

**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.

<b>BALANÇOS PATRIMONIAIS</b>		
<b>EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais)</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ATIVO</b>		
<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	26.349	17.500
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	2.876	3.062
Impostos e contribuições a recuperar	103	230
Despesas pagas antecipadamente	89	113
Outros ativos circulantes	106	104
<b>Total do circulante</b>	<b>29.523</b>	<b>21.009</b>
<b>Não circulante</b>		
Depósitos judiciais	32	96
Imobilizado	208.713	213.960
Intangível	-	2
<b>Total do não circulante</b>	<b>208.745</b>	<b>214.058</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>238.268</b>	<b>235.067</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Circulante</b>		
Fornecedores	4.422	4.569
Empréstimos e financiamentos	7.880	7.888
Taxas regulamentares	4	4
Impostos e contribuições a recolher	790	791
Dividendos	43.731	32.136
Provisões	-	737
Outros passivos circulantes	45	39
<b>Total do circulante</b>	<b>56.872</b>	<b>46.164</b>
<b>Não circulante</b>		
Empréstimos e financiamentos	60.954	68.052
Provisões	33	-
<b>Total do não circulante</b>	<b>60.987</b>	<b>68.052</b>
<b>Patrimônio líquido</b>		
Capital social	108.937	108.937
Reservas de lucro	2.760	2.202
Proposta de distribuição de dividendos adicional	8.712	9.712
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>120.409</b>	<b>120.851</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>238.268</b>	<b>235.067</b>

<b>DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO</b>			
<b>EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais)</b>			
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
<b>Receita líquida</b>	<b>33.318</b>	<b>32.888</b>	
<b>Custos dos serviços</b>	<b>(17.634)</b>	<b>(13.147)</b>	
Custos com energia elétrica	(9.130)	(3.167)	
Custos de operação	(8.504)	(9.980)	
<b>Lucro bruto</b>	<b>15.684</b>	<b>19.741</b>	
Despesas gerais e administrativas	(104)	(1.220)	
<b>Lucro operacional</b>	<b>15.580</b>	<b>18.521</b>	
Receitas financeiras	2.800	1.249	
Despesas financeiras	(5.233)	(5.759)	
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>13.147</b>	<b>14.011</b>	
Imposto de renda e contribuição social corrente	(1.994)	(1.454)	
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>11.153</b>	<b>12.557</b>	
Lucro líquido do exercício por ação do capital - R\$ Ordinária	0,10	0,12	

<b>DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>					
<b>EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais)</b>					
	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva de Lucros</b>	<b>Lucros / Prejuízos Acumulados</b>	<b>Distribuição de Dividendos adicional</b>	<b>Total do Patrimônio Líquido</b>
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2013</b>	108.937	1.575	-	11.216	121.728
Lucro líquido do exercício	-	-	12.557	-	12.557
Aprovação da proposta de dividendos	-	-	-	(10.451)	(10.451)
<b>Destinações:</b>					
Reserva Legal	-	627	(627)	-	-
Dividendos propostos	-	-	(11.930)	8.947	(2.983)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>108.937</b>	<b>2.202</b>	<b>-</b>	<b>9.712</b>	<b>120.851</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>108.937</b>	<b>2.202</b>	<b>-</b>	<b>9.712</b>	<b>120.851</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	11.153	-	11.153
Aprovação da proposta de dividendos	-	-	-	(8.946)	(8.946)
<b>Destinações:</b>					
Reserva Legal	-	558	(558)	-	-
Dividendos propostos	-	-	(10.595)	7.946	(2.649)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>108.937</b>	<b>2.760</b>	<b>-</b>	<b>8.712</b>	<b>120.409</b>

<b>DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA</b>		
<b>EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais)</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Fluxo de caixa operacional</b>		
Lucro antes dos impostos	13.147	14.011
Ajustes para conciliar o lucro ao caixa oriundo das atividades operacionais		
Depreciação e amortização	5.364	5.364
Encargos de dívidas e atualizações monetárias e cambiais	5.739	5.447
Valor residual do ativo intangível / imobilizado baixado	365	-
Provisão (reversão) para contingências cíveis, fiscais e trabalhistas	(706)	692
Participações minoritárias	-	986
<b>Total</b>	<b>23.909</b>	<b>26.500</b>
<b>(Aumento) redução dos ativos operacionais</b>		
Contas a receber de clientes e outros	186	-
IR e CSLL a Recuperar	(463)	-
Impostos e contribuições a recuperar, exceto IR e CSLL	87	(531)
Recebimento de dividendos e juros sobre capital próprio	-	(216)
Estoques	-	14
Depósitos judiciais	64	-
Despesas pagas antecipadamente	24	-
Entidade de Previdência Privada	-	(64)
Outros ativos	(2)	4
<b>Total</b>	<b>(104)</b>	<b>(793)</b>
<b>Aumento (redução) dos passivos operacionais</b>		
Fornecedores	(147)	629
Encargos de dívidas	(5.178)	(5.714)
Imposto de renda (IR) e Contribuição Social sobre Lucro Líquido (CSLL) pagos	(1.487)	(938)
Impostos e Contribuições a recolher, exceto IR e CSLL	(5)	(199)
Outros passivos	6	(1.294)
<b>Total</b>	<b>(6.811)</b>	<b>(7.516)</b>
<b>Caixa oriundo das atividades operacionais</b>	<b>16.994</b>	<b>18.191</b>
<b>Atividade de investimento</b>		
Aquisição de imobilizado	(480)	(1.483)
<b>Geração (utilização) de caixa em atividades de investimento</b>	<b>(480)</b>	<b>(1.483)</b>
<b>Atividade de financiamento</b>		
Amortização do principal de empréstimos, financiamentos	(7.665)	(7.665)
<b>Utilização de caixa em atividades de financiamento</b>	<b>(7.665)</b>	<b>(7.665)</b>
<b>Aumento no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>8.849</b>	<b>9.043</b>
Caixa e equivalentes no início do período	17.500	8.457
Caixa e equivalentes no final do período	26.349	17.500
<b>Variação líquida de caixa</b>	<b>8.849</b>	<b>9.043</b>

**MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO**

**DIRETORIA EXECUTIVA**

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

**CONTADORA**

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

**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 BAHIA PCH I S.A. ("BAHIA PCH I" ou "Companhia") é uma sociedade de propósito específica (SPE) e foi constituída em 1º de maio de 2007 como uma companhia de capital fechado, 100% Neoenergia S.A.. A Bahia PCH I foi criada com o propósito de construir, operar e manter a PCH Sítio Grande, localizada no Rio das Fêmeas, município de São Desidério, BA. A energia é gerada através de duas unidades geradoras que tem potência instalada de 25 MW com energia assegurada de 19,62 MW. Sua licença de instalação foi obtida em 03 de agosto de 2007 e sua entrada em operação ocorreu em outubro de 2010. O prazo de concessão da usina é de 30 anos, vencimento

em dezembro de 2029. A Companhia tem contrato de suprimento de energia com a Vale do Rio Doce Energia e tem vigência até 31 de dezembro de 2029. A Companhia ao fim de 2014 apresentou Capital Circulante Líquido (CCL) negativo, entretanto, muito em função do saldo de dividendos a pagar aos acionistas controladores que representa 77% do total de passivos de curto prazo. Para o pagamento dos proventos devidos ao controlador é considerado a capacidade de caixa mediante a avaliação da geração de caixa projetada. A Administração da Companhia autorizou a conclusão da elaboração destas demonstrações financeiras em 23 de março de 2015, as quais estão expressas em milhares de reais, arredondadas ao milhar mais próximo, exceto quando indicado o contrário.