



EXPANSION

Transmissão Itumbiara Marimondo S.A.

CNPJ/MF nº 04.689.936/0001-22



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
Apresentamos a seguir, relatório das principais atividades no exercício de 2012, em conjunto com as demonstrações contábeis elaboradas de acordo com a legislação societária brasileira, acrescidas do Balanço Social, Demonstração do Valor Adicionado-DVA e Demonstração do Fluxo de Caixa, os quais consideramos importantes para divulgar o desempenho da Expansion Transmissão Itumbiara Marimondo S.A. ("ETIM") para a sociedade, parceiros, investidores e consumidores.

SETOR ELÉTRICO

O Sistema de Transmissão Interligado Nacional

As primeiras linhas de transmissão foram implantadas pelas concessionárias de distribuição para ligar sua geração própria aos consumidores de sua área de atuação.

A partir da década de 50, o Estado interveio constituindo empresas com o propósito de implantar e operar grandes parques de geração. Essas empresas (Furnas, Chesf, Eletronorte e Eletrosul) eram responsáveis também pela maioria das extensas linhas de alta tensão que transportavam a energia gerada aos centros de consumo.

O restante do sistema interligado era composto por linhas de empresas de distribuição, atuando em suas respectivas áreas de concessão.

A partir da criação da Eletrobrás, na década de 60, a expansão da geração e transmissão começa a ser planejada de modo a otimizar o atendimento ao mercado. A rede de transmissão em alta tensão que então se formava, interligando as usinas geradoras (de concessionárias de geração e distribuição) aos mercados consumidores (concessionárias distribuição e grandes consumidores) passa a ser chamada Sistema Interligado.

Em 1973 é constituído o GCOI - Grupo Coordenador para Operação Interligada - promovendo mecanismos de cooperação entre as empresas e o uso racional das instalações com baixos custos operacionais. O GCOI foi o embrião do atual ONS.

A operação centralizada do Sistema Interligado tem como base a interdependência operativa entre as usinas, a interconexão dos sistemas elétricos e a integração dos recursos de geração e transmissão para o atendimento ao mercado. A interdependência operativa deriva do aproveitamento conjunto dos recursos hidrelétricos, através da construção e da operação de usinas e reservatórios localizados em seqüência em várias bacias hidrográficas.

Até meados da década de 90 o país tinha dois grandes subsistemas de transmissão: um para as regiões Sul, Sudeste e Centro-Oeste; outro para o Nordeste e parte da região Norte. A maior parcela da região Norte permanecia isolada.

A geração em cada um desses subsistemas é majoritariamente hidráulica. Embora a estação chuvosa seja a mesma em quase todo o país (dezembro a abril), há diferenças na intensidade das precipitações: na região Norte, as chuvas são mais intensas e homogêneas ao longo do ano; já no Nordeste os meses secos podem ser muito rigorosos.

Tal fato motivou os projetos de interligação Norte-Sul e Norte-Nordeste licitados nos últimos anos que permitiu a transferência de energia dos sistemas hídricos das regiões Norte (bacia do Tocantins) e Sul (principalmente Itaipu) para as regiões Sudeste e Nordeste.

A partir da década de 90, o Governo passa a patrocinar a mudança do modelo energético.

Sob o novo modelo, tem-se a cisão dos negócios Geração, Transmissão, Distribuição e Comercialização, bem como a dissociação entre área de atuação e exploração da rede (isto é, a concessionária não está mais limitada a uma região específica de atuação).

A maioria das empresas de distribuição é privatizada. Novas licitações são feitas para exploração de usinas geradoras e construção e operação de novas linhas de transmissão.

A implantação do novo modelo do sistema elétrico impacta a rede de transmissão e seus operadores de forma especial.

Passa a ser considerada como concessionária de transmissão a empresa responsável pela operação de linhas pertencentes à Rede Básica. Essas empresas têm remuneração própria, ao longo do período de concessão, independente da carga transportada e vinculada ao investimento na implantação e à disponibilidade das linhas.

Pretende-se com o novo modelo facilitar a entrada de novos *players* no negócio Transmissão, aumentando a concorrência e a especialização. Através desses novos investimentos espera-se ampliar a capilaridade da rede de transmissão, com melhoria na confiabilidade e flexibilidade operativas.

O Segmento da Transmissão

Pelo novo modelo, as concessões das novas linhas de transmissão passaram a ser ofertadas em leilão público. Regras claras e a baixa percepção de risco por parte dos investidores levaram o recém criado setor de Transmissão a um rápido crescimento, com a entrada de novos *players* e uma intensa competição que tem levado a deságios de mais de 50 %.

Após a entrada do governo Lula, modificações foram feitas no modelo de licitação de novas linhas, as principais sendo a transferência, para o Ministério de Minas e Energia, do gerenciamento das licitações e a permissão de que as concessionárias federais concorram aos leilões, desde que associadas e com participação minoritária. De modo geral, entretanto, essas modificações foram pequenas, não alterando a essência do modelo.

O ONS tem cumprido dois papéis: o de coordenar a operação da Rede Básica e gerenciar o acesso de novos usuários, e o papel de nortear a expansão da Rede Básica no horizonte de 3 anos, indicando a transmissão necessária em cada região e os limites interregionais. O planejamento em horizonte superior a 3 anos, indicando as soluções estruturais para o sistema de transmissão, é de responsabilidade da EPE.

Sendo a geração majoritariamente hidroelétrica, as novas linhas têm tido a função de integrar as bacias, transferindo grandes blocos de energia para regiões com escassez de chuva. A transmissão funciona assim como uma usina virtual, lançando mão da diversidade dos regimes de chuvas e vazões dos rios das principais bacias hidrográficas.

Dados do ONS indicam que, desde 1998, a taxa de crescimento da rede evoluiu de 0,8 % para 3 % ao ano e os limites de transferência entre Itaipu/Região Sul para a Região Sudeste triplicaram, enquanto os das Regiões Norte/Sudeste para a Região Nordeste mais do que quadruplicaram.

A ETIM

A Expansion Transmissão Itumbiara Marimondo S.A. foi constituída em 25 de maio de 2001 e está estabelecida no Rio de Janeiro, com filial em Minas Gerais.

Em 31 de dezembro de 2012, o capital social subscrito da Companhia é de R\$ 58.500, dividido em 58.500.000 ações ordinárias nominativas e com valor nominal de R\$ 1,00 (em reais).

| | Acionistas | % |
|-------------------------------------|-------------------|----------|
| SGBH Transmissão Participações Ltda | 99,99 | |
| International Grid Holdings Limited | 0,01 | |
| | 100 | |

O Objeto de nossa Sociedade é a exploração de Serviços Públicos de Transmissão de Energia, prestados mediante implantação, operação e manutenção de instalações de transmissão e demais serviços complementares necessários à disponibilização de nossa rede de transmissão de energia elétrica. Nossa atividade é regulamentada pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, vinculada ao Ministério de Minas Energia - MME.

No dia 20 de dezembro de 2002, a ETIM assinou com a União, através da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), o Contrato de Concessão nº 086/2002 - Interligação Itumbiara Marimondo, que regula a Concessão de Serviço Público de Transmissão, pelo prazo de 30 anos, para implantação, operação e manutenção das seguintes instalações de transmissão:

- Linha de transmissão 500 kV Itumbiara - Marimondo, com extensão de 210 km, com origem na subestação 500 kV de Itumbiara e término na subestação 500 kV de Marimondo; e
- Respectivas entradas de linha, interligações de barra e demais instalações, necessárias às funções de medição, supervisão, proteção, comando, controle, telecomunicações nas subestações de Itumbiara e Marimondo, operadas por Furnas Centrais Elétricas S.A.

Essa linha reforça a conexão entre os Subsistemas Sul-Sudeste-Centro-Oeste e Norte-Nordeste e fazem parte do atual Sistema Interligado Nacional ("Sistema Interligado")

EXERCÍCIO 2012

Receita:

O valor anual da receita, fixado pela ANEEL, para o período de Julho 2012 - Junho 2013 é de R\$ 60.246.828,42 (57.784.376,56 em 2011). Tal valor é fixo, definido no Contrato de Concessão, e reajustado anualmente em 1º de Julho pela variação do IGP-M nos 12 meses findos em 31 de maio precedente ao reajuste.

A receita mensal é objeto de uma dedução de uma parcela variável, em função do tempo em que as linhas fiquem indisponíveis. No exercício de 2012, a ETIM teve dedução por este conceito em apenas uma oportunidade no valor de R\$ 53.261,34, o que representa 0,09% da receita para este ano.

A ETIM fatura mensalmente a todos os Usuários do Sistema Interligado pelo uso do Sistema de Transmissão da rede básica, com independência do uso específico das suas próprias instalações. Os valores devidos por cada um dos usuários são definidos pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico ("ONS").

A título de exemplo, o numero de Usuários do mês de dezembro de 2012 alcançou a cifra de 273 com uma média de R\$ 18 por fatura.

| | Distribuição de Usuários | | |
|------------------------|---------------------------------|---------------|--------------|
| Valor da fatura | Quantidade | Totais | Média |
| < 10.000 | 214 | 454 | 2 |
| 10.000 - 100.000 | 46 | 1.699 | 37 |
| 100.000 - 200.000 | 9 | 1.402 | 156 |
| 200.000 - 300.000 | 1 | 278 | 278 |
| >300.000 | 3 | 1.103 | 368 |
| SOMAS | 273 | 4.935 | 18 |

A composição da tarifa em dezembro de 2012 é como segue:

| | R\$ Mil |
|--|----------------|
| Composição da tarifa | |
| Receita Garantida | 59.825.526,97 |
| Impostos | |
| PIS | -388.935,62 |
| COFINS | -1.795.086,82 |
| ICMS | - |
| Taxas | |
| Fiscalização | -299.127,62 |
| P&D | -554.913,45 |
| RGR | -1.623.018,14 |
| Compensação financeira | - |
| Custo da energia comprada para revenda | - |
| Encargos de uso da rede elétrica | - |
| Despesas de pessoal | -3.329.273,98 |
| Outras despesas operacionais | -9.816.196,75 |
| Tarifa bruta da concessionária | 42.018.974,59 |

Desempenho econômico-financeiro

No exercício 2012, a ETIM teve uma Receita Base bruta de R\$ 63.886.020,07 (59.797.854,11 em 2011) que, após a dedução dos impostos sobre o faturamento, resultou em uma receita líquida de R\$ 59.524.066,04 (55.800.189,58 em 2011).

O lucro operacional, EBITDA, foi de R\$ 51.275.358,47 (50.509.448,14 em 2011), e uma vez descontados as amortizações, as despesas financeiras e os extraordinários, obtemos um lucro antes de impostos de R\$ 45.157.502,39 (43.881.106,85 em 2011).

O Lucro Líquido do exercício, após a Provisão para o Imposto de Renda e para a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, foi de R\$ 29.009.956,06 milhões (31.685.102,80 em 2011), correspondente a R\$ 495,90 por lote de 1.000 ações do capital.

Os Principais indicadores econômico-financeiros ao final do exercício de 2012 e 2011 são:

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|-------------|
| • Liquidez Geral | 206,13% | 205,72% |
| • Liquidez Corrente | 185,93% | 268,54% |
| • Relação Patrimônio Líquido/Ativo Total | 51,79% | 51,58% |
| • Relação Exigível Total/Ativo Total | 48,21% | 48,42% |
| • Rentabilidade do Patrimônio Líquido (%) | 22,23% | 25,10% |
| • Relação Lucro Operacional/Patr. Líquido (%) | 42,00% | 41,49% |
| • Endividamento do patrimônio Líquido | 93,07% | 93,87% |

Valor Adicionado: Em 2012, o valor adicionado líquido gerado como riqueza pela concessionária foi de R\$ 60.105.691,53, representando 94% da Receita Operacional Bruta, com a seguinte distribuição: 6% (pessoal); 30% (Governo); 48% (Acionistas); e 16% (Financiadores).

Distribuição de Dividendos: Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo de 50% calculado sobre o lucro líquido do exercício, ajustado de conformidade com a legislação societária vigente.

A sociedade constituiu reserva legal de 5% do lucro líquido do exercício, limitada a 20% do capital social e decidiu repartir aos acionistas o saldo remanescente.

Responsabilidade ambiental

A Expansion Transmissão Itumbiara Marimondo S.A. - ETIM está operando em plena conformidade com a legislação brasileira, atendendo a todos os requisitos de meio ambiente e exigências de saúde, higiene, segurança e medicina do trabalho. Na fase de operação de seu empreendimento, são desenvolvidos Programas Ambientais visando mitigar e compensar os impactos, conforme determinado na Licença Ambiental de Operação no 210/2009 revalidada e emitida pela FEAM/COPAM - MG em 14/08/2009.

Indicação dos Programas Ambientais Realizados no decorrer do ano de 2012

| Nome do Programa | Atividades realizadas 2012 |
|--|-----------------------------------|
| Programa de Monitoramento de Processos Erosivos e Recuperação de Áreas Degradadas | Sim |
| Programa de Educação Ambiental Antiqueimadas | Sim |
| Limpeza e Manutenção da Faixa de Servidão | Sim |
| Destinação dos Resíduos | Sim |
| Monitoramento da Frota de Veículos | Sim |
| Estudo Conclusivo de Mortalidade de Aves | Sim |
| Resumo das Atividades | |

A Licença de Operação nº 514/2004, emitida em 30/07/2004 pela FEAM/COPAM - MG para as Linhas de Transmissão 500 kV Itumbiara - Marimondo - ETIM venceu em 30/07/2008 e a ETIM solicitou a revalidação da Licença de Operação através do processo 01745/2002/004/2009.

Em 2010, após revalidar sua Licença de Operação, atual L.O. nº 210/2009, a ETIM manteve os seguintes Programas Ambientais:

a) Programa de Monitoramento de Processos Erosivos e Recuperação de Áreas Degradadas;

b) Programa de Educação Ambiental Antiqueimadas;

c) Limpeza e Manutenção da Faixa de Servidão;

d) Destinação dos Resíduos;

e) Monitoramento da Frota de Veículos;

f) Estudo Conclusivo de Mortalidade de Aves.

Abaixo se encontra a descrição sucinta do que foi desenvolvido.

• Programa de Monitoramento de Processos Erosivos e Recuperação de Áreas Degradadas

No ano de 2011 foi contratada empresa de consultoria, especializada em Programas Ambientais, para a realização do Monitoramento dos Processos Erosivos. O relatório entregue foi encaminhado ao IBAMA, através da carta ETIM/013/2012 e constou do relatório final de atendimento às condicionantes, para a solicitação de renovação da licença de operação.

• Programa de Educação Ambiental Antiqueimadas

No âmbito deste Programa foi realizada uma campanha Antiqueimadas Completa.

Esta Campanha consiste na apresentação de palestras para os proprietários e alunos do entorno do empreendimento, colocação de cartazes, spots em rádios locais, distribuição de kits (caderno, lápis, canetas, gibi para crianças e calendário para adultos, camisas, bonês, garrafinha de água, sacola e imã de geladeira) e distribuição de panfletos educativos. Nas palestras, é feita uma brincadeira com perguntas voltadas para os temas: Preservação Ambiental, Os Males das Queimadas e Desenvolvimento Sustentável. Os participantes que acertam as perguntas recebem como brinde uma caneca.

• Monitoramento da Frota de Veículos;

Estes serviços foram contratados em setembro de 2011. O relatório entregue foi encaminhado ao IBAMA, através da carta ETIM/013/2012 e constou do relatório final para a solicitação de renovação da licença de operação.

• Estudo Conclusivo de Mortalidade de Aves;

O objetivo desde Estudo é verificar a mortalidade de aves, de forma conclusiva, devido à operação do empreendimento. Caso sejam verificadas mortes na avifauna local, a ETIM deverá avaliada a necessidade de instalação de sinalizadores de avifauna e/ou outros mecanismos que evitem a colisão ao eletrocussão de aves com os cabos condutores.

A primeira campanha deste Programa ocorreu em 2011.

Após lançamento de licitação para continuidade do Programa, foi realizada uma campanha de campo no ano de 2012, restando ainda uma para o ano de 2013 e consequente conclusão do Relatório Final.

Pesquisa e desenvolvimento

Em 2012 a ETIM deu continuidade ao Projeto intitulado "CONFHIA - Sistema de Gestão da Confiabilidade Humana", com a empresa de base tecnológica Brasil Inteligente. O projeto atingiu sua fase final, com a conclusão do sistema, sendo esperada sua instalação e o consequente encerramento do projeto no ano de 2013. Esse projeto está sendo executado em forma cooperativa com a empresa PCTE, também da State Grid Brazil Holding.

Responsabilidade Social

Neste exercício da ETIM, fica nítido o papel social da Concessionária. A característica linear de suas instalações implica em penetração regional significativa, representando uma abrangência social como poucas outras instalações podem propiciar. Assim, ciente de sua responsabilidade social, a ETIM tem gerenciado seu orçamento sempre buscando as oportunidades de investimentos sociais, esgotando e utilizando todos os incentivos sócios culturais permitidos pela legislação vigente. Uma iniciativa muito importante para transmitir seus valores e ser reconhecida como uma empresa ética diante da sociedade, empregados, acionistas e clientes

Projetos Culturais:

Relatório de Projetos Patrocinados

A) Projetos Culturais - Lei Rouanet

Orquestra Maré do Amanhã

O projeto prevê o ensino de música clássica para crianças e adolescentes (09 - 16 anos) residentes da comunidade da Maré no Rio de Janeiro, em escolas públicas, tendo sua sede instalada no CIEP Operário Vicente Mariano. Busca também oferecer uma oportunidade real de melhoria de vida para os moradores da Maré, área considerada de risco. Crianças são preparadas e equipadas para a arte da música, evitando que sejam recrutadas pelo tráfico de drogas.

Para ser selecionado e participar do projeto, é essencial que as crianças e adolescentes estejam matriculados na escola, comprovem frequência e desempenho escolar. As aulas de música ocorrem no turno inverso à escola. Todos os alunos recebem uniforme, instrumento e almoço na escola até o final do curso.

Motivação: Social, cultural e educacional.

Valor: R\$ 43.108,39

Ano de aporte: 2011

Ano de realização: 2012

Uma noite na Hungria

A música é uma das manifestações artísticas escolhidas pela ETIM, que para 2012 promove dois concertos de "Uma noite na Hungria". Espetáculo em homenagem a Liszt, o extraordinário pianista e compositor húngaro cujo bicentenário de nascimento foi comemorado em 2011. Concerto regido pelo Maestro Julio Medaglia, com seis pianos, Orquestra Sinfônica do Rio de Janeiro e dança.

Motivação: Foco no relacionamento institucional no Rio de Janeiro (ONS, BNDES, Furnas, EPE etc.) e integração com os empregados.

Local: Teatro Municipal do Rio de Janeiro

Valor: R\$ 34.005,45

Ano de aporte: 2011

Ano de realização: 2012

Cinemagia

Evento de cinema itinerante, com toda infraestrutura própria, para exibição pública e gratuita de 02 sessões de cinema por dia (01 adulto e outro infantil), percorrendo 15 municípios e atendendo a um público estimado de 500 pessoas por sessão.

Motivação: interação e bom relacionamento com as comunidades próximas às Linhas de Transmissão.

Locais: 15 municípios de Mato Grosso, Goiás, Minas Gerais, São Paulo e Distrito Federal.

Valor: R\$ 68.462,75

Ano de aporte: 2011

Ano de realização: 2012

Cultura das Águas

Consiente do seu compromisso social com a população e o meio ambiente, a empresa apoia o o projeto "A Cultura da Água", que vem por meio de 50 performances teatrais voltadas para crianças ensinar a criança, de modo lúdico e divertido o valor da água e enfatiza a importância dos cuidados com o meio ambiente. O público é de crianças de 5 a 12 anos de idade, em escolas localizadas em cidades próximas as linhas de transmissão e comunidades carentes. Ao final de cada espetáculo os alunos recebem livros e folders institucionais.

Motivação: Passar consciência e valores ambientais através da apresentação tetral e promover o convívio equilibrado da sociedade com as torres de transmissão através das dicas elencadas nos folders. Foco também para o incentivo à leitura através dos 10.000 livros distribuídos (200 por sessão) e integração dos funcionários e filhos através de apresentação na sede da empresa.

Locais: 09 cidades diferentes, nos estados do Rio de Janeiro, Mato Grosso, São Paulo e 01 apresentação incompany.

Valor: R\$ 30.611,48

Ano de aporte: 2011

Ano de realização: 2012 e 2013

B) Projetos Esportivos - Lei do Desporto

Campeonato de Tênis de Mesa (Aberto de Jovens Internacional do Brasil)

Esse evento tem como objetivo principal à divulgação do Tênis de Mesa e a preparação de novos atletas visando às participações nos Jogos Olímpicos RIO 2016, nas categorias infantil e juvenil - masculino e feminino - fazendo parte essa competição do Circuito Mundial de Jovens da Federação Internacional de Tênis de Mesa. São provas individuais, em duplas e equipes.

Motivação: Colaborar para preparação dos atletas brasileiros na categoria de jovens, em virtude de confrontos diretos com atletas de outros continentes, propiciando um intercâmbio intensivo técnico e físico para os jogadores. Divulgação da imagem da empresa através do apoio à educação esportiva.

Local: Rio de Janeiro

Valor: R\$ 40.044,13

Ano de aporte: 2011

Ano de realização: 2012

C) Projetos Sociais - FIA (Fundo para Criança e Adolescência)

Brinquedoteca

Doação para construção de um espaço educacional e profissional, com 52m² de área, no Centro Educacional Municipal Perolina Coelho.

Esta sala tem como objetivo atender 117 crianças na idade de 4 meses a 5 anos de idade, desenvolvendo atividades psicomotoras, fala, leitura e brincadeiras, respeitando-os em sua especificidade e limitações quanto ao processo de inclusão. São disponibilizados na sala: jogos e brinquedos, livros, imagens computadorizadas, retroprojetores, TV, DVD e rádio.

Motivação: Foco na educação, inclusão e o bom relacionamento com as comunidades e proprietários de terras na região da Linha de Transmissão.

Local: Especificamente neste caso na cidade de Itumbiara - Goiás

Valor: R\$ 3.209,00

Ano de aporte: 2011

Ano de realização: 2012

Doação a Fundação Caminho

A aplicação de recursos para possibilitar a auto-sustentação de atividades desenvolvidas na Escola Comunitária Nova Esperança e inserir socialmente crianças e jovens em situação social de risco através da sua profissionalização, criando oportunidades de trabalho.

Principais objetivos:

- Promover o uso e operação do Laboratório de Ciências e da Biblioteca;
- Promoção da Feira de Ciências, a fim de levar o aluno a vivenciar experiências e evidências científicas;
- Incentivar o uso da Biblioteca, para entre outras coisas, a realização de Jogos Olímpicos e concurso de poesia;
- Consolidar oficinas de Costura, destinadas a micro economia local;
- Divulgar os cursos de eletricidade (procura profissional de alta na região).

Motivação: Repercussão positiva para a imagem e marca da Empresa decorrente da demonstração da contribuição direta para melhoria do nível de educação e para a inclusão social dos mais pobres no Brasil.

Local: Alagoinhas - Bahia

Valor: R\$ 13.924,05

Ano de aporte: 2011

Ano de realização: 2012

Agradecimentos

Registramos nossos agradecimentos aos membros do Conselho de Administração pelo apoio prestado no debate e encaminhamento das questões de maior interesse da sociedade. Nossos especiais reconhecimentos à dedicação e empenho do quadro funcional. Também queremos deixar consignados nossos agradecimentos aos colaboradores, prestadores de serviços, seguradoras, usuários, entidades financeiras, demais agentes do Setor Elétrico e a todos que direta ou indiretamente colaboraram para o êxito das atividades da Empresa e para o cumprimento da nossa missão de concessionária.

Rio de Janeiro, 05 de abril de 2013.

A Administração



Balço Social Anual - 2012
(31 de Dezembro de 2012 e 2011)

| 1) Base de Cálculo | | 2012 | 2011 | 4) Indicadores Ambientais (Relacionados com a operação da empresa) | | | |
|--|---------------------|---------------|---------------|--|---------------------|----------------------|----------------------|
| | | Valor | Valor | Em Programas e/ou projetos externos | | 100.157,50 | 72.782,58 |
| Receita Líquida (RL) | | 59.524.066,04 | 55.800.189,58 | Total dos Investimentos em Meio Ambiente | | 100.157,50 | 72.782,58 |
| Resultado Operacional (RO) | | 51.275.358,47 | 50.509.448,14 | 5) Indicadores do Corpo Funcional | | | |
| Folha de Pagamento Bruta (FPB) | | 2.992.706,17 | 1.442.598,11 | Empregados ao final do período | | 23 | 19 |
| 2) Indicadores Sociais Internos | | | | Admissões durante o período | | 4 | 0 |
| | | %Sobre FPB | %Sobre RL | Empregados terceirizados | | 0 | 0 |
| Alimentação | 105.417,12 | 3,52% | 0,18% | Mulheres que trabalha na empresa | | 7 | 4 |
| Encargos sociais compulsórios | 731.048,94 | 24,43% | 1,23% | Escolaridade dos empregados | | | |
| Previdência privada | - | 0,00% | 0,00% | Superior e extensão universitária | | 8 | 4 |
| Saúde | 138.768,81 | 4,64% | 0,23% | 2º grau | | 11 | 12 |
| Capacitação e desenvolvimento profissional | 43.958,06 | 1,47% | 0,07% | 1º grau | | 4 | 3 |
| Outros | 48.423,82 | 1,62% | 0,08% | Faixa etária dos empregados | | | |
| Total - Indicadores Sociais Internos | 1.067.616,75 | 35,67% | 1,79% | Abaixo de 30 anos | | 6 | 6 |
| | | | | De 30 a 39 anos | | 9 | |
| | | | | De 40 a 49 anos | | 6 | |
| | | | | De 50 a 59 anos | | 1 | 11 |
| | | | | Acima de 60 anos | | 1 | 2 |
| | | | | Dependentes | | 30 | 9 |
| 3) Indicadores Social Externos | | | | | | | |
| | | %Sobre RO | %Sobre RL | | | | |
| Educação | 0 | 0,00% | 0,00% | | | | |
| Cultura | 212.864,84 | 0,42% | 0,36% | | | | |
| Total - Indicadores Sociais Externos | 212.864,84 | 0,42% | 0,36% | | | | |
| 6) Informações Relevantes quanto ao Exercício da Cidadania Empresarial | | | | | | | |
| Relação entre a maior e a menor remuneração na empresa | | | | 9 | | 7 | |
| Número total de acidentes de trabalho | | | | 0 | | 0 | |
| Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram definidos | | | | (x) | () | () | () |
| | | | | pela direção | direção e gerências | todos os empregados | pela direção |
| Os padrões de segurança e salubridade no ambiente de trabalho foram definidos | | | | () | (x) | () | (x) |
| | | | | pela direção | direção e gerências | todos os empregados | pela direção |
| A participação nos lucros ou resultados contempla | | | | () | () | (x) | () |
| | | | | pela direção | direção e gerências | todos os empregados | pela direção |
| Na seleção dos fornecedores, os mesmos padrões éticos e de responsabilidade social e ambiental adotados pela empresa | | | | () | () | (x) | () |
| | | | | não são considerados | são sugeridos | são exigidos | não são considerados |
| Quanto à participação dos empregados em programas de trabalho voluntário, a empresa | | | | () | (x) | () | () |
| | | | | não se envolve | apóia | organiza e incentiva | não se envolve |

BALANÇOS PATRIMONIAIS 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011
(Em reais)

| | Nota | 2012 | 2011 | | Nota | 2012 | 2011 |
|---|------|----------------|----------------|---|------|----------------|----------------|
| Ativo | | | | Passivo | | | |
| Ativo circulante | | | | Passivo circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários | 4 | 13.472.219,65 | 10.312.925,98 | Fornecedores | | 288.053,33 | 403.404,73 |
| Concessionárias e permissionárias | 5 | 6.421.730,72 | 6.542.603,07 | Contas a pagar - partes relacionadas | | 0,00 | - |
| Estoques | | 993.694,40 | 945.582,17 | Empréstimos - partes relacionadas | 10 | 0,00 | 197.178,14 |
| Adiantamento a fornecedores | | 187.193,35 | 575.041,92 | Empréstimos | 9 | 11.894.607,89 | |
| Impostos a recuperar | | 294.365,51 | 740.660,32 | Impostos e contribuições sociais | 7 | 11.296.826,67 | 11.001.546,70 |
| Contas a receber - ativo financeiro | 6 | 52.635.938,21 | 57.244.272,49 | Taxas regulamentares | 8 | 1.920.921,18 | 1.450.152,86 |
| Outros créditos | | 605.777,72 | 301.868,16 | Dividendos propostos | | 13.779.729,13 | 15.050.423,83 |
| | | 74.610.919,56 | 76.662.954,11 | Outros | | 948.262,42 | 445.081,29 |
| Ativo não circulante | | | | | | 40.128.400,62 | 28.547.787,55 |
| Contas a receber - ativo financeiro | 6 | 175.776.902,87 | 167.108.075,49 | Não circulante | | | |
| Imobilizado | | 700.329,99 | 60.783,14 | Empréstimos - partes relacionadas | 10 | 0,00 | 70.984.129,85 |
| Intangível | | 898.184,97 | 898.040,30 | Empréstimos | 10 | 59.232.179,86 | - |
| | | 177.375.417,83 | 168.066.898,93 | Outras provisões - medidas compensatórias | 9 | 53.254,68 | 53.254,68 |
| Total do ativo | | 251.986.337,39 | 244.729.853,04 | Provisão para contingências | 12 | 2.665.367,13 | 2.665.367,13 |
| | | | | Impostos diferidos | | 19.393.170,51 | 16.246.000,00 |
| | | | | | | 81.343.972,18 | 89.948.751,66 |
| | | | | Patrimônio líquido | 11 | | |
| | | | | Capital social | | 58.500.000,00 | 58.500.000,00 |
| | | | | Reserva de lucros | | 67.035.709,88 | 64.205.556,92 |
| | | | | Reserva legal | | 8.751.254,71 | 7.300.756,91 |
| | | | | Ajuste de avaliação patrimonial | | (3.773.000,00) | (3.773.000,00) |
| | | | | | | 130.513.964,59 | 126.233.313,83 |
| | | | | Total do passivo e do patrimônio líquido | | 251.986.337,39 | 244.729.853,04 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em reais)

| | Nota | 2012 | 2011 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Receitas operacional líquida | 15 | 59.524.066,04 | 55.800.189,58 |
| Custo da operação | | (4.707.696,33) | (3.426.814,68) |
| Pessoal | | (1.661.203,42) | (1.119.493,78) |
| Material | | (176.342,29) | (100.443,64) |
| Serviços de terceiros | | (1.531.090,54) | (1.478.443,91) |
| Taxa de fiscalização serviço de energia elétrica | | (299.127,62) | (282.352,08) |
| Arrendamentos e aluguéis | | (2.272,20) | (29.034,13) |
| Custo de construção e outras | | (1.037.660,26) | (417.047,14) |
| Lucro operacional bruto | | 54.816.369,71 | 52.373.374,90 |
| Despesas operacionais | | (3.541.011,24) | (1.863.926,76) |
| Pessoal e administradores | | (1.668.070,56) | (588.084,21) |
| Outras | | (1.872.940,68) | (1.275.842,55) |
| Lucro antes do resultado financeiro | | 51.275.358,47 | 50.509.448,14 |
| Resultado financeiro | | (6.117.856,08) | (6.628.341,29) |
| Receita financeira | | 3.226.166,74 | 784.919,29 |
| Receitas de aplicações financeiras | | 666.075,66 | 736.088,93 |
| Variações monetárias ativas | | 2.514.594,00 | - |
| Outras receitas financeiras | | 45.497,08 | 48.830,36 |
| Despesa financeira | | (9.344.022,82) | (7.413.260,58) |
| Variações monetárias passivas | | (2.671.104,00) | - |
| Juros | | (5.649.042,54) | (7.197.002,04) |
| Outras despesas financeiras | | (1.023.876,28) | (216.258,54) |
| Lucro antes dos impostos | | 45.157.502,39 | 43.881.106,85 |
| Imposto de renda e contribuição social | 14 | (16.147.546,33) | (12.196.004,05) |
| Lucro líquido do exercício | | 29.009.956,06 | 31.685.102,80 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em reais)

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| Lucro do exercício | 29.009.956,06 | 31.685.102,80 |
| Outros resultados abrangentes | - | - |
| Total dos resultados abrangentes do exercício | 29.009.956,06 | 31.685.102,80 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em reais)

| | Nota | 2012 | 2011 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Atividades operacionais | | | |
| Lucro líquido do exercício | | 29.009.956,06 | 31.685.102,80 |
| Ajuste de itens sem desembolso de caixa para conciliação do lucro líquido com o fluxo de caixa | | | |
| Juros e variações monetárias dos empréstimos | | 5.805.542,51 | 7.196.857,37 |
| Depreciação e amortização | | 40.518,84 | 144,67 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa | | 317.791,72 | - |
| Impostos diferidos | | 3.147.170,51 | - |
| (Aumento) diminuição nas contas de ativo | | | |
| Concessionárias e permissionárias | | (196.919,37) | (1.030.542,90) |
| Outros créditos | | (304.054,23) | (93.172,68) |
| Adiantamento a fornecedores | | 387.848,57 | (567.427,90) |
| Tributos e contribuições compensáveis | | 446.294,81 | (258.328,79) |
| Contas a receber ativo financeiro | | (4.060.493,10) | (3.327.347,98) |
| Estoques | | (48.112,23) | (27.499,17) |
| Aumento (diminuição) nas contas de passivo | | | |
| Fornecedores | | (115.351,40) | 138.476,70 |
| Tributos e contribuições sociais | | 295.279,97 | 3.390.846,79 |
| Partes relacionadas | | - | (1.332.017,19) |
| Taxas regulamentares | | 470.768,32 | 287.517,31 |
| Ajustes com implantação do IFRIC 12 | | - | - |
| Outras contas a pagar | | 713.548,88 | 19.582,99 |
| Fluxos de caixa líquido originado pelas atividades operacionais | | 35.909.789,86 | 36.082.192,02 |
| Atividades de investimento | | | |
| Títulos e valores mobiliários | | (3.150.819,77) | (3.187.674,75) |
| Aquisição de imobilizado (ativo financeiro)-intangível | | (680.065,69) | (7.383,79) |
| Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | | (3.830.885,46) | (3.195.058,54) |
| Atividades de financiamento | | | |
| Empréstimos captados | | 70.706.062,25 | - |
| Empréstimos e financiamentos pagos | | (76.776.492,75) | (7.197.002,04) |
| Dividendos \ pagos | | (26.000.000,00) | (32.400.000,00) |
| Fluxo de caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento | | (32.070.430,50) | (39.597.002,04) |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes | | 8.473,90 | (6.709.868,56) |
| Caixa e equivalentes de caixa em 1º de Janeiro | | 135.540,61 | 6.845.409,17 |
| Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro | 4 | 144.014,51 | 135.540,61 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em reais)

| | Capital social | Reserva de lucros | Ajuste de avaliação patrimonial | Lucros acumulados | Total |
|---|----------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------|
| | | Reserva legal | Dividendos retidos | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2010 | 58.500.000,00 | 5.716.501,77 | 81.555.133,09 | (3.773.000,00) | 141.998.634,86 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | 31.685.102,80 | 31.685.102,80 |
| Constituição da reserva legal | - | 1.584.255,14 | - | (1.584.255,14) | - |
| Destinação de lucros acumulados a reserva de lucros | - | - | 30.100.847,66 | (30.100.847,66) | - |
| Dividendos propostos | - | - | (15.050.423,83) | - | (15.050.423,83) |
| Dividendos pagos | - | - | (32.400.000,00) | - | (32.400.000,00) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2011 | 58.500.000,00 | 7.300.756,91 | 64.205.556,92 | (3.773.000,00) | 126.233.313,83 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | 29.009.956,06 | 29.009.956,06 |
| Constituição da reserva legal | - | 1.450.497,80 | - | (1.450.497,80) | - |
| Destinação de lucros acumulados a reserva de lucros | - | - | 27.559.458,26 | (27.559.458,26) | - |
| Dividendos propostos | - | - | (13.779.729,13) | - | (13.779.729,13) |
| Dividendos pagos | - | - | (10.949.576,17) | - | (10.949.576,17) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2012 | 58.500.000,00 | 8.751.254,71 | 67.035.709,88 | (3.773.000,00) | 130.513.964,59 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em reais)

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------------|----------------|
| Receitas de uso de sistema de transmissão | 63.886.020,07 | 59.797.854,11 |
| Construção de ativos próprios | | |
| | 63.886.020,07 | 59.797.854,11 |
| Insumos adquiridos de terceiros | | |
| Custo dos serviços | (2.477.059,21) | (2.218.843,15) |
| Materiais, energia, serviço de terceiros e outras | (3.019.310,12) | (2.485.126,68) |
| Outros | (1.469.607,11) | (754.110,69) |
| Valor adicionado bruto | 56.920.043,63 | 54.339.773,59 |
| Depreciação e amortização | (40.518,84) | (144,67) |
| Valor adicionado líquido produzido pela companhia | 56.879.524,79 | 54.339.628,92 |
| Valor adicionado recebido em transferência | | |
| Receitas financeiras | 3.226.166,74 | 784.919,29 |
| Valor adicionado total a distribuir | 60.105.691,53 | 55.124.548,21 |
| Distribuição do valor adicionado | | |
| Pessoal | | |
| Remunerações diretas | 2.838.781,23 | 1.447.737,62 |
| Benefícios | 336.567,81 | 179.622,16 |
| FGTS | 153.924,94 | 80.218,21 |
| | 3.329.273,98 | 1.707.577,99 |
| Impostos, taxas e contribuições | | |
| Federais | 18.331.568,77 | 14.257.177,51 |
| Remuneração de capitais de terceiros | | |
| Despesas financeiras | 9.344.022,82 | 7.413.260,58 |
| Aluguéis | 90.869,90 | 61.429,33 |
| | 9.434.892,72 | 7.474.689,91 |
| Remuneração de capitais próprios | | |
| Dividendos | 13.779.729,13 | 15.050.423,83 |
| Lucros retidos | 15.230.226,93 | 16.634.678,97 |
| | 29.009.956,06 | 31.685.102,80 |
| Total da distribuição do valor adicionado | 60.105.691,53 | 55.124.548,21 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em reais)

1. Informações gerais

A Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A. ("Companhia"), companhia privada de capital fechado, foi constituída em 25 de maio de 2001 e está estabelecida na Av. -Presidente Vargas, 955 sala 1510, Centro, Rio de Janeiro, com filial em Minas Gerais. A Companhia iniciou suas operações em 23 de junho de 2004 e tem por objeto social a exploração de concessões de Serviços Públicos de Transmissão de Energia, prestados mediante implantação, operação e manutenção de instalações de transmissão e demais serviços complementares necessários à transmissão de energia elétrica.

A Companhia é controlada pela SGBH Transmissora Participações Ltda., subsidiária da State Grid Brazil Holding S.A., e subsidiária do Grupo State Grid, localizado em Pequim, na República Popular da China.

1.1. Da concessão

Em 15 de agosto de 2002, o Consórcio constituído pelos acionistas da Companhia foi declarado vencedor do Leilão Público realizado na Bolsa de Valores do Rio de Janeiro para a aquisição da Concessão de Transmissão de Energia Elétrica referente à interligação da subestação Itumbiara à subestação Marimbondo, ambas no Estado de Minas Gerais. O decreto de outorga da concessão, sem número, datado de 4 de dezembro de 2002, foi publicado no Diário Oficial da União de 5 de dezembro de 2002.

No dia 20 de dezembro de 2002, a Companhia assinou com a União, por meio da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), o Contrato de Concessão nº 86/2002 - Interligação Itumbiara-Marimbondo, que regula a Concessão de Serviço Público de Transmissão, pelo prazo de 30 anos, distribuída em áreas do Estado de Minas Gerais, para implantação, operação e manutenção da instalação de linha de transmissão 500 kV Itumbiara-Marimbondo, com extensão aproximada de 210 km, com origem na subestação 500 kV Itumbiara e término na subestação 500 kV Marimbondo.

A Receita Anual Permitida (RAP) foi determinada em aproximadamente R\$26.250.000,00. A RAP será corrigida anualmente pelo IGP-M e será válida pelos primeiros 15 anos, contados a partir do início da operação comercial. No período restante, perfazendo o total de 30 anos de concessão, a receita anual permitida será reduzida a 50% do seu valor original.

Em 28 de junho de 2011, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº 1.171/2011, estabeleceu a receita anual da Companhia em aproximadamente R\$ 57.784.000,00 para o período de 1º de julho de 2011 a 30 de junho de 2012.

Em 26 de junho de 2012, a ANEEL, de acordo com a Resolução Homologatória nº 1.313/2012, estabeleceu a receita anual da Companhia em aproximadamente R\$ 60.246.828,42 para o período de 1º de julho de 2012 a 30 de junho de 2013.

A receita faturada dos usuários do sistema elétrico (distribuidoras e grandes consumidores) está garantida por um esquema de contas reservas e de garantias, cujos termos são estabelecidos ao se firmar o Contrato de Usos do Sistema de Transmissão (CUST) entre o usuário e o Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS).

Durante o exercício 2012, não ocorreram alterações nos contratos de concessão e nas práticas contábeis relacionadas a estes contratos - ICPC 01 (R1) - Contratos de Concessão.

2. Resumo das principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012 foram autorizadas pela Administração em 14 de março de 2013.

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais incluem as disposições da Lei das Sociedades por Ações e Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e com outras normas emitidas pela ANEEL, especificamente para as concessionárias do setor elétrico brasileiro.

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração da Companhia para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissa periodicamente, não superior a um ano. Vide nota 2.15, com os detalhes das estimativas.

A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2012. As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor e apresentam arredondamentos em algumas apresentações. As principais práticas contábeis adotadas pela Companhia estão descritas a seguir: Determinado item na demonstração dos fluxos de caixa de 2011 foi reclassificado para melhor comparabilidade.

2.1. Apuração do resultado

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

2.2. Conversão de saldos denominados em moeda estrangeira

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional (o Real) usando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

2.3. Receita operacional

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita líquida é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e encargos sobre vendas.

2.3.1. Receita de concessão

a) Receita de operação e manutenção

A receita de operação e manutenção é reconhecida pelo montante destinado pelo poder concedente para fazer face aos custos de operação e manutenção dos ativos de transmissão.

b) Receita de construção

A ICPC 01 (R1) estabelece que o concessionário de energia elétrica deve registrar e mensurar a receita dos serviços que presta de acordo com os Pronunciamentos Técnicos CPC 17 (R1) - Contratos de Construção (serviços de construção ou melhoria) e CPC 30 (R1) - Receitas (serviços de operação - fornecimento de energia elétrica), mesmo quando regidos por um único contrato de concessão.

A Companhia contabiliza receitas e custos relativos a serviços de construção ou melhoria da infraestrutura utilizada na prestação dos serviços de transmissão de energia elétrica. A margem de construção adotada é estabelecida como sendo igual a zero, considerando que: (i) a atividade fim da Companhia é a transmissão de energia elétrica; (ii) toda receita de construção está relacionada com a construção de infraestrutura para o alcance da sua atividade fim, e (iii) a Companhia terceiriza a construção da infraestrutura com partes não relacionadas. Mensalmente, a totalidade das adições efetuadas ao ativo intangível em curso é transferida para o resultado, como custo de construção, após dedução dos recursos provenientes do ingresso de obrigações especiais, se houver.

c) Receita financeira de concessão

A receita financeira de concessão corresponde a remuneração pela taxa de desconto, que corresponde a taxa interna de retorno do projeto, do fluxo incondicional de recursos estabelecido pelo poder concedente através da receita anual permitida (RAP).

2.3.2. Receita de juros

A receita de juros é reconhecida quando for provável que os benefícios econômicos futuros deverão fluir a Companhia e o valor da receita possa ser mensurado com confiabilidade. A receita de juros é reconhecida pelo método linear com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante do principal em aberto, sendo a taxa de juros efetiva aquela que desconta exatamente os recebimentos de caixa futuros estimados durante a vida estimada do ativo financeiro em relação ao valor contábil líquido inicial deste ativo.

2.4. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros somente são reconhecidos a partir da data em que a Companhia se torna parte das disposições contratuais dos instrumentos financeiros. Quando reconhecidos, são inicialmente registrados ao seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão, exceto no caso de ativos e passivos financeiros classificados na categoria ao valor justo por meio do resultado, onde tais custos são diretamente lançados no resultado do exercício. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com as regras estabelecidas para cada tipo de classificação de ativos e passivos financeiros.

a) Ativos financeiros

Os principais ativos financeiros reconhecidos pela Companhia são: caixa e equivalentes de caixa, concessionárias e permissionárias e contas a receber - ativo financeiro indenizável são classificados como empréstimos e recebíveis pois representam ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis porém não cotados em mercado ativo. Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros. Os juros, atualização monetária, variação cambial, menos perdas do valor recuperável, quando aplicável, são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros. Os juros, atualização monetária e variação cambial, quando aplicáveis, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

b) Passivos financeiros

Os principais passivos financeiros reconhecidos pela Companhia são: contas a pagar a fornecedores e empréstimos. Estes passivos financeiros não são usualmente negociados antes do vencimento. Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros. Os juros, atualização monetária e variação cambial, quando aplicáveis, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

Instrumentos financeiros derivativos são classificados como mantidos para negociação. Tais instrumentos são mensurados pelo seu valor justo a cada data de balanço, tendo como contrapartida o resultado de exercício. O valor de mercado dos instrumentos financeiros é determinado por meio de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de transações de mercado recentes entre partes independentes, referência ao valor de mercado de instrumentos financeiros similares, análise dos fluxos de caixa descontados ou outros modelos de avaliação.

c) Desreconhecimento (baixa) dos ativos financeiros

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem;
- A Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de "repasso"; e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) a Companhia não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

d) Desreconhecimento (baixa) dos passivos financeiros

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

2.5. Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A companhia considera equivalentes de caixa as aplicações financeiras de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo; por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação, enquanto aquelas com vencimento superior a três meses (ou sem vencimento definido) são normalmente classificadas como títulos e valores mobiliários.

2.6. Concessionárias e permissionárias

Destinam-se à contabilização dos critérios referentes ao suprimento de energia elétrica faturado ao revendedor, do ajuste do fator de potência, bem como de outros créditos assemelhados. Inclui a contabilização, entre outros, dos créditos provenientes da aplicação do acréscimo moratório, e engloba os valores a receber referentes ao serviço de transmissão de energia, registrados pelo regime de competência. O faturamento dos valores a receber foi efetuado conforme determinações do Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS, por meio dos avisos de créditos (AVCs) mensais. Foi constituída provisão em montante considerado suficiente pela Administração para os créditos cuja recuperação é considerada duvidosa, com base na avaliação individual de cada cliente com parcelas em atraso.

2.7. Estoques

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o custo e o valor líquido realizável. O custo é determinado usando o custo médio de aquisição, não excedendo o seu valor de mercado. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração da Companhia.

2.8. Ativo financeiro

Compreende o direito de uso da infra-estrutura, construída ou adquirida pelo operador ou fornecida para ser utilizada pela outorgante como parte do contrato de concessão do serviço público de energia elétrica (direito de cobrar dos usuários do serviço público por ela prestado), em consonância com as disposições CPC 04 (R1) - Ativos Intangíveis e o ICPC 01 (R1).

É avaliado ao custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada e das perdas por redução ao valor recuperável, quando aplicável.

A Companhia entende não haver qualquer indicativo de que o valor contábil dos bens do ativo financeiro excede o seu valor recuperável. Tal conclusão é suportada pela metodologia de avaliação da base de remuneração utilizada para cálculo da amortização cobrada via tarifa, já que enquanto os registros contábeis estão a custo histórico a base de cálculo da amortização regulatória corresponde aos ativos avaliados a valor novo de reposição. Contudo, a fim de corroborar seu entendimento a Companhia efetua anualmente o teste de recuperabilidade utilizando o método do valor presente dos fluxos de caixa futuros gerados pelos ativos resultando um valor superior àquele registrado contabilmente.

A Companhia reconhece um crédito a receber do poder concedente quando possui direito incondicional de receber caixa ao final da concessão a título de indenização pelos investimentos efetuados pelas distribuidoras e transmissoras de energia e não recuperados por meio da prestação de serviços relacionados à concessão. Estes ativos financeiros estão registrados pelo valor presente do direito e são calculados com base no valor líquido dos ativos construídos pertencentes à infra-estrutura que serão indenizados pelo poder concedente, descontados com base na taxa do custo médio ponderado do capital da Companhia.

O valor reconhecido do ativo financeiro, suas estimativas de fluxos de caixa futuros e taxas efetivas de juros, serão revisados trimestralmente, a cada data base de reajuste anual pelo IGPM, e na revisão tarifária, que ocorre anualmente.

Estas contas a receber são classificadas entre curto e longo prazo considerando a expectativa de recebimento destes valores, tendo como base a data de encerramento das concessões.

2.9. Provisão para redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

A Administração da Companhia revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflete o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor líquido de venda é determinado, sempre que possível, com base em contrato de venda firme em uma transação em bases comutativas, entre partes conhecedoras e interessadas, ajustado por despesas atribuíveis à venda do ativo, ou, quando não há contrato de venda firme, com base no preço de mercado de um mercado ativo, ou no preço da transação mais recente com ativos semelhantes.

2.10. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário são demonstrados como não circulantes.

2.11. Tributação

A receita de prestação de serviço de transmissão está sujeita aos seguintes impostos, taxas e contribuições:

- Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) e Programa de Integração Social (PIS) às alíquotas de 7,6% e 1,65%;
- Reserva Geral de Reversão (RGR) ao valor mensal fixado pelos Despachos emitidos no início de cada ano pela ANEEL;
- Taxa de Fiscalização de Serviços de Energia Elétrica (TFSEE) mensal fixada pelos Despachos emitidos no início de cada ano pela ANEEL.



EXPANSION

Transmissão Itumbiara Marimondo S.A.

CNPJ/MF nº 04.689.936/0001-22

Esses encargos são apresentados como deduções da receita de uso do sistema de transmissão na demonstração do resultado.

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável na alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$ 240.000,00 no período de 12 meses, enquanto que contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável reconhecido pelo regime de competência, portanto as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos. As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

Os créditos tributários diferidos decorrentes de prejuízo fiscal ou base negativa da contribuição social são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

Impostos diferidos

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias, exceto:

- ▶ Quando o imposto diferido passivo surge do reconhecimento inicial de ágio ou de um ativo ou passivo em uma transação que não for uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta o lucro contábil ou o lucro ou prejuízo fiscal;
- ▶ Sobre as diferenças temporárias tributárias relacionadas com investimentos em controladas, em que o período da reversão das diferenças temporárias pode ser controlado e é provável que as diferenças temporárias não sejam revertidas no futuro próximo; e
- ▶ Sobre ajustes efetuados por diferenças entre a prática contábil anterior e os novos pronunciamentos técnicos emitidos pelo CPC.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributárias não utilizadas, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributárias não utilizadas possam ser utilizadas, exceto:

- ▶ Quando o imposto diferido ativo relacionado com a diferença temporária dedutível é gerado no reconhecimento inicial do ativo ou passivo em uma transação que não é uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta o lucro contábil ou o lucro ou prejuízo fiscal; e
- ▶ Sobre as diferenças temporárias dedutíveis, associadas com investimentos em controladas, impostos diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que for provável que as diferenças temporárias seja revertidas no futuro próximo e o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

2.12. Taxas regulamentares

a) Reserva Global de Reversão (RGR)

Encargo do setor elétrico pago mensalmente pelas empresas transmissoras de energia elétrica com a finalidade de prover recursos para reversão, expansão e melhoria dos serviços públicos de energia elétrica. Seu valor anual equivale a 2,5% dos investimentos efetuados pelas companhias em ativos vinculados à prestação do serviço de eletricidade, limitado a 3% de sua receita bruta anual.

A Companhia vem reconhecendo mensalmente a provisão para a RGR tomando como base 3% da receita operacional menos a provisão da taxa de fiscalização descrita anteriormente.

b) Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) - Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (FNDCT) e Empresa de Pesquisa Energética (EPE)

São programas de reinvestimento exigidos pela ANEEL para as distribuidoras, transmissoras e geradoras de energia elétrica, que estão obrigadas a destinar, anualmente, 1% de sua receita operacional líquida para aplicação nesses programas.

c) Taxa de Fiscalização do Serviço Público de Energia Elétrica (TFSEE)

Os valores da taxa de fiscalização incidentes sobre a distribuição de energia elétrica são diferenciados e proporcionais ao porte do serviço concedido, calculados anualmente pela ANEEL, considerando o valor econômico agregado pelo concessionário.

2.13. Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os ativos e passivos monetários de longo prazo e os de curto prazo, quando o efeito é considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto, são ajustados pelo seu valor presente.

O ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. Dessa forma, os juros embutidos nas receitas, despesas e custos associados a esses ativos e passivos são descontados com o intuito de reconhecê-los em conformidade com o regime de competência de exercícios. Posteriormente, esses juros são realocados nas linhas de despesas e receitas financeiras no resultado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros em relação aos fluxos de caixa contratuais.

As taxas de juros implícitas aplicadas foram determinadas com base em premissas e são consideradas estimativas contábeis.

2.14. Distribuição de dividendos

A política de reconhecimento contábil de dividendos está em consonância com as normas previstas no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e ICPC 08 (R1) - Contabilização da Proposta de Pagamento de Dividendos, as quais determinam que os dividendos propostos a serem pagos e que estejam fundamentados em obrigações estatutárias, devem ser registrados no passivo circulante.

O estatuto social da Companhia prevê que, no mínimo, 50% do lucro líquido anual seja distribuído a título de dividendos. Adicionalmente, de acordo com o estatuto social, compete à Assembleia de Acionistas deliberar sobre o pagamento de juros sobre o capital próprio e de dividendos intermediários, que deverão estar respaldados em resultados revisados por empresa independente, contendo projeção dos fluxos de caixa que demonstrem a viabilidade da proposta.

Desse modo, no encerramento do exercício social e após as devidas destinações legais a Companhia registra a provisão equivalente ao dividendo mínimo obrigatório ainda não distribuído no curso do exercício, ao passo que registra os dividendos propostos excedentes ao mínimo obrigatório como "Proposta de distribuição de dividendo adicional" no patrimônio líquido.

2.15. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações financeiras. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como aos recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

Impostos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e ao valor e época de resultados tributáveis futuros. A Companhia constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos, dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio da companhia.

Julgamento significativo da Administração da Companhia é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.

Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia reconhece provisão para causas cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de

prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração da Companhia revisa suas estimativas e premissas em bases anuais.

2.16. Compromissos com o meio ambiente

Medidas compensatórias - O valor da compensação ambiental da Expansion Transmissão Itumbiara Marimondo S.A. ainda não foi oficialmente definido pelos Órgãos Ambientais pertinentes, tendo em vista o disposto na Lei nº 9.985/00 e no Decreto nº 6.848/09. A Administração da Companhia, baseada no entendimento de seus assessores jurídicos, interpreta que o valor da compensação será estipulado em torno de 0,5% do valor do empreendimento, valor compatível com o provisionado.

A Administração da Companhia adotou como prática contábil o reconhecimento dessa provisão ao término da construção da linha de transmissão, sendo o débito registrado como custo de imobilizado e incluído no processo de utilização dos bens.

2.17. Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

2.18. Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações do valor adicionado foram preparadas e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 09 - Demonstração do valor adicionado, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

2.19. Informações por segmento

A Companhia não possui diferentes segmentos de negócios e administra o resultado das operações com base na estrutura da demonstração de resultados. Desta forma, não está sendo apresentada qualquer informação por segmento.

3. Novos pronunciamentos técnicos e interpretações

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia.

| 4. Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários | 2012 | 2011 |
|--|---------------|---------------|
| Caixa | 21.381,39 | 17.630,61 |
| Bancos | 122.633,12 | 117.910,00 |
| | 144.014,51 | 135.540,61 |
| | 13.328.205,14 | 10.177.385,37 |
| | 13.472.219,65 | 10.312.925,98 |

A Companhia estruturou as suas aplicações financeiras por meio da participação em Fundos de Investimento multipatrocinados. Esses fundos podem ter suas cotas resgatadas a qualquer tempo, com possibilidade de pronta conversão em um montante conhecido de caixa, e oferecem uma remuneração atrelada à taxa CDI. Essas aplicações não possuem vencimento definido e estão classificadas como títulos e valores mobiliários.

| 5. Concessionárias e permissionárias | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| A vencer | 6.325.030,59 | 6.344.520,70 |
| Vencidas até 30 dias | 7.770,66 | 12.043,21 |
| Vencidas até 60 dias | 6.667,53 | 10.908,44 |
| Vencidas até 90 dias | 7.445,59 | 10.553,47 |
| Vencidas há mais de 90 dias | 516.247,33 | 288.216,51 |
| | 6.863.161,70 | 6.666.242,33 |
| | (441.430,98) | (123.639,26) |
| | 6.421.730,72 | 6.542.603,07 |

Provisão para devedores duvidosos (PDD)

A Companhia monitora suas contas a receber em atraso, sendo o saldo da provisão para devedores duvidosos em 31 de dezembro de 2012 registrados com base na análise do índice de inadimplência da companhia e por valores em aberto há mais de 90 dias. Tal critério foi adotado a partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2010.

6. Contas a receber - ativo financeiro indenizável

O Contrato de Concessão de Serviços Públicos de Transmissão de Energia Elétrica e aditivos posteriores, celebrados entre a União (Poder Concedente - Outorgante) e a Companhia (Operadora) regulamentam a exploração dos serviços públicos de transmissão de energia elétrica pela Companhia, onde:

- ▶ O contrato estabelece quais os serviços que o operador deve prestar;
- ▶ O contrato estabelece padrões de desempenho para prestação de serviço público, com relação à manutenção e disponibilidade da rede.
- ▶ Ao final da concessão os ativos vinculados à infraestrutura devem ser revertidos ao poder concedente mediante pagamento de uma indenização; e
- ▶ O preço é regulado através de mecanismo de tarifa estabelecido nos contratos pela remuneração anual permitida (RAP), parcela garantida pelo poder concedente para remunerar o operador.

Com base nas características estabelecidas no contrato de concessão de serviço de transmissão de energia elétrica da Companhia, a Administração entende que estão atendidas as condições para a aplicação do CPC 01 (R1), a qual fornece orientações sobre a contabilização de concessões de serviços públicos a operadores privados, de forma a refletir o negócio de transmissão, abrangendo:

(a) Parcela estimada dos investimentos realizados e não amortizados ou depreciados até o final da concessão classificada como um ativo financeiro por ser um direito incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro diretamente do poder concedente;

(b) Parcela refere-se à recebíveis, junto ao poder concedente, que incondicional pela construção, disponibilização e entrega de rede de transmissão, tem de entregar, direta ou indiretamente, caixa ou equivalentes de caixa. É mensurado pelo método de fluxos de caixa futuros estimados da parcela especificada na composição da tarifa de cobrança (RAP) pela construção e melhorias da rede de transmissão, descontados pela taxa interna de retorno do projeto.

(c) Reconhecimento da receita de operação e manutenção em montante suficiente para fazer face aos custos para cumprimento das obrigações de operação e manutenção previstas em contrato de concessão.

d) Reconhecimento da receita financeira sobre os direitos de recebíveis junto ao poder concedente decorrente da remuneração pela taxa interna de retorno do projeto.

A infraestrutura recebida ou construída da atividade de transmissão que estava originalmente representada pelo ativo imobilizado e intangível da Companhia é recuperada através de dois fluxos de caixa, a saber: (a) parte através de valores a receber garantidos pelo poder concedente relativa à remuneração anual permitida (RAP) durante o prazo da concessão. Os valores da RAP garantida são determinados pelo Operador Nacional do Setor Elétrico - ONS, conforme contrato, e recebidos dos participantes do setor elétrico por ela designados pelo uso da rede de transmissão disponibilizada; e (b) parte como indenização dos bens reversíveis no final do prazo da concessão, esta a ser recebida diretamente do Poder Concedente ou para quem ele delegar essa tarefa.

Essa indenização será efetuada com base nas parcelas dos investimentos vinculados a bens reversíveis, ainda não amortizados ou depreciados, que tenham sido realizados com o objetivo de garantir a continuidade e atualidade do serviço concedido.

O montante total a receber é de R\$ 228.412.841,08, sendo R\$ 52.635.938,21 no ativo circulante e R\$ 175.776.902,87 no ativo não circulante (sendo R\$ 57.244.272,49 no ativo circulante e R\$ 167.108.075,49 no ativo não circulante, em 31 de dezembro de 2011).

7. Impostos e Contribuições

Os saldos em 31 de dezembro estão demonstrados a seguir:

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Correntes | | |
| Imposto de Renda Retido | 20.679,79 | 13.287,64 |
| Pis a recolher | 25.423,10 | 24.892,60 |
| Cofins a recolher | 117.336,67 | 114.889,00 |
| ICMS a Recolher | 37.954,48 | 37.963,94 |
| IRPJ a pagar | 8.248.768,85 | 8.119.139,57 |
| CSLL a Pagar | 2.823.311,67 | 2.676.604,39 |
| MP.135/2003 - CSLL/PIS/C | 21.450,90 | 14.232,21 |
| ISS CONFORME LEI 116/200 | 1.901,21 | 537,35 |
| | 11.296.826,67 | 11.001.546,70 |

8. Taxas regulamentares

Os saldos em 31 de dezembro estão demonstrados a seguir:

| | 2012 | 2011 |
|---|--------------|--------------|
| Correntes | | |
| Quota de Reserva Global de Reversão (RGR) | 281.159,97 | 162.695,95 |
| Taxa de fiscalização - ANEEL (TFSEE) | 339.515,08 | 315.617,57 |
| P&D | 1.300.246,13 | 971.839,34 |
| | 1.920.921,18 | 1.450.152,86 |

(a) A Companhia reconheceu passivos relacionados a valores já faturados em tarifas (1% da Receita Operacional Líquida), com o objetivo de serem aplicados nos Programas de Pesquisa e Desenvolvimento - P&D, atualizados mensalmente, a partir do 2º mês subsequente ao seu reconhecimento até o momento de sua efetiva realização, com base na Taxa SELIC, conforme as Resoluções ANEEL nºs 300/2008 e 316/2008.

De acordo com a Resolução da ANEEL nº 23, de 5 de fevereiro de 1999, as concessionárias e permissionárias do serviço público de energia elétrica devem recolher para crédito da RGR a quota anual que lhe for atribuída por definição da ANEEL. Essa quota é definida com base em 2,5% do investimento (saldo do imobilizado líquido da depreciação acumulada) pro rata tempore, observado o limite de 3% das receitas, a serem pagas em 12 parcelas mensais.

A Companhia vem reconhecendo mensalmente a provisão para a RGR tomando como base 3% da receita operacional menos a provisão da Taxa de fiscalização descrita anteriormente. Divergências entre o valor provisionado e o valor pago permanecem no passivo da Companhia até que seja emitido despacho complementar por parte da ANEEL para pagamento.



9. Outras provisões - medidas compensatórias

O Contrato de Concessão nº 003/2006, que regula a Concessão de Serviço Público de Transmissão, determina que a concessionária deva tomar medidas, destinadas a compensar impactos ambientais negativos, notadamente alguns custos sociais que não podem ser evitados ou o uso de recursos ambientais não renováveis, além de envidar esforços no sentido de minimizar os danos causados ao longo da faixa de domínio das linhas por ocasião da sua implantação e durante todo o período de concessão, tendo em conta a observância dos compromissos e responsabilidades definidas nos documentos de licenciamento ambiental.

A Companhia está operando em conformidade com a legislação brasileira, atendendo aos requisitos de meio ambiente e exigências de saúde, higiene, segurança e medicina do trabalho. Na fase de operação de seu empreendimento, são desenvolvidos Programas Ambientais, visando mitigar e compensar os impactos, conforme determinado na Licença Ambiental de Operação nº 726/2008 emitida pelo IBAMA em 30 de setembro de 2008, tais como: o monitoramento de processos erosivos; a emissão de DAIAS - Documentos Autorizativos de Intervenções Ambientais sempre que há necessidade de corte de vegetação; adoção de procedimentos para limpeza e manutenção na faixa de servidão; a destinação final correta dos resíduos gerados na manutenção das linhas de transmissão; o monitoramento de sua frota de veículos e caminhões movidos a óleo diesel, em consonância à Portaria IBAMA Nº 85/96 que estabelece o Programa Interno de Autofiscalização da Correta Manutenção de Frota de veículos movidos a Diesel quanto à emissão de Fumaça Preta; o estudo conclusivo de mortalidade de aves na

linha de transmissão, identificando as estruturas e os trechos da linha potencialmente impactantes sobre a avifauna; e a limpeza e manutenção da faixa de servidão e serviço seguindo os procedimentos padrão estabelecidos na ABNT NBR 5.422/85.

Em 31 de dezembro de 2012, 2011 e 2010, o saldo da provisão ambiental é de R\$ 53.254,68.

10. Empréstimos

a) Com instituições financeiras

| Natureza da operação | 2012 | | Resultado |
|--|-------|---------------|------------|
| | Ativo | Passivo | |
| China Development Bank - Juros | - | 53.857,75 | 759.024,71 |
| China Development Bank - Empréstimo CP | - | 11.840.750,14 | - |
| China Development Bank - Empréstimo LP | - | 59.232.179,86 | - |

Em 04 de setembro de 2012, a Companhia captou um empréstimo com o China Development Bank (CDB) no valor de R\$ 70.916.420,00, conforme contrato firmado em 20 de julho de 2012.

O empréstimo tem um custo de Libor + 2,55% a.a. e um prazo de vencimento de 6 anos com pagamentos semestrais de principal e juros. Não existem cláusulas de *covenants* relacionadas e esse empréstimo. Este empréstimo tem como garantidor a State Grid International Development Limited.

| | 2012 |
|------------------|---------------|
| 2014 | 9.872.029,97 |
| 2015 | 9.872.029,97 |
| 2016 | 9.872.029,97 |
| A partir de 2016 | 29.616.089,90 |
| Total | 59.232.179,80 |

b) Com partes relacionadas

A Companhia formalizou em 15 de dezembro de 2010, contrato de empréstimo com a holding do Grupo State Grid no Brasil (State Grid Brazil Holding S.A.), no valor máximo de R\$ 75.000.000,00. Sobre o principal da dívida incide a taxa de juros de 10% ao ano. Os juros devem ser amortizados trimestralmente com início em 15 de março de 2011 e o saldo remanescente a pagar deve ser amortizado em 30 de novembro de 2012.

A Companhia não manteve nenhuma outra transação com partes relacionadas durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

13. Instrumentos financeiros

13.1. Classificação dos instrumentos financeiros por categoria

A classificação dos ativos financeiros por categoria é a seguinte:

| Ativos financeiros | 2012 | | 2011 | |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| | Receíveis | A valor justo por meio do resultado | Receíveis | A valor justo por meio do resultado |
| Caixa e equivalentes de caixa | - | 13.472.219,65 | - | 10.312.925,98 |
| Concessionárias e permissionárias | 6.421.730,72 | - | 6.421.730,65 | 6.542.603,07 |
| Contas a receber - ativo financeiro | 228.412.841,08 | - | 224.352.347,98 | - |
| | 234.834.571,80 | 13.472.219,65 | 248.306.791,45 | 241.207.877,03 |

Em 2012 e 2011, a Companhia não registrou investimentos mantidos até o vencimento ou ativos financeiros disponíveis para a venda. O valor justo dos recebíveis não difere de forma relevante dos saldos contábeis, pois têm correção monetária consistente com taxas de mercado e/ou estão ajustados pela provisão para redução ao valor recuperável.

Os principais passivos financeiros da Companhia são mensurados ao custo amortizado, conforme demonstrado abaixo:

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Passivos financeiros | 288.053,33 | 403.404,73 |
| Fornecedores | - | - |
| Contas a pagar - partes relacionadas | - | 71.181.308,02 |
| Empréstimos - partes relacionadas | 71.126.787,75 | - |
| Empréstimos | 11.296.826,67 | 11.001.546,70 |
| Impostos e obrigações fiscais | 82.711.667,75 | 82.586.259,45 |

Os empréstimos não têm negociação ativa e as taxas de juros são pré-fixadas e estão consistentes com as praticadas no mercado; dessa forma, os saldos contábeis informados encontram-se próximos aos respectivos valores justos.

A Companhia não possui contratos de derivativos financeiros vigentes em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

13.2. Gestão de risco

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

a) Riscos de mercado

A utilização de instrumentos financeiros pela Companhia e suas controladas têm como objetivo proteger seus ativos e passivos, minimizando a exposição a riscos de mercado, principalmente no que diz respeito às oscilações de taxas de juros, índices de preços e moedas. A Companhia não tem pactuado contratos de derivativos para fazer hedge contra esses riscos, porém, estes são monitorados pela Administração, que periodicamente avalia a exposição da Companhia e propõe estratégia operacional, sistema de controle, limites de posição e limites de créditos com os demais parceiros do mercado. A Companhia também não pratica aplicações de caráter especulativo ou quaisquer outros ativos de riscos.

(i) Riscos de taxa de juros

Os riscos de taxa de juros relacionam-se com a possibilidade de variações no valor justo de seus empréstimos e financiamentos indexados a taxas de juros pré-fixadas, no caso de tais taxas não refletirem as condições correntes de mercado. Apesar de a Companhia efetuar o monitoramento constante desses índices, até o momento não identificou a necessidade de contratar instrumentos financeiros de proteção contra o risco de taxa de juros.

b) Riscos cambiais

Os resultados da Companhia estão suscetíveis de sofrer variações, em função dos efeitos da volatilidade da taxa de câmbio sobre as transações atreladas às moedas estrangeiras, principalmente empréstimos com instituições financeiras..

c) Risco de crédito

Os riscos de crédito são minimizados em virtude dos recebíveis da Companhia serem essencialmente junto à ONS - Operador Nacional do Sistema, apresentando baixo nível de atrasos nos recebimentos.

d) Risco de liquidez

A Companhia acompanha o risco de escassez de recursos por meio de uma ferramenta de planejamento de liquidez recorrente. O objetivo da Companhia é manter o saldo entre a continuidade dos recursos e a flexibilidade através de contas garantidas, empréstimos bancários e arrendamento mercantil operacional. A política é a de que as amortizações sejam distribuídas ao longo do tempo de forma balanceada.

13.3. Avaliação dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros constantes do balanço patrimonial, tais como caixa e equivalentes de caixa e empréstimos apresentam-se pelo valor contratual, que é próximo ao valor de mercado. Para determinação do valor de mercado foram utilizadas as informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas para cada situação.

11. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 58.500.000,00, dividido em 58.500.000 ações ordinárias nominativas subscritas e integralizadas, no valor nominal de R\$1,00 cada.

A composição do capital social subscrito da Companhia é como se segue:

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| SGBH Transmissão Participações Ltda. | 58.499.992 |
| International Grid Holdings Limited | 8 |
| | 58.500.000 |

b) Reserva legal

A reserva legal é constituída com base em 5% do lucro líquido do exercício, observando-se os limites previstos pela Lei das Sociedades por Ações.

c) Dividendos

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório de 50% do lucro líquido após a destinação para reserva legal, calculado nos termos do artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações. Os dividendos de exercícios anteriores a 2010 foram calculados com base no lucro líquido do exercício ajustado anterior à aplicação da prática contábil mencionada na nota explicativa 2.

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Lucro líquido do exercício | 29.009.956,06 | 31.685.102,80 |
| Reserva legal (5%) | (1.450.497,80) | (1.584.255,14) |
| Base de cálculo para os dividendos | 27.559.458,26 | 30.100.847,66 |
| Dividendo mínimo obrigatório (50%) | (13.779.729,13) | (15.050.423,83) |

O saldo total do lucro ajustado após a constituição da reserva legal e determinação do dividendo mínimo obrigatório, foi alocado como dividendos retidos o montante de R\$ 13.779.729,13.

Adicionalmente, o saldo remanescente de lucros acumulados de exercícios anteriores também foi registrado como dividendos retidos.

A decisão sobre a destinação final do valor de dividendos a ser pago ou outra eventual destinação será efetuada em assembleia de acionistas durante 2013.

12. Contingências

A Companhia é parte envolvida em processos de natureza tributária, cível, trabalhista e outros, surgidos no curso normal dos seus negócios e estão discutindo essas questões, tanto na esfera administrativa quanto judicial, as quais são amparadas por depósitos judiciais, quando aplicáveis. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração da Companhia, amparada pela opinião de seus consultores jurídicos externos.

A Companhia registra provisão para contingências para processos considerados como expectativa de perda provável, conforme abaixo:

| | 2012 | 2011 |
|------------|---------------------|---------------------|
| Tributária | 2.665.367,13 | 2.665.367,13 |
| | 2.665.367,13 | 2.665.367,13 |

Adicionalmente, a Companhia possui processos com expectativa de perda possível, para os quais não foi registrado provisão para contingências. Tais processos estão sumariados a seguir:

► Processos de natureza tributária referentes a diferenças no recolhimento de Imposto de renda e contribuição social no valor aproximado de R\$ 1.137.261,00.

14. Imposto de renda e contribuição social

A reconciliação do imposto de renda e da contribuição social calculados com base nas alíquotas nominais em relação aos valores contabilizados é como se segue:

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 45.157.502,39 | 43.881.106,85 |
| Ajustes por conta de alteração de prática contábil - Adesão ao RTT | (9.256.383,88) | (8.301.969,25) |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social sem impacto do RTT | 35.901.118,51 | 35.579.137,60 |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal | 12.206.380,29 | 12.096.906,78 |
| Ajustes para obtenção da alíquota efetiva | | |
| Diferenças temporárias (Adoção ICPC 01 (R1)) | 3.147.170,51 | - |
| Adições não dedutíveis/Exclusões não dedutíveis | 793.995,53 | 99.097,26 |
| Imposto de renda e contribuição social à alíquota efetiva | 16.147.546,33 | 12.196.004,05 |

15. Receita operacional bruta

Conforme requerido pelo CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis, a Companhia apresentou a demonstração do resultado iniciando pela receita líquida. Até o exercício findo em 31 de dezembro de 2009, a demonstração do resultado era apresentada iniciando-se pela receita operacional bruta. Abaixo segue a conciliação da receita bruta e líquida para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011:

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Receita operacional bruta | 63.886.020,07 | 59.797.854,11 |
| Receita de operação e manutenção | 8.248.707,57 | 5.290.741,44 |
| Receita financeira de construção e outras | 55.637.312,50 | 54.507.112,67 |
| Deduções da receita operacional | (4.361.954,03) | (3.997.664,53) |
| PIS | (388.935,62) | (367.058,29) |
| COFINS | (1.795.086,82) | (1.694.115,17) |
| Quota para RGR | (1.623.018,14) | (1.411.762,65) |
| Pesquisa e Desenvolvimento - P&D | (554.913,45) | (524.728,42) |
| Receita operacional líquida | 59.524.066,04 | 55.800.189,58 |

16. Gestão do capital

O objetivo principal da administração de capital é assegurar a continuidade dos negócios e maximizar o retorno ao acionista.

A Companhia utiliza capital próprio e de terceiros para o financiamento de suas atividades, sendo que a utilização de capital de terceiros visa otimizar sua estrutura de capital. A Companhia monitora sua estrutura de capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas. A Companhia apresenta a seguinte estrutura de capital em 31 de dezembro:

| Descrição | 2012 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| Empréstimos (Nota 10) | (71.126.787,75) | (71.181.307,99) |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4) | 13.472.219,65 | 10.312.925,98 |
| Dívida líquida | (57.654.568,10) | (60.868.382,01) |
| Patrimônio Líquido | 130.513.964,59 | 126.233.313,83 |
| Patrimônio Líquido e dívida líquida | 188.168.523,69 | 187.101.695,84 |

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

17. Cobertura de seguros

A Companhia adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstração financeira, consequentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a cobertura de seguros contra riscos operacionais era composto por danos materiais, para lucros cessantes e para responsabilidade civil.

RAMON SADE HADDAD
Diretor Presidente

MURILO MAGALHÃES NOGUEIRA
Diretor

MARCIA CRISTINA MARINHO PEREIRA GONÇALVES
Contador - CRC/RJ 087201/01

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e acionistas da

Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A.

Rio de Janeiro, Brasil

Examinamos as demonstrações financeiras da Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

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

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avalia-

ção da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Expansion Transmissão Itumbiara Marimbondo S.A. em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas mas não é requerida para as entidades de capital fechado. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 14 de março de 2013

ERNST & YOUNG TERCO

Auditores Independentes S.S.

CRC - ZSP 015.199/O-6 - F - RJ

Gláucio Dutra da Silva

Contador CRC - 1RJ 090.174/O-4