

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Srs. acionistas: em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras do exercício encerrado em 31/12/2014. As notas explicativas incluindo o parecer sem ressalvas com maiores informações, encontram-se disponíveis na sede da Companhia. Colocamo-nos à disposição, para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários.

BALANÇOS PATRIMONIAIS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais)

	31/12/14	31/12/13	01/01/13
	(Reapresentado)		
ATIVO			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	15.154	15.492	9.954
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	4.407	4.436	4.294
Impostos e contribuições a recuperar	13	706	665
Despesas pagas antecipadamente	108	119	139
Outros ativos circulantes	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>525</u>
Total do circulante	19.685	20.753	15.577
Não circulante			
Depósitos judiciais	3.392	4.323	4.132
Outros ativos não circulantes	1	1	1
Imobilizado	225.901	226.908	226.732
Intangível	<u>709</u>	<u>693</u>	<u>696</u>
Total do não circulante	230.003	231.925	231.561
Total do ativo	249.688	252.678	247.138
PASSIVO			
Circulante			
Fornecedores	3.820	1.217	800
Empréstimos e financiamentos	9.837	9.848	9.875
Taxas regulamentares	6	6	7
Impostos e contribuições a recolher	951	581	492
Dividendos e juros sobre capital próprio	24.283	15.019	13.643
Outros passivos circulantes	<u>239</u>	<u>28</u>	<u>1</u>
Total do circulante	39.136	26.699	24.818
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	73.896	82.462	92.363
Provisões	15.470	17.920	12.750
Outros passivos não circulantes	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>1.298</u>
Total do não circulante	89.369	100.382	106.411
Patrimônio líquido			
Capital social	116.118	116.118	105.951
Reservas de lucro	1.976	1.759	1.181
Proposta de distribuição de dividendos adicional	3.089	8.235	8.799
Lucro/prejuízo acumulado	<u>-</u>	<u>(515)</u>	<u>(22)</u>
Total do patrimônio líquido	121.183	125.597	115.909
Total do passivo e do patrimônio líquido	249.688	252.678	247.138

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais)

	31/12/14	31/12/13
	(Reapresentado)	
Receita líquida	37.071	35.844
Custos dos serviços	(23.280)	(14.022)
Custos com energia elétrica	(13.464)	(4.044)
Custos de operação	<u>(9.816)</u>	<u>(9.978)</u>
Lucro bruto	13.791	21.822
Despesas gerais e administrativas	<u>(1.711)</u>	<u>(1.850)</u>
Lucro operacional	12.080	19.972
Receitas financeiras	3.465	1.339
Despesas financeiras	<u>(8.359)</u>	<u>(8.767)</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	7.186	12.544
Imposto de renda e contribuição social	<u>(2.336)</u>	<u>(1.480)</u>
Lucro líquido do exercício	4.850	11.064
Lucro líquido do exercício por ação do capital - R\$ Ordinária	0,04	0,10

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais)

	Capital Social	Reserva de Lucros	Lucros / Prejuízos Acumulados	Proposta de Distribuição de Dividendos adicional	Total do Patrimônio Líquido
Saldo em 01 de janeiro de 2013	105.951	1.181	(22)	8.799	115.909
Aumento de Capital	10.167	-	-	-	10.167
Lucro líquido do exercício	-	-	11.064	-	11.064
Aprovação da proposta de dividendos	-	-	-	(8.799)	(8.799)
Destinações:					
Reserva Legal	-	578	(578)	-	-
Dividendos propostos	-	-	(10.979)	8.235	(2.744)
Saldo em 31 de dezembro de 2013 (Reapresentado)	116.118	1.759	(515)	8.235	125.597
	Capital Social	Reserva de Lucros	Lucros / Prejuízos Acumulados	Proposta de Distribuição de Dividendos adicional	Total do Patrimônio Líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2013 (Reapresentado)	116.118	1.759	(515)	8.235	125.597
Lucro líquido do exercício	-	-	4.850	-	4.850
Reversão de Dividendos Prescritos	-	-	-	(8.235)	(8.235)
Destinações:					
Reserva Legal	-	217	(217)	-	-
Dividendos propostos	-	-	(4.118)	3.089	(1.029)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	116.118	1.976	-	3.089	121.183

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Rio PCH I S.A. ("Rio PCH I" ou "Companhia") é uma sociedade de propósito específico (SPE) e foi constituída em 26 de janeiro de 2007, como uma companhia de capital fechado, controlada pela Neoenergia, com 70% de participação. Os 30% restantes pertencem à PCH Administração & Participações Ltda. A sociedade de propósito específico (SPE) implantou as pequenas centrais elétricas de Pirapetinga (20 MW) e Pedra do Garrafão (19 MW), no Rio Itabapoana, divisa dos estados do Rio de Janeiro e Espírito Santo. A PCH Pirapetinga iniciou as operações por intermédio do acionamento de suas duas turbinas de 10 MW cada, totalizando 20 MW, no mês de agosto de 2009. Em setembro de 2009 entraram em operação as duas turbinas de 9,5 MW, totalizando 19 MW, da PCH Pedra do Garrafão. Atualmente a Companhia opera com o total de sua capacidade instalada, que é de 39 MW. A energia assegurada é de 25,1 MW/ano. O prazo de concessão das duas usinas é de 30 anos, com vencimento em dezembro de 2032. No exercício de 2014, os custos de compra de energia foram significativamente afetados pelos preços do mercado de curto prazo, que atingiu o teto do PLD (Preço de Liquidação das Diferenças) de R\$822,83 para o subsistema Sudeste. Nas projeções atualizadas da Companhia para o ano de 2015 estes custos serão inferiores e portanto o fluxo de caixa será menos impactado. A Companhia está envidando esforços para assegurar o equilíbrio econômico e financeiro. A Administração da Companhia autorizou a conclusão da elaboração destas demonstrações financeiras em 11 de março de 2015, as quais estão expressas em milhares de reais, arredondadas ao milhar mais próximo, exceto quando indicado.

2. REAPRESENTAÇÃO DAS CIFRAS COMPARATIVAS

Em consonância com o CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudanças nas Estimativas Contábeis e Correção de Erros e CPC 26 (R1) – Apresentação das Demonstrações Financeiras, os valores correspondentes ao balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2013 e as informações contábeis relativas às demonstrações do resultado do exercício, dos fluxos de caixa e dos valores adicionados referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013 estão reapresentadas, de forma a demonstrar os ajustes decorrentes dos seguintes assuntos: (a) Valores referentes aos exercícios anteriores lançados em duplicidade na conta de fornecedor; (b) Valores referentes à apropriação de seguros não realizados em exercícios anteriores; (c) Valores referentes aos adiantamentos realizados manualmente em fornecedores; (d) Valores referentes às despesas lançadas indevidamente em imobilizado. (e) Em decorrência dessa análise a Companhia procedeu ao ajuste retrospectivo conforme dispõe o CPC 23. Os ajustes impactaram na capitalização do ativo imobilizado e no aumento das despesas financeiras de 2013, ajustado contra lucro/prejuízo acumulado no balanço. A seguir estão apresentados os efeitos desses ajustes sobre os saldos divulgados em 31 de dezembro de 2013:

I. Balanço Patrimonial

	Ajuste	Ajuste	Ajuste	Ajuste	Ajuste	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	01/01/13
	(Divulgado)					
Ativo circulante	15.743	20	(102)	(84)	-	15.577
Ativo Não circulante	<u>233.058</u>	-	-	-	(1.497)	<u>231.561</u>
Total do ativo	248.801					247.138
Passivo circulante	26.459	(1.641)	-	-	-	24.818
Passivo não circulante	106.411	-	-	-	-	106.411
Patrimônio líquido	<u>115.931</u>	-	-	-	(22)	<u>115.909</u>
Total do passivo e do patrimônio líquido	248.801					247.138

II. Demonstração de Resultado

	Ajuste	Ajuste	Ajuste	Ajuste	
	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)
	(Divulgado)				
Receita líquida	35.844				35.844
Custos dos serviços	(14.022)				(14.022)
Lucro bruto	21.822				21.822
Despesas gerais e administrativas	<u>(1.357)</u>			(493)	<u>(1.850)</u>
Lucro operacional	20.465				19.972
Receitas financeiras	1.339				1.339
Despesas financeiras	<u>(8.767)</u>				<u>(8.767)</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	13.037				12.544
Imposto de renda e contribuição social corrente	<u>(1.480)</u>				<u>(1.480)</u>
Lucro líquido do exercício	11.557				11.064

III. Demonstração de Fluxo de Caixa

	Ajuste	
	(d)	(e)
	(Divulgado)	
Fluxo de caixa operacional	13.037	12.544
Lucro antes dos impostos	(493)	
Ajustes para conciliar o lucro ao caixa oriundo das atividades operacionais		
Depreciação e amortização	5.329	5.329
Encargos de dívidas e atualizações monetárias e cambiais	8.912	8.912
Provisão (Reversão) para contingências, fiscais e trabalhistas	3.211	3.211
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>135</u>	<u>135</u>
Total	30.624	30.131
(Aumento) redução dos ativos operacionais		
Contas a receber de clientes e outros	(142)	(142)
IR e CSLL a Recuperar	(501)	(501)
Impostos e contribuições a recuperar, exceto IR e CSLL	216	216

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais)

	31/12/14	31/12/13
	(Reapresentado)	
Fluxo de caixa operacional		
Lucro antes dos impostos	7.186	12.544
Ajustes para conciliar o lucro ao caixa oriundo das atividades operacionais		
Depreciação e amortização	5.357	5.329
Encargos de dívidas e atualizações monetárias e cambiais	9.862	8.912
Provisão (Reversão) para contingências, fiscais e trabalhistas	-	3.211
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>400</u>	<u>135</u>
Total	22.805	30.131
(Aumento) redução dos ativos operacionais		
Contas a receber de clientes e outros	(371)	(142)
IR e CSLL a Recuperar	(119)	(501)
Impostos e contribuições a recuperar, exceto IR e CSLL	363	216
Depósitos judiciais	931	(191)
Despesas pagas antecipadamente	11	20
Outros ativos	<u>(2)</u>	<u>525</u>
Total	813	(73)
Aumento (redução) dos passivos operacionais		
Fornecedores	2.603	417
Encargos de dívidas	(6.617)	(7.318)
Taxas regulamentares	-	(1)
Total	(1.339)	(1.177)
Imposto de renda (IR) e Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL) pagos	(178)	(105)
Impostos e Contribuições a recolher, exceto IR e CSLL	<u>214</u>	<u>(1.270)</u>
Outros passivos	(5.317)	(9.454)
Total	18.301	20.604
Caixa oriundo das atividades operacionais		
Atividade de investimento		
Aquisição de imobilizado	(9.056)	(5.502)
Aquisição de intangível	(20)	-
Geração (utilização) de caixa em atividades de investimento	(9.076)	(5.502)
Atividade de financiamento		
Aumento (Redução) de Capital	-	10.167
Amortização do principal de empréstimos, financiamentos	(9.563)	(9.563)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	-	(10.168)
Utilização de caixa em atividades de financiamento	(9.563)	(9.564)
Aumento (redução) no caixa e equivalente de caixa	(338)	5.538
Caixa e equivalentes no início do exercício	15.492	9.954
Caixa e equivalentes no final do exercício	<u>15.154</u>	<u>15.492</u>
Variação líquida de caixa	(338)	5.538

	31/12/13	Ajuste (d)	31/12/13
	(Divulgado)		
Depósitos judiciais	(191)		(191)
Despesas pagas antecipadamente	20		20
Outros ativos	<u>525</u>		<u>525</u>
Total	(73)		(73)
Aumento (redução) dos passivos operacionais			
Fornecedores	417		417
Encargos de dívidas	(7.318)		(7.318)
Taxas regulamentares	(1)		(1)
Imposto de renda (IR) e Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL) pagos	(1.177)		(1.177)
Impostos e Contribuições a recolher, exceto IR e CSLL	(105)		(105)
Outros passivos	<u>(1.270)</u>		<u>(1.270)</u>
Total	(9.454)		(9.454)
Caixa oriundo das atividades operacionais	21.097		21.097
Atividade de investimento			
Aquisição de imobilizado	(5.995)	493	(5.502)
Geração (utilização) de caixa em atividades de investimento	(5.995)		(5.995)
Atividade de financiamento			
Aumento (Redução) de Capital	10.167		10.167
Amortização do principal de empréstimos, financiamentos	(9.563)		(9.563)
Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	(10.168)		(10.168)
Utilização de caixa em atividades de financiamento	(9.564)		(9.564)
Aumento (redução) no caixa e equivalente de caixa	5.538		5.538
Caixa e equivalentes no início do exercício	9.954		9.954
Caixa e equivalentes no final do exercício	<u>15.492</u>		<u>15.492</u>
Variação líquida de caixa-	5.538		5.538

MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO

DIRETORIA EXECUTIVA

Diretor Presidente: Alejandro Roman Arroyo
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores: Erik da Costa Breyer
Diretora de Gestão de Pessoas: Lady Batista de Moraes
Diretora de Planejamento e Controle: Elvira Baracuchy Cavalcanti Presta
Diretor de Regulação: José Eduardo Pinheiro Santos Tanure

CONTADORA

Cristiane Duarte Tavares
CRC-RJ - 092.950/O-5