de cálculo das diferenças temporárias é composta como segue:

| Ativo | 30/06/13 | | 31/12/12 | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | IR | CSLL | IR | CSLL |
| Provisão para contingências | 3.244 | 3.244 | 2.306 | 2.306 |
| Provisão PLR | 866 | 866 | 2.014 | 2.014 |
| Depreciação indedutível (provisão para contingências ambientais) | 5.355 | 5.355 | 5.244 | 5.244 |
| Ajustes RTT | | | | |
| Uso do bem público | 10.121 | 10.121 | 9.971 | 9.971 |
| Diferença de amortização de diferido | 2.378 | 2.378 | 2.537 | 2.537 |
| Outros ajustes de RTT | 1.273 | - | 1.273 | - |
| Outros | (937) | (937) | (1.583) | (1.585) |
| Total Ativo | <u>22.300</u> | <u>21.027</u> | <u>21.762</u> | <u>20.487</u> |
| Passivo (-) | | | | |
| Ajustes RTT | | | | |
| Ajuste da quota anual de amortização | (19.765) | (19.765) | (19.196) | (19.196) |
| Uso do bem público | (1.615) | (1.615) | (1.653) | (1.653) |
| Total Passivo | <u>(21.380)</u> | <u>(21.380)</u> | <u>(20.849)</u> | <u>(20.849)</u> |
| Total Líquido | <u>920</u> | <u>(353)</u> | <u>913</u> | <u>(362)</u> |

Estudos técnicos de viabilidade aprovados pelo Conselho de Administração e apreciados pelo Conselho Fiscal da Companhia, indicam a plena recuperação dos valores de impostos diferidos reconhecidos como definido pelo CPC 32 e correspondem às melhores estimativas da Administração sobre a evolução futura da Companhia e do mercado em que a mesma opera.

Como a base tributável do IR e da CSLL decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis, incentivos fiscais e outras variáveis, não existe uma correlação imediata entre o lucro líquido da Companhia e o resultado de IR e CSLL. Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros da Companhia.

A seguir é apresentada reconciliação da (receita) despesa dos tributos sobre a renda divulgados e os montantes calculados pela aplicação das alíquotas oficiais em 30 de junho de 2013 e 30 de junho de 2012.

| Ref. | Período acumulado de três meses findos em | | | |
|--|---|--------------|-----------------|--------------|
| | 30/06/13 | | 30/06/12 | |
| | IR | CSLL | IR | CSLL |
| Lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social | 60.317 | 60.317 | 58.311 | 58.311 |
| Amortização do ágio e reversão da PMIPL | (303) | (303) | (295) | (295) |
| Ajustes decorrentes do RTT | (267) | (267) | (456) | (456) |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social após ajuste RTT | 59.747 | 59.747 | 57.560 | 57.560 |
| Alíquota do imposto de renda e contribuição social | 25% | 9% | 25% | 9% |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação | 14.937 | 5.377 | 14.390 | 5.180 |
| Ajustes ao lucro líquido que afetam o resultado fiscal do período: | | | | |
| (+) Adições | | | | |
| Outras adições | 27 | 10 | 249 | 83 |
| | <u>27</u> | <u>10</u> | <u>249</u> | <u>83</u> |
| (-) Exclusões | | | | |
| Reversão da PMIPL | (147) | (53) | (172) | (61) |
| Incentivo fiscal SUDENE | - | - | (10.768) | - |
| Incentivos audiovisual/rouanet e PAT | (2) | - | (1) | - |
| Outras exclusões | (191) | (66) | (307) | (109) |
| | <u>(340)</u> | <u>(119)</u> | <u>(11.248)</u> | <u>(170)</u> |
| Imposto de renda e contribuição social no período | 14.624 | 5.268 | 3.391 | 5.093 |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social gerado (compensado) | - | - | 280 | 77 |
| Diferido de diferença temporária de RTT | (67) | (24) | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado | <u>14.557</u> | <u>5.244</u> | <u>3.671</u> | <u>5.170</u> |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Ref. | Período acumulado de seis meses findos em | | | |
|--|---|--------|----------|---------|
| | 30/06/13 | | 30/06/12 | |
| | IR | CSLL | IR | CSLL |
| Lucro contábil antes do imposto de renda e contribuição social | 89.516 | 89.516 | 111.089 | 111.089 |
| Amortização do ágio e reversão da PMIPL | (606) | (606) | (691) | (691) |
| Ajustes decorrentes do RTT | (540) | (540) | (1.391) | (1.391) |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social após ajuste RTT | 88.370 | 88.370 | 109.007 | 109.007 |
| Alíquota do imposto de renda e contribuição social | 25% | 9% | 25% | 9% |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação | 22.093 | 7.953 | 27.252 | 9.811 |
| Ajustes ao lucro líquido que afetam o resultado fiscal do período: | | | | |
| (+) Adições | | | | |
| Outras adições | 76 | 29 | 469 | 162 |
| (-) Exclusões | | | | |
| Reversão da PMIPL | (294) | (106) | (343) | (123) |
| Incentivo fiscal SUDENE | - | - | (20.459) | - |
| Incentivos audiovisual/rouanet e PAT | (3) | - | (3) | - |
| Outras exclusões | (38) | (9) | (330) | (116) |
| | (335) | (115) | (21.135) | (239) |
| Imposto de renda e contribuição social no período | 21.834 | 7.867 | 6.586 | 9.734 |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social gerado (compensado) | - | - | 52 | 106 |
| Diferido de diferença temporária de RTT | (135) | (49) | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado | 21.699 | 7.818 | 6.638 | 9.840 |

(a) Regime tributário de transição

A Medida Provisória nº 449/2008, de 03 de dezembro de 2008, convertida na Lei nº 11.941/09, instituiu o RTT - Regime Tributário de Transição, que tem como objetivo neutralizar os impactos dos novos métodos e critérios contábeis introduzidos pela Lei nº 11.638/07, na apuração das bases de cálculos de tributos federais.

A aplicação do RTT foi opcional para os anos de 2008 e 2009 e obrigatória a partir de 2010 para as pessoas jurídicas sujeitas ao Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ) de acordo com a sistemática de lucro real ou de lucro presumido.

A Companhia efetuou sua opção pela adoção do RTT na Declaração de Informações Econômico-Fiscais da Pessoa Jurídica de 2009, (DIPJ) ano-calendário 2008 e adicionalmente em 30 de novembro de 2009 efetuou a elaboração do Controle Fiscal Contábil de Transição (FCONT) criado pela Instrução Normativa nº 949/2009 da Receita Federal do Brasil.

b) Benefício fiscal – Ágio incorporado da controladora

O ágio tem como fundamento econômico a perspectiva de resultados durante o prazo de exploração da permissão/autorização.

Tendo em vista que o fundamento econômico do ágio foi a aquisição do direito de autorização delegado pelo Poder Público, nos termos da alínea b, do § 2º, do artigo 14 da Instrução CVM nº 247, de 27 de março de 1996, com as alterações introduzidas pela Instrução CVM nº 285, de 31 de julho de 1998, a Companhia mantém o registro contábil (líquido da provisão entre o valor do ágio e o benefício fiscal respectivo) no ativo.

Em 11 de dezembro de 2006, por meio de reunião do Conselho de Administração e da Assembléia Geral Extraordinária da ITAPEBI realizada em 27 de dezembro de 2006, foi aprovada a conclusão do processo de reestruturação societária a fim de transferir para a ITAPEBI o benefício fiscal do

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
Em 30 de junho de 2013
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ágio de R\$ 53.477, pago pela NEOENERGIA S.A. na aquisição das ações da ITAPEBI pertencentes à COELBA, em novembro de 2004.

Para tanto, em reunião do Conselho de Administração da NEOENERGIA S.A. realizada em 10 de novembro de 2006 foi aprovado aumento de capital na sociedade de propósito específico (SPE) Guaraniana Participações S/A integralizado por meio da contribuição com as ações e o ágio referentes ao investimento da NEOENERGIA S.A. na ITAPEBI, na data base de 31 de outubro de 2006. O processo foi concluído com a incorporação pela ITAPEBI de sua então controladora, e respectivamente do ágio e da provisão para manutenção da integridade do patrimônio líquido (PMIPL), de acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 349, de 06 de março de 2001. Objetivando uma melhor apresentação da situação financeira e patrimonial da Companhia nas demonstrações contábeis, o valor do ágio, líquido da provisão, que, em essência, representa o benefício fiscal incorporado, foi classificado no balanço patrimonial no ativo não circulante, com base na expectativa de realização do benefício fiscal.

Os registros contábeis mantidos para fins societários e fiscais da Sociedade apresentam contas específicas relacionadas com ágio incorporado, provisão para manutenção do patrimônio líquido e amortização, reversão e crédito fiscal correspondentes, cujos saldos em 30 de junho de 2013 e 31 de dezembro de 2012 são de R\$ 6.123 e R\$ 6.729 respectivamente. Este saldo será amortizado até o final do período de concessão.

8. DEPÓSITOS JUDICIAIS

Estão classificados neste grupo os depósitos judiciais recursais à disposição do juízo para permitir a interposição de recurso, nos termos da lei:

| | <u>30/06/13</u> | <u>31/12/12</u> |
|--------------|-----------------|-----------------|
| Trabalhistas | 1.294 | 1.267 |
| Cíveis | 1.304 | 1.273 |
| Fiscais: | <u>4</u> | <u>4</u> |
| Outros | <u>4</u> | <u>4</u> |
| Total | <u>2.603</u> | <u>2.545</u> |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. IMOBILIZADO

| | 30/06/13 | | | 31/12/12 | |
|---|--|-----------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| | Taxas anuais médias ponderadas de depreciação (%) | Custo | Depreciação amortização acumulada | Valor Líquido | Valor Líquido |
| | | | | | |
| <u>Em serviço</u> | | | | | |
| Terrenos | | 10.433 | - | 10.433 | 10.433 |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 2,33% | 286.302 | (63.924) | 222.378 | 225.337 |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 3,55% | 222.419 | (83.879) | 138.540 | 140.754 |
| Máquinas e equipamentos | 4,06% | 97.277 | (32.137) | 65.140 | 66.765 |
| Veículos | 14,3% | 1.403 | (657) | 746 | 313 |
| Móveis e utensílios | 6,3% | 660 | (374) | 286 | 330 |
| | | <u>618.494</u> | <u>(180.971)</u> | <u>437.523</u> | <u>443.932</u> |
| <u>Em curso</u> | | | | | |
| Reservatórios, barragens e adutoras | | 773 | - | 773 | 309 |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | | 2.670 | - | 2.670 | 2.668 |
| Máquinas e equipamentos | | 2.700 | - | 2.700 | 2.616 |
| Veículos | | 105 | - | 105 | - |
| Móveis e utensílios | | - | - | - | 16 |
| | | <u>6.248</u> | <u>-</u> | <u>6.248</u> | <u>5.609</u> |
| Total | | <u>624.742</u> | <u>(180.971)</u> | <u>443.771</u> | <u>449.541</u> |

A movimentação do saldo do imobilizado está demonstrada a seguir:

| | Em serviço | | | Em curso | | Total |
|----------------------------------|----------------|--------------------------|------------------|--------------|------------------|----------------|
| | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Custo | Valor líquido | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2011 | 606.353 | (154.758) | 451.595 | 993 | 993 | 452.588 |
| Adições | - | - | - | 6.694 | 6.694 | 6.694 |
| Baixas | (60) | 40 | (20) | (16) | (16) | (36) |
| Depreciação | - | (9.705) | (9.705) | - | - | (9.705) |
| Transferências | 11.696 | (9.634) | 2.062 | (2.062) | (2.062) | - |
| Saldos em 31 de dezembro de 2012 | <u>617.989</u> | <u>(174.057)</u> | <u>443.932</u> | <u>5.609</u> | <u>5.609</u> | <u>449.541</u> |
| Adições | - | - | - | 1.144 | 1.144 | 1.144 |
| Depreciação | - | (6.914) | (6.914) | - | - | (6.914) |
| Transferências | 505 | - | 505 | (505) | (505) | - |
| Saldos em 30 de junho de 2013 | <u>618.494</u> | <u>(180.971)</u> | <u>437.523</u> | <u>6.248</u> | <u>6.248</u> | <u>443.771</u> |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. INTANGÍVEL

Por atividade, o intangível está constituído da seguinte forma:

| | 30/06/2013 | | | 31/12/12 | |
|-----------------------------|--|--------------|--------------------------|------------------|------------------|
| | Taxas anuais médias ponderadas de amortização (%) | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido | Valor líquido |
| Em serviço | | | | | |
| Direito de uso da concessão | 3% | 2.806 | (1.260) | 1.546 | 1.585 |
| Direito de uso de software | 20% | 258 | (160) | 98 | 117 |
| | | <u>3.064</u> | <u>(1.420)</u> | <u>1.644</u> | <u>1.702</u> |
| Em curso | | | | | |
| Outros | | 1.129 | - | 1.129 | 1.101 |
| | | <u>1.129</u> | | <u>1.129</u> | <u>1.101</u> |
| Total | | <u>4.193</u> | <u>(1.420)</u> | <u>2.773</u> | <u>2.803</u> |

Em 28 de maio de 1999, a Companhia (Concessionária) celebrou o contrato de concessão de geração nº 37/99, com o intuito de regular a exploração, pela Concessionária, do potencial de energia hidráulica localizado no Rio Jequitinhonha, no Município de Itapebi, Estado da Bahia, denominado aproveitamento Hidrelétrico Itapebi, com potência instalada mínima de 450 MW, cuja concessão foi outorgada pelo Decreto de 08 de abril de 1999, publicado no Diário Oficial da União de 09 de abril de 1999. Como retribuição pela outorga da concessão objeto desse contrato, a Companhia pagará à União, ao longo do prazo de vigência de 35 anos e enquanto estiver na exploração do aproveitamento hidrelétrico, parcelas mensais equivalentes a 1/12 (um doze avos) do pagamento anual de R\$ 477, do 6º ao 35º ano de concessão, inclusive, contados da data de assinatura deste contrato, sendo este montante atualizado anualmente pelo IGP-M.

De acordo com o OCPC 05, para os contratos em que se entende que o direito e a correspondente obrigação nascem para o concessionário simultaneamente quando da assinatura do contrato de concessão (autorização), o ativo intangível é inicialmente (no termo de posse) mensurado pelo custo. No caso de outorga fixa, o custo correspondente aos valores já despendidos e a despendido no futuro devem ser reconhecidos a valor presente, conforme dispositivos do Pronunciamento Técnico CPC 12 – Ajuste a Valor Presente. Em se tratando de outorga variável, por exemplo, com base na receita do período, seu montante deve ser registrado como despesa do período concomitantemente à receita que o tenha originado.

Assim a Companhia contabilizou os registros do direito de uso de bem público, os quais foram descontados ao custo médio ponderado de capital (“Weighted Average Cost Of Capital – WACC”) na data de início da concessão. O ativo intangível vem sendo amortizado de forma linear ao longo da vida útil econômica da concessão, enquanto o passivo atualizado ao valor presente, acrescido da taxa de desconto mais a inflação do período, cujo saldo em 30 de junho de 2013 é de R\$ 12.861 (R\$ 12.710 em 31 de dezembro de 2012).

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. FORNECEDORES

A composição do saldo em 30 de junho de 2013 e 31 de dezembro de 2012 é como segue:

| Fornecedores | 30/06/13 | 31/12/12 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Energia elétrica | 5.172 | 5.817 |
| Terceiros | 4.678 | 5.388 |
| Partes relacionadas | 494 | 429 |
| Encargos de uso da rede | 3.128 | 3.371 |
| Terceiros | 3.120 | 3.367 |
| Partes relacionadas | 8 | 4 |
| Materiais e serviços | 2.475 | 4.884 |
| Terceiros | 1.820 | 4.474 |
| Partes relacionadas | 655 | 410 |
| Total | <u>10.775</u> | <u>14.072</u> |
| Circulante | 10.775 | 14.072 |

12. DEBÊNTURES E ENCARGOS

| Debêntures | Série | Quantidade de títulos emitidos | Remuneração | Taxa efetiva | 30/06/13 | | | 31/12/12 | |
|-------------------------|-------|--------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | | | Encargos | Principal | | Total | Total |
| | | | | | | Circulante | Circulante | | |
| 3ª Emissão | 3a. | 20.000 | 111% CDI a.a. | 111% CDI | 2.992 | - | 200.000 | 202.992 | 202.833 |
| (-) Custos de transação | | | | | - | - | (481) | (481) | (520) |
| Total | | | | | <u>2.992</u> | <u>-</u> | <u>199.519</u> | <u>202.511</u> | <u>202.313</u> |

A Companhia recebeu da CVM em 31 de maio de 2006 o registro da 2ª emissão de debêntures no âmbito do 1º Programa de emissão pública de debêntures da Itapebi arquivado na CVM em 25 de setembro de 2006.

A referida emissão no montante de R\$ 175.000 foi dividida em duas séries de R\$ 87.500 cada, com custo de IGPM + 9,5% a.a., datas de emissão de 1º de junho de 2006 e 1º de dezembro de 2006 e prazo de vencimento de seis anos, com vencimentos anuais, sendo a primeira série de 01/06/2007 a 01/06/2012 e a 2ª série de 01/12/2007 a 01/12/2012.

Em 2 de julho de 2007 essa emissão foi concretizada, ingressando no caixa R\$ 176.828 equivalente ao valor nominal das duas séries corrigido desde a data de emissão e líquido das amortizações previstas da data de emissão para data de liquidação. Com os recursos da 2ª emissão de debêntures e parte do caixa acumulado, a Companhia efetuou em 3 de julho de 2007 o resgate antecipado das debêntures referentes a 1ª emissão no valor de R\$ 225.646.

O pré-pagamento da 2ª emissão de debêntures da Itapebi foi realizado com o intuito de reduzir os custos e aumentar o prazo da dívida da empresa, em linha com a política financeira do Grupo Neoenergia.

Em 20 de abril de 2011 a Companhia concluiu a operação de captação de recursos no mercado nacional por meio da 3ª emissão de debêntures, no montante de R\$ 200.000 mil, com prazo de 6 anos sendo 4 anos de carência para amortização do principal, e juros pagos semestralmente com

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

custo de 111% do CDI. Os recursos serão destinados para a melhora do perfil de dívida da Companhia. As debêntures são simples, não conversíveis em ações de emissão.

A 3ª emissão de debêntures é destinada exclusivamente a investidores qualificados, conforme definidos na Instrução da CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada, e observado o disposto no artigo 4º da Instrução CVM 476, ressalvado o disposto no parágrafo 1º do artigo 15 da Instrução CVM 476.

As debêntures foram registradas (i) para distribuição no mercado primário através do SDT – Módulo de Distribuição de Títulos, e (ii) para negociação em mercado secundário através do SND – Módulo Nacional de Debêntures, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, sendo a custódia eletrônica das debêntures e a liquidação financeira realizadas através da CETIP.

Os recursos captados através da 3ª emissão de debêntures serão destinados ao ajuste do perfil de dívidas da Companhia.

Os vencimentos das parcelas a longo prazo são os seguintes:

| | 30/06/13 | | | 31/12/12 | | |
|-------|------------|------------------|---------------|------------|------------------|---------------|
| | Debêntures | Custos transação | Total líquido | Debêntures | Custos transação | Total líquido |
| 2014 | - | - | - | - | (158) | (158) |
| 2015 | 80.000 | (192) | 79.808 | 80.000 | (127) | 79.873 |
| 2016 | 80.000 | (192) | 79.808 | 80.000 | (65) | 79.935 |
| 2017 | 40.000 | (97) | 39.903 | 40.000 | (10) | 39.990 |
| Total | 200.000 | (481) | 199.519 | 200.000 | (360) | 199.640 |

A mutação das debêntures, as quais estão denominadas em moeda nacional, é a seguinte:

| | Moeda nacional | | Total |
|------------------------------------|--------------------|----------------|----------|
| | Passivo circulante | Não circulante | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2011 | 4.462 | 199.480 | 203.942 |
| Encargos | 18.401 | - | 18.401 |
| Amortizações e pagamentos de juros | (20.190) | - | (20.190) |
| (-) Custos de transação | - | 160 | 160 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2012 | 2.673 | 199.640 | 202.313 |
| Encargos | 7.622 | - | 7.622 |
| Amortizações e pagamentos de juros | (7.462) | - | (7.462) |
| (-) Custos de transação | 159 | (121) | 38 |
| Saldos em 30 de junho de 2013 | 2.992 | 199.519 | 202.511 |

Condições restritivas financeiras (covenants)

Conforme Escritura da 3ª emissão de debêntures simples temos cláusulas restritivas que requerem a manutenção de determinados índices financeiros com parâmetros pré estabelecidos, como segue:

- 3º Emissão de debêntures Simples - Relação dívida Líquida/EBTIDA menor que 3,0 (três) e Relação EBTIDA/Resultado Financeiro maior que 2 (dois).

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Nas informações trimestrais encerradas em 30 de junho de 2013 e demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2012, a Companhia atingiu todos os índices requeridos contratualmente.

Para a operação acima foi dada em garantia aval/fiança da Neoenergia.

13. TAXAS REGULAMENTARES

| | <u>30/06/13</u> | <u>31/12/12</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico - FNDCT | 226 | 208 |
| Pesquisa e Desenvolvimento - P&D | 2.648 | 3.449 |
| Taxa de Fiscalização Serviço Público de Energia Elétrica – TFSEE | 74 | 78 |
| Compensação Financeira pela utilização de Recursos Hídricos - CFURH | 334 | 1.481 |
| Ministério de Minas e Energia - MME | 113 | 105 |
| Total | <u>3.395</u> | <u>5.321</u> |
| Circulante | 747 | 3.170 |
| Não circulante | 2.648 | 2.151 |

14. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

| | <u>30/06/13</u> | <u>31/12/12</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Circulante | | |
| Imposto de renda - IR | 21.703 | 10.949 |
| Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL | 9.339 | 17.145 |
| Imposto sobre circulação de mercadorias - ICMS | 51 | 102 |
| Programa de integração social - PIS | 189 | 354 |
| Contribuição para o financiamento da seguridade social - COFINS | 870 | 1.632 |
| Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS | 353 | 304 |
| Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS | 113 | 52 |
| Impostos e contribuições retidos na fonte | 272 | 1.814 |
| Outros | 33 | 10 |
| Total | <u>32.923</u> | <u>32.362</u> |

15. DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

A formação dos saldos é como segue:

| | |
|---|-----------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2012 | 21.314 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio: | |
| Declarados | 53.015 |
| Pagos no período | <u>(74.329)</u> |
| Saldos em 30 de junho de 2013 | <u>-</u> |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. PROVISÕES PASSIVAS

As provisões constituídas para contingências passivas estão compostas como segue:

| | Contingências | | | | |
|----------------------------------|---------------|------------|----------|---------------|---------------|
| | Trabalhistas | Cíveis | Fiscais | Ambientais | Total |
| Saldos em 31 de dezembro de 2012 | 2.368 | 178 | 8 | 10.359 | 12.913 |
| Constituição | 434 | 77 | - | 83 | 594 |
| Baixas/reversão | (193) | - | - | (302) | (495) |
| Atualização | 355 | 17 | 1 | 68 | 441 |
| Saldos em 30 de junho de 2013 | <u>2.964</u> | <u>272</u> | <u>9</u> | <u>10.208</u> | <u>13.453</u> |

A Administração da Companhia, consubstanciada na opinião de seus consultores jurídicos quanto à possibilidade de êxito nas diversas demandas judiciais, entende que as provisões constituídas registradas no balanço são suficientes para cobrir prováveis perdas com tais causas.

Licença Ambiental

| Contingência Ambiental | Ref. | Valor | | Expectativa de perda | Valor provisionado | |
|------------------------|------|---------------|-------------|----------------------|--------------------|---------------|
| | | atualizado | Instância | | 30/06/13 | 31/12/12 |
| Licença Ambiental | (a) | 10.208 | 1ª, 2ª e 3ª | Provável | 10.208 | 10.359 |
| | (b) | 9.473 | 1ª, 2ª e 3ª | Possível | - | - |
| Total | | <u>19.681</u> | | | <u>10.208</u> | <u>10.359</u> |

- (a) A administração da Companhia firmou, em 21 de novembro de 2002, acordo com o autor da ação popular, impetrada em setembro de 2002, e com o Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis – IBAMA, visando definir a compensação adicional de impacto sócio-ambientais decorrentes da implantação do empreendimento denominado Usina Hidroelétrica de Itapebi. As deliberações contidas no acordo compreendem, dentre outras: elaboração de estudos, regularização fundiária das unidades, elaboração de plano de manejo e proteção. Esse acordo foi valorizado em R\$ 8.042 e provisionado no balanço de 31 de dezembro de 2002. Adicionalmente, foi adicionado o valor de R\$ 12.868, como condicionante da licença de operação do Instituto Brasileiro do Meio Ambiente – IBAMA, a Companhia desenvolveu novos projetos definindo medidas ambientais compensatórias da exploração do potencial hidrelétrico relacionadas à aquisição de terras, assessoria ambiental, assessoria jurídica, administração do meio ambiente, incluindo consolidação, monitoramento e proteção ambiental. Atualmente o valor da contingência é de R\$ 10.208 devido à realização dos projetos ambientais relacionados a esta provisão.
- (b) A contingência refere-se ao processo de renovação da licença de operação da UHE de Itapebi no valor de R\$ 9.225 e processos de licenciamento ambiental no valor de R\$ 248.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Contingências Fiscais

| Contingências Fiscais | Ref. | Valor | | Expectativa de perda | Valor provisionado | |
|----------------------------|-------|---------------|-------------|----------------------|--------------------|----------|
| | | atualizado | Instância | | 30/06/13 | 31/12/12 |
| IRPJ / CSLL / PIS / COFINS | (a) | 38.422 | 1ª, 2ª e 3ª | Possível | - | - |
| IRPJ / CSLL - ÁGIO | (b) | 26.963 | 1ª, 2ª e 3ª | Possível | - | - |
| IRRF | (c) | 8.416 | 1ª, 2ª e 3ª | Possível | - | - |
| CPMF | | 9 | 1ª, 2ª e 3ª | Provável | 9 | - |
| Outras | | - | 1ª, 2ª e 3ª | Provável | - | 8 |
| Outras | | 2.752 | 1ª, 2ª e 3ª | Possível | - | - |
| Total | | 76.562 | | | 9 | 8 |

- (a) Contingências Fiscais decorrentes de compensações (PERDCOMP) não homologadas no valor de R\$ 28.027 e Imposto sobre excesso de JSCP acrescido de outros encargos, do ano calendário de 2004 no valor de R\$ 10.395.
- (b) Em 29 de dezembro de 2011 a Itapebi recebeu auto de infração decorrente da não adição da despesa de ágio contabilizada no período de 2006 a 2010 nas bases de cálculo do IRPJ e CSLL. A Companhia apresentará impugnação, pois entende que esse ágio, por ser derivado da expectativa de rentabilidade futura, é dedutível na apuração desses tributos.
- (c) Encargos moratórios sobre IRRF não retido sobre JSCP pago a Neoenergia (2007 a 2010).

17. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social

O capital social subscrito e integralizado da Companhia em 30 de junho de 2013 é de R\$ 105.000.

A composição do capital social realizado por classe de ações e principais acionistas em 30 de junho de 2013 e 31 de dezembro de 2012 é a seguinte:

| Acionistas | R\$ mil | Ações Ordinárias (Lote de mil ações) | |
|--|----------------|--------------------------------------|---------------|
| | | Única | % |
| Neoenergia S.A. | 44.100 | 44.100 | 42,00 |
| Iberdrola S.A. | 23.730 | 23.730 | 22,60 |
| Banco do Brasil - Banco de Investimentos | 19.950 | 19.950 | 19,00 |
| Fundo Mútuo - BB Carteira Livre I | 17.220 | 17.220 | 16,40 |
| Total | 105.000 | 105.000 | 100,00 |

Reserva de Incentivo Fiscal

A legislação do imposto de renda possibilita que as empresas situadas na região Nordeste e que atuam no setor de infra-estrutura, reduzam o valor do imposto de renda devido para fins de investimentos em projetos de ampliação da sua capacidade instalada, conforme determina o artigo 551, § 3º do Decreto nº 3.000/99.

Por conta disso, a Companhia formalizou pleito à antiga SUDENE e obteve o deferimento da redução do imposto de renda e adicionais em 75% através do Laudo Constitutivo nº 0307/2003 ADENE, emitido em 31 de outubro de 2003.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

No período findo em 30 de junho de 2013, a companhia não usufruiu do benefício de incentivo fiscal de redução do IRPJ (75%) dado pela SUDENE, tendo em vista que o mesmo terminou no ano-calendário de 2012. A empresa protocolou o pedido de continuidade do referido benefício em fev.13, o qual pode ser deferido ou não pela SUDENE. A previsão é que até o final de 2013 a SUDENE dará o parecer final sobre o pleito de Itapebi

Em atendimento à Lei nº 11.638/07 e CPC 07, a partir de 2008 o valor correspondente ao incentivo SUDENE apurado a partir da vigência da Lei foi contabilizado no resultado do exercício, e posteriormente transferido para a reserva de lucro devendo somente ser utilizado para aumento de capital social ou para eventual absorção de prejuízos contábeis conforme previsto no artigo 545 do Regulamento de Imposto de Renda. Até 2008 o montante do benefício era apropriado diretamente à conta de Reserva de capital.

Reserva Especial de Ágio

Essa reserva representa a formação da reserva especial do ágio como resultado da reestruturação societária da sociedade, que gerou o reconhecimento do crédito fiscal diretamente no patrimônio.

Reserva Legal

A reserva legal é calculada com base em 5% de seu lucro líquido conforme previsto na legislação em vigor, limitada a 20% do capital social. A reserva legal da Companhia já atingiu ao limite do capital social, razão pela qual não é mais constituída.

18. RECEITA LÍQUIDA

| Ref. | Período de três meses findos em | | Período acumulado de seis meses findos em | |
|---|---------------------------------|------------|---|------------|
| | 30/06/2013 | 30/06/2012 | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
| Fornecimento de energia | 86.420 | 80.569 | 167.073 | 159.219 |
| Câmara de Comercialização de Energia - CCEE | 285 | 6.451 | 285 | 8.915 |
| Total receita bruta | 86.705 | 87.020 | 167.358 | 168.134 |
| (-) Deduções da receita bruta | (4.007) | (4.364) | (7.727) | (8.234) |
| Total receita operacional líquida | 82.698 | 82.656 | 159.631 | 159.900 |

(a) Fornecimento de Energia

A Composição do fornecimento de energia elétrica é a seguinte:

| | Período de três meses findos em | | | | | |
|------------|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | Nº de consumidores faturados (*) | | MWh | | R\$ mil | |
| | 30/06/13 | 30/06/12 | 30/06/13 | 30/06/12 | 30/06/13 | 30/06/12 |
| Suprimento | 1 | 1 | 468.031 | 466.752 | 86.420 | 80.569 |
| Total | 1 | 1 | 468.031 | 466.752 | 86.420 | 80.569 |

| | Período acumulado de seis meses findos em | | | | | |
|------------|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| | Nº de consumidores faturados (*) | | MWh (*) | | R\$ mil | |
| | 30/06/13 | 30/06/12 | 30/06/13 | 30/06/12 | 30/06/13 | 30/06/12 |
| Suprimento | 1 | 1 | 931.134 | 933.719 | 167.073 | 159.219 |
| Total | 1 | 1 | 931.134 | 933.719 | 167.073 | 159.219 |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Deduções da receita bruta

| | Período de três meses findos em | | Período acumulado de seis meses findos em | |
|----------------------------------|---------------------------------|----------------|---|----------------|
| | 30/06/13 | 30/06/12 | 30/06/13 | 30/06/12 |
| IMPOSTOS: | | | | |
| PIS | (566) | (630) | (1.091) | (1.182) |
| COFINS | (2.614) | (2.907) | (5.040) | (5.453) |
| ENCARGOS SETORIAIS: | | | | |
| Pesquisa e desenvolvimento - P&D | (827) | (827) | (1.596) | (1.599) |
| Total | <u>(4.007)</u> | <u>(4.364)</u> | <u>(7.727)</u> | <u>(8.234)</u> |

19. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

Os custos e as despesas operacionais têm a seguinte composição por natureza de gasto:

| Custo / Despesas | Período de três meses findos em | | | |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/13 | | 30/06/12 | |
| | Custos de bens e serviços vendidos | Despesas gerais e administrativas | Total | Total |
| Pessoal | (1.046) | (2.780) | (3.826) | (4.004) |
| Administradores | - | (2) | (2) | (30) |
| Entidade de previdência privada | - | (158) | (158) | (210) |
| Material | (67) | (87) | (154) | (139) |
| Serviços de terceiros | (1.320) | (1.521) | (2.841) | (1.958) |
| Taxa de fiscalização serviço energia elétrica-TFSEE | (222) | - | (222) | (234) |
| Compensação Financeira Recursos Hídricos - CFRH | (759) | - | (759) | (1.169) |
| Energia elétrica comprada para revenda | 277 | - | 277 | (1.611) |
| Encargos de uso do sistema transmissão | (7.808) | - | (7.808) | (8.242) |
| Depreciação e amortização | (3.727) | (91) | (3.818) | (3.323) |
| Arrendamentos e aluguéis | (29) | (417) | (446) | (368) |
| Tributos | (6) | (49) | (55) | (43) |
| Provisões líquidas - contingências | - | (339) | (339) | (236) |
| Alienação / desativação de bens e direitos | - | - | - | (70) |
| Outros | (260) | (157) | (417) | (330) |
| Total custos / despesas | <u>(14.967)</u> | <u>(5.601)</u> | <u>(20.568)</u> | <u>(21.967)</u> |

| | Período acumulado de seis meses findos em | | | |
|---|---|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/13 | | 30/06/12 | |
| | Custos dos serviços | Despesas gerais e administrativas | Total | Total |
| Pessoal | (1.716) | (6.037) | (7.753) | (7.467) |
| Administradores | - | (5) | (5) | (59) |
| Entidade de previdência privada | - | (325) | (325) | (400) |
| Material | (117) | (120) | (237) | (234) |
| Serviços de terceiros | (2.320) | (2.635) | (4.955) | (3.852) |
| Taxa de fiscalização serviço energia elétrica-TFSEE | (444) | - | (444) | (468) |
| Compensação Financeira Recursos Hídricos - CFRH | (1.726) | - | (1.726) | (3.334) |
| Energia elétrica comprada para revenda | (26.593) | - | (26.593) | (2.581) |
| Encargos de uso de rede | (15.588) | - | (15.588) | (16.544) |
| Depreciação e amortização | (6.791) | (172) | (6.963) | (7.262) |
| Arrendamentos e aluguéis | (84) | (707) | (791) | (699) |
| Tributos | (83) | (187) | (270) | (115) |
| Provisões líquidas - contingências | - | (241) | (241) | (351) |
| Outros ganho / perdas / alienação / cancelamento /desativação | - | - | - | (70) |
| Outros | (479) | (281) | (760) | (586) |
| Total custos / despesas | <u>(55.941)</u> | <u>(10.710)</u> | <u>(66.651)</u> | <u>(44.022)</u> |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Companhia mantém operações comerciais com partes relacionadas pertencentes ao mesmo grupo econômico, cujos saldos e natureza das transações estão demonstrados a seguir:

| Empresas | Ref | Natureza de Operação | 31/03/13 | | | 31/12/12 | | |
|--------------------------|-----|----------------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| | | | Ativo | Passivo | Resultado | Ativo | Passivo | Resultado |
| COELBA | (d) | Energia fornecida | 28.989 | - | 166.942 | 27.646 | - | 159.219 |
| | | Prestação de serviço | - | - | - | - | - | (83) |
| | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 1.922 | - | - | 1.076 | - |
| | | Reembolso de despesa | - | 23 | (122) | - | 31 | - |
| | | | <u>28.989</u> | <u>1.945</u> | <u>166.820</u> | <u>27.646</u> | <u>1.107</u> | <u>159.136</u> |
| CELPE | | Debêntures - Aplicação / Emissão | 539 | 1.949 | - | 387 | 841 | - |
| | | | <u>539</u> | <u>1.949</u> | <u>-</u> | <u>387</u> | <u>841</u> | <u>-</u> |
| COSERN | | Debêntures - Aplicação / Emissão | 63 | 809 | - | 61 | 601 | - |
| | | | <u>63</u> | <u>809</u> | <u>-</u> | <u>61</u> | <u>601</u> | <u>-</u> |
| TERMOVERNAMBUCO | (e) | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 615 | - | - | 133 | - |
| | | Reembolso de despesa | - | - | - | 1.180 | - | - |
| | | | <u>-</u> | <u>615</u> | <u>-</u> | <u>1.180</u> | <u>133</u> | <u>-</u> |
| ITAPEBI | | Debêntures - Aplicação / Emissão | 845 | 845 | - | 607 | 607 | - |
| | | | <u>845</u> | <u>845</u> | <u>-</u> | <u>607</u> | <u>607</u> | <u>-</u> |
| GERAÇÃO CIII | (e) | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 170 | - | - | 114 | - |
| | | Reembolso de despesa | 1.951 | - | - | 1.951 | - | - |
| | | | <u>1.951</u> | <u>170</u> | <u>-</u> | <u>1.951</u> | <u>114</u> | <u>-</u> |
| NC ENERGIA | (a) | Energia comprada | - | 494 | (9.695) | - | 429 | (2.572) |
| | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 208 | - | - | 153 | - |
| | (e) | Reembolso de despesa | 1.236 | - | - | 1.236 | - | - |
| | | | <u>1.236</u> | <u>702</u> | <u>(9.695)</u> | <u>1.236</u> | <u>582</u> | <u>(2.572)</u> |
| NEOENERGIA SERVIÇOS | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 80 | - | - | 39 | - |
| | | | <u>-</u> | <u>80</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>39</u> | <u>-</u> |
| BAGUARI I | (e) | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 163 | - | - | 99 | - |
| | | Reembolso de despesa | 1.932 | - | - | 1.932 | - | - |
| | | | <u>1.932</u> | <u>163</u> | <u>-</u> | <u>1.932</u> | <u>99</u> | <u>-</u> |
| BAHIA PCH I | (e) | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 116 | - | - | 57 | - |
| | | Reembolso de despesa | - | - | - | 1.305 | - | - |
| | | | <u>-</u> | <u>116</u> | <u>-</u> | <u>1.305</u> | <u>57</u> | <u>-</u> |
| BAHIA PCH II | (e) | Reembolso de despesa | 520 | - | - | 520 | - | - |
| | | | <u>520</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>520</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| RIO PCH I | (e) | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 121 | - | - | 65 | - |
| | | Reembolso de despesa | - | - | - | 1.298 | - | - |
| | | | <u>-</u> | <u>121</u> | <u>-</u> | <u>1.298</u> | <u>65</u> | <u>-</u> |
| NEOENERGIA INVESTIMENTOS | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 12 | - | - | 28 | - |
| | | | <u>-</u> | <u>12</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>28</u> | <u>-</u> |
| GOIAS SUL | (e) | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 50 | - | - | 34 | - |
| | | Reembolso de despesa | 2.127 | - | - | 2.127 | - | - |
| | | | <u>2.127</u> | <u>50</u> | <u>-</u> | <u>2,127</u> | <u>34</u> | <u>-</u> |
| GERAÇÃO CÉU AZUL | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 42 | - | - | - | - |
| | | | <u>-</u> | <u>42</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| SE NARANDIBA | (c) | Uso da Rede | - | 1 | (5) | - | - | (7) |
| | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | - | - | - | 45 | - |
| | | | <u>-</u> | <u>1</u> | <u>(5)</u> | <u>-</u> | <u>45</u> | <u>(7)</u> |
| PCH ALTO DO RIO GRANDE | (e) | Reembolso de despesa | 495 | - | - | 495 | - | - |
| | | | <u>495</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>495</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| AFLUENTE GERAÇÃO | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 11 | - | - | 36 | - |
| | | Outros | - | - | - | - | - | 1 |
| | | | <u>-</u> | <u>11</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>36</u> | <u>1</u> |
| AFLUENTE TRANSMISSÃO | (c) | Uso da Rede | - | 7 | (41) | - | 4 | (28) |
| | (b) | Prestação de serviço | - | 298 | (446) | - | 75 | (446) |
| | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 227 | - | - | 208 | - |
| | | | <u>-</u> | <u>532</u> | <u>(487)</u> | <u>-</u> | <u>287</u> | <u>(474)</u> |
| BELOMONTE PARTICIPAÇÕES | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 9 | - | - | 6 | - |
| | | | <u>-</u> | <u>9</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>6</u> | <u>-</u> |
| ÁGUAS DA PEDRA | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 411 | - | - | 434 | - |
| | | | <u>-</u> | <u>411</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>434</u> | <u>-</u> |
| TELES PIREAS PART. | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 89 | - | - | - | - |
| | | | <u>-</u> | <u>89</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| CIA. TELES PIREAS | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 626 | - | - | 646 | - |
| | | | <u>-</u> | <u>626</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>646</u> | <u>-</u> |

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
Em 30 de junho de 2013
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Empresas | Ref | Natureza de Operação | 31/03/13 | | | 31/12/12 | | |
|--|-----|-------------------------------------|----------|---------|-----------|----------|---------|-----------|
| | | | Ativo | Passivo | Resultado | Ativo | Passivo | Resultado |
| ENERGY WORKS | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 198 | - | - | 107 | - |
| | | | - | 198 | - | - | 107 | - |
| CAPUAVA | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 122 | - | - | 68 | - |
| | | | - | 122 | - | - | 68 | - |
| FORÇA EÓLICA PARTICIPAÇÕES | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | - | - | - | 180 | - |
| | | | - | - | - | - | 180 | - |
| FORÇA EÓLICA DO BRASIL | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 131 | - | - | 34 | - |
| | | | - | 131 | - | - | 34 | - |
| CALANGO 1 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 48 | - | - | 99 | - |
| | | | - | 48 | - | - | 99 | - |
| CALANGO 2 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 50 | - | - | 238 | - |
| | | | - | 50 | - | - | 238 | - |
| CALANGO 3 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 325 | - | - | 250 | - |
| | | | - | 325 | - | - | 250 | - |
| CALANGO 4 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 104 | - | - | 111 | - |
| | | | - | 104 | - | - | 111 | - |
| CALANGO 5 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 245 | - | - | 228 | - |
| | | | - | 245 | - | - | 228 | - |
| MEL 2 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 50 | - | - | 42 | - |
| | | | - | 50 | - | - | 42 | - |
| ARIZONA 1 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 139 | - | - | 285 | - |
| | | | - | 139 | - | - | 285 | - |
| CAETITÉ 1 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 26 | - | - | 158 | - |
| | | | - | 26 | - | - | 158 | - |
| CAETITÉ 2 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 96 | - | - | 229 | - |
| | | | - | 96 | - | - | 229 | - |
| CAETITÉ 3 | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 127 | - | - | 208 | - |
| | | | - | 127 | - | - | 208 | - |
| BB - Banco do Brasil Investimentos S.A. | | Juros sobre capital próprio | - | - | - | - | 3.728 | - |
| | | | - | - | - | - | 3.728 | - |
| Neoenergia S.A. | | Prestação de serviço | - | 70 | (492) | - | 70 | (394) |
| | | Juros sobre capital próprio | - | - | - | - | 9.548 | - |
| | | Debêntures - Aplicação / Emissão | - | 2.281 | - | - | 4.950 | - |
| | | | - | 2.351 | (492) | - | 14.568 | (394) |
| Previ - Caixa de Previdência dos Funcionários do | | Juros sobre capital próprio | - | - | - | - | 3.671 | - |
| | | | - | - | - | - | 3.671 | - |
| Iberdrola Energia S.A. | | Prestação de serviço | - | - | - | - | 265 | (234) |
| | | Prestação de serviço (almoxarifado) | - | 287 | (287) | - | - | - |
| | | Juros sobre capital próprio | - | - | - | - | 4.367 | - |
| | | | - | 287 | (287) | - | 4.632 | (234) |

As principais condições relacionadas aos negócios entre partes relacionadas estão descritas a seguir:

- a) NC Energia - Contrato de compra e venda de energia elétrica, corrigido pela variação do IGP-M, juros de 1% a.a e multa de 2%.
- b) Afluente Transmissão – O valor demonstrado no passivo refere-se basicamente ao contrato de prestação de serviços de manutenção para ITAPEBI.
- c) Afluente Transmissão e Narandiba – Uso de rede – Contrato de prestação de serviços de transmissão, entre Coelba, Afluente e o ONS – Operador Nacional do Sistema Elétrico.
- d) COELBA – Contratos bilaterais n°. 4600007239 e 4600010159, de compra e venda de energia elétrica, com vigência até 15 de abril de 2017 e novembro de 2016, respectivamente, corrigido anualmente pela variação do IGPM.
- e) Refere-se ao pessoal alocado nos projetos pagos pela ITAPEBI.

21. GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

Em atendimento à Deliberação CVM nº. 604, de 19 de novembro de 2009, que aprovou os Pronunciamentos Técnicos CPC 38, 39 e 40, a Companhia efetuou uma avaliação de seus instrumentos financeiros, inclusive os derivativos.

Considerações gerais e políticas

A administração dos riscos financeiros da Companhia segue o proposto na Política Financeira do Grupo que foi aprovada pelo Conselho de Administração da holding. Dentre os objetivos dispostos na Política estão: proteção de 100% da dívida em moeda estrangeira, o financiamento dos investimentos da Companhia com Bancos de Fomento, alongamento de prazos, desconcentração de vencimentos e diversificação de instrumentos financeiros. Além dessa Política a empresa monitora seus riscos através de uma gestão de controles internos que tem como objetivo o monitoramento contínuo das operações contratadas, proporcionando maior controle das operações realizadas pelas empresas do grupo.

Ainda de acordo com a Política Financeira, a utilização de derivativos tem como propósito único e específico de proteção com relação a eventuais exposições de moedas ou taxas de juros.

Com relação às aplicações financeiras, a Companhia segue a política de crédito do grupo que estabelece limites e critérios para avaliação e controle do risco de crédito ao qual a empresa pode estar exposta. De acordo com essa política, a seleção das instituições financeiras considera a reputação das instituições no mercado e as operações são realizadas ou mantidas apenas com emissores que possuem *rating* considerado estável ou muito estável.

Gestão do Capital Social

A Companhia promove a gestão de seu capital através de políticas que estabelecem diretrizes qualitativas aliadas a parâmetros quantitativos que visam a monitorar seu efetivo cumprimento.

A gestão do capital consiste em estabelecer níveis de alavancagem que maximizam valor para a empresa, considerando o benefício fiscal da dívida, o custo de endividamento e todos os diversos aspectos envolvidos na definição da estrutura ótima de capital.

Não houve alterações dos objetivos, políticas ou processos durante os seis primeiros meses do ano de 2013 e durante o ano de 2012.

Em 31 de junho de 2013, os principais instrumentos financeiros estão descritos a seguir:

- Caixa e Equivalentes de caixa – valores classificados como mantido para negociação e registrados nos balanços patrimoniais com variações no resultado;
- Títulos e valores mobiliários – representam os fundos exclusivos compostos por papéis com vencimentos no curto prazo, sendo registrados, a valor justo por meio do resultado, e classificados como destinados para negociação imediata;
- Contas a receber de clientes e outros – decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como empréstimos e recebíveis, e estão registrados pelos

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

seus valores originais, sujeitos a provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável.

- Fornecedores – decorrem diretamente das operações da Companhia e são classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo.
- Debêntures

O principal propósito desse instrumento financeiro é gerar recursos para financiar os programas de expansão da Companhia e eventualmente gerenciar as necessidades de seus fluxos de caixa no curto prazo.

- ✓ Debêntures em moeda nacional – são classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo, e estão contabilizados pelos seus valores contratuais, e atualizados pela taxa efetiva de juros da operação. Para fins de divulgação, as debêntures tiveram seus valores justos calculados com base em taxas de mercado secundário da própria dívida ou dívida equivalente, divulgadas pela ANBIMA, sendo utilizado como projeção dos seus indicadores as curvas da BM&F em vigor na data do balanço.

O quadro a seguir apresenta os valores dos instrumentos financeiros da Companhia em 30 de junho de 2013 e 31 de dezembro de 2012 e o nível de mensuração do valor justo por meio do resultado, de acordo com a CPC 40:

| | Categoria | Ativos (Passivos) | | | |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| | | 30/06/13 | | 31/12/12 | |
| | | Contábil | Mercado | Contábil | Mercado |
| Ativo | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | Nível 1 | 166.598 | 166.598 | 172.366 | 172.366 |
| Titulos e valores mobiliários | Nível 1 | 8.026 | 8.026 | 4.621 | 4.621 |
| Contas a receber de clientes e outros | | 28.989 | 28.989 | 27.646 | 27.646 |
| Passivo | | | | | |
| Fornecedores | | (10.775) | (10.775) | (14.072) | (14.072) |
| Debêntures em moeda nacional | Nível 1 | (202.511) | (203.243) | (202.313) | (205.722) |

CPC 40 Níveis de hierarquia do valor justo:

- Nível 1 – Mercado Ativo: Preço cotado (sem ajustes) em mercado;
- Nível 2 – Sem Mercado Ativo: outros dados além dos cotados em mercado (Nível 1) que podem precificar as obrigações e direitos, direta (como preços) ou indiretamente (derivados dos preços); e
- Nível 3 – Sem Mercado Ativo: dados para precificação não presente em mercado.

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
Em 30 de junho de 2013
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Fatores de risco

- Riscos financeiros
 - Risco de taxa de juros

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros ou outros indexadores de dívida, que aumentem as despesas financeiras relativas a empréstimos e financiamentos captados no mercado, ou diminuam a receita financeira relativas às aplicações financeiras da Companhia. Ainda assim, a Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de proteção contra o risco de volatilidade dessas taxas.

A Companhia possuía, em 30 de junho de 2013, aplicações financeiras atreladas ao CDI, bem como contratos de empréstimos e financiamentos atrelados ao CDI.

A análise de sensibilidade demonstra os impactos no resultado da Companhia de uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes.

A tabela abaixo demonstra a perda (ganho) que poderá ser reconhecida no resultado da Companhia no exercício seguinte, caso ocorra um dos cenários apresentados abaixo.

| R\$ Mil | | | | |
|---|--------------|------------------|--------------|---------------|
| Operação | Risco | Cenário Provável | Cenário (II) | Cenário (III) |
| ATIVOS FINANCEIROS | | | | |
| Aplicações financeiras em CDI | Queda do CDI | 5.984 | 4.488 | 2.992 |
| PASSIVOS FINANCEIROS | | | | |
| Empréstimos, Financiamentos e Debêntures | | | | |
| Dívidas em CDI | Alta do CDI | (6.949) | (8.687) | (10.424) |

Para o cálculo dos valores nos cenários acima, foram projetados os encargos e rendimentos para o trimestre seguinte. Para os encargos de dívida foi considerada, no cenário provável, a projeção de taxa de juros divulgada pela BM&FBOVESPA para o período. No cenário II essa projeção foi majorada em 25% e no cenário III a curva foi majorada em 50% em relação ao cenário provável.

Para os rendimentos das aplicações financeiras, foi considerada a projeção do CDI da BM&FBOVESPA para o período no cenário provável, uma redução de 25% no CDI projetado para o cenário II e uma redução de 50% para o cenário III.

- Riscos de liquidez

O risco de liquidez é caracterizado pela possibilidade de a Companhia não honrar com seus compromissos no vencimento. Este risco é controlado, através de um planejamento criterioso dos recursos necessários às atividades operacionais e à execução do plano de

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
 Em 30 de junho de 2013
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

investimentos, bem como das fontes para obtenção desses recursos. O permanente monitoramento do fluxo de caixa da empresa, através de projeções de curto e longo prazo, permite a identificação de eventuais necessidades de captação de recursos, com a antecedência necessária para a estruturação e escolha das melhores fontes.

A Política Financeira adotada pela Companhia busca constantemente a mitigação do risco de liquidez, tendo como principais pontos o alongamento de prazos dos empréstimos e financiamentos, desconcentração de vencimentos e diversificação de instrumentos financeiros.

Havendo sobras de caixa são realizadas aplicações financeiras para os recursos excedentes com base na Política de Crédito do Grupo Neoenergia, com o objetivo de preservar a liquidez e mitigar o risco de crédito (atribuído ao *rating* das instituições financeiras). As aplicações da Companhia são concentradas em fundos exclusivos para as empresas do Grupo, e têm como diretriz alocar ao máximo os recursos em ativos com liquidez diária.

Em 30 de junho 2013 a Companhia mantinha um total de aplicações no curto prazo de R\$ 166.598.

A tabela abaixo demonstra o valor contábil dos fluxos de obrigações da Companhia, com empréstimos, financiamentos, debêntures e fornecedores, por faixa de vencimento, correspondente ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

| | 2013 | 2014 | 2015, 2016 e 2017 |
|-----------------------|----------------|----------------------|-------------------------|
| | Menos de 1 ano | Entre um e dois anos | Entre dois e cinco anos |
| Circulante | | | |
| Fornecedores | 10.775 | - | - |
| Debêntures | 2.992 | - | - |
| Não Circulante | | | |
| Debêntures | - | - | 199.519 |

- Riscos operacionais

- Risco de crédito

O risco surge da possibilidade de a Companhia vir a incorrer em perdas resultantes da dificuldade de recebimento de valores relativos ao fornecimento da energia gerada. Este risco é reduzido em função de a Companhia manter contratos de fornecimentos de energia com empresas sólidas, sendo seus únicos clientes empresa relacionadas.

- Risco quanto à escassez de energia

O Sistema Elétrico Brasileiro é abastecido predominantemente pela geração hidrelétrica. Um período prolongado de escassez de chuva, durante a estação úmida, reduzirá o volume

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS
Em 30 de junho de 2013
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

de água nos reservatórios dessas usinas, trazendo como consequência o aumento no custo da aquisição de energia no mercado de curto prazo e na elevação dos valores de Encargos de Sistema em decorrência do despacho das usinas termelétricas. Numa situação extrema poderá ser adotado um programa de racionamento, que implicaria em redução de receita. No entanto, considerando os níveis atuais dos reservatórios e as últimas simulações efetuadas, o Operador Nacional de Sistema Elétrico – ONS não prevê para os próximos anos um novo programa de racionamento.