



CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

**Demonstrações financeiras individuais (controladora)
elaboradas de acordo com as práticas contábeis
adotadas no Brasil e demonstrações financeiras
consolidadas elaboradas de acordo com as normas
internacionais de relatório financeiro (IFRS).**

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| Relatório da Administração..... | 3 |
| Balancos Patrimoniais..... | 9 |
| Demonstração do Resultado do Exercício..... | 11 |
| Demonstração do Resultado Abrangente..... | 12 |
| Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido..... | 13 |
| Demonstração dos Fluxos de Caixa..... | 14 |
| Demonstração do Valor Adicionado..... | 16 |
| Notas explicativas às Demonstrações Financeiras..... | |
| 1. Contexto operacional..... | 18 |
| 2. Apresentação das demonstrações financeiras..... | 21 |
| 3. Principais práticas contábeis..... | 24 |
| 4. Normas e interpretações novas e revisadas e ainda não adotadas..... | 36 |
| 5. Caixa e equivalentes de caixa..... | 39 |
| 6. Aplicações financeiras..... | 40 |
| 7. Contas a receber..... | 41 |
| 8. Valores a receber - Secretaria da Fazenda..... | 43 |
| 9. Tributos e contribuições a compensar..... | 44 |
| 10. Benefício fiscal - ágio incorporado da controladora..... | 44 |
| 11. Cauções e depósitos vinculados..... | 45 |
| 12. Investimentos..... | 47 |
| 13. Imobilizado..... | 54 |
| 14. Intangível..... | 55 |
| 15. Empréstimos e financiamentos..... | 56 |
| 16. Debêntures..... | 61 |
| 17. Tributos e encargos sociais a recolher..... | 62 |
| 18. Impostos parcelados - Lei 11.941..... | 63 |
| 19. PIS e COFINS diferidos..... | 63 |
| 20. Encargos regulatórios a recolher..... | 64 |
| 21. Provisões..... | 64 |
| 22. Valores a pagar - Fundação CESP..... | 68 |
| 23. Obrigações Especiais - Reversão / Amortização..... | 70 |
| 24. Patrimônio Líquido..... | 70 |
| 25. Receita operacional líquida..... | 75 |
| 26. Custos dos serviços de construção e de operação e manutenção e despesas gerais e administrativas..... | 79 |
| 27. Resultado financeiro..... | 80 |
| 28. Outras receitas (despesas) operacionais..... | 81 |
| 29. Imposto de renda e contribuição social..... | 81 |
| 30. Transações com partes relacionadas..... | 84 |
| 31. Instrumentos financeiros..... | 85 |
| 32. Compromissos assumidos - arrendamentos mercatins operacionais..... | 89 |
| 33. Seguros..... | 89 |
| 34. Plano de complementação de aposentadoria regido pela Lei 4.819/58..... | 90 |
| 35. Eventos subsequentes..... | 93 |
| Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras..... | 94 |
| Parecer do Conselho Fiscal..... | 97 |
| Declaração dos diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes..... | 98 |
| Declaração dos diretores sobre as Demonstrações Financeiras..... | 99 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Relatório da Administração – Exercício Social 2013

Mensagem da administração

O ano de 2013 representou um grande marco para a CTEEP e reforçou a nossa convicção de que a Companhia possui competências diferenciadas para capturar oportunidades de eficiência, mesmo em cenários adversos e considerando o momento de adaptação do setor elétrico brasileiro após a alteração do regime de contratos para a prorrogação da concessão, respaldada pela Lei 12.783/2013.

As novas regras estipuladas pelo Governo Federal impactaram em questões regulatórias do setor e influenciaram significativamente em nosso negócio. Nossos desafios aumentaram, contudo, seguimos reforçando nosso compromisso de crescimento com rentabilidade, de disciplina na gestão financeira, excelência operacional, práticas de negócio sustentáveis e de boa governança.

O primeiro impacto dessa mudança exigiu um olhar criterioso para equacionar a queda significativa de receita e os compromissos financeiros advindos dos investimentos em andamento. Neste contexto, obtivemos sucesso no alongamento do perfil da dívida com o resgate antecipado das debêntures de curto prazo, a emissão de novas debêntures e a contratação de financiamento de longo prazo com o BNDES.

Nosso desempenho operacional apresentou em 2013 os melhores indicadores dos últimos oito anos, com o menor índice já verificado de Energia Não Suprida. Além disso, investimos R\$815,4 milhões na Companhia e nas subsidiárias controladas e coligadas. Colocamos em operação 50 projetos, com destaque para a primeira linha de transmissão do Complexo Madeira, empreendimento de significativa relevância para a infraestrutura energética nacional. Inclui também obras de aumento de capacidade e confiabilidade no Estado de São Paulo, que além de viabilizar o atendimento da crescente demanda de energia, beneficiarão a realização do Mundial em 2014.

No aspecto financeiro, o resultado de 2013 apresenta o efeito da redução da receita advindo da decisão de prorrogação do principal contrato de concessão da CTEEP. Nossa receita operacional líquida atingiu R\$981,2 milhões, sendo que, em 2012, registramos R\$2.015 milhões. Em relação ao lucro líquido, alcançamos R\$31,9 milhões, comparados aos R\$843,5 milhões em 2012.

Como uma organização comprometida com a inovação e excelência empresarial, em 2013, a ISA, acionista majoritário, redefiniu sua visão para 2020 e promoveu uma evolução no desenho organizacional com a criação da holding que estará dedicada ao alcance desta visão e ao crescimento sustentado das subsidiárias, entre elas a CTEEP. De forma coordenada, buscamos reafirmar nosso compromisso com a sustentabilidade por meio de iniciativas relevantes vinculadas aos temas do Pacto Global, que contribuem para o desenvolvimento da sociedade.

Para 2014, manteremos a disciplina na gestão de nossos recursos e a excelência operacional, tendo a sustentabilidade como princípio norteador para construirmos bases sólidas de crescimento e de resultados de longo prazo. Também temos à frente importantes iniciativas, algumas das quais vinculadas ao processo de prorrogação da concessão, como a indenização pendente dos ativos anteriores a maio de 2000, que representa um valor expressivo do patrimônio líquido atual e permitirá a recuperação de nossa capacidade de crescimento.

Reafirmamos nosso agradecimento aos acionistas pela sua confiança e apoio nesse cenário de incerteza e aos nossos colaboradores pelo compromisso, alinhamento e dedicação demonstrados e essenciais para construir o próximo ciclo de desenvolvimento da Companhia.

Apresentação

O Relatório de Administração 2013 é a primeira publicação da CTEEP em 2014 e apresenta resumidamente informações sobre seu desempenho. Apresentação mais detalhada será contemplada no Relatório Anual e de Sustentabilidade, previsto para o mês de abril e que segue as diretrizes da Global Reporting Initiative – GRI, versão G3.1.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Relatório da Administração – Exercício Social 2013

1. PERFIL DA COMPANHIA

Com uma estrutura que conta com 13.516 quilômetros de linhas de transmissão, 18.893 quilômetros de circuitos, 2.280 quilômetros de cabos de fibra ótica próprios e 107 subestações com tensões de até 550 kV, a CTEEP é uma das principais transmissoras de energia elétrica do Brasil.

A companhia está presente em 16 estados brasileiros (Rio Grande do Sul, Santa Catarina, Paraná, São Paulo, Minas Gerais, Espírito Santo, Rondônia, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Goiás, Tocantins, Maranhão, Piauí, Paraíba, Pernambuco e Alagoas) e é responsável por transportar anualmente cerca de 30% de toda a energia elétrica produzida no País e aproximadamente 60% da energia consumida na Região Sudeste. Em 2013, no Estado de São Paulo, foram transmitidos 141.161 GWh de energia somente por meio de sua rede.

Com sede na cidade de São Paulo, a empresa tem cinco unidades regionais instaladas em cidades paulistas (Bauru, Cabreúva, Jupiá, São Paulo e Tabaté) e conta com um Centro de Operação de Transmissão (COT), em Jundiá, e um Centro de Operação de Retaguarda (COR), em Cabreúva.

A CTEEP também tem participação acionária nas seguintes empresas, constituídas para prestar o serviço público de transmissão de energia elétrica: 100% na Interligação Elétrica de Minas Gerais (IEMG), na Interligação Elétrica Pinheiros (Pinheiros), na Interligação Elétrica Serra do Japi (Serra do Japi) e na Evrecy Participações Ltda.; 51% na Interligação Elétrica do Madeira (IEMadeira) e na Interligação Elétrica Garanhuns (IEGaranhuns); 50% na Interligação Elétrica Sul (IESul); e 25% na Interligação Elétrica Norte e Nordeste (IENNE).

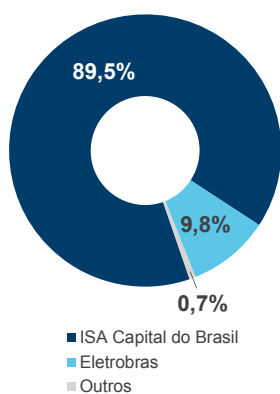
Por meio de suas operações e de suas subsidiárias, a CTEEP contribui para o desenvolvimento da infraestrutura nacional, viabilizando a conexão entre empresas geradoras, outras transmissoras, consumidores livres e distribuidoras, que levam a energia elétrica até os consumidores finais.

Composição Acionária

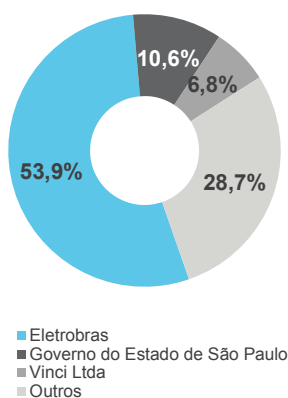
A CTEEP é controlada pela ISA, um dos maiores grupos de transmissão de energia da América Latina, e também tem entre seus investidores a Eletrobras, maior companhia do setor de energia elétrica da América Latina, o Governo do Estado de São Paulo, a empresa Vinci Ltda. e demais acionistas pessoas físicas e jurídicas.

Com ações listadas na BM&FBovespa, a CTEEP integra, desde 2002, o Nível 1 de Governança Corporativa. A Companhia participa ainda do programa de American Depositary Receipts – ADRs – Regra 144 A nos Estados Unidos desde 1999.

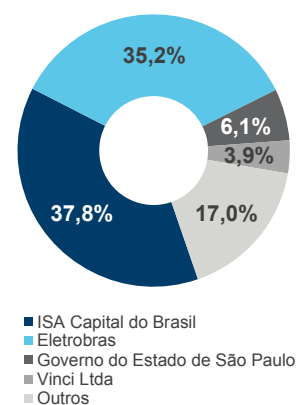
Ações Ordinárias – TRPL3
(42% do total)



Ações Preferenciais – TRPL4
(58% do total)



Capital Social Total



CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Relatório da Administração – Exercício Social 2013

Excelência na transmissão de energia

Como uma das principais empresas do segmento de transmissão de energia do Brasil e ciente de seu papel perante a sociedade, a CTEEP atua com foco na confiabilidade e qualidade dos serviços que presta.

Além de operar com eficácia suas instalações, a empresa também busca promover aperfeiçoamentos em sua rede, a fim de contribuir para atender de forma satisfatória a demanda energética crescente. Por isso, ao longo de 2013, a CTEEP colocou em operação 50 projetos, os quais, desde seu início até sua conclusão, contaram com um investimento total de R\$225 milhões e adicionaram 1.035 MVA de potência instalada ao sistema elétrico. Somente no ano passado, a Companhia, considerando também as subsidiárias controladas e coligadas, investiu R\$815,4 milhões e prevê, para 2014, R\$614,2 milhões.

Outro destaque da empresa em 2013 foi a entrada em operação da linha de transmissão da Interligação Elétrica do Madeira, subsidiária em parceria com Furnas e Chesf, considerada a maior linha de transmissão de corrente contínua do País, com mais de 2.300 quilômetros de extensão. Este é um empreendimento de grande relevância, pois permite transportar a energia gerada no Norte do País para as demais regiões.

Ainda em termos de desempenho operacional, a companhia continua como uma referência dentro do setor. Prova disso é que, em 2013, a CTEEP atingiu o menor Índice de ENES - Energia Não Suprida desde 2005. O ENES é um dos principais indicadores de qualidade do setor. Também a Parcela Variável, desconto de remuneração para as funções de transmissão que apresentaram qualquer indisponibilidade, atingiu 0,8% da RAP da Companhia enquanto a média de mercado foi de 1,5%.

Governança Corporativa

Diante das recentes transformações no setor, a companhia manteve-se comprometida com uma gestão financeira adequada frente ao momento atual e alinhada às melhores práticas do mercado.

A CTEEP é integrante do Nível 1 de Governança Corporativa (IGC) da BM&FBovespa, do qual fazem parte empresas com reconhecida transparência no relacionamento com seus stakeholders. A organização conta com instrumentos como o Código de Ética e o Código de Governança Corporativa, ambos aprovados pelo Conselho de Administração, que reafirmam o comprometimento da empresa com a transparência em sua administração e na interação com seus públicos.

Gestão sustentável

Além de uma atuação fortemente orientada para a excelência no desempenho operacional e para uma gestão financeira responsável, a CTEEP realiza importantes projetos relacionados aos aspectos sociais e ambientais de seu negócio.

Preocupada com o desenvolvimento profissional e a capacitação de seus mais de 1.400 colaboradores, a empresa investiu no ano passado, aproximadamente, R\$2,9 milhões na área de educação corporativa, que se refletem em equipes preparadas para desempenhar suas funções, contribuindo de maneira consistente para o alcance dos objetivos de negócio.

Em 2013, a organização também continuou direcionando esforços para ações de gerenciamento ambiental, a fim de prevenir, controlar e minimizar os impactos de suas atividades no meio ambiente. Um total de R\$3,8 milhões foi utilizado para iniciativas como destinação final de resíduos, projetos educativos e de prevenção de riscos, proteção ambiental, certificação do sistema de gestão, entre outras medidas relacionadas ao tema.

Já para ações de responsabilidade socioambiental, foi realizado um investimento direto de R\$396 mil. O destaque foi o Amigos da Energia, projeto voltado para as comunidades onde a companhia está presente, para conscientizar e orientar a população sobre o negócio de transmissão de energia. Por meio de 242 palestras, o projeto alcançou público superior a 11 mil pessoas, entre alunos e professores.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Relatório da Administração – Exercício Social 2013

Com o objetivo de contribuir para a conscientização sobre os perigos da ocorrência de raios – um tema importante para a sociedade e também para o setor elétrico – a CTEEP patrocinou a produção do documentário “Fragmentos de Paixão”, filme que trata do assunto e que foi lançado em 2013 nos cinemas.

E, ainda no ano passado, a CTEEP foi reconhecida como uma das 50 empresas do Bem 2013, da Revista Isto É Dinheiro. O levantamento, elaborado anualmente, faz uma seleção das iniciativas e projetos que aliam sustentabilidade ambiental, econômica e social.

2. INVESTIMENTOS

Em 2013, a CTEEP, suas controladas e controladas em conjunto investiram em reforços, novas conexões, modernizações e outros no total de R\$815,4 milhões comparado aos R\$952,2 milhões investidos em 2012.

A principal causa da redução dos investimentos realizados em 2013 decorre do avanço nas obras do Lote D (Linha de Transmissão) da subsidiária IEMadeira que entrou em operação em agosto de 2013.

Plano de Investimentos 2014

Em reunião realizada em 27 de janeiro de 2014, o Conselho de Administração aprovou o Plano de Investimentos para 2014.

Ao todo serão investidos R\$614,2 milhões, sendo (i) R\$225,6 milhões em reforços, novas conexões, modernizações e melhorias, que geram receita adicional à Companhia a partir da energização de cada projeto de investimento, (ii) R\$366,9 em investimentos totais (aportes e financiamentos) nas subsidiárias para finalização de obras do projeto original (leilão), bem como de eventuais melhorias, reforços e novas conexões e (iii) R\$21,7 milhões em capitalização de pessoal e corporativo.

3. DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Em 2013, a **Receita Operacional Bruta Consolidada** atingiu R\$1.118,3 milhões, queda de 51,1% em relação a 2012 quando reportou R\$2.287,2 milhões. As principais variações da receita operacional bruta foram:

- (i) As **receitas de construção** totalizaram R\$267,9 milhões em 2013, um aumento de 28,7% quando comparada a 2012 quando registrou R\$208,1 milhões, a variação deriva, principalmente, do reconhecimento das receitas dos investimentos em Melhorias, conforme previsto na Resolução Normativa 443/2011 e Despacho de Encerramento nº 4.413 da ANEEL, e dos reforços em bancos de transformadores de algumas subestações da companhia.
- (ii) As **receitas de operação e manutenção** totalizaram R\$586,6 milhões no ano de 2013 comparadas com R\$592,3 milhões em 2012, refletindo a estabilidade da receita de O&M estabelecida na prorrogação do contrato de concessão 059/2001 da Controladora;
- (iii) As **receitas financeiras**, oriundas dos contratos de concessão, somaram R\$242,7 milhões, redução de 83,5% comparada a 2012 quando atingiu R\$1.467,3 milhões, refletindo a variação do fluxo financeiro previsto para a realização dos valores de construção e indenização. Com a prorrogação do contrato de concessão 059/2001 da controladora, o ativo financeiro representa, ao final de 2013, somente os investimentos realizados e não contemplados na reversão prevista na Lei 12.783/2013.

As **deduções da receita operacional** atingiram R\$137,2 milhões em 2013, redução de 49,6% comparadas a R\$272,2 milhões em 2012. A variação reflete a redução de 79,3% dos encargos regulatórios que acompanham a diminuição da RAP decorrente da prorrogação da concessão do contrato

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Relatório da Administração – Exercício Social 2013

nº 059/2001 da Controladora e extinção do pagamento, na competência 2013, dos encargos RGR e CCC, conforme Lei nº 12.783/2013.

Em decorrência das variações mencionadas acima, a receita operacional líquida atingiu R\$981,2 milhões em 2013, que representa uma queda de 51,3%, quando comparada aos R\$2.015,0 milhões de 2012.

Os **custos (*) e despesas operacionais** consolidados tiveram uma redução de 9,7% em relação ao mesmo período do ano passado, totalizando R\$722,8 milhões no exercício de 2013 frente aos R\$800,4 milhões de 2012.

A redução nos custos e despesas dos últimos 12 meses, é decorrente, substancialmente, (i) da redução de 28,3% nos custos e despesas de material por conta da finalização de obras de reforços e melhorias na controladora; (ii) da redução de 8,1% nos serviços de terceiros que reflete o estágio avançado das principais obras da Companhia; (iii) o acréscimo de 4,5% dos custos de pessoal por conta das indenizações provenientes da redução do quadro de pessoal, realizada em janeiro de 2013, bem como do dissídio coletivo de 6,5% concedido em julho de 2013 e; (iv) o aumento nas provisões para contingências, devido, principalmente, à revisão da expectativa de perda de alguns processos realizada durante o ano.

(*) Os custos de construção (43,2% dos custos totais em 2013 e 29,3% em 2012) e de operação e manutenção registraram R\$563,9 milhões no exercício, queda de 9,5% frente aos R\$623,0 milhões de 2012. Os custos de construção acompanham a variação da receita de construção, que passou a ter maior peso nos custos totais, uma vez que, com o reconhecimento da receita de construção para melhorias, a parcela de gastos correspondentes a estas melhorias é registrada como custo de construção e não mais como custo de operação e manutenção. Tal efeito aumenta o custo de construção e reduz o custo de operação e manutenção.

O resultado líquido de **outras receitas (despesas) operacionais foi negativo em 2013 representando** despesa de R\$531,7 milhões devido, principalmente, ao reconhecimento da provisão para perdas sobre a realização dos valores a receber da Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo (SEFAZ-SP), ocorrida no 3º trimestre de 2013, no montante de R\$516,3 milhões. Essa provisão reflete, principalmente, a alteração na expectativa de tempo de realização de parte dos ativos, por conta da extinção sem julgamento de mérito da ação de cobrança dos valores devidos pelo Governo do Estado de São Paulo, julgada em 1ª Instância Estadual – Vara Cível.

O **resultado financeiro** atingiu receita de R\$72,2 milhões em 2013 frente à despesa de R\$143,9 milhões registradas em 2012. A variação reflete o reconhecimento em 2013 da receita de variação monetária e de juros ativos no montante de R\$143,2 milhões, referentes à atualização pelo IPCA+5,59% do contas a receber por reversão dos ativos do contrato de concessão 059/2001 posteriores a maio de 2000, conforme Portaria Interministerial nº 580, combinado com a redução dos juros e encargos sobre os empréstimos financeiros e a redução da despesa de variação cambial.

Em 2013 a CTEEP reduziu o seu endividamento em 50,8%, registrando R\$1.239,5 milhões, comparados aos R\$2.521,0 milhões de 2012, através da liquidação da 6ª emissão de notas promissórias no valor de R\$400,0 milhões, do contrato de cédula de crédito bancária internacional com o banco Itau BBA Nassau, no montante de R\$132,3 milhões (SWAP de R\$100,0 milhões) e da dívida com o JP Morgan Chase – Comercial Paper no valor de R\$187,2 milhões (SWAP de R\$150,0 milhões). Ainda em 2013, a CTEEP resgatou antecipadamente debêntures série única no montante total de R\$700,0 milhões e emitiu em dezembro de 2013 debêntures em série única no montante de R\$500,0 milhões com vencimento final em 2018.

A provisão para perdas sobre os valores a receber da SEFAZ-SP no valor de R\$516,3 milhões representa o principal fator para a apuração da receita de imposto de renda registrada em 2013 no valor de R\$169,2 milhões, refletindo a substituição de imposto de renda/contribuição social diferido ativo. Excluindo-se esse efeito, a carga tributária da companhia refletiu uma queda substancial em função do novo patamar de lucro da companhia pós prorrogação da concessão 059/2001.

Em decorrência dos fatores mencionados acima, o lucro líquido de 2013 totalizou R\$31,9 milhões, 96,2% inferior quando comparado aos R\$843,5 milhões de 2012.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Relatório da Administração – Exercício Social 2013

Excluindo o valor referente à provisão para perdas sobre realização de créditos da SEFAZ-SP, ocorrida no 3º trimestre de 2013 e contemplada na rubrica Outras Despesas/Receitas Operacionais, do Ebitda calculado de acordo com a Instrução CVM nº527/12, o **Ebitda ex-provisão SEFAZ-SP** seria de R\$346,5 milhões em 2013, redução de 74,7% frente a 2012, quando registrou R\$1.370,5 milhões.

4. MERCADO DE CAPITAIS

As ações ordinárias e preferenciais da CTEEP (BM&FBovespa: TRPL3 e TRPL4) encerraram o ano cotadas a R\$ 42,69 e R\$ 26,92, respectivamente, o que representa uma variação de -1,12% e -18,40%, também respectivamente, em relação a 31 de dezembro de 2012. No mesmo período, o Ibovespa apresentou uma desvalorização de -15,50% e o Índice de Energia Elétrica (IEE) variou negativamente em -8,83%.

Ao longo de 2013, as ações preferenciais da CTEEP apresentaram volume médio diário de negociação na BM&FBovespa de R\$ 7,6 milhões, com uma média de 1.074 negócios por dia.

A CTEEP também participa do programa patrocinado de American Depositary Receipts (ADR) Nível 1, lastreados em ações ordinárias e preferenciais à razão de 1 Depositary Share para cada 1 ação de ambas as espécies. No encerramento de 2013, os ADRs lastreados nas ações preferenciais (mais líquidas) encerraram cotados a US\$ 19,75.

5. AUDITORES INDEPENDENTES

No que diz respeito à prestação de serviços relacionados à auditoria externa, a CTEEP informa que a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes (Deloitte) prestou apenas serviços relacionados a Auditoria das Demonstrações Financeira individuais e consolidadas com relação ao exercício de 2013. A CTEEP segue princípios que preservam a independência do auditor, que não deve auditar seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais, ou ainda advogar por seu cliente.

A Administração

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Balancos Patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| Ativo | Nota | Controladora | | Consolidado | | |
|--|------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 | Reapresentado 01.01.2012 |
| Circulante | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | 1.257 | 296.486 | 4.270 | 309.603 | 175.959 |
| Aplicações financeiras | 6 | 578.547 | - | 595.756 | - | - |
| Contas a Receber (ativo de concessão) | 7 | 677.053 | 2.356.600 | 749.388 | 2.425.203 | 1.462.345 |
| Valores a receber - Secretaria da Fazenda | | - | - | - | - | 14.906 |
| Estoques | | 50.788 | 47.125 | 61.767 | 48.814 | 50.052 |
| Tributos e contribuições a compensar | 9 | 70.507 | 11.874 | 72.765 | 14.174 | 9.123 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 31 | - | 63.455 | - | 63.455 | - |
| Créditos com controladas | 30 | 198 | 432 | 51 | 168 | 3.239 |
| Despesas pagas antecipadamente | | 531 | 3.027 | 544 | 3.133 | 1.910 |
| Outros | | 92.392 | 84.936 | 105.626 | 86.134 | 74.463 |
| | | 1.471.273 | 2.863.935 | 1.590.167 | 2.950.684 | 1.791.997 |
| Não circulante | | | | | | |
| Realizável a longo prazo | | | | | | |
| Contas a Receber (ativo de concessão) | 7 | 2.387.060 | 2.646.721 | 3.218.954 | 3.387.374 | 4.113.123 |
| Valores a receber - Secretaria da Fazenda | 8 | 643.027 | 986.486 | 643.027 | 986.486 | 810.750 |
| Benefício fiscal – ágio incorporado | 10 | 60.359 | 90.247 | 60.359 | 90.247 | 119.079 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 29 | 219.268 | - | 219.268 | - | - |
| Cauções e depósitos vinculados | 11 | 76.282 | 74.690 | 76.282 | 74.690 | 61.886 |
| Estoques | | 47.748 | 41.867 | 47.748 | 41.867 | 145.395 |
| Instrumentos financeiros derivativos | | - | - | - | - | 53.736 |
| Outros | | 11.752 | 13.068 | 23.453 | 21.353 | 23.752 |
| | | 3.445.496 | 3.853.079 | 4.289.091 | 4.602.017 | 5.327.721 |
| Investimentos | 12 | 1.659.227 | 1.258.200 | 1.075.009 | 767.553 | 534.281 |
| Imobilizado | 13 | 10.370 | 8.375 | 10.370 | 8.375 | 8.655 |
| Intangível | 14 | 14.195 | 10.974 | 46.069 | 42.290 | 8.946 |
| | | 1.683.792 | 1.277.549 | 1.131.448 | 818.218 | 551.882 |
| | | 5.129.288 | 5.130.628 | 5.420.539 | 5.420.235 | 5.879.603 |
| Total do ativo | | 6.600.561 | 7.994.563 | 7.010.706 | 8.370.919 | 7.671.600 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Balancos Patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| Passivo | Nota | Controladora | | | Consolidado | |
|--|--------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 | Reapresentado 01.01.2012 |
| Circulante | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 15 | 153.134 | 897.563 | 192.811 | 936.545 | 699.507 |
| Debêntures | 16 | 184.884 | 166.667 | 184.884 | 166.667 | 168.217 |
| Fornecedores | | 22.631 | 53.373 | 50.356 | 63.268 | 78.826 |
| Tributos e encargos sociais a recolher | 17 | 17.909 | 136.433 | 20.131 | 139.052 | 79.164 |
| Impostos parcelados - Lei nº 11.941 | 18 | 13.915 | 13.137 | 13.915 | 13.137 | 12.273 |
| Encargos regulatórios a recolher | 20 | 35.913 | 38.535 | 38.666 | 40.344 | 28.406 |
| Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar | 24(b) | 204.092 | 6.340 | 204.092 | 6.340 | 232.156 |
| Provisões | 21 | 26.981 | 26.979 | 27.997 | 27.438 | 23.112 |
| Valores a pagar – Fundação CESP | 22 | 6.091 | 6.226 | 6.091 | 6.226 | 6.244 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 31 | - | 3.770 | - | 3.770 | 27.226 |
| Outros | | 13.863 | 14.282 | 20.329 | 21.777 | 29.613 |
| | | 679.413 | 1.363.305 | 759.272 | 1.424.564 | 1.384.744 |
| Não circulante | | | | | | |
| Exigível a longo prazo | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 15 | 76.216 | 226.804 | 309.026 | 461.084 | 920.762 |
| Debêntures | 16 | 552.756 | 956.683 | 552.756 | 956.683 | 389.636 |
| Impostos parcelados - Lei nº 11.941 | 18 | 136.827 | 142.318 | 136.827 | 142.318 | 145.236 |
| PIS e COFINS diferidos | 19 | 54.968 | 27.915 | 117.860 | 84.705 | 115.461 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 29 | - | 15.073 | 34.547 | 38.932 | 18.108 |
| Encargos regulatórios a recolher | 20 | 36.020 | 39.337 | 36.020 | 39.468 | 32.334 |
| Provisões | 21 | 127.861 | 120.845 | 127.898 | 120.882 | 101.832 |
| Obrigações especiais – reversão/amortização | 23 | 24.053 | 24.053 | 24.053 | 24.053 | 24.053 |
| | | 1.008.701 | 1.553.028 | 1.338.987 | 1.868.125 | 1.747.422 |
| Patrimônio líquido | | | | | | |
| Capital social | 24 (a) | 2.000.000 | 1.162.626 | 2.000.000 | 1.162.626 | 1.162.626 |
| Reservas de capital | 24 (c) | 1.364.907 | 2.202.281 | 1.364.907 | 2.202.281 | 2.202.281 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | | 666 | 666 | 666 | 666 | 666 |
| Reservas de lucro | 24 (d) | 1.516.874 | 1.712.657 | 1.516.874 | 1.712.657 | 1.142.512 |
| Proposta de distribuição de dividendo adicional | 24 (b) | 30.000 | - | 30.000 | - | 31.349 |
| | | 4.912.447 | 5.078.230 | 4.912.447 | 5.078.230 | 4.539.434 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | | 6.600.561 | 7.994.563 | 7.010.706 | 8.370.919 | 7.671.600 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Demonstrações do Resultado do Exercício

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| | | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Receita operacional líquida | 25.1 | 822.235 | 1.888.432 | 981.168 | 2.014.998 |
| Custo dos serviços de construção, operação e manutenção | 26 | (497.685) | (563.307) | (563.934) | (623.023) |
| Lucro bruto | | 324.550 | 1.325.125 | 417.234 | 1.391.975 |
| (Despesas) receitas operacionais | | | | | |
| Gerais e administrativas | 26 | (149.789) | (165.818) | (153.543) | (171.060) |
| Honorários da administração | 26 e 30 | (4.777) | (5.642) | (5.355) | (6.270) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | 28 | (531.926) | 55.309 | (531.679) | 57.868 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 12 | 121.834 | 98.061 | 63.857 | 64.138 |
| | | <u>(564.658)</u> | <u>(18.090)</u> | <u>(626.720)</u> | <u>(55.324)</u> |
| Lucro (prejuízo) antes das receitas e despesas financeiras e dos impostos sobre o lucro | | (240.108) | 1.307.035 | (209.486) | 1.336.651 |
| Receitas financeiras | 27 | 302.321 | 164.278 | 304.279 | 165.605 |
| Despesas financeiras | 27 | (212.243) | (288.073) | (232.061) | (309.497) |
| | | <u>90.078</u> | <u>(123.795)</u> | <u>72.218</u> | <u>(143.892)</u> |
| Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social | | (150.030) | 1.183.240 | (137.268) | 1.192.759 |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | | |
| Corrente | 29 | (52.390) | (326.663) | (55.556) | (328.450) |
| Diferido | 29 | 234.341 | (13.089) | 224.745 | (20.821) |
| | | <u>181.951</u> | <u>(339.752)</u> | <u>169.189</u> | <u>(349.271)</u> |
| Lucro líquido do exercício | | 31.921 | 843.488 | 31.921 | 843.488 |
| Lucro básico por ação | 24 (e) | <u>0,20910</u> | <u>5,52522</u> | | |
| Lucro diluído por ação | 24 (e) | <u>0,20495</u> | <u>5,42350</u> | | |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Demonstrações dos Resultados Abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>Reapresentado 2012</u> |
| Lucro líquido do exercício | 31.921 | 843.488 | 31.921 | 843.488 |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - | - |
| Total do resultado abrangente do exercício | <u>31.921</u> | <u>843.488</u> | <u>31.921</u> | <u>843.488</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Controladora e consolidado | | | | | | | | | |
|---|----------------------------|---------------------|---|----------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|---|------------------|
| | Capital social | Reservas de capital | Adiantamento para futuro aumento de capital | Reserva legal | Reserva estatutária | Lucros a realizar | Reserva de retenção de lucros | Lucros acumulados | Reservas de lucros Proposta de distribuição de dividendos adicionais | Total |
| Em 31 de dezembro de 2011 | 1.162.626 | 2.202.281 | 666 | 232.525 | 116.263 | 31.076 | 762.648 | - | 31.349 | 4.539.434 |
| Realização da reserva de lucros a realizar | - | - | - | - | - | (5.218) | - | 5.218 | - | - |
| Pagamento de dividendos adicionais propostos (nota 24 (b)) | - | - | - | - | - | - | - | - | (31.349) | (31.349) |
| Juros sobre capital próprio prescritos | - | - | - | - | - | - | - | 756 | - | 756 |
| Dividendos prescritos | - | - | - | - | - | - | - | 1.183 | - | 1.183 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | - | 843.488 | - | 843.488 |
| Destinação do lucro: | | | | | | | | | | |
| Juros sobre capital próprio (R\$ 0,837800 por ação) (nota 24 (b)) | - | - | - | - | - | - | - | (127.900) | - | (127.900) |
| Dividendos intermediários (R\$ 0,965416 por ação) (nota 24 (b)) | - | - | - | - | - | - | - | (147.382) | - | (147.382) |
| Constituição da reserva de retenção de lucros (nota 24 (b)) | - | - | - | - | - | - | 575.363 | (575.363) | - | - |
| Em 31 de dezembro de 2012 | 1.162.626 | 2.202.281 | 666 | 232.525 | 116.263 | 25.858 | 1.338.011 | - | - | 5.078.230 |
| Aumento de capital (nota 24 (a)) | 837.374 | (837.374) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Realização da reserva de lucros a realizar | - | - | - | - | - | (1.821) | - | 1.821 | - | - |
| Juros sobre capital próprio prescritos | - | - | - | - | - | - | - | 564 | - | 564 |
| Dividendos prescritos | - | - | - | - | - | - | - | 1.732 | - | 1.732 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | - | 31.921 | - | 31.921 |
| Destinação do lucro: | | | | | | | | | | |
| Constituição da reserva de legal | - | - | - | 1.596 | - | - | - | (1.596) | - | - |
| Juros sobre capital próprio (R\$ 1,310088 por ação) (nota 24 (b)) | - | - | - | - | - | - | (165.558) | (34.442) | - | (200.000) |
| Dividendos adicionais propostos (R\$ 0,196514 por ação) (nota 24 (b)) | - | - | - | - | - | (24.037) | (5.963) | - | 30.000 | - |
| Em 31 de dezembro de 2013 | 2.000.000 | 1.364.907 | 666 | 234.121 | 116.263 | - | 1.166.490 | - | 30.000 | 4.912.447 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | | | | |
| Lucro líquido do exercício | 31.921 | 843.488 | 31.921 | 843.488 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais | | | | |
| PIS e COFINS diferidos (nota 20) | 27.053 | (16.419) | 33.155 | (30.757) |
| Depreciação e amortização (notas 13, 14 e 26) | 7.339 | 4.973 | 7.339 | 4.973 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (234.341) | 13.089 | (224.745) | 20.821 |
| Provisão para contingências (nota 21 (a)) | 6.947 | 19.013 | 6.947 | 19.038 |
| Custo residual de ativo imobilizado baixado (nota 13) | 15 | 4.652 | 15 | 4.652 |
| Benefício fiscal – ágio incorporado (nota 10) | 29.888 | 28.832 | 29.888 | 28.832 |
| Amortização de ativo de concessão na aquisição de controlada (nota 12) | 2.491 | - | 2.491 | - |
| Realização da perda em controlada em conjunto (nota 12) | (2.418) | (2.437) | (2.418) | (2.437) |
| Resultado de equivalência patrimonial (nota 12) | (121.834) | (98.061) | (63.857) | (64.138) |
| Efeitos da reversão de ativos – SE pela prorrogação do contrato de concessão nº 059/2001 (nota 1. 2 e 7) | - | 596.375 | - | 596.375 |
| Provisão SEFAZ | 516.255 | - | 516.255 | - |
| Juros e variações monetárias e cambiais sobre ativos e passivos | 171.798 | 195.256 | 189.012 | 215.060 |
| | <u>435.114</u> | <u>1.588.761</u> | <u>526.003</u> | <u>1.635.907</u> |
| (Aumento) diminuição de ativos | | | | |
| Contas a receber | 1.939.208 | (742.169) | 1.847.966 | (810.242) |
| Estoques | (9.544) | 106.447 | (18.834) | 104.766 |
| Valores a receber - Secretaria da Fazenda | (172.796) | (160.830) | (172.796) | (160.830) |
| Tributos e contribuições a compensar | (58.551) | (4.034) | (58.509) | (4.823) |
| Cauções e depósitos vinculados | (1.592) | (12.804) | (1.592) | (12.804) |
| Outros | (3.410) | (1.301) | (18.794) | (7.356) |
| | <u>1.693.315</u> | <u>(814.691)</u> | <u>1.577.441</u> | <u>(891.289)</u> |
| Aumento (diminuição) de passivos | | | | |
| Fornecedores | (30.742) | 4.592 | (12.912) | (15.787) |
| Tributos e encargos sociais a recolher | (118.524) | 58.962 | (118.921) | 59.696 |
| Impostos parcelados - Lei nº 11.941 | (13.531) | (12.779) | (13.531) | (12.779) |
| Encargos regulatórios a recolher | (7.999) | 18.041 | (7.186) | 18.948 |
| Provisões | 71 | 4.149 | 628 | 4.241 |
| Valores a pagar Fundação CESP | (135) | (18) | (135) | (18) |
| Outros | (419) | (11.467) | (1.448) | (7.850) |
| | <u>(171.279)</u> | <u>61.480</u> | <u>(153.505)</u> | <u>46.451</u> |
| Caixa líquido gerado nas atividades operacionais | <u>1.957.150</u> | <u>835.550</u> | <u>1.949.939</u> | <u>791.069</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | | | | |
| Aplicações financeiras | (578.547) | - | (595.756) | - |
| Imobilizado (nota 13) | (4.415) | (5.653) | (4.415) | (5.653) |
| Intangível (nota 14) | (8.155) | (5.720) | (11.204) | (39.356) |
| Investimentos (nota 12) | (279.266) | (273.658) | (243.666) | (199.333) |
| Resultado de controlada na aquisição | | - | - | 3.431 |
| Saldo inicial de caixa e equivalente de caixa da Evrecy na aquisição de controle | - | - | - | 8.646 |
| Caixa utilizado nas atividades de investimentos | (870.383) | (285.031) | (855.041) | (232.265) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | | |
| Adições de empréstimos (nota 15 e 16) | 700.000 | 1.104.416 | 723.498 | 1.107.789 |
| Pagamentos de empréstimos (principal) (nota 15 e 16) | (1.927.107) | (813.246) | (1.952.588) | (825.124) |
| Pagamentos de empréstimos (juros) (nota 15 e 16) | (210.607) | (160.429) | (226.859) | (172.030) |
| Pagamento/Recebimento de instrumentos financeiros derivativos | 55.752 | (5.288) | 55.752 | (5.288) |
| Dividendos e juros sobre capital próprios pagos (nota 25 (b)) | (34) | (530.507) | (34) | (530.507) |
| Caixa utilizado nas atividades de financiamentos | (1.381.996) | (405.054) | (1.400.231) | (425.160) |
| Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa | (295.229) | 145.465 | (305.333) | 133.644 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 1.257 | 296.486 | 4.270 | 309.603 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 296.486 | 151.021 | 309.603 | 175.959 |
| Variação em caixa e equivalentes de caixa | (295.229) | 145.465 | (305.333) | 133.644 |

O total de imposto de renda e contribuição pagos pela Companhia e suas controladas no exercício foi de R\$163.360 (R\$259.676 em 2012) e R\$165.881 (R\$260.757 em 2012), respectivamente.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Demonstrações do Valor Adicionado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Receitas | | | | |
| Operacionais | 945.008 | 2.169.417 | 1.118.345 | 2.287.181 |
| Outras operacionais | 18.431 | 4.454.953 | 18.431 | 4.457.511 |
| | <u>963.439</u> | <u>6.624.370</u> | <u>1.136.776</u> | <u>6.744.692</u> |
| Insumos adquiridos de terceiros | | | | |
| Custos dos serviços prestados | (27.679) | (37.834) | (38.946) | (40.172) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (877.524) | (4.782.553) | (927.369) | (4.838.046) |
| | <u>(905.203)</u> | <u>(4.820.387)</u> | <u>(966.315)</u> | <u>(4.878.218)</u> |
| Valor adicionado bruto | 58.236 | 1.803.983 | 170.461 | 1.866.474 |
| Retenções | | | | |
| Depreciação e amortização | (7.339) | (4.973) | (7.339) | (4.973) |
| Valor adicionado líquido produzido pela entidade | 50.897 | 1.799.010 | 163.122 | 1.861.501 |
| Recebido em transferência | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | 121.834 | 98.061 | 63.857 | 64.138 |
| Receitas financeiras | 302.321 | 164.278 | 304.279 | 165.605 |
| Valor adicionado total a distribuir | 475.052 | 2.061.349 | 531.258 | 2.091.244 |
| Distribuição do valor adicionado | | | | |
| Pessoal | | | | |
| Remuneração direta | (164.739) | (183.002) | (172.234) | (187.209) |
| Benefícios | (43.953) | (36.847) | (44.225) | (38.598) |
| F.G.T.S | (14.793) | (10.340) | (14.831) | (10.645) |
| | <u>(223.485)</u> | <u>(230.189)</u> | <u>(231.290)</u> | <u>(236.452)</u> |
| Impostos, taxas e contribuições | | | | |
| Federais | 25.138 | (665.740) | (2.933) | (668.041) |
| Estaduais | (327) | (805) | (523) | (446) |
| Municipais | (19.167) | (18.820) | (19.168) | (18.855) |
| | <u>5.644</u> | <u>(685.365)</u> | <u>(22.624)</u> | <u>(687.342)</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Demonstrações do Valor Adicionado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Remuneração de capitais de terceiros | | | | |
| Aluguéis | (13.978) | (14.616) | (14.364) | (14.943) |
| Juros e variações monetárias e cambiais | (211.312) | (287.691) | (231.059) | (309.019) |
| | (225.290) | (302.307) | (245.423) | (323.962) |
| Remuneração de Capitais Próprios | | | | |
| Juros sobre capital próprio e dividendos | (31.921) | (275.282) | (31.921) | (275.282) |
| Lucros retidos | - | 568.206 | - | 568.206 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

1. Contexto Operacional

1.1 Objeto social

A CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista (“CTEEP” ou “Companhia”) é uma sociedade de capital aberto, autorizada a operar como concessionária de serviço público de energia elétrica, tendo como atividades principais o planejamento, a construção e a operação de sistemas de transmissão de energia elétrica, bem como programas de pesquisa e desenvolvimento no que tange a transporte de energia e outras atividades correlatas à tecnologia disponível, sendo suas atividades regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL.

A Companhia é oriunda de cisão parcial da Companhia Energética de São Paulo (“CESP”), tendo iniciado suas operações comerciais em 01 de abril de 1999. Em 10 de novembro de 2001, incorporou a EPTE - Empresa Paulista de Transmissão de Energia Elétrica S.A. (“EPTE”), empresa oriunda da cisão parcial da Eletropaulo - Eletricidade de São Paulo S.A.

Em leilão de privatização realizado em 28 de junho de 2006, na Bolsa de Valores de São Paulo – BOVESPA, nos termos do Edital SF/001/2006 o Governo do Estado de São Paulo, até então acionista majoritário, alienou 31.341.890.064 ações ordinárias de sua propriedade, correspondentes, a 50,10% das ações ordinárias de emissão da CTEEP. A empresa vencedora do leilão foi a Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.

A liquidação financeira da operação realizou-se em 26 de julho de 2006, com a consequente transferência da titularidade das citadas ações à ISA Capital do Brasil S.A. (“ISA Capital”), sociedade brasileira controlada pela Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (“ISA”), sediada na Colômbia, constituída para operar no Brasil, que, dessa forma passou a ser a controladora da CTEEP. A referida operação teve anuência da ANEEL, em 25 de julho de 2006, conforme Resolução Autorizativa 642/06, publicada no Diário Oficial de 26 de julho de 2006.

As ações da Companhia são negociadas na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros - BM&FBovespa. Adicionalmente, a CTEEP possui programa de “American Depositary Receipts - ADRs” - Regra 144 A nos Estados Unidos. O depositário dos ADRs é o The Bank of New York e o Banco Itaú S.A. é o custodiante.

Em setembro de 2002, a Companhia aderiu às práticas diferenciadas de Governança Corporativa – Nível 1, da BM&FBovespa. Os compromissos assumidos por conta da referida adesão garantem maior transparência da Companhia com o mercado, investidores e acionistas, facilitando o acompanhamento dos atos da Administração.

A Companhia, tinha até 31 de dezembro de 2013, suas ações preferenciais incluídas no Índice Ibovespa da BM&FBovespa e também integra o Índice de Governança Corporativa – IGC e o Índice de Energia Elétrica – IEE.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

1.2 Concessões

A Companhia possui o direito de explorar, direta ou indiretamente, os seguintes contratos de concessão de Serviço Público de Transmissão de Energia Elétrica:

| Concessionária | Contrato | Part (%) | Prazo (anos) | Vencimento | Revisão Tarifária Periódica | | RAP em degrau | Índice de correção | Receita Anual Permitida - RAP | |
|------------------|--------------|----------|--------------|------------|-----------------------------|---------|---------------|--------------------|-------------------------------|----------|
| | | | | | Prazo | Próxima | | | R\$ mil | Mês Base |
| CTEEP | 059/2001 (*) | | 30 | 31.12.42 | 5 anos | 2018 | Não | IPCA | 524.952 | 06/13 |
| CTEEP | 143/2001 | | 30 | 20.12.31 | n/a | n/a | Sim | IGPM | 17.104 | 06/13 |
| IEMG | 004/2007 | 100 | 30 | 23.04.37 | 5 anos | 2017 | Sim | IPCA | 14.636 | 06/13 |
| Pinheiros | 012/2008 | 100 | 30 | 15.10.38 | 5 anos | 2014 | Não | IPCA | 9.003 | 06/13 |
| Pinheiros | 015/2008 | 100 | 30 | 15.10.38 | 5 anos | 2014 | Não | IPCA | 17.874 | 06/13 |
| Pinheiros | 018/2008 | 100 | 30 | 15.10.38 | 5 anos | 2014 | Não | IPCA | 3.543 | 06/13 |
| Pinheiros | 021/2011 | 100 | 30 | 09.12.41 | 5 anos | 2017 | Não | IPCA | 4.886 | 06/13 |
| Serra do Japi | 026/2009 | 100 | 30 | 18.11.39 | 5 anos | 2015 | Não | IPCA | 29.340 | 06/13 |
| Evrecy | 020/2008 | 100 | 30 | 17.07.25 | 4 anos | 2017 | Não | IGPM | 8.821 | 06/13 |
| IENNE | 001/2008 | 25 | 30 | 16.03.38 | 5 anos | 2018 | Não | IPCA | 33.654 | 06/13 |
| IESul | 013/2008 | 50 | 30 | 15.10.38 | 5 anos | 2014 | Não | IPCA | 4.210 | 06/13 |
| IESul | 016/2008 | 50 | 30 | 15.10.38 | 5 anos | 2014 | Não | IPCA | 7.015 | 06/13 |
| IEMadeira | 013/2009 | 51 | 30 | 25.02.39 | 5 anos | 2014 | Não | IPCA | 233.173 | 06/13 |
| IEMadeira (**) | 015/2009 | 51 | 30 | 25.02.39 | 5 anos | 2014 | Não | IPCA | 200.812 | 06/13 |
| IEGaranhuns (**) | 022/2011 | 51 | 30 | 09.12.41 | 5 anos | 2017 | Não | IPCA | 76.521 | 06/13 |

(*) Em 04 de dezembro de 2012, foi assinado aditivo ao contrato de concessão nº 059/2001, que entrou em vigor a partir de 01 de janeiro de 2013, alterando seu vencimento de 07 de julho de 2015 para 31 de dezembro de 2042 e reduziu a Receita Anual Permitida (RAP), que passou a considerar apenas operação e manutenção da infraestrutura existente.

(**) As controladas IEMadeira (lote F) e IEGaranhuns estão em fase pré-operacional.

Todos os contratos de concessão acima prevêm o direito de reversão sobre os ativos vinculados à concessão no término de sua vigência. Para os contratos com revisão tarifária é previsto o direito a remuneração dos investimentos em ampliação, reforços e melhorias.

Lei nº 12.783/2013

No dia 12 de setembro de 2012, foi publicada a Medida Provisória 579/2012 (MP 579) que regulamentou a prorrogação das concessões de geração, transmissão e distribuição de energia elétrica, outorgadas antes da publicação da Lei nº 8.987, de 1995, e alcançadas pela Lei nº 9.074 de 1995. Em 14 de setembro de 2012, foi publicado o Decreto 7.805 que regulamentou a MP 579.

De acordo com a MP 579, as concessões de geração, transmissão e distribuição de energia, vencidas ou vincendas nos 60 meses subsequentes a publicação da referida MP, tinham a opção de ter o vencimento antecipado para dezembro de 2012, com prorrogação, a critério do Poder Concedente uma única vez pelo prazo de até 30 anos, entretanto, para a atividade de transmissão, a prorrogação dependeria da aceitação expressa, dentre outras, das seguintes principais condições: i) receita fixada conforme critérios estabelecidos pela ANEEL; ii) valores estabelecidos pela reversão dos ativos; e iii) submissão aos padrões de qualidade do serviço fixados pela ANEEL.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Em 01 de novembro de 2012, o Ministério de Minas e Energia, publicou a:

- (i) Portaria Interministerial nº 580, na qual foram definidos os valores da reversão para as instalações energizadas a partir de 01 de junho de 2000 (NI), referenciados a preços de outubro de 2012 para as concessões de transmissão de energia elétrica, sendo o valor de R\$2.891.291 referente ao contrato de concessão nº 059/2001 (único contrato alcançado pela referida MP), conforme Anexo II da referida Portaria.
- (ii) Portaria Interministerial nº 579, na qual ficou definido o valor das RAP a partir de 01 de janeiro de 2013, na base do mês de outubro de 2012, no montante de R\$515.621 (líquido de PIS e COFINS) referente ao contrato de concessão nº 059/2001, conforme Anexo da referida Portaria.

Em 29 de novembro de 2012, foi publicada a Medida Provisória nº 591 (MP 591) que alterou a MP 579 de maneira a autorizar o Poder Concedente a pagar o valor relativo aos ativos não depreciados existentes em 31 de maio de 2000 (SE), no prazo de trinta anos. A Companhia aguarda manifestação do Poder Concedente quanto à determinação do valor e forma de pagamento. A Companhia, em atendimento à Nota Técnica nº 402/2013 da ANEEL, protocolou, em 20 de dezembro de 2013, o cronograma de atividades, com previsão de entrega do laudo final, por assessor homologado, até 30 de junho de 2014. O referido laudo será revisado pela ANEEL, sendo base para definição dos valores a serem pagos pelos ativos do SE.

Em Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 03 de dezembro de 2012, foi aprovada pelos acionistas da Companhia, por unanimidade, a prorrogação do contrato de concessão nº 059/2001.

Em 04 de dezembro de 2012, foi assinado aditivo ao contrato de concessão nº 059/2001, com opção de recebimento da reversão, no valor de R\$2.891.291, referente ao NI, conforme Portaria Interministerial nº 580 da seguinte forma:

- 50% à vista, a ser paga em até 45 dias da data de assinatura do termo aditivo ao contrato de concessão, atualizado pelo IPCA. Em 18 de janeiro de 2013, a Companhia recebeu o montante R\$1.477.987.
- 50% em parcelas mensais, a serem pagas até o vencimento do contrato de concessão vigente na data de publicação dessa Portaria, ou seja, até 07 de julho de 2015, atualizadas pelo IPCA, acrescidas da remuneração pelo Custo Médio Ponderado de Capital (WACC) de 5,59% real ao ano, a contar do primeiro dia do mês de assinatura do termo aditivo do contrato de concessão.

Em 11 de janeiro de 2013 as MP's 579 e 591 foram convertidas em Lei nº 12.783/2013.

Em 04 de abril de 2013, foi publicada a Medida Provisória nº 612 que reduziu a zero a alíquota da Contribuição para o PIS/PASEP e da COFINS incidentes sobre as reversões a que se refere a Lei no 12.783/2013.

Participação em consórcio

(i) Extremoz Transmissora do Nordeste - ETN

Em 10 de junho de 2011, o consórcio Extremoz, constituído por CTEEP (51%) e Companhia Hidro Elétrica do São Francisco - Chesf (49%), arrematou, em sessão pública realizada na BM&FBovespa, o lote A do leilão ANEEL nº 001/2011, composto pelas LT Ceará-Mirim - João Câmara II, em 500 kV com 64 km; LT Ceará-Mirim - Campina Grande III, em 500 kV com 201 km; LT Ceará-Mirim - Extremoz II, em 230 kV com 26 km; LT Campina Grande III - Campina Grande II, com 8,5 km; SE João Câmara II 500 kV, SE Campina Grande III 500/230 kV e SE Ceará-Mirim 500/230 kV. Em 07 de julho do mesmo ano foi constituída a Extremoz Transmissora do Nordeste – ETN S.A., observando as mesmas participações, com o objetivo de explorar o serviço concedido.

Este projeto tem investimento estimado em R\$622,0 milhões e RAP de R\$31,9 milhões, base junho de 2011. A participação acionária da Companhia no empreendimento é de 51%. A Companhia manifestou sua intenção de

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

retirar-se do consórcio, que foi aceita pelos demais acionistas e a efetivação da retirada ocorrerá após a anuência da ANEEL.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

2.1 Bases de elaboração e apresentação

As demonstrações financeiras individuais, identificadas como “Controladora”, foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”). Em conformidade com a legislação brasileira vigente, essas demonstrações financeiras individuais apresentam a avaliação dos investimentos em controladas e em empreendimentos controlados em conjunto pelo método da equivalência patrimonial. Desta forma, essas demonstrações financeiras individuais não são consideradas como estando conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”), que exigem a avaliação desses investimentos pelo seu valor justo ou pelo seu valor de custo nas demonstrações financeiras separadas.

As demonstrações financeiras consolidadas, identificadas como “Consolidado”, foram elaboradas e estão sendo apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo CPC e aprovadas pela CVM, que estão em conformidade com as IFRS emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB.

Como não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da controladora, constantes nas demonstrações financeiras consolidadas preparadas de acordo com as IFRS e as práticas contábeis adotadas no Brasil, e o patrimônio líquido da controladora e o resultado da controladora, constantes nas demonstrações financeiras individuais preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia optou por apresentar essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas em um único conjunto, lado a lado.

Exceto quanto ao resultado do exercício, a Companhia não possui outros resultados abrangentes.

As demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, foram elaboradas com base no custo histórico, exceto quando indicado de outra forma, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

Os dados não financeiros incluídos nestas demonstrações financeiras, tais como volume e capacidade de energia, dados contratuais, projeções econômicas, seguros e meio ambiente, não foram auditados.

As demonstrações financeiras foram aprovadas e autorizadas para publicação pelo Conselho de Administração em 26 de fevereiro de 2014.

Estas demonstrações financeiras, bem como as demonstrações contábeis regulatórias, mencionadas na nota 2.5, estarão disponíveis no sítio da Companhia a partir de 27 de fevereiro e 30 de abril de 2014, respectivamente.

2.2 Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras da controladora e de cada uma de suas controladas, incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas, são apresentadas em reais, a moeda do principal ambiente econômico no qual as empresas atuam (“moeda funcional”).

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

2.3 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas requer que a Administração faça julgamentos, utilizando estimativas e premissas baseadas em fatores objetivos e subjetivos e em opinião de assessores jurídicos, para determinação dos valores adequados para registro de determinadas transações que afetam ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais dessas transações podem divergir dessas estimativas.

Esses julgamentos, estimativas e premissas são revistos ao menos anualmente e eventuais ajustes são reconhecidos no período em que as estimativas são revisadas.

Julgamentos, estimativas e premissas considerados críticos estão relacionadas aos seguintes aspectos: contabilização dos contratos de concessão, momento de reconhecimento do ativo financeiro, determinação das receitas de construção e de operação e manutenção, definição da taxa efetiva de juros do ativo financeiro, constituição de ativo ou passivo fiscal diferido, análise do risco de crédito e de outros riscos para a determinação da necessidade de provisões, inclusive a provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas.

- Contabilização de contratos de concessão (ICPC 01 e OCPC 05)

Na contabilização dos contratos de concessão, a Companhia efetua análises que envolvem o julgamento da Administração, substancialmente, no que diz respeito a aplicabilidade da interpretação de contratos de concessão, determinação e classificação dos gastos de construção, ampliação, reforços e melhorias como ativo financeiro. O tratamento contábil para cada contrato de concessão da Companhia e suas características estão descritos nas notas explicativas 3.24 e 7.

- Momento de reconhecimento do ativo financeiro

A Administração da Companhia avalia o momento de reconhecimento dos ativos financeiros com base nas características econômicas de cada contrato de concessão. A contabilização de adições subsequentes ao ativo financeiro somente ocorrerão quando da prestação de serviço de construção relacionado com ampliação/melhoria/reforço da infraestrutura que represente potencial de geração de receita adicional. Para esses casos, a obrigação da construção não é reconhecida. O ativo financeiro é registrado em contrapartida a receita de construção, que é reconhecida conforme os gastos incorridos. O ativo financeiro de reversão é reconhecido quando a construção é finalizada, e incluído como remuneração dos serviços de construção.

- Determinação da taxa efetiva de juros do ativo financeiro

A taxa efetiva de juros é a taxa que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos de caixa futuros estimados durante a vida esperada do instrumento. Esta taxa de juros é determinada por contrato de concessão, podendo variar para novos investimentos. Se a entidade revisa as suas estimativas de pagamentos, receitas ou taxa de juros, a quantia escriturada do ativo financeiro é ajustada para refletir os fluxos estimados de caixa reais e revisados, sendo o ajuste reconhecido como receita ou despesa no resultado.

- Determinação das receitas de construção

Quando a concessionária presta serviços de construção, é reconhecida a receita de construção pelo valor justo e os respectivos custos transformados em despesas relativas ao serviço de construção prestado e, dessa forma, por consequência, apura margem de lucro. Na contabilização das receitas de construção a Administração da Companhia avalia questões relacionadas à responsabilidade primária pela prestação de serviços de construção, mesmo nos casos em que haja a terceirização dos serviços, custos de gerenciamento e/ou acompanhamento da obra, levando em consideração que os projetos embutem margem suficiente para cobrir os custos de construção. Todas as premissas descritas são utilizadas para fins de determinação do valor justo das atividades de construção.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- Valor do ativo reversível

Conforme definido nos contratos, a extinção da concessão determinará, de pleno direito, a reversão ao Poder Concedente dos bens vinculados ao serviço, procedendo-se os levantamentos e avaliações, bem como a determinação do montante da reversão devida à concessionária, observados os valores e as datas de sua incorporação ao sistema elétrico (nota 3.7 e 7).

- Determinação das receitas de operação e manutenção

Quando a concessionária presta serviços de operação e manutenção, é reconhecida a receita pelo valor justo e os respectivos custos, conforme estágio de conclusão do contrato.

2.4 Procedimentos de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da CTEEP, de suas controladas e de suas controladas em conjunto.

O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

As controladas são consolidadas integralmente, respectivamente, a partir da data em que o controle, se inicia até a data em que deixa de existir.

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, as participações nas controladas se apresentavam da seguinte forma:

| | Data base das demonstrações financeiras | Participação % | |
|--|---|----------------|------------|
| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Controladas | | | |
| Interligação Elétrica de Minas Gerais S.A. (IEMG) | 31.12.2013 | 100 | 100 |
| Interligação Elétrica Pinheiros S.A. (Pinheiros) | 31.12.2013 | 100 | 100 |
| Interligação Elétrica Serra do Japi S.A. (Serra do Japi) | 31.12.2013 | 100 | 100 |
| Evrecy Participações Ltda. (Evrecy) | 31.12.2013 | 100 | 100 |
| Fundo de Investimento Referenciado DI Bandeirantes | 31.12.2013 | 100 | - |
| Fundo de Investimento Xavantes Referenciado DI | 31.12.2013 | 100 | - |

Os seguintes procedimentos foram adotados na preparação das demonstrações financeiras consolidadas:

- eliminação do patrimônio líquido das controladas;
- eliminação do resultado de equivalência patrimonial; e,
- eliminação dos saldos de ativos e passivos, receitas e despesas entre as empresas consolidadas.

As práticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme em todas as empresas consolidadas e o exercício social dessas empresas coincide com o da controladora.

Não há participação de acionistas não controladores a serem destacados nas demonstrações financeiras consolidadas.

Com a adoção dos CPCs 19 (R2) e 36 (R3), que tiveram aplicação obrigatória a partir de 01 de janeiro de 2013, os investimentos em controladas com controle em conjunto deixaram de ser consolidados proporcionalmente e passaram a ser contabilizados pelo método de equivalência patrimonial.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, as participações nas controladas em conjunto se apresentavam da seguinte forma:

| | Data base das demonstrações financeiras | Participação % | |
|---|---|----------------|------------|
| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Controladas em conjunto | | | |
| Interligação Elétrica Norte e Nordeste S.A. (IENNE) | 31.12.2013 | 25 | 25 |
| Interligação Elétrica do Sul S.A. (IESul) | 31.12.2013 | 50 | 50 |
| Interligação Elétrica do Madeira S.A. (IEMadeira) | 31.12.2013 | 51 | 51 |
| Interligação Elétrica Garanhuns S.A. (IEGaranhuns) | 31.12.2013 | 51 | 51 |

2.5 Demonstrações Contábeis Regulatórias

Em consonância com a Resolução Normativa nº 396 da ANEEL publicada em 23 de fevereiro de 2010, a Companhia está obrigada a divulgar as Demonstrações Contábeis Regulatórias - “DCR”, a partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

A DCR conterá uma conciliação entre o resultado apresentado na Demonstração do Resultado do Exercício - DRE elaborada para fins societários e o resultado apresentado na Demonstração Regulatória do Resultado do Exercício - DRRE, bem como a conciliação entre os saldos apresentados dos grupos e subgrupos de contas que compõe o balanço patrimonial societário e o regulatório.

3 Principais práticas contábeis

3.1 Apuração do resultado

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

3.2 Reconhecimento de receita

As receitas são reconhecidas em conformidade com o estabelecido pela ICPC 01 (IFRIC 12 e OCPC 05 vide nota 3.24). Os concessionários devem registrar e mensurar a receita dos serviços que prestam obedecendo aos pronunciamentos técnicos CPC 17 (IAS 11) – Contratos de Construção e CPC 30 (IAS 18) – Receitas (serviços de operação e manutenção), mesmo quando prestados sob um único contrato de concessão. As receitas da Companhia são:

(a) Receita de construção

Refere-se aos serviços de construção, ampliação e reforço das instalações de transmissão de energia elétrica. A partir de 01 de janeiro de 2013, em virtude da prorrogação do contrato de concessão nº 059/2001 regulamentado pela Lei nº 12.783/2013, a Companhia passou a reconhecer receita de construção para melhorias das instalações de energia elétrica, conforme previsto no despacho da ANEEL nº 4.413 de 27 de dezembro de 2013 e Resolução Normativa nº 443 de 26 de julho de 2011. São reconhecidas conforme os gastos incorridos e calculadas acrescentando-se as alíquotas de PIS e COFINS ao valor do investimento, uma vez que os projetos embutem margem suficiente para cobrir os custos de construção, considerando que boa parte de suas instalações é construída através de contratos terceirizados com partes não relacionadas.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(b) Receita por reversão

Refere-se aos valores a serem recebidos do Poder Concedente ao fim do contrato de concessão pela reversão dos investimentos em construção não depreciados, ou amortizados, que são reconhecidos no término da construção de cada projeto.

(c) Receita financeira

Refere-se aos juros reconhecidos pelo método linear com base na taxa efetiva de juros sobre o montante a receber da receita de construção e de reversão. A taxa efetiva de juros é apurada descontando-se os fluxos de caixa futuros estimados durante a vida prevista do ativo financeiro sobre o valor contábil inicial deste ativo financeiro.

(d) Receita de operação e manutenção

Refere-se aos serviços de operação e manutenção das instalações de transmissão de energia elétrica visando a não interrupção da disponibilidade dessas instalações.

3.3 Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

São apurados observando-se as disposições da legislação aplicável, com base no lucro líquido, ajustado pela inclusão de despesas não dedutíveis, exclusão de receitas não tributáveis e inclusão e/ou exclusão de diferenças temporárias. A partir de 2013, a Companhia optou pelo regime do Lucro Real Anual.

O imposto de renda e a contribuição social do exercício correntes e diferidos são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$240 para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real, quando existente.

A Pinheiros, IESul, IENNE e a IEMadeira, optaram pelo regime do Lucro Real. A IEMG, Serra do Japi e a Evrecy optaram pelo regime de Lucro Presumido e as demais controladas são consideradas, para fins fiscais, em fase pré-operacional, não sendo apurado tributos correntes sobre o lucro.

Os impostos diferidos ativos decorrentes de diferenças temporárias foram constituídos em conformidade com a Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002 e do CPC 32 (IAS 12) – Tributos sobre o Lucro, e consideram o histórico de rentabilidade e a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros fundamentados em estudo técnico de viabilidade aprovado pelos órgãos da administração.

A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício e, quando não for mais provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado.

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados pelas alíquotas aplicáveis no período no qual se espera que o passivo seja liquidado ou o ativo seja realizado, com base nas alíquotas previstas na legislação tributária vigente no final de cada exercício, ou quando uma nova legislação tiver sido substancialmente aprovada.

Os impostos diferidos ativos e passivos são compensados apenas quando há o direito legal de compensar o ativo fiscal corrente com o passivo fiscal corrente e quando eles estão relacionados aos impostos administrados pela mesma autoridade fiscal e a Companhia pretende liquidar o valor líquido dos seus ativos e passivos fiscais correntes.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

3.4 Impostos e taxas regulamentares sobre a receita

(a) Impostos sobre vendas

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso.

(b) Taxas regulamentares

Os encargos setoriais, abaixo descritos, fazem parte das políticas de governo para o setor elétrico e são todos definidos em Lei. Seus valores são estabelecidos por Resoluções ou Despachos da ANEEL, para efeito de recolhimento pelas concessionárias dos montantes cobrados dos consumidores por meio das tarifas de fornecimento de energia elétrica e estão classificados sob a rubrica encargos regulatórios a recolher no balanço patrimonial.

(i) Conta de Consumo de Combustível (CCC)

Criado pelo Decreto nº 73.102, de 7 de novembro de 1973. Tem como finalidade reembolsar parte do custo total de geração para atendimento ao serviço público de energia elétrica nos sistemas isolados. Esse custo abrange custos relativos ao preço da energia e da potência associada contratadas pelos agentes de distribuição, encargos e impostos não recuperados, prestação de serviço de energia elétrica em regiões remotas e contratação de reserva de capacidade para garantir a segurança do suprimento de energia elétrica. Valor fixado anualmente pela ANEEL em função da energia elétrica utilizada por unidades consumidoras conectadas às instalações de transmissão. Este valor é recolhido à Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras (Eletrobras) e repassado às unidades consumidoras por intermédio da TUST (tarifa de uso do sistema de transmissão). Conforme artigo 23 da Lei nº 12.783/2013, a partir de 01 de janeiro de 2013, a CCC será provida com recursos da CDE.

(ii) Conta de Desenvolvimento Energético (CDE)

Criada pela Lei nº 10.438, de 26 de abril de 2002, com a finalidade de prover recursos para: i) o desenvolvimento energético dos Estados; ii) a competitividade da energia produzida a partir de fontes eólica, pequenas centrais hidrelétricas, biomassa, gás natural e carvão mineral, nas áreas atendidas pelos sistemas elétricos interligados; iii) promover a universalização do serviço de energia elétrica em todo o território nacional. Valor fixado anualmente pela ANEEL em função da energia elétrica utilizada por unidades consumidoras conectadas às instalações de transmissão. Este valor é recolhido à Eletrobras e repassado às unidades consumidoras por intermédio da TUST (tarifa de uso do sistema de transmissão).

(iii) Programa de Incentivo às Fontes Alternativas de Energia Elétrica (PROINFA)

Instituído pela Lei nº 10.438, de 26 de abril de 2002, tem o objetivo de aumentar a participação de fontes alternativas renováveis na produção de energia elétrica no país, tais como: energia eólica (ventos), biomassa e pequenas centrais hidrelétricas. Valor fixado em função da previsão de geração de energia elétrica pelas usinas integrantes do PROINFA. Este valor é recolhido à Eletrobras e repassado às unidades consumidoras por intermédio da TUST (tarifa de uso do sistema de transmissão).

(iv) Reserva Global de Reversão (RGR)

Encargo criado pelo Decreto nº 41.019, de 26 de fevereiro de 1957. Refere-se a um valor anual estabelecido pela ANEEL, pago mensalmente em duodécimos pelas concessionárias, com a finalidade de prover recursos para reversão e/ou encampação dos serviços públicos de energia elétrica, como também para financiar a expansão e melhoria desses serviços. Conforme artigo 21 da Lei nº 12.783/2013, a partir de 01 de janeiro de 2013, as concessionárias do serviço de transmissão de energia elétrica com os contratos de concessão prorrogados nos termos da referida Lei, ficam desobrigadas do recolhimento da quota anual da RGR.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(v) Pesquisa e Desenvolvimento (P&D)

As concessionárias de serviços públicos de distribuição, transmissão ou geração de energia elétrica, as permissionárias de serviços públicos de distribuição de energia elétrica e as autorizadas à produção independente de energia elétrica, excluindo-se, por isenção, aquelas que geram energia exclusivamente a partir de instalações eólica, solar, biomassa, co-geração qualificada e pequenas centrais hidrelétricas, devem aplicar, anualmente, um percentual de sua receita operacional líquida em projetos de Pesquisa e Desenvolvimento Tecnológico do Setor de Energia Elétrica – P&D, segundo regulamentos estabelecidos pela ANEEL.

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

Criada pela Lei 9.427/1996 incide sobre a produção, transmissão, distribuição e comercialização de energia elétrica. Equivalente a 0,5% da receita operacional bruta, proveniente da Rede Básica e Demais Instalações de Transmissão – DIT. Conforme artigo 29 da Lei nº 12.783 de 11 de janeiro de 2013, a TFSEE passou a ser equivalente a 0,4% do valor do benefício econômico anual.

3.5 Instrumentos financeiros

(a) Ativos financeiros

(i) Classificação e mensuração

Ativos financeiros são classificados nas seguintes categorias específicas: ativos financeiros a valor justo por meio do resultado, investimentos mantidos até o vencimento, ativos financeiros disponíveis para venda e empréstimos e recebíveis. Quando um instrumento de patrimônio não é cotado em um mercado ativo e seu valor justo não pode ser mensurado com confiança, este é mensurado ao custo e testado para *impairment*.

A classificação depende da finalidade dos ativos financeiros e é determinada na data do reconhecimento inicial. Todas as aquisições ou alienações normais de ativos financeiros são reconhecidas ou baixadas com base na data de negociação. As aquisições ou alienações normais correspondem a aquisições ou alienações de ativos financeiros que requerem a entrega de ativos dentro do prazo estabelecido por meio de norma ou prática de mercado.

O método de juros efetivos é utilizado para calcular o custo amortizado de um instrumento da dívida e alocar sua receita de juros ao longo do período correspondente. A taxa de juros efetiva é a taxa que desconta exatamente os recebimentos de caixa futuros estimados durante a vida estimada do instrumento da dívida ou, quando apropriado, durante um período menor, para o valor contábil líquido na data do reconhecimento inicial. A receita é reconhecida com base nos juros efetivos para os instrumentos de dívida não caracterizados como ativos financeiros a valor justo por meio do resultado.

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

- *Ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado*

Os ativos financeiros são classificados ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados pelo valor justo por meio de resultado. Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são demonstrados ao valor justo, e quaisquer ganhos ou perdas resultantes são reconhecidos no resultado. Ganhos ou perdas líquidos reconhecidos no resultado incorporam os dividendos ou juros auferidos pelo ativo financeiro, sendo incluídos na rubrica “Outros ganhos e perdas”, na demonstração do resultado.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Um ativo financeiro é classificado como mantido para negociação se: (i) for adquirido principalmente para ser vendido a curto prazo; ou (ii) no reconhecimento inicial é parte de uma carteira de instrumentos financeiros identificados que a Companhia administra em conjunto e possui um padrão real recente de obtenção de lucros a curto prazo; ou (iii) for um derivativo que não tenha sido designado como um instrumento de “hedge” efetivo.

Um ativo financeiro além dos mantidos para negociação pode ser designado ao valor justo por meio do resultado no reconhecimento inicial se: (i) tal designação eliminar ou reduzir significativamente uma inconsistência de mensuração ou reconhecimento que, de outra forma, surgiria; ou (ii) o ativo financeiro for parte de um grupo gerenciado de ativos ou passivos financeiros ou ambos, e seu desempenho for avaliado com base no valor justo, de acordo com a estratégia documentada de gerenciamento de risco ou de investimento da Companhia, e quando as informações sobre o agrupamento forem fornecidas internamente com a mesma base; ou (iii) fizer parte de um contrato contendo um ou mais derivativos embutidos e o CPC 38 e IAS 39 permitir que o contrato combinado seja totalmente designado ao valor justo por meio do resultado.

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, os ativos financeiros classificados nesta categoria estão relacionados aos equivalentes de caixa, aplicações financeiras e instrumentos financeiros derivativos.

- *Ativos financeiros mantidos até o vencimento*

Os investimentos mantidos até o vencimento correspondem a ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis e data de vencimento fixa que a Companhia tem a intenção positiva e a capacidade de manter até o vencimento. Após o reconhecimento inicial, os investimentos mantidos até o vencimento são mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos, menos eventual perda por redução ao valor recuperável.

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, a Companhia não possuía ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento.

- *Ativos financeiros disponíveis para venda*

Os ativos financeiros disponíveis para venda correspondem a ativos financeiros não derivativos designados como “disponíveis para venda” ou não são classificados como: (a) empréstimos e recebíveis, (b) investimentos mantidos até o vencimento, ou (c) ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros classificados como disponíveis para venda, quando aplicável, são registrados na rubrica “Outros resultados abrangentes”, no patrimônio líquido, até o momento da liquidação do ativo financeiro, quando, por fim, são reclassificadas para o resultado do exercício.

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, a Companhia não possuía nenhum ativo financeiro classificado como disponível para venda.

- *Empréstimos e recebíveis*

São incluídos nessa classificação os ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São registrados no ativo circulante, exceto, aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço, os quais são classificados como ativo não circulante.

Os empréstimos e recebíveis são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos, deduzidos de qualquer perda por redução do valor recuperável. A receita de juros é reconhecida através da aplicação da taxa de juros efetiva, exceto para créditos de curto prazo quando o reconhecimento dos juros seria imaterial.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, os ativos financeiros da Companhia classificados nesta categoria, compreendiam, principalmente, o contas a receber (ativo de concessão) e valores a receber – Secretaria da Fazenda.

(ii) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

Ativos financeiros, exceto aqueles designados pelo valor justo por meio do resultado, são avaliados por indicadores de redução ao valor recuperável no final de cada período de relatório. As perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas se, e apenas se, houver evidência objetiva da redução ao valor recuperável do ativo financeiro como resultado de um ou mais eventos que tenham ocorrido após seu reconhecimento inicial, com impacto nos fluxos de caixa futuros estimados desse ativo.

O valor contábil do ativo financeiro é reduzido diretamente pela perda por redução ao valor recuperável para todos os ativos financeiros, com exceção das contas a receber, em que o valor contábil é reduzido pelo uso de uma provisão. Recuperações subsequentes de valores anteriormente baixados são creditadas à provisão. Mudanças no valor contábil da provisão são reconhecidas no resultado. Durante o exercício de 2012, foi constituída provisão para redução ao valor de custo do ativo reversível referente às instalações do Serviço Existente (SE), até a homologação definitiva dos valores pelo órgão regulador (nota 3.7 e 7).

(iii) Baixa de ativos financeiros

A Companhia baixa um ativo financeiro, apenas quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa provenientes desse ativo expiram, ou transfere o ativo, e substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade para outra empresa. Se a Companhia não transferir nem reter substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade do ativo financeiro, mas continuar a controlar o ativo transferido, a participação retida e o respectivo passivo nos valores que terá de pagar são reconhecidos. Se reter substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo da propriedade do ativo financeiro transferido, a Companhia continua reconhecendo esse ativo, além de um empréstimo garantido pela receita recebida.

Quando da baixa de um ativo financeiro em sua totalidade, a diferença entre o valor contábil do ativo e a soma da contrapartida recebida e a receber e o ganho ou a perda acumulados será reconhecida em “Outros ganhos e perdas”. Durante o exercício de 2012, ocorreram baixas de ativos financeiros alcançados pela MP 579 e 591 (nota 1.2 e 7).

(b) Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados como ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados ao valor justo por meio do resultado. Os outros passivos financeiros (incluindo empréstimos) são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

(c) Instrumentos derivativos e atividades de cobertura - *Hedge*

Em 2011, a Companhia passou a utilizar instrumentos financeiros derivativos.

Os instrumentos financeiros derivativos designados em operações de cobertura - *hedge* são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data em que a operação de derivativo é contratada, sendo reavaliados, subsequentemente, também ao valor justo. Quaisquer ganhos ou perdas resultantes de mudanças no valor justo de derivativos durante o exercício são lançados diretamente na demonstração de resultado do exercício sob a rubrica “resultado financeiro”.

Em 31 de dezembro de 2012 até outubro de 2013, a Companhia possuía instrumentos derivativos classificados como *hedge* de valor justo.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Para que uma operação de cobertura – *hedge* seja qualificada para contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) é necessário que os seguintes requisitos sejam atendidos:

- Para a data de início da operação, existe documentação formal da operação de cobertura, especificando sua classificação, bem como o objetivo e a estratégia de gestão de risco da administração para levar a efeito o *hedge*. Essa documentação deve incluir a identificação do instrumento de *hedge*, o item ou transação objeto de *hedge*, a natureza do risco objeto de *hedge*, a natureza dos riscos excluídos da relação de *hedge*, a demonstração prospectiva da eficácia da relação de *hedge* e a forma em que a Companhia irá avaliar a eficácia do instrumento de *hedge* para fins de compensar a exposição a mudanças no valor justo do item objeto de *hedge* ou fluxos de caixa relacionados ao risco objeto de *hedge*;
- Existe a expectativa de que a cobertura seja altamente eficaz;
- A eficácia da cobertura possa ser mensurada de forma confiável; e,
- A cobertura é avaliada numa base contínua e efetivamente determinada como sendo altamente efetiva ao longo do período da vida útil da estrutura de *hedge accounting*.

Um instrumento é classificado pelo valor justo através do resultado se for mantido para negociação ou designado como tal quando do reconhecimento inicial. Os instrumentos financeiros são registrados pelo valor justo através do resultado se a Companhia e/ou suas controladas gerencia esses investimentos até a liquidação da operação coberta de acordo com a estratégia de investimento e gerenciamento de risco documentado pela Companhia e/ou suas controladas. Após reconhecimento inicial, as mudanças do valor justo do instrumento de *hedge* e as mudanças do valor justo do item objeto de *hedge* atribuíveis ao risco coberto são reconhecidas na linha da demonstração de resultado relacionada ao item objeto de *hedge*. A Companhia adotou o “*hedge accounting*” para suas operações contratadas.

3.6 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários e investimentos de curto prazo.

Para que um investimento de curto prazo seja qualificado como equivalente de caixa, ele precisa ter conversibilidade imediata em montante conhecido de caixa e estar sujeito a um insignificante risco de mudança de valor. Portanto, um investimento normalmente qualifica-se como equivalente de caixa somente quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da aquisição.

3.7 Contas a receber (ativo de concessão)

Ativos financeiros classificados como empréstimos e recebíveis, incluem os valores a receber referentes aos serviços de construção, da receita financeira e dos serviços de operação e manutenção, bem como o valor do ativo reversível.

O ativo reversível, registrado ao término da construção, refere-se à parcela estimada dos investimentos realizados e não amortizados até o final da concessão e ao qual a Companhia terá direito de receber caixa ou outro ativo financeiro, ao término da vigência do contrato de concessão. Conforme definido nos contratos, a extinção da concessão determinará, de pleno direito, a reversão ao Poder Concedente dos bens vinculados ao serviço, procedendo-se os levantamentos e avaliações, bem como a determinação do montante da reversão devida à concessionária, observados os valores e as datas de sua incorporação ao sistema elétrico.

A Companhia considera que o valor da reversão a que terá direito deve corresponder ao Valor Novo de Reposição ajustado pela depreciação acumulada de cada item. Com a assinatura do aditivo de prorrogação do contrato de concessão nº 059/2001 (nota 1.2), o valor da reversão referente às instalações dos Novos Investimentos (NI), em 31 de dezembro de 2012, corresponde ao Valor Novo de Reposição, já determinado pela Portaria Interministerial nº 580.

Para as instalações do SE, cujo valor de reversão não foi divulgado pelo Poder Concedente, a Companhia entende ter direito ao Valor Novo de Reposição ajustado pela depreciação acumulada, apurado com base em laudo independente de assessores especializados, datado de 14 de novembro de 2012. A Companhia constituiu provisão para redução a valor de custo de construção dessa infraestrutura, tendo em vista orientação da ANEEL conforme Despacho nº 155 de 23 de janeiro de 2013 que indica a manutenção do mesmo até a sua homologação

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

pelo órgão regulador (nota 7). Em atendimento a Nota Técnica nº 402/2013 da ANEEL encontra-se em andamento novo laudo de acordo com o requerido no submódulo 9.1 dos Procedimentos de Regulação Tarifária (PRORET).

Para os demais ativos reversíveis a Companhia estimou os valores de reversão com base nos seus respectivos valores de livros.

Considerando que a Administração monitora de maneira constante a regulamentação do setor, em caso de mudanças nesta regulamentação que, porventura, alterem a estimativa sobre o valor de reversão dos ativos, os efeitos contábeis destas mudanças serão tratados de maneira prospectiva nas Demonstrações Financeiras. No entanto, a Administração reitera seu compromisso em continuar a defender os interesses dos acionistas da Companhia na realização destes ativos, visando a maximização do retorno sobre o capital investido na concessão, dentro dos limites legais.

3.8 Estoques

Os estoques são apresentados por itens de almoxarifado de manutenção, e registrados pelo menor valor entre o valor de custo e o valor líquido realizável. Os custos dos estoques são determinados pelo método do custo médio.

3.9 Investimentos

Nas demonstrações financeiras individuais a Companhia reconhece e demonstra os investimentos em controladas através do método de equivalência patrimonial.

3.10 Combinação de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método de aquisição. O custo de uma aquisição é mensurado pela soma da contraprestação transferida, avaliada com base no valor justo na data de aquisição, e o valor de qualquer participação de não controladores na adquirida. Custos diretamente atribuíveis à aquisição são contabilizados como despesa quando incorridos.

Ao adquirir um negócio, a Companhia avalia os ativos e passivos financeiros assumidos com o objetivo de classificá-los e aloca-los de acordo com os termos contratuais, as circunstâncias econômicas e as condições pertinentes na data de aquisição.

Inicialmente, o ágio é mensurado como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis adquiridos, líquidos e os passivos assumidos). Se a contraprestação for menor do que o valor justo dos ativos líquidos adquiridos, a diferença deverá ser reconhecida como ganho na demonstração do resultado.

A amortização do intangível decorrente da aquisição do direito de exploração, concessão ou permissão delegadas pelo Poder Público ocorrerá no prazo estimado ou contratado de utilização, de vigência ou de perda de substância econômica, ou pela baixa por alienação ou perecimento do investimento.

3.11 Imobilizado

Representado, basicamente, pelos ativos administrativos. A depreciação é calculada pelo método linear considerando o tempo da vida útil-econômica estimado dos bens.

Outros gastos são capitalizados apenas quando há um aumento nos benefícios econômicos desse item do imobilizado. Qualquer outro tipo de gasto é reconhecido no resultado como despesa quando incorrido.

3.12 Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A vida útil de ativo intangível é avaliada como definida ou indefinida: (i) ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. (ii) ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa.

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa do ativo.

3.13 Arrendamentos

(a) A Companhia como arrendatária

- *Arrendamentos operacionais*

Os pagamentos referentes aos arrendamentos operacionais são reconhecidos como despesa pelo método linear pelo período de vigência do contrato, exceto quando outra base sistemática é mais representativa para refletir o momento em que os benefícios econômicos do ativo arrendado são consumidos. Os pagamentos contingentes oriundos de arrendamento operacional são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

- *Arrendamentos financeiros*

No início do contrato, os arrendamentos financeiros são reconhecidos como ativos e passivos nos seus balanços por quantias iguais ao valor justo da propriedade arrendada ou, se inferior, ao valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento.

A taxa de desconto utilizada no cálculo do valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento mercantil é a taxa de juros implícita no arrendamento mercantil, se for praticável determinar essa taxa, se não for, é utilizada a taxa incremental de financiamento do arrendatário. Quaisquer custos diretos iniciais do arrendatário são adicionados à quantia reconhecida como ativo.

3.14 Demais ativos circulante e não circulante

São apresentados pelo seu valor líquido de realização.

Provisões são constituídas por valores considerados de improvável realização dos ativos na data dos balanços patrimoniais.

3.15 Passivos circulante e não circulante

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço.

3.16 Provisões

As provisões são reconhecidas para obrigações presentes (legal ou construtiva) resultante de eventos passados, em que seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável.

O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no final de cada exercício, considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação. Quando a provisão é mensurada com base nos fluxos de caixa estimados para liquidar a obrigação, seu valor contábil corresponde ao valor presente desses fluxos de caixa.

Quando alguns ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão são esperados

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

que sejam recuperados de um terceiro, um ativo é reconhecido se, e somente se, o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

As provisões são quantificadas ao valor presente do desembolso esperado para liquidar a obrigação, usando-se a taxa adequada de desconto de acordo com os riscos relacionados ao passivo. São atualizadas até as datas dos balanços pelo montante estimado das perdas prováveis, observadas suas naturezas e apoiadas na opinião dos advogados da Companhia e de suas controladas.

As provisões para ações judiciais são reconhecidas quando a Companhia e suas controladas tem uma obrigação presente resultante de eventos passados, sendo provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação e o valor possa ser estimado com segurança.

Os fundamentos e a natureza das provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas estão descritos na nota explicativa 21 (a).

3.17 Plano de aposentadoria e outros benefícios a empregados

A Companhia patrocina planos de aposentadoria e assistência médica aos seus empregados, administrados pela Fundação CESP.

Os pagamentos a planos de aposentadoria de contribuição definida são reconhecidos como despesa quando os serviços que concedem direito a esses pagamentos são prestados.

No caso dos planos de aposentadoria de benefício definido, o custo da concessão de benefícios é determinado pelo método da unidade de crédito projetada e a avaliação atuarial é realizada ao final do período anual de apresentação de relatório. A remensuração, que inclui ganhos e perdas atuariais, o efeito das mudanças no teto do ativo (se aplicável) e o retorno sobre ativos do plano (excluindo juros), é refletida imediatamente no balanço patrimonial como um encargo ou crédito reconhecido em outros resultados abrangentes no período em que ocorrem. A remensuração reconhecida em outros resultados abrangentes é refletida imediatamente em lucros acumulados e não será reclassificada para o resultado. O custo de serviços passados é reconhecido no resultado no período de ocorrência de uma alteração do plano. Os juros líquidos são calculados aplicando a taxa de desconto no início do período ao valor líquido do passivo ou ativo de benefício definido.

Ganhos e perdas de redução são contabilizados como custos de serviços passados. A obrigação de benefícios de aposentadoria reconhecida no balanço patrimonial representa o déficit ou excedente real nos planos de benefícios definidos. Qualquer excedente resultante desse cálculo é limitado ao valor presente de quaisquer benefícios econômicos disponíveis na forma de restituições dos planos ou reduções em contribuições futuras aos planos. Um passivo decorrente de um benefício rescisório é reconhecido quando a entidade não consegue mais retirar a oferta do benefício rescisório ou quando a entidade reconhece quaisquer custos de reestruturação relacionados, dos dois o que ocorrer antes.

Em 31 de dezembro de 2013 e 2012, a Companhia não possuía ativos ou passivos atuariais reconhecidos contabilmente, conforme mencionado na nota explicativa 22.

3.18 Dividendos e juros sobre capital próprio

A política de reconhecimento de dividendos está em conformidade com o CPC 24 (IAS 10) e ICPC 08, que determinam que os dividendos propostos que estejam fundamentados em obrigações estatutárias devem ser registrados no passivo circulante. O estatuto da Companhia estabelece um dividendo mínimo obrigatório equivalente à 10% do capital social integralizado, condicionados à existência de lucros.

A parcela dos dividendos superior ao dividendo mínimo obrigatório, declarada pela Administração após o período contábil a que se referem as demonstrações financeiras, mas antes da data de autorização para emissão das referidas demonstrações financeiras, é registrada na rubrica “Dividendo adicional proposto”, no patrimônio líquido, conforme nota explicativa 24 (b).

A Companhia distribui juros sobre o capital próprio, os quais são dedutíveis para fins fiscais e considerados parte dos dividendos obrigatórios e estão demonstrados como destinação do resultado diretamente no patrimônio

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

líquido.

3.19 Segmento de negócio

Segmentos operacionais são definidos como atividades de negócio das quais pode se obter receitas e incorrer em despesas, com disponibilidade de informações financeiras individualizadas e cujos resultados operacionais são regularmente revistos pela administração no processo de tomada de decisão.

No entendimento da administração da Companhia, embora reconheça receita para as atividades de construção, e de operação e manutenção, considerou-se que essas receitas são originadas por contratos de concessão que possuem apenas um segmento de negócio: transmissão de energia elétrica.

3.20 Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”)

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período e é apresentada pela Companhia, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras individuais e como informação suplementar às demonstrações financeiras consolidadas, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme as IFRS.

A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pela Companhia, representada pelas receitas (receita bruta das vendas, incluindo os tributos incidentes sobre a mesma, as outras receitas e os efeitos da provisão para créditos de liquidação duvidosa), pelos insumos adquiridos de terceiros (custo das vendas e aquisições de materiais, energia e serviços de terceiros, incluindo os tributos incluídos no momento da aquisição, os efeitos das perdas e recuperação de valores ativos, e a depreciação e amortização) e o valor adicionado recebido de terceiros (resultado da equivalência patrimonial, receitas financeiras e outras receitas). A segunda parte da DVA apresenta a distribuição da riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios.

3.21 Demonstração dos Fluxos de Caixa (“DFC”)

A demonstração dos fluxos de caixa foi preparada pelo método indireto e está apresentada de acordo com a Deliberação CVM n°. 547, de 13 de agosto de 2008, que aprovou o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitido pelo CPC.

3.22 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. Nas datas das demonstrações financeiras a Companhia e suas controladas não possuíam ajustes a valor presente de montantes significativos.

3.23 Lucro por ação

A Companhia efetua os cálculos do lucro por ações utilizando o número médio ponderado de ações ordinárias e preferenciais totais em circulação, durante o período correspondente ao resultado conforme pronunciamento técnico CPC 41 (IAS 33).

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

O lucro básico por ação é calculado pela divisão do lucro líquido do período pela média ponderada da quantidade de ações emitidas. O cálculo do lucro diluído é afetado por instrumentos conversíveis em ações, conforme mencionado na nota explicativa 24 (e).

3.24 Contratos de concessão (ICPC 01 e OCPC 05 - IFRIC 12)

A partir de 01 de janeiro de 2009, a Companhia adotou e utilizou para fins de classificação e mensuração das atividades de concessão as previsões da interpretação ICPC 01 emitida pelo CPC (“equivalente ao IFRIC12 das normas internacionais de contabilidade conforme emitido pelo IASB”). Esta Interpretação orienta os concessionários sobre a forma de contabilização de concessões de serviços públicos a entidades privadas, quando:

- o concedente controle ou regulamente quais serviços devem ser prestados, a quem os serviços devem ser prestados e o seu preço que deve ser cobrado; e,
- o concedente controle – por meio de titularidade, usufruto ou de outra forma – qualquer participação residual significativa na infraestrutura no final do prazo da concessão.

Para os contratos de concessão qualificados para a aplicação do ICPC 01 (IFRIC 12), a infraestrutura construída, ampliada, reforçada ou melhorada pelo operador não é registrada como ativo imobilizado do próprio operador porque o contrato de concessão não transfere ao concessionário o direito de controle do uso da infraestrutura de serviços públicos. É prevista apenas a cessão de posse desses bens para realização dos serviços públicos, sendo eles (imobilizado) revertidos ao concedente após o encerramento do respectivo contrato. O concessionário tem direito de operar a infraestrutura para a prestação dos serviços públicos em nome do concedente, nas condições previstas no contrato.

Assim, nos termos dos contratos de concessão dentro do alcance do ICPC 01 (IFRIC 12), o concessionário atua como prestador de serviço. O concessionário constrói, amplia, reforça ou melhora a infraestrutura (serviços de construção) usada para prestar um serviço público além de operar e manter essa infraestrutura (serviços de operação e manutenção) durante determinado prazo. O concessionário deve registrar e mensurar a receita dos serviços que presta de acordo com os Pronunciamentos Técnicos CPC 17 – Contratos de Construção (equivalente ao IAS 11, conforme emitido pelo IASB) e CPC 30 – Receitas (equivalente ao IAS 18, conforme emitido pelo IASB). Caso o concessionário realize mais de um serviço (por exemplo, serviços de construção ou serviços de operação) regidos por um único contrato, a remuneração recebida ou a receber deve ser alocada com base nos valores justos relativos dos serviços prestados caso os valores sejam identificáveis separadamente. Assim, a contra partida pelos serviços de construção efetuados nos ativos da concessão passa a ser classificada como ativo financeiro, ativo intangível ou ambos.

O ativo financeiro se origina na medida em que o operador tem o direito contratual incondicional de receber caixa ou outro ativo financeiro do concedente pelos serviços de construção; o concedente tem pouca ou nenhuma opção para evitar o pagamento, normalmente porque o contrato é executável por lei. O concessionário tem o direito incondicional de receber caixa se o concedente garantir em contrato o pagamento (a) de valores preestabelecidos ou determináveis ou (b) insuficiência, se houver, dos valores recebidos dos usuários dos serviços públicos com relação aos valores preestabelecidos ou determináveis, mesmo se o pagamento estiver condicionado à garantia pelo concessionário de que a infraestrutura atende a requisitos específicos de qualidade ou eficiência. O ativo intangível se origina na medida em que o operador recebe o direito (autorização) de cobrar os usuários dos serviços públicos. Esse direito não constitui direito incondicional de receber caixa porque os valores são condicionados à utilização do serviço pelo público. Se os serviços de construção do concessionário são pagos parte em ativo financeiro e parte em ativo intangível, é necessário contabilizar cada componente da remuneração do concessionário separadamente. A remuneração recebida ou a receber de ambos os componentes deve ser inicialmente registrada pelo seu valor justo recebido ou a receber.

Os critérios utilizados para a adoção da interpretação das concessões detidas pela Companhia estão descritos abaixo:

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A interpretação ICPC 01 (IFRIC 12) foi considerada aplicável a todos os contratos de serviço público-privado em que a Companhia faz parte.

Todas as concessões foram classificadas dentro do modelo de ativo financeiro, sendo o reconhecimento da receita e custos das obras relacionadas à formação do ativo financeiro através dos gastos incorridos. O ativo financeiro de reversão é reconhecido quando a construção é finalizada e incluído como remuneração dos serviços de construção.

As disposições da ICPC 01 (IFRIC 12) foram aplicadas para as concessões das controladas IEMG, Pinheiros, Serra do Japi, IENNE, IESul e IEMadeira. Dada à impossibilidade de reconstruir de forma confiável os dados históricos, a aplicação prospectiva, a partir de 01 de janeiro de 2009, foi adotada para os contratos de concessão celebrados pela CTEEP, existentes naquela data.

Conforme definido nos contratos, a extinção da concessão determinará, de pleno direito, a reversão ao Poder Concedente dos bens vinculados ao serviço, procedendo-se os levantamentos e avaliações, bem como a determinação do montante da reversão devida à concessionária, observados os valores e as datas de sua incorporação ao sistema elétrico. Esta reversão faz parte da remuneração dos serviços de construção e é reconhecido no momento em que a obra é finalizada.

A Companhia determinou o valor justo dos serviços de construção considerando que os projetos embutem margem suficiente para cobrir os custos de construção. A taxa efetiva de juros que remunera o ativo financeiro advindo dos serviços de construção foi determinada considerando a expectativa de retorno dos acionistas sobre um ativo com estas características.

Os ativos financeiros foram classificados como empréstimos e recebíveis e a receita financeira apurada mensalmente é registrada diretamente no resultado.

As receitas com construção e receita financeira apurada sobre o ativo financeiro de construção estão sujeitas ao diferimento de Programa de Integração Social - PIS e da Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS cumulativos, registrados na conta “impostos diferidos” no passivo não circulante.

4 Normas e interpretações novas e revisadas e ainda não adotadas

A Companhia e suas controladas adotaram todos os pronunciamentos (novos ou revisados) e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2013.

(a) Pronunciamentos contábeis, orientações e interpretações novos e/ou revisados.

Em relação a adoção dos pronunciamentos e interpretações listados abaixo, que passaram a vigorar a partir de 1º de janeiro de 2013, os mesmos não impactaram as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia em 31 de dezembro de 2013. São eles:

- CPC 44 – Demonstrações combinadas - Deliberação CVM nº 708 de 02 de maio de 2013;
- OCPC 06 – Apresentação de Informações Financeiras *pro forma* – Deliberação CVM nº 709 de 02 de maio de 2013;
- Revisão CPC nº 01 - referente às Interpretações Técnicas ICPC 03, ICPC 07, ICPC 13, ICPC 14 e ICPC 16 emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – Deliberação CVM nº 717 de 17 de dezembro de 2013; e
- Revisão CPC nº 03 - Este documento de revisão apresenta alterações nos seguintes Pronunciamentos Técnicos CPC 01 (R1), CPC 02 (R2), CPC 03 (R2), CPC 04 (R1), CPC 05 (R1), CPC 06 (R1), CPC 07 (R1), CPC 10 (R1), CPC 11, CPC 15 (R1), CPC 16 (R1), CPC 19 (R2), CPC 21 (R1), CPC 23, CPC 24, CPC 26

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(R1), CPC 27, CPC 28, CPC 29, CPC 31, CPC 32, CPC 36 (R3), CPC 37 (R1), CPC 38, CPC 39 e CPC 41, em conexão com a revisão dos pronunciamentos por parte do Comitê de Pronunciamentos Contábeis do ano de 2013 – Deliberação CVM nº 718 de 17 de dezembro de 2013.

A adoção dos CPCs 19 (R2) e 36 (R3) impactou de forma significativa as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia em 2013, uma vez que certos investimentos em controladas com controle em conjunto deixaram de ser consolidados proporcionalmente e passaram a ser contabilizados pelo método de equivalência patrimonial.

Conforme requerido nas disposições transitórias dos CPC's 19 (R2) e 36 (R3), em suas demonstrações financeiras consolidadas de 2013, a Companhia reapresentou os saldos comparativos de 2012 (período mais antigo apresentado) e os impactos nos saldos apresentados em 01 de janeiro e 31 de dezembro de 2012 são:

| | <u>Saldos apresentados</u> | <u>Impacto da adoção dos CPC's 19 (R2) e 36 (R3)</u> | <u>Saldos 01.01.2012 - reapresentado</u> |
|---|--------------------------------|--|--|
| Balanco Patrimonial | | | |
| Ativo circulante | 1.837.765 | (45.768) | 1.791.997 |
| Investimentos | - | 534.281 | 534.281 |
| Ativo não circulante (exceto investimentos) | 6.571.731 | (1.226.409) | 5.345.322 |
| Ativo total | 8.409.496 | (737.896) | 7.671.600 |
| Passivo circulante | 1.921.012 | (536.268) | 1.384.744 |
| Passivo não circulante | 1.949.050 | (201.628) | 1.747.422 |
| Patrimônio líquido | 4.539.434 | - | 4.539.434 |
| Passivo e patrimônio líquido | 8.409.496 | (737.896) | 7.671.600 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Saldos apresentados em 31.12.2012 | Impacto da adoção dos CPC's 19 (R2) e 36 (R3) | Saldos 31.12.2012 - reapresentado |
|---|---|---|--------------------------------------|
| Balanco Patrimonial | | | |
| Ativo circulante | 3.160.189 | (209.505) | 2.950.684 |
| Investimentos | - | 767.553 | 767.553 |
| Ativo não circulante (exceto investimentos) | 6.676.386 | (2.023.704) | 4.652.682 |
| Ativo total | 9.836.575 | (1.465.656) | 8.370.919 |
| Passivo circulante | 1.656.421 | (231.857) | 1.424.564 |
| Passivo não circulante | 3.101.924 | (1.233.799) | 1.868.125 |
| Patrimônio líquido | 5.078.230 | - | 5.078.230 |
| Passivo e patrimônio líquido | 9.836.575 | (1.465.656) | 8.370.919 |
| Demonstração do Resultado do Exercício | | | |
| Receita operacional líquida | 2.818.988 | (803.990) | 2.014.998 |
| Custo dos serviços de construção, operação e manutenção | (1.250.564) | 627.541 | (623.023) |
| (Despesas) receitas operacionais, líquidas (exceto Resultado de Equivalência Patrimonial) | (130.296) | 10.834 | (119.462) |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | - | 64.138 | 64.138 |
| Resultado financeiro | (211.416) | 67.524 | (143.892) |
| Imposto de renda e contribuição social | (383.224) | 33.953 | (349.271) |
| Lucro líquido do exercício | 843.488 | - | 843.488 |
| Demonstração dos Fluxos de Caixa | | | |
| Atividades operacionais (exceto Resultado de Equivalência Patrimonial) | 186.301 | 668.906 | 855.207 |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | - | (64.138) | (64.138) |
| Atividades de investimento | (177.520) | (54.745) | (232.265) |
| Atividades de financiamento | 98.425 | (523.585) | (425.160) |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 311.124 | (1.521) | 309.603 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 203.918 | (27.959) | 175.959 |
| Varição em caixa e equivalentes de caixa | 107.206 | 26.438 | 133.644 |
| Demonstração do Valor Adicionado | | | |
| Valor adicionado bruto | 2.119.237 | (252.763) | 1.866.474 |
| Valor adicionado líquido | 2.114.233 | (252.732) | 1.861.501 |
| Valor adicionado recebido em transferência | 176.565 | 53.178 | 229.743 |
| Valor adicionado a distribuir | 2.290.798 | (199.554) | 2.091.244 |
| Distribuição do valor adicionado | (1.722.592) | 199.554 | (1.523.038) |
| Lucros retidos | 568.206 | - | 568.206 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(b) IFRS's novas e revisadas já emitidas e que ainda não estão em vigor:

As IFRS's listadas a seguir, que foram emitidos pelo IASB, possuem aplicação obrigatória para os exercícios sociais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2014. São eles:

- IFRS 10, IFRS 12 e IAS 27 – Entidades de investimento – As alterações à IFRS 10 definem uma entidade de investimento e exigem que a entidade que reporta e que se enquadra na definição de uma entidade não consolide suas controladas, mas em vez disso, mensure suas controladas pelo valor justo através do resultado em suas demonstrações financeiras consolidadas e separadas.
- IAS 32 – Compensação de ativos e passivos financeiros – As alterações da IAS 32 esclarecem os requerimentos relacionados à compensação de ativos e passivos financeiros. Especificamente, essas alterações esclarecem o significado de “atualmente possui o direito legal de compensar” e “realização e liquidação simultâneas”.

As IFRS's listadas a seguir, que foram emitidos pelo IASB, possuem aplicação obrigatória para os exercícios sociais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2015. São eles:

- IFRS 9 – instrumentos financeiros – A IFRS 9 foi alterada em outubro de 2010 para incluir requerimentos para classificação e mensuração de passivos financeiros e para desreconhecimento.

A Companhia não adotou de forma antecipada as referidas IFRS's em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2013.

5 Caixa e equivalentes de caixa

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---------------------------|---------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>Reapresentado 2012</u> |
| Caixa e bancos | 546 | 636 | 994 | 3.502 |
| Equivalentes de caixa (i) | 711 | 295.850 | 3.276 | 306.101 |
| | <u>1.257</u> | <u>296.486</u> | <u>4.270</u> | <u>309.603</u> |

(i) A composição das aplicações financeiras é como segue:

| | | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|-------------------|-----------------|---------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|
| | <u>% do CDI</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>Reapresentado 2012</u> |
| CDB | 96,5% a 100,0% | 711 | 908 | 2.645 | 11.159 |
| Compromissada (*) | 75,0% a 80,0% | - | 294.942 | 631 | 294.942 |
| | | <u>711</u> | <u>295.850</u> | <u>3.276</u> | <u>306.101</u> |

As aplicações financeiras estão mensuradas ao valor justo através do resultado e possuem liquidez diária.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A análise da administração da Companhia quanto à exposição desses ativos a riscos de taxas de juros, dentre outros, são divulgadas na nota explicativa 31 (c).

(*) As operações compromissadas são títulos emitidos pelos bancos com o compromisso de recompra do título por parte do banco, e de revenda pelo cliente, com taxas definidas, e prazos pré-determinados, lastreados por títulos privados ou públicos dependendo da disponibilidade do banco e são registradas na CETIP.

6 Aplicações financeiras

| | | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------|-----------------|---------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | % do CDI | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Fundos de investimentos | 98,0% a 103,0% | 578.547 | - | 595.756 | - |
| | | 578.547 | - | 595.756 | - |

A Companhia e suas controladas concentraram as suas aplicações financeiras em fundos de investimentos. Referem-se a quotas de fundo de investimento com alta liquidez, prontamente conversíveis em montante de caixa, independentemente do vencimento dos ativos.

Os fundos de investimentos são:

Fundo de Investimento Referenciado DI Bandeirantes: fundo constituído para investimento exclusivamente pela Companhia e suas controladas, administrado pelo Banco Bradesco e com a carteira composta por quotas do Fundo de Investimento Referenciado DI Rubi, o qual, por sua vez, possui carteira composta pelos seguintes ativos: aplicações em depósitos à vista, títulos públicos federais e operações compromissadas em títulos públicos federais. Possui liquidez diária, independentemente dos ativos que constituem o Fundo Rubi, conforme estipulado no regulamento do Fundo Bandeirantes.

Fundo de Investimento Xavantes Referenciado DI: fundo constituído para investimento exclusivamente pela Companhia e suas controladas, administrado pelo Banco Itaú e com a carteira composta por quotas do Fundo de Investimento Corp Referenciado DI, o qual, por sua vez, possui carteira composta pelos seguintes ativos: títulos públicos federais e operações compromissadas em títulos públicos federais. Possui liquidez diária, independentemente dos ativos que constituem o Fundo Corp, conforme estipulado no regulamento do Fundo Xavantes.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

7 Contas a receber (ativo de concessão)

As contas a receber estão compostas como a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| O&M | | | | |
| Contas a receber serviços de O&M (a) | 75.945 | 260.325 | 86.541 | 267.409 |
| | 75.945 | 260.325 | 86.541 | 267.409 |
| Ativo financeiro | | | | |
| Contas a receber serviços de construção (b) | 593.859 | 301.784 | 1.415.379 | 1.050.085 |
| Contas a receber por reversão (c) | 1.585 | 1.105 | 73.698 | 54.976 |
| | 595.444 | 302.889 | 1.489.077 | 1.105.061 |
| Ativo reversível - Lei nº 12.783 | | | | |
| Contas a receber Lei nº 12.783 (SE/Ni) (d) | 3.928.043 | 5.975.426 | 3.928.043 | 5.975.426 |
| Provisão para redução ao valor de custo (d) | (1.535.319) | (1.535.319) | (1.535.319) | (1.535.319) |
| | 2.392.724 | 4.440.107 | 2.392.724 | 4.440.107 |
| | 3.064.113 | 5.003.321 | 3.968.342 | 5.812.577 |
| Circulante | 677.053 | 2.356.600 | 749.388 | 2.425.203 |
| Não circulante | 2.387.060 | 2.646.721 | 3.218.954 | 3.387.374 |

- (a) O&M - Operação e Manutenção refere-se à parcela do faturamento mensalmente informado pelo ONS destacada para remuneração dos serviços de operação e manutenção, com prazo médio de recebimento inferior a 60 dias.
- (b) Valor a receber referente aos serviços de construção, ampliação e reforço das instalações de transmissão de energia elétrica até o término da vigência de cada um dos contratos de concessão, dos quais a Companhia e suas controladas são signatárias, ajustado a valor presente e remunerado pela taxa efetiva de juros.
- (c) Contas a receber por reversão – refere-se a parcela estimada dos investimentos realizados e não amortizados até o final dos contratos de concessão vigentes e ao qual a Companhia e suas controladas terão direito de receber caixa ou outro ativo financeiro, ao término da vigência dos contratos de concessão.
- (d) Contas a receber Lei nº 12.783 – refere-se ao valor a receber por reversão dos investimentos realizados e não amortizados do contrato de concessão nº 059/2001, subdividido em NI e SE:
- A reversão das instalações referente ao NI corresponde ao montante de R\$2.949.121, sendo R\$2.891.291 referente ao VNR apurado e R\$57.830 referente à remuneração pelo IPCA + WACC de 5,59% a.a., conforme determinado pela Portaria Interministerial nº 580. O equivalente a 50% desse montante foi recebido em 18 de janeiro de 2013 e os 50% restantes estão sendo recebidos em 31 parcelas mensais até 07 de julho de 2015 (nota 1.2).
 - A reversão das instalações referente ao SE, ainda não divulgada pelo Poder Concedente, corresponde ao valor estimado dos investimentos pelo Valor Novo de Reposição (VNR) ajustado pela depreciação acumulada até 31 de dezembro de 2012, que com base em laudo de avaliação independente, datado de 14 de novembro de 2012, totaliza R\$3.026.305. Um novo laudo, conforme mencionado na nota 3.7 está sendo realizado, a Companhia entende ter direito ao recebimento do valor apurado pelo VNR, entretanto, constituiu provisão para redução ao valor do custo de construção dessa infraestrutura, tendo em vista orientação da ANEEL conforme despacho nº 155 de 23 de janeiro de 2013 que indica a manutenção do valor de custo e aguardando o resultado do novo laudo previsto para 30 de junho de 2014.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

As contas a receber estão assim distribuídas por vencimento:

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| A vencer | 3.035.880 | 4.973.943 | 3.938.946 | 5.783.007 |
| Vencidos | | | | |
| até 30 dias | 112 | 264 | 127 | 280 |
| de 31 a 60 dias | 23 | 138 | 30 | 151 |
| de 61 a 360 dias | 475 | 3.768 | 1.616 | 3.931 |
| há mais de 361 dias (i) | 27.623 | 25.208 | 27.623 | 25.208 |
| | 28.233 | 29.378 | 29.396 | 29.570 |
| | 3.064.113 | 5.003.321 | 3.968.342 | 5.812.577 |

(i) Alguns agentes do sistema questionaram judicialmente os saldos faturados referente à Rede Básica. Em virtude dessa discussão, estes valores foram depositados judicialmente por estes agentes. A Companhia acredita que os valores faturados estão de acordo com as autorizações das entidades regulatórias e, desta maneira, não registra nenhuma provisão para perda relacionada a estas discussões.

A Companhia não apresenta histórico de perdas em contas a receber, que são garantidas por estruturas de fianças e/ou acessos a contas correntes operacionalizadas pelo Operador Nacional do Sistema (ONS) ou diretamente pela Companhia e, portanto, não constituiu provisão para créditos de liquidação duvidosa.

A movimentação do contas a receber é como segue:

| | Controladora | Consolidado |
|--|------------------|------------------|
| Saldos em 2011 | 4.857.527 | 5.575.467 |
| Receita de construção (nota 25.1) | 149.321 | 208.081 |
| Receita financeira (nota 25.1) | 1.412.608 | 1.467.278 |
| Receita de operação e manutenção (nota 25.1) | 587.168 | 592.276 |
| Atualização do contas a receber reversão IPCA/WACC | 57.830 | 57.830 |
| Baixa do contas a receber de construção | (2.724.622) | (2.724.622) |
| Atualização do contas a receber de reversão à VNR | 4.444.510 | 4.444.510 |
| Provisão para redução ao valor de custo | (1.535.319) | (1.535.319) |
| Saldo de contas a receber na aquisição de controlada Evrecy | - | 24.517 |
| Recebimentos | (2.245.702) | (2.297.441) |
| Saldos em 2012 | 5.003.321 | 5.812.577 |
| Receita de construção (nota 25.1) | 219.086 | 267.908 |
| Receita financeira (nota 25.1) | 140.466 | 242.654 |
| Receita de operação e manutenção (nota 25.1) | 563.084 | 586.599 |
| Atualização do contas a receber reversão IPCA/WACC | 143.216 | 143.216 |
| Recebimentos contas a receber de reversão NI | (2.190.610) | (2.190.610) |
| Recebimentos | (814.450) | (894.002) |
| Saldos em 2013 | 3.064.113 | 3.968.342 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

8 Valores a receber – Secretaria da Fazenda – controladora e consolidado

| | Controladora e consolidado | |
|---|-----------------------------------|-------------------------------|
| | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Processamento da folha de pagamento – Lei 4.819/58 (a) | 933.501 | 793.443 |
| Processos trabalhistas – Lei 4.819/58 (b) | 225.781 | 193.043 |
| Provisão para perdas sobre realização de créditos (c) | (516.255) | - |
| Salário-família – Lei 4.819/58 (d) | 2.218 | 2.218 |
| Provisão para perdas sobre realização de créditos – Salário-família (d) | (2.218) | (2.218) |
| | 643.027 | 986.486 |

- (a) Refere-se a valores a receber para liquidação de parcela da folha de pagamento do plano de complementação de aposentadoria regido pela Lei Estadual 4.819/58, no período de janeiro de 2005 a dezembro de 2013 (nota 34). Sobre esse saldo não é aplicada atualização monetária e não é registrado qualquer tipo de rendimento, até que ocorra uma decisão definitiva nos processos. O aumento em relação ao ano anterior é decorrente do cumprimento de decisão da ação da 49ª Vara do Trabalho na qual a CTEEP, na condição de parte citada, repassa os recursos mensalmente à Fundação CESP para processamento do pagamento aos aposentados.
- (b) Referem-se a determinadas ações trabalhistas quitadas pela CTEEP, relativas aos empregados aposentados sob o amparo da Lei Estadual 4.819/58, que são de responsabilidade do Governo do Estado de São Paulo. Sobre esse saldo não é aplicada atualização monetária e não é registrado qualquer tipo de rendimento, até que sejam definidos todos os critérios com a SEFAZ-SP.
- (c) Em função dos fatos novos ocorridos durante 2013, principalmente: (i) alteração na expectativa de tempo de realização de parte dos ativos, por conta da extinção sem julgamento de mérito da ação de cobrança dos valores devidos pelo Governo do Estado de São Paulo, bem como os demais movimentos processuais ocorridos, conforme descrito na Nota 34; (ii) o reconhecimento da Justiça Comum como sendo a instância competente para discutir o tema em questão, com base no precedente do Supremo Tribunal Federal em julgamento de recurso relativo a discussões jurídicas de outras partes e não relacionadas a esta ação, descrito na Nota 34, e (iii) o andamento jurídico dos demais processos relativos à Lei 4.819/58, como, por exemplo, o reconhecimento da efetivação de repasses à CTEEP, por parte da SEFAZ-SP, de alguns valores que vinham sendo glosados até abril de 2013, conforme descrito na Nota 34; a Administração da CTEEP revisou os montantes a receber referentes a Lei 4.819/58 e registrou provisão para perdas sobre a realização de créditos para parte dos valores a receber, correspondente às parcelas não reconhecidas como de responsabilidade exclusiva da SEFAZ-SP descritas no item (iii).
- (d) A CESP efetuou adiantamentos para pagamento de despesas mensais referentes a salários-família, decorrentes dos benefícios da Lei Estadual 4.819/58, sendo transferidos à CTEEP quando da cisão parcial da CESP. Considerando a expectativa de perda, a Administração constituiu provisão para perdas, no montante de R\$2.218.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

9 Tributos e contribuições a compensar

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Imposto de renda a recuperar | 40.438 | - | 40.559 | - |
| Contribuição social a recuperar | 16.545 | - | 16.598 | - |
| Imposto de renda retido na fonte | 12.792 | 9.761 | 13.832 | 11.205 |
| Contribuição social retido na fonte | 197 | 1.085 | 403 | 1.319 |
| COFINS | 399 | 860 | 1.013 | 1.174 |
| PIS | 41 | 141 | 174 | 210 |
| Outros | 95 | 27 | 186 | 266 |
| | 70.507 | 11.874 | 72.765 | 14.174 |

10 Benefício fiscal – ágio incorporado da controladora – controladora e consolidado

O ágio pago pela ISA Capital no processo de aquisição do controle acionário da CTEEP tem como fundamento econômico a perspectiva de resultados durante o prazo de exploração dos contratos de concessão nº 059/2001 e 143/2001 e tem origem na aquisição do direito de concessão delegado pelo Poder Público, nos termos da alínea b, do § 2º, do artigo 14 da Instrução CVM nº 247, de 27 de março de 1996, com as alterações introduzidas pela Instrução CVM nº 285 de 31 de julho de 1998.

Com o objetivo de evitar que a amortização do ágio afete de forma negativa o fluxo de dividendos aos acionistas, foi constituída uma Provisão para Manutenção da Integridade do Patrimônio Líquido (PMIPL) de sua incorporadora e Reserva Especial de Ágio na Incorporação (nota 24 (c)), de acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 349, de 06 de março de 2001.

A amortização do ágio, líquida da reversão da provisão e do crédito fiscal correspondente, resulta em efeito nulo no resultado do exercício e, conseqüentemente, na base de cálculo dos dividendos.

O ágio, que em 31 de dezembro de 2007 totalizava R\$689.435, será amortizado substancialmente até julho de 2015, em parcelas mensais, conforme autorizado por meio da Resolução ANEEL nº 1.164, de 18 de dezembro de 2007, está assim composta:

| Ano | Amortização - % a.a. | | |
|-------------|-----------------------|----------|-------|
| | Contrato de concessão | | |
| | 059/2001 | 143/2001 | Total |
| 2008 a 2012 | 12,20 | 0,10 | 12,30 |
| 2013 a 2015 | 12,73 | 0,02 | 12,75 |
| 2016 a 2031 | - | 0,25 | 0,25 |

Objetivando uma melhor apresentação da situação financeira e patrimonial da Companhia nas demonstrações financeiras, o valor líquido de R\$60.359 (R\$90.247 em 31 de dezembro de 2012), que, em essência, representa o crédito fiscal incorporado, foi classificado no balanço no ativo não circulante realizável a longo prazo como

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

benefício fiscal ágio incorporado, com base na expectativa de sua realização.

A movimentação no exercício findo em 31 de dezembro de 2013 e de 2012 é a seguinte:

| | <u>Ágio</u> | <u>Provisão</u> | <u>Líquido</u> |
|-------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Saldos em 2011 | 350.234 | (231.155) | 119.079 |
| Realização no exercício | (84.800) | 55.968 | (28.832) |
| Saldos em 2012 | 265.434 | (175.187) | 90.247 |
| Realização no exercício | (87.903) | 58.015 | (29.888) |
| Saldos em 2013 | 177.531 | (117.172) | 60.359 |

A amortização está registrada na demonstração do resultado, sob a rubrica outras receitas (despesas), líquidas (nota 28).

11 Cauções e depósitos vinculados

No ativo não circulante, tendo em vista as incertezas quanto ao desfecho das ações objeto de depósitos, a Companhia tem por procedimento mantê-los por seu valor nominal, não registrando nenhum tipo de atualização monetária ou rendimento. O saldo está composto da seguinte forma:

| | <u>Controladora e consolidado</u> | |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|
| | <u>2013</u> | <u>Reapresentado 2012</u> |
| Depósitos judiciais | | |
| Trabalhistas (nota 21 (a) (i)) | 65.511 | 65.497 |
| Previdenciárias – INSS (nota 21 (a) (iii)) | 1.226 | 1.226 |
| Autuações – ANEEL (a) | 9.545 | 7.827 |
| Outros | - | 140 |
| | 76.282 | 74.690 |

(a) Referem-se a depósitos com o objetivo de anular autuações da ANEEL:

- (i) Depósito efetuado em 17 de janeiro de 2000, no valor de R\$3.040, foi requerido em ação anulatória iniciada pela Companhia contra a ANEEL, decorrente de auto de infração 001/1999-SFE que impôs multa à Companhia sob alegação de prática de violações por dificultar o trabalho de fiscalização relacionado às perturbações decorrentes da interrupção da transmissão de energia elétrica em grande parte das Regiões Sudeste, Sul e Centro-Oeste; não cumprir as determinações do “relatório de fiscalização”; e não cumprir a incumbência legal de prestar serviço adequado.
- (ii) Depósito efetuado em 29 de agosto de 2008, no valor de R\$2.139, com o objetivo de anular a autuação n° 062/2007 referente ao não cumprimento da data fixada para instalação do 3° banco de transformadores 345/88 kV da SE Baixada Santista, autorizado pela Resolução ANEEL n° 197 de 04/05/2004.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- (iii) Depósito efetuado em 17 de setembro de 2008, no valor de R\$544, com o objetivo de anular a autuação nº 001/2008 referente ao não cumprimento da data fixada para a entrada em operação da linha de transmissão, em 345 kV, Guarulhos - Anhanguera, autorizada pela Resolução Autorizativa nº 064/2005 de 31/01/2005.
- (iv) Depósito efetuado em 18 de abril de 2011, no valor de R\$353, com o objetivo de anular a autuação nº 022/10 que impôs multa à Companhia devido à fato ocorrido em 01 de abril de 2009, no setor de 88kV da SE Baixada Santista, consistente em um desligamento automático do banco de transformadores devido ao sobreaquecimento provocado pelo sistema de resfriamento da subestação que teria ocorrido por culpa da Companhia.
- (v) Depósito efetuado em 08 de março de 2012, no valor de R\$268, com o objetivo de anular a autuação nº 054/11, que refere-se ao descumprimento dos índices de indisponibilidade do sistema (função transmissão dos ativos da CTEEP, que ficaram indisponíveis, sem justificativa, por mais de um minuto).
- (vi) Depósito efetuado em 01 de julho de 2012, no valor de R\$1.483, com o objetivo de anular a autuação nº 065/11, que refere-se a perturbação ocorrida em 08 de fevereiro de 2011 na subestação Bandeirantes.
- (vii) Depósito efetuado em 28 de junho de 2013, no valor de R\$468, com o objetivo de anular o Auto de Infração nº 122/12 que impôs multa à Companhia por suposto descumprimento dos limites do Padrão de Frequência de Outros Desligamentos das instalações da Companhia, no ciclo 2010/2011, nos termos do disposto no Art. 32 da Resolução ANEEL nº 270 de 26 de junho de 2007.
- (viii) Depósito efetuado em 28 de junho de 2013, no valor de R\$1.250, com o objetivo de anular o Auto de Infração nº 082/12 que impôs multa à Companhia devido a desligamento ocorrido em 28 de julho de 2008, na SE Milton Fornasaro, 88 kV.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

12 Investimentos

(a) Informações sobre investimentos em controladas e controladas em conjunto

| | <u>Data base</u> | <u>Qtde. de ações ordinárias possuídas</u> | <u>Participação no capital integralizado - %</u> | <u>Capital integralizado</u> | <u>Ativos</u> | <u>Passivos</u> | <u>Patrimônio líquido</u> | <u>Receita bruta</u> | <u>Lucro (prejuízo) líquido</u> |
|---------------|------------------|--|--|------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------|----------------------|---------------------------------|
| IEMG | 2013 | 81.855.292 | 100,0 | 81.855 | 170.516 | 63.645 | 106.871 | 17.212 | 3.452 |
| | 2012 | 78.855.292 | 100,0 | 78.855 | 168.456 | 68.037 | 100.419 | 1.917 | 2.534 |
| Pinheiros | 2013 | 269.360.000 | 100,0 | 269.360 | 543.039 | 231.432 | 311.607 | 89.645 | 18.893 |
| | 2012 | 236.760.000 | 100,0 | 236.760 | 456.106 | 195.992 | 260.114 | 72.796 | 13.319 |
| Serra do Japi | 2013 | 86.748.000 | 100,0 | 86.748 | 245.982 | 105.822 | 140.160 | 48.402 | 30.610 |
| | 2012 | 86.748.000 | 100,0 | 86.748 | 221.521 | 111.971 | 109.550 | 43.825 | 18.070 |
| Evrecy | 2013 | 21.512.367 | 100,0 | 21.512 | 46.251 | 9.336 | 36.915 | 19.266 | 5.022 |
| | 2012 | 21.512.367 | 100,0 | 21.512 | 33.141 | 621 | 32.520 | 326 | 246 |
| IENNE | 2013 | 81.821.000 | 25,0 | 327.284 | 655.037 | 311.264 | 343.773 | 4.379 | (41.521) |
| | 2012 | 81.821.000 | 25,0 | 327.284 | 732.536 | 347.242 | 385.294 | 60.365 | 16.365 |
| IESul | 2013 | 88.228.499 | 50,0 | 176.457 | 266.457 | 79.001 | 187.456 | 59.954 | 2.811 |
| | 2012 | 74.128.499 | 50,0 | 148.257 | 211.043 | 54.598 | 156.445 | 48.410 | 1.371 |
| IEMadeira | 2013 | 632.910.000 | 51,0 | 1.241.000 | 4.635.805 | 3.083.053 | 1.552.752 | 1.118.931 | 135.537 |
| | 2012 | 487.560.000 | 51,0 | 956.000 | 3.713.977 | 2.581.762 | 1.132.215 | 1.610.444 | 115.855 |
| IEGaranhuns | 2013 | 99.450.000 | 51,0 | 195.000 | 502.156 | 299.343 | 202.813 | 432.407 | 7.271 |
| | 2012 | 15.300.510 | 51,0 | 30.001 | 99.197 | 68.654 | 30.543 | 54.766 | 542 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(i) Controladas

Interligação Elétrica de Minas Gerais S.A. (IEMG)

A IEMG foi constituída em 13 de dezembro de 2006, com o objetivo de explorar a concessão do serviço público de transmissão de energia elétrica, em particular a linha de transmissão em 500 kV Neves 1 – Mesquita (Minas Gerais), totalizando 172 km (Contrato de concessão nº 004/2007 – nota 1.2).

Em 2009, a IEMG recebeu autorização para operar comercialmente.

Em correspondência datada de 06 de agosto de 2010, a Cymi Holding S.A. notificou à CTEEP sua intenção em alienar, a um terceiro, pelo preço de R\$14.531 mil, sua participação correspondente a 40% do capital social da IEMG. Em reunião do Conselho de Administração da CTEEP realizada em 06 de setembro de 2010, foi aprovado o exercício do direito de preferência na compra de 40% das ações do capital social da IEMG detidos pela Cymi Holding S.A., nos termos e condições da oferta feita por terceiro.

Após o cumprimento de todas as condições suspensivas, em 03 de fevereiro de 2011, a CTEEP pagou, à vista, pela aquisição da participação na IEMG o valor de R\$15.283, correspondente ao preço ofertado atualizado monetariamente, apurando uma perda de R\$28.490, conforme divulgado na nota explicativa 11 (a), nas demonstrações financeiras do exercício de 2011. Como resultado dessa operação o saldo do investimento da Companhia na IEMG na data da transação passou a ser o valor justo, ou seja, R\$38.206, diferenciando-se do valor contábil do patrimônio líquido da IEMG.

Interligação Elétrica Pinheiros S.A. (Pinheiros)

A Pinheiros foi constituída em 22 de julho de 2008, com o objetivo de explorar a concessão do serviço público de transmissão de energia elétrica, em particular as linhas de transmissão e subestações arrematadas nos Lotes E, H e K do Leilão nº 004/2008 e Lote K do Leilão nº 004/2011 da ANEEL.

As subestações de Araras, Getulina e Mirassol (Lote H) entraram em operação em 05 de setembro de 2010, 10 de março de 2011 e 17 de abril de 2011, respectivamente. A subestação Piratininga II (Lote E) entrou em operação em 26 de dezembro de 2011. A subestação Atibaia II (Lote K do leilão 004/2008) entrou em operação em 08 de janeiro de 2013.

A subestação Itapeti (lote K do leilão 004/2011) entrou em operação em 09 de agosto de 2013.

Interligação Elétrica Serra do Japi S.A. (Serra do Japi)

A Serra do Japi foi constituída em 01 de julho de 2009, com o objetivo de explorar a concessão do serviço público de transmissão de energia elétrica, em particular as subestações Jandira e Salto arrematadas no Lote I do Leilão nº 001/2009 da ANEEL (Contrato de concessão nº 026/2009 – nota 1.2).

Em 2012, a Serra do Japi iniciou sua operação comercial (subestação Salto em janeiro de 2012 e subestação Jandira em março de 2012).

Evrecy Participações Ltda. (“Evrecy”)

Em 28 de maio de 2012, foi assinado contrato de compra e venda de cotas e outras avenças entre a Companhia e a EDP Energias do Brasil S.A (“EDP”) para aquisição de 100% das ações do capital social da Evrecy Participações Ltda. (“Evrecy”).

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A operação foi aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE em agosto de 2012 através do Ato de Concentração nº 08012.006560/2012-92 e pela ANEEL em 11 de dezembro de 2012, através da Resolução Autorizativa nº 3.788.

Em 21 de dezembro de 2012, foi celebrado o termo definitivo de fechamento.

A Companhia pagou à EDP pela aquisição o valor de R\$5,8 milhões a título de adiantamento em 28 de maio de 2012, R\$57,3 milhões em 21 de dezembro de 2012 e R\$0,07 milhão em 26 de junho de 2013. O pagamento realizado em 21 de dezembro de 2012 refere-se ao preço inicial deduzido do adiantamento, corrigido pela variação da taxa equivalente à taxa DI, calculado pro rata temporis, no período entre a data base até o último dia útil imediatamente anterior à data de fechamento. O pagamento realizado em 26 de junho de 2013 refere-se ao Ajuste Final do Preço de Fechamento, que é o delta do Capital Circulante Líquido em relação à data de avaliação e a data do fechamento.

A Evrecy é uma empresa prestadora de serviços de transmissão de energia elétrica, cuja origem se deu a partir da cisão de ativos de geração e transmissão da Espírito Santo Centrais Elétricas – Escelsa em 2005, sendo detentora de 154 km de linhas de transmissão e de uma subestação, entre os estados de Espírito Santo e Minas Gerais. A RAP é de R\$8,8 milhões. O vencimento do contrato de concessão é em 17 de julho de 2025.

O valor de aquisição foi alocado entre os ativos adquiridos e passivos assumidos mensurados a valor justo, sendo que para o valor justo foi considerado ativo financeiro que não estava adequadamente reconhecido nos livros da adquirida.

O valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos e apuração do ativo de concessão foram definidos conforme laudo elaborado por consultoria independente durante o terceiro trimestre de 2013. O ativo de concessão apurado, no montante de R\$31.337, corresponde ao direito adquirido de operar e manter os ativos vinculados à concessão detida pela Evrecy e será amortizado no prazo de concessão da Evrecy.

Os valores justos dos ativos e passivos identificáveis, de acordo com laudo, adquiridos da Evrecy são os seguintes:

| | Contábil em 21.12.2012 | Ajustes valor justo | Valor justo dos ativos líquidos |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|--|
| Caixa e equivalentes de caixa | 7.982 | - | 7.982 |
| Contas a receber (ativo de concessão) | 22.206 | 2.941 | 25.147 |
| Outros ativos | 1.200 | - | 1.200 |
| Ativo | 31.388 | 2.941 | 34.329 |
| Fornecedores | 976 | - | 976 |
| Tributos e encargos sociais a recolher | 283 | - | 283 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | - | 1.000 | 1.000 |
| Outros passivos | 176 | - | 176 |
| Passivo | 1.435 | 1.000 | 2.435 |
| Patrimônio líquido | 29.953 | 1.941 | 31.894 |
| (-) Valor total pago | | | 63.231 |
| Ativo de concessão | | | 31.337 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(ii) Controladas em conjunto

Interligação Elétrica Norte e Nordeste S.A. (IENNE)

A IENNE foi constituída em 03 de dezembro de 2007 com o objetivo de explorar a concessão do serviço público de transmissão de energia elétrica, em particular as linhas de transmissão Colinas (Tocantins) – Ribeiro Gonçalves (Piauí) e Ribeiro Gonçalves – São João do Piauí (Piauí), ambas em 500 kV, totalizando 720 km (Contrato de concessão nº 001/2008 – nota 1.2).

Em 2011, a IENNE recebeu autorização e iniciou a sua operação comercialmente.

Interligação Elétrica Sul S.A. (IESul)

A IESul foi constituída em 23 de julho de 2008 com o objetivo de explorar a concessão do serviço público de transmissão de energia elétrica, em particular as linhas de transmissão e subestações arrematadas nos Lotes F e I do Leilão nº 004/2008 da ANEEL:

| Lote | Composição | Tensão (kV) | Contrato de concessão (nota 1.2) |
|-------------|--|--------------------|---|
| F | Linha de transmissão Nova Santa Rita – Scharlau (RS) | 230 | 013/2008 |
| | Subestação Scharlau (RS) | 230/138 | |
| I | Linha de transmissão Joinville Norte (SC) – Curitiba C2 (PR) | 230 | 016/2008 |
| | Linha de transmissão Jorge Lacerda B – Siderópolis C3 (SC) | 230 | |
| | Subestação Forquilha (SC) | 230/69 | |

Esse projeto tem investimento estimado em R\$229,2 milhões e RAP de R\$ 11,2 milhões (nota 1.2). A linha de transmissão Nova Santa Rita - Scharlau e a subestação Scharlau entraram em operação comercial em 06 de dezembro de 2010. A subestação Forquilha entrou em operação em 10 de outubro de 2011. A linha de transmissão Jorge Lacerda B - Siderópolis entrou em operação em 21 de agosto de 2012. A linha de transmissão Joinville Norte - Curitiba possui a entrada em operação prevista para ocorrer no 1º trimestre de 2014.

Interligação Elétrica do Madeira S.A. (IEMadeira)

A IEMadeira foi constituída em 18 de dezembro de 2008 com o objetivo de explorar a concessão do serviço público de transmissão de energia elétrica, em particular as linhas de transmissão e subestações arrematadas nos Lotes D e F do Leilão nº 007/2008 da ANEEL:

| Lote | Descrição | Tensão (kV) | Contrato de concessão (nota 1.2) |
|-------------|---|--------------------|---|
| D | Linha de transmissão Coletora Porto Velho – Araraquara 2, nº 01, Em CC, 2375 Km | 500/600 | 013/2009 |
| F | Estação retificadora nº 02 CA/CC, 3150 MW; Estação Inversora nº 02 CC/CA, 2950 MW | 500/600 | 015/2009 |

Esse projeto tem investimento estimado em R\$3.826,3 milhões e RAP de R\$433,9 milhões (nota 1.2). A linha de transmissão Porto Velho – Araraquara entrou em operação comercial em 01 de agosto de 2013. A entrada em

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

**Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado**

operação das estações retificadora e inversora está prevista para ocorrer no 2º trimestre de 2014 .

Interligação Elétrica Garanhuns S.A. (IEGaranhuns)

A IEGaranhuns foi constituída em 07 de outubro de 2011 com o objetivo de explorar a concessão do serviço público de transmissão de energia elétrica, em particular as linhas de transmissão e subestações arrematadas no Lote L do Leilão nº 004/2011 da ANEEL:

| Lote | Descrição | Tensão (kV) | Contrato de concessão (nota 1.2) |
|-------------|--|------------------------|---|
| L | Linha de transmissão Luiz Gonzaga – Garanhuns (AL, PE) | 500 | 022/2011 |
| | Linha de transmissão Garanhuns – Pau Ferro (PE) | 500 | |
| | Linha de transmissão Garanhuns – Campina Grande III (PE, PB) | 500 | |
| | Linha de transmissão Garanhuns – Angelim I (PE) | 500 | |
| | Subestação Garanhuns (PE) | 500/230 | |
| | Subestação Pau Ferro (PE) | 500 | |

Este projeto tem investimento estimado em R\$741,6 milhões e RAP de R\$76,5 milhões (nota 1.2). A entrada em operação das respectivas instalações está prevista para o 4º trimestre de 2014.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(b) Movimentação dos investimentos

| | Controladora | | | | | | | | |
|--|---------------------|------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|--------------------|------------------|
| | IEMG | Pinheiros | Serra do Japi | Evrecy | IENNE | IESul | IEMadeira | IEGaranhuns | Total |
| Saldos em 2011 | 52.319 | 216.735 | 80.180 | - | 91.965 | 63.712 | 377.584 | 1.020 | 883.515 |
| Aquisição de participação | - | - | - | 63.164 | - | - | - | - | 63.164 |
| Integralização de capital | - | 30.060 | 11.300 | - | 268 | 13.825 | 140.760 | 14.281 | 210.494 |
| Equivalência Patrimonial | 2.534 | 13.319 | 18.070 | - | 4.091 | 685 | 59.086 | 276 | 98.061 |
| Realização da perda na aquisição de controle | 2.437 | - | - | - | - | - | - | - | 2.437 |
| Dividendos a receber | 529 | - | - | - | - | - | - | - | 529 |
| Saldos em 2012 | 57.819 | 260.114 | 109.550 | 63.164 | 96.324 | 78.222 | 577.430 | 15.577 | 1.258.200 |
| Aquisição de participação | - | - | - | 67 | - | - | - | - | 67 |
| Integralização de capital | 3.000 | 32.600 | - | - | - | 14.100 | 145.350 | 84.149 | 279.199 |
| Equivalência Patrimonial | 3.452 | 18.893 | 30.610 | 5.022 | (10.381) | 1.406 | 69.123 | 3.709 | 121.834 |
| Realização da perda na aquisição de controle | 2.418 | - | - | - | - | - | - | - | 2.418 |
| Amortização do ativo de concessão | - | - | - | (2.491) | - | - | - | - | (2.491) |
| Saldos em 2013 | 66.689 | 311.607 | 140.160 | 65.762 | 85.943 | 93.728 | 791.903 | 103.435 | 1.659.227 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Consolidado | | | | |
|---------------------------|--------------------|---------------|------------------|--------------------|------------------|
| | <u>IENTNE</u> | <u>IESul</u> | <u>IEMadeira</u> | <u>IEGaranhuns</u> | <u>Total</u> |
| Saldos em 2011 | 91.965 | 63.712 | 377.584 | 1.020 | 534.281 |
| Integralização de capital | 268 | 13.825 | 140.760 | 14.281 | 169.134 |
| Equivalência Patrimonial | 4.091 | 685 | 59.086 | 276 | 64.138 |
| Saldos em 2012 | 96.324 | 78.222 | 577.430 | 15.577 | 767.553 |
| Integralização de capital | - | 14.100 | 145.350 | 84.149 | 243.599 |
| Equivalência Patrimonial | (10.381) | 1.406 | 69.123 | 3.709 | 63.857 |
| Saldos em 2013 | 85.943 | 93.728 | 791.903 | 103.435 | 1.075.009 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

13 Imobilizado

Refere-se, substancialmente, a bens móveis utilizados pela Companhia e não vinculados ao contrato de concessão.

| Controladora e consolidado | | | | | |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------|-------------------------------|---|
| | | | 2013 | Reapresentado 2012 | Taxas médias anuais de depreciação |
| | Custo | Depreciação acumulada | Líquido | | -% |
| Terrenos | 2.060 | - | 2.060 | - | - |
| Máquinas e equipamentos | 2.707 | (1.649) | 1.058 | 888 | 6,25% |
| Móveis e utensílios | 6.756 | (4.658) | 2.098 | 2.323 | 6,25% |
| Equipamentos de informática | 7.206 | (3.081) | 4.125 | 4.787 | 24,8% (*) |
| Veículos | 798 | (604) | 194 | 321 | 21,0% |
| Outros | 1.766 | (931) | 835 | 56 | 4,0% |
| | 21.293 | (10.923) | 10.370 | 8.375 | |

(*) Inclui leasing de equipamento de informática com taxa de 33,3%.

A movimentação do ativo imobilizado é como segue:

| Controladora e consolidado | | | | | |
|---|---------------------------|----------------|--------------------|----------------|---------------------------|
| | Saldos em 2011 | Adições | Depreciação | Baixas | Saldos em 2012 |
| Máquinas e equipamentos | 4.795 | - | (407) | (3.500) | 888 |
| Benfeitorias em imóveis de terceiros | 62 | - | (62) | - | - |
| Móveis e utensílios | 1.635 | 1.042 | (179) | (175) | 2.323 |
| Equipamentos de informática | 587 | 4.611 | (389) | (22) | 4.787 |
| Veículos | 733 | - | (170) | (242) | 321 |
| Outros | 843 | - | (74) | (713) | 56 |
| | 8.655 | 5.653 | (1.281) | (4.652) | 8.375 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Controladora e consolidado | | | | |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------|---------------|---------------------------|
| | Saldos em 2012 | Adições | Depreciação | Baixas | Saldos em 2013 |
| Terrenos | - | 2.060 | - | - | 2.060 |
| Máquinas e equipamentos | 888 | 288 | (117) | (1) | 1.058 |
| Móveis e utensílios | 2.323 | 82 | (305) | (2) | 2.098 |
| Equipamentos de informática | 4.787 | 1.202 | (1.853) | (11) | 4.125 |
| Veículos | 321 | - | (126) | (1) | 194 |
| Outros | 56 | 783 | (4) | - | 835 |
| | 8.375 | 4.415 | (2.405) | (15) | 10.370 |

14 Intangível

Nas demonstrações financeiras individuais refere-se, substancialmente, aos gastos incorridos na implantação e atualização do ERP-SAP, amortizados linearmente, no prazo de 5 anos.

Nas demonstrações financeiras consolidadas, o montante de R\$28.846 refere-se ao ativo de concessão, apurado conforme laudo elaborado por consultoria independente (nota 12), gerado na aquisição da controlada Evrecy, que tem como fundamento econômico a perspectiva de resultados durante o prazo de exploração da concessão. O ativo de concessão será amortizado de acordo com o prazo do contrato de concessão da controlada, que vence em 17 de julho de 2025, nos termos da alínea b, do § 2º, do artigo 14 da Instrução CVM nº 247, de 27 de março de 1996, com as alterações introduzidas pela Instrução CVM nº 285 de 31 de julho de 1998.

A movimentação do intangível, é como segue:

| | Controladora | Consolidado |
|----------------------|---------------------|--------------------|
| Saldo em 2011 | 8.946 | 8.946 |
| Adições | 5.720 | 37.036 |
| Amortização | (3.692) | (3.692) |
| Saldo em 2012 | 10.974 | 42.290 |
| Adições | 8.155 | 11.204 |
| Amortização | (4.934) | (7.425) |
| Saldo em 2013 | 14.195 | 46.069 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

15 Empréstimos e financiamentos

A composição dos saldos de empréstimos e financiamentos é como segue:

| Moeda nacional | Encargos | Vencimento final | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|
| | | | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| BNDES (a) (i) | TJLP + 1,8% a.a. | 15.06.2015 | 84.488 | 140.798 | 84.488 | 140.798 |
| BNDES (a) (ii) | TJLP + 2,3% a.a. | 15.06.2015 | 141.217 | 234.681 | 141.217 | 234.681 |
| BNDES (a) (iii) | TJLP + 2,1% a.a. | 15.02.2028 | - | - | 7.303 | - |
| BNDES (a) (iii) | 3,5% a.a. | 15.04.2023 | - | - | 16.502 | - |
| BNDES (a) (iv) | TJLP + 2,6% a.a. | 15.05.2026 | - | - | 44.210 | 47.758 |
| BNDES (a) (iv) | 5,5% a.a. | 15.01.2021 | - | - | 71.128 | 80.152 |
| BNDES (a) (v) | TJLP + 1,9% a.a. | 15.05.2026 | - | - | 46.083 | 49.801 |
| BNDES (a) (v) | TJLP + 1,5% a.a. | 15.05.2026 | - | - | 39.829 | 43.038 |
| BNDES (a) (vi) | TJLP + 2,4% a.a. | 15.04.2023 | - | - | 47.432 | 52.513 |
| Notas Promissórias 6ª emissão (b) | 104,9% CDI a.a. | 05.01.2013 | - | 433.873 | - | 433.873 |
| Eletrobras | 8,0% a.a. | 15.11.2021 | 290 | 340 | 290 | 340 |
| Arrendamentos mercantis financeiros | | | 3.355 | 5.048 | 3.355 | 5.048 |
| Total em moeda nacional | | | 229.350 | 814.740 | 501.837 | 1.088.002 |
| Moeda estrangeira com contabilidade de cobertura (Hedge) | | | | | | |
| CCB Internacional - Banco IBBA (c) (i) | Varição US\$ + 4% a.a. | 26.04.2013 | - | 132.309 | - | 132.309 |
| Commercial Paper - Banco JP Morgan (c) (ii) | Varição US\$ + 2,1% a.a. | 21.10.2013 | - | 177.318 | - | 177.318 |
| Total em moeda estrangeira | | | - | 309.627 | - | 309.627 |
| Total em moeda nacional e estrangeira | | | 229.350 | 1.124.367 | 501.837 | 1.397.629 |
| Circulante | | | 153.134 | 897.563 | 192.811 | 936.545 |
| Não circulante | | | 76.216 | 226.804 | 309.026 | 461.084 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(a) BNDES

- (i) Em 18 de novembro de 2008, a CTEEP assinou contrato de empréstimo com o BNDES no montante de R\$329,1 milhões, com amortização a partir de janeiro de 2011 em 54 parcelas mensais, sendo que, até o início da amortização, os encargos foram pagos trimestralmente. Como garantia, a Companhia ofereceu fiança bancária contratada com vigência até 15 de junho de 2015 com os bancos Bradesco e Santander, ao custo de 1,2% a.a e 0,6% a.a respectivamente, com vencimentos trimestrais.
- (ii) Em 17 de setembro de 2007, a CTEEP assinou contrato de empréstimo com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES no montante de R\$764,2 milhões, reduzido para R\$601,7 milhões em dezembro de 2008. O valor corresponde a 70,0% do investimento total realizado, que inclui obras de melhoria sistêmica, reforços, modernizações do sistema de transmissão existente e novos projetos, e é parte do Plano de Investimentos Plurianual 2006/2008, com amortização a partir de janeiro de 2009 em 78 parcelas mensais. Como garantia, a Companhia ofereceu fianças bancárias contratadas com vigência até 15 de dezembro de 2015, com os bancos Bradesco, Santander e Banco do Brasil, ao custo de 0,7% a.a., com vencimentos trimestrais.

Em 26 de dezembro de 2013, o BNDES enviou carta a Companhia, alterando os indicadores financeiros máximos para Dívida Líquida/EBITDA Ajustado $\leq 6,0$ e Dívida Líquida/(Dívida Líquida + Patrimônio Líquido) $\leq 0,6$, com efeito imediato, referente aos contratos mencionados nos itens (i) e (ii), apurados anualmente. Para fins do cálculo e comprovação do referido índice a Companhia deverá consolidar todas as controladas e controladas em conjunto (de forma proporcional à participação por ela detida), desde que detenha participação acionária igual ou superior a 10%. A formalização se dará, posteriormente, por meio de aditivo contratual, inexistindo evento de vencimento antecipado da dívida relacionado a cláusulas restritivas (covenants).

- (iii) Em 13 de agosto de 2013, a controlada Pinheiros assinou contrato de empréstimo com o BNDES no montante de R\$23,5 milhões. Foram liberados R\$21,6 e R\$1,9 milhões em 12 de setembro e 11 de dezembro de 2013, respectivamente o total dos recursos. O recurso destina-se a financiar as linhas de transmissão e subestações constantes no contrato de concessão nº 021/2011, com amortização em até 168 parcelas mensais a partir de 15 de março de 2014. A Pinheiros deverá manter, durante todo o período de amortização e após a liberação das fianças o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD de no mínimo 1,3, apurado anualmente.
- (iv) Em 30 de dezembro de 2010, a controlada Pinheiros assinou contrato de empréstimo com o BNDES no montante de R\$119,9 milhões. Foram liberados R\$91,3 milhões e R\$28,6 milhões em 28 de janeiro e 27 de abril de 2011, respectivamente o total dos recursos. O recurso destina-se a financiar a construção das linhas de transmissão e subestações constantes nos contratos de concessão, com amortização em 168 parcelas mensais a partir de 15 de setembro de 2011. A Pinheiros deverá manter, durante todo o período de amortização e após a liberação das fianças o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD de no mínimo 1,3, apurado anualmente.
- (v) Em 28 de outubro de 2011, a controlada Serra do Japi assinou contrato de empréstimo com o BNDES no montante de R\$93,3 milhões. Foram liberados R\$75,0, R\$15,0 e R\$3,3 milhões em 18 de novembro e 12 de dezembro de 2011 e 27 de fevereiro de 2012, respectivamente o total dos recursos. O recurso destina-se a financiar as linhas de transmissão e subestações constantes no contrato de concessão, com amortização em 168 parcelas mensais a partir de 15 de junho de 2012. A Serra do Japi deverá manter, durante todo o período de amortização e após a liberação das fianças, o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD de no mínimo 1,2 apurado anualmente.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- (vi) Em 14 de janeiro de 2009, a controlada IEMG assinou contrato de empréstimo com o BNDES no montante de R\$70,6 milhões, cujo valor foi liberado em 27 de março de 2009. O recurso destina-se a financiar, aproximadamente, 50,0% da Linha de Transmissão (LT) entre as subestações Neves 1 e Mesquita, com amortização a partir de 15 de maio 2009, em 168 parcelas mensais. A fiança bancária foi dispensada pelo BNDES em 15 de março de 2011. A IEMG deverá manter, durante todo o período de amortização, o Índice de Cobertura do Serviço da Dívida - ICSD de no mínimo 1,3, apurado anualmente.

Em 23 de dezembro de 2013 a CTEEP assinou contrato de empréstimo com o BNDES no montante de R\$391,3 milhões, sendo R\$284,2 milhões ao custo de TJLP + 1,80% a.a, R\$1,9 milhões ao custo de TJLP, e R\$105,2 milhões ao custo de 3,50% a.a. O crédito é destinado à implantação do Plano de Investimentos Plurianual, relativo ao período 2012-2014, compreendendo obras referentes à modernização do sistema de transmissão de energia elétrica, melhorias sistêmicas, reforços e implantação de novos projetos, bem como à implantação de investimentos sociais no âmbito da comunidade.

Os juros serão cobrados trimestralmente (março, junho, setembro e dezembro) e mensalmente a partir de abril de 2015. O principal da dívida decorrente deste contrato deverá ser pago a partir de abril de 2015 através de prestações mensais, iguais e sucessivas em até 168 parcelas. Como garantia, a Companhia ofereceu fiança bancária contratada com vigência mínima de 2 anos com os bancos Bradesco e Safra, ao custo de 0,94% a.a. e 0,80% a.a. respectivamente, com vencimentos trimestrais. No exercício de 2013, não ocorreram desembolsos relativos a este contrato. A primeira liberação referente a este contrato ocorreu em janeiro de 2014 (nota 35 (a)).

(b) Notas promissórias

Em 11 de janeiro de 2012, a CTEEP concluiu a 6ª emissão de notas promissórias no montante de R\$400,0 milhões com liquidação em 07 de janeiro de 2013. Os custos de emissão dessas notas promissórias totalizaram R\$479 mil e, em conformidade com o CPC 08 (IAS 39), foram registrados deduzindo o valor de captação e apropriados ao resultado no prazo da transação.

(c) Moeda estrangeira com contabilidade de cobertura (Hedge)

- (i) Em 20 de abril de 2011, a CTEEP assinou o contrato de cédula de crédito bancária internacional com o Banco Itaú BBA Nassau, no valor de USD 63.694.267,52 com a remuneração de variação cambial (VC) + 4% a.a. Adicionalmente houve a contratação de instrumento de *Swap* com o Banco Itaú BBA com o *Notional* de R\$100,0 milhões e o fator de correção a 103,50% do CDI. A operação foi liquidada em 26 de abril de 2013, no valor de USD 63.694, correspondente a R\$128.146. Concomitantemente ocorreu a liquidação do *Swap* com o Itaú BBA de valor “notional” de R\$100.000. O resultado da operação foi um ajuste positivo líquido de R\$23.535.
- (ii) Em 17 de outubro de 2011, a CTEEP assinou o contrato de empréstimo externo de longo prazo com o Banco JP Morgan Chase, no valor de USD 85.787.818,13 com remuneração de variação cambial (VC) + 2,1% a.a. Adicionalmente houve a contratação de *Swap* com o Banco JP Morgan e *Notional* no valor de R\$150,0 milhões e o fator de correção a 98,3% do CDI. A operação foi liquidada em 21 de outubro de 2013, no valor de USD 86.581, correspondente a R\$187.153. Concomitantemente ocorreu a liquidação do *Swap* com o banco JP Morgan de valor “notional” de R\$150.000. O resultado da operação foi um ajuste positivo líquido de R\$26.794

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Os vencimentos das parcelas a longo prazo estão distribuídos como segue:

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------|---------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| 2014 | - | 150.775 | - | 174.977 |
| 2015 | 76.031 | 75.835 | 102.527 | 100.037 |
| 2016 | 46 | 43 | 26.542 | 24.245 |
| 2017 | 46 | 42 | 26.542 | 24.245 |
| 2018 | 40 | 42 | 26.536 | 24.245 |
| 2019 | 20 | 42 | 26.517 | 24.245 |
| 2020 a 2024 | 33 | 25 | 74.891 | 66.898 |
| 2025 a 2028 | - | - | 25.471 | 22.192 |
| | 76.216 | 226.804 | 309.026 | 461.084 |

A movimentação dos empréstimos e financiamentos é como segue:

| | Controladora | Consolidado |
|---|---------------------|--------------------|
| Saldos em 2011 | 1.346.705 | 1.620.269 |
| Adições | 404.416 | 407.789 |
| Pagamentos de principal | (649.579) | (661.457) |
| Pagamentos de juros | (106.498) | (118.099) |
| Juros e variações monetárias e cambiais | 129.323 | 149.127 |
| Saldos em 2012 | 1.124.367 | 1.397.629 |
| Adições | 200.000 | 223.498 |
| Pagamentos de principal | (1.063.440) | (1.088.921) |
| Pagamentos de juros | (67.828) | (84.080) |
| Juros e variações monetárias e cambiais | 36.251 | 53.711 |
| Saldos em 2013 | 229.350 | 501.837 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A Companhia participa na qualidade de interveniente garantidora às controladas, em seus contratos de financiamento, conforme abaixo:

| Controlada | Participação na controlada | Banco | Modalidade dívida | Saldo devedor em 31.12.2013 | Modalidade garantias | Saldo garantido pela CTEEP | Término da garantia |
|---------------|----------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------|
| IEMG | 100% | BNDES | FINEM | 47.432 | Não há | 47.432 | 15.03.2023 |
| Serra do Japi | 100% | BNDES | FINEM | 85.912 | Fiança bancária | 85.912 | 15.08.2026 |
| Pinheiros | 100% | BNDES | FINEM e PSI | 87.852 | Fiança bancária | 87.852 | 17.01.2014 |
| Pinheiros | 100% | BNDES | FINEM e PSI | 27.486 | Fiança bancária | 27.486 | 28.02.2014 |
| Pinheiros | 100% | BNDES | FINEM e PSI | 23.805 | Fiança bancária | 23.805 | 23.08.2015 |
| IESul | 50% | BNDES | FINEM e PSI | 16.384 | Fiança bancária | 8.192 | 05.10.2014 |
| IESul | 50% | BNDES | PSI | 21.510 | Fiança bancária | 10.755 | 10.08.2015 |
| IENNE | 25% | Banco do Nordeste | FNE | 214.251 | Fiança bancária | 53.563 | 01.06.2014 |
| IENNE | 25% | Banco do Brasil | Conta garantida | 17.530 | Não há | 4.383 | 03.02.2014 |
| IEMadeira | 51% | Banco da Amazônia | Cédula de crédito bancária | 281.855 | Fiança bancária | 143.746 | 30.06.2016 |
| IEMadeira | 51% | BNDES | FINEM e PSI | 1.782.852 | Fiança bancária | 909.255 | 30.06.2016 |
| IEMadeira | 51% | Itaú/BES | Debêntures de infraestrutura | 376.552 | Contra garantia | 192.042 | 18.03.2025 |
| IEGaranhuns | 51% | HSBC | Debêntures | 198.467 | Contra garantia | 101.218 | 15.04.2014 |

Existe contra garantia da CTEEP nos contratos de fiança bancária e interveniência nos contratos de financiamento de BNDES, no limite de sua participação nas controladas.

Os contratos de BNDES e debêntures das controladas e controladas em conjunto possuem cláusulas restritivas que exigem o cumprimento de indicadores financeiros de forma semelhante àqueles mencionados no item a (i) e (ii), bem como cláusulas de “cross default” que estabelecem o vencimento antecipado das dívidas na ocorrência de vencimento antecipado das dívidas da Companhia.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

16 Debêntures

| | Vencimento | Quan- tidade | Encargos | Controladora e consolidado | |
|----------------|------------|-----------------|------------------|----------------------------|-----------------------|
| | | | | 2013 | Reapresentado 2012 |
| 1ª série | 15.12.2014 | 49.100 | CDI + 1,3% a.a. | 162.518 | 325.959 |
| 2ª série | 15.12.2017 | 5.760 | IPCA + 8,1% a.a. | 75.147 | 70.915 |
| Série única | | | 105,5% do CDI | | |
| CTEEP (i) | 02.07.2014 | 70.000 | a.a. | - | 726.476 |
| Série única | | | 116,0% do CDI | | |
| CTEEP (i) | 26.12.2018 | 50.000 | a.a. | 499.975 | - |
| | | | | 737.640 | 1.123.350 |
| Circulante | | | | 184.884 | 166.667 |
| Não circulante | | | | 552.756 | 956.683 |

Em dezembro de 2009, a CTEEP emitiu 54.860 debêntures, em duas séries, no montante total de R\$548,6 milhões, com entrada do recurso em janeiro de 2010.

- 1ª série: O vencimento das debêntures ocorre anualmente ao término do prazo de 5 anos da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de dezembro de 2012, de 2013 e de 2014; e a remuneração é paga semestralmente, nos dias 15 de junho e 15 de dezembro de cada ano.
- 2ª série: Os vencimentos das debêntures ocorrerão nas seguintes datas: 15 de junho de 2014, 15 de dezembro de 2015, de 2016 e de 2017; e a remuneração é paga semestralmente nas seguintes datas: 15 de junho e 15 de dezembro de cada ano.

Os indicadores financeiros estabelecidos na escritura são: Dívida Líquida/EBITDA Ajustado \leq 3,5 e EBITDA Ajustado/Resultado financeiro $>=$ 3,0, apurado trimestralmente.

Todas as exigências e cláusulas restritivas (covenants) estabelecidas nos contratos estão sendo devidamente observadas e cumpridas pela Companhia e suas controladas até a presente data

- (i) Em julho de 2012, a CTEEP emitiu 70.000 debêntures em série única, no montante total de R\$700,0 milhões e teve liquidação integral antecipada no dia 30 de dezembro de 2013.
- (ii) Em dezembro de 2013, a CTEEP emitiu 50.000 debêntures em série única, no montante total de R\$500,0 milhões. O vencimento das debêntures ocorrerá anualmente nos dias 26 de dezembro de 2016, de 2017 e de 2018; e a remuneração é paga semestralmente a partir de 26 de junho de 2016. Os indicadores financeiros estabelecidos na escritura são os mesmos estabelecidos nos contratos do BNDES nota 15 (a) (i) e (ii).

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Os vencimentos das parcelas a longo prazo estão distribuídos como segue:

| | <u>2013</u> | <u>Reapresentado 2012</u> |
|------|-----------------------|-------------------------------|
| 2014 | - | 905.509 |
| 2015 | 17.580 | 17.058 |
| 2016 | 184.245 | 17.058 |
| 2017 | 184.269 | 17.058 |
| 2018 | 166.662 | - |
| | <u>552.756</u> | <u>956.683</u> |

A movimentação das debêntures é como segue:

| | |
|---|-------------------------|
| Saldos em 2011 | <u>557.853</u> |
| Adições | 700.000 |
| Pagamentos de principal | (163.667) |
| Pagamentos de juros | (53.931) |
| Juros e variações monetárias e cambiais | 83.095 |
| Saldos em 2012 | <u>1.123.350</u> |
| Adições | 500.000 |
| Pagamentos de principal | (863.667) |
| Pagamentos de juros | (142.779) |
| Juros e variações monetárias e cambiais | 120.736 |
| Saldos em 2013 | <u>737.640</u> |

17 Tributos e encargos sociais a recolher

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>Reapresentado 2012</u> |
| Imposto de renda | - | 81.237 | 247 | 81.820 |
| Contribuição social | - | 30.165 | 160 | 30.419 |
| COFINS | 3.714 | 8.266 | 4.577 | 8.810 |
| PIS | 806 | 1.793 | 993 | 1.910 |
| Programa bolsa estudos | 36 | 166 | 36 | 166 |
| INSS | 5.042 | 5.478 | 5.385 | 5.743 |
| ISS | 2.351 | 2.778 | 2.530 | 3.135 |
| Outros | 5.960 | 6.550 | 6.203 | 7.049 |
| | <u>17.909</u> | <u>136.433</u> | <u>20.131</u> | <u>139.052</u> |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

18 Impostos parcelados – Lei nº 11.941 – controladora e consolidado

Devido a questões relacionadas ao modo de preenchimento, a Companhia retificou as declarações de Débitos e Créditos Tributários Federais (DCTFs) referentes aos anos de 2004 a 2007, apurando um débito relativo às contribuições do PIS e da COFINS. Para a quitação do débito a Companhia aderiu ao Programa de Parcelamento de Débitos Fiscais instituído pela Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009, pagando R\$141.162 à vista, em 30 de novembro de 2009, com benefício de redução da multa e juros no montante de R\$42.257. O saldo remanescente está sendo pago em 180 meses desde novembro de 2009.

Em 30 de junho de 2011, a Companhia consolidou os débitos tributários perante a Receita Federal e optou pelo parcelamento em 180 meses para cálculo das parcelas a serem pagas a partir de 30 de junho de 2011. Do total de parcelas foram deduzidas as antecipações feitas no período de 30 de novembro de 2009 a 31 de maio de 2011 e que representavam 19 parcelas já pagas. Após as deduções das antecipações foram geradas 161 parcelas para pagamento a partir de 30 de junho de 2011, a primeira parcela no montante de R\$975, sujeitas a atualização monetária com base na SELIC acumulada contada a partir de dezembro de 2009.

A movimentação nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e de 2012 é a seguinte:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo Inicial | 155.455 | 157.509 |
| Atualização monetária sobre o débito | 8.818 | 10.725 |
| Pagamentos efetuados | <u>(13.531)</u> | <u>(12.779)</u> |
| | <u>150.742</u> | <u>155.455</u> |
| | | |
| Circulante | <u>13.915</u> | <u>13.137</u> |
| | | |
| Não circulante | <u>136.827</u> | <u>142.318</u> |

19 PIS e COFINS diferidos

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|-----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>Reapresentado 2012</u> |
| PIS diferido | 9.805 | 4.979 | 21.019 | 15.105 |
| COFINS diferido | <u>45.163</u> | <u>22.936</u> | <u>96.841</u> | <u>69.600</u> |
| | <u>54.968</u> | <u>27.915</u> | <u>117.860</u> | <u>84.705</u> |

O diferimento do PIS e da COFINS é relativo às receitas de construção e receita financeira apurada sobre o ativo financeiro de construção. O recolhimento ocorre quando do efetivo faturamento da RAP e amortização do ativo financeiro.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

20 Encargos regulatórios a recolher

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|---------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Pesquisa e Desenvolvimento - P&D (i) | 64.764 | 60.807 | 65.742 | 61.408 |
| Conta de Desenvolvimento Energético - CDE | 504 | 2.556 | 504 | 2.556 |
| Conta de Consumo de Combustíveis – CCC | - | 1.203 | - | 1.203 |
| Reserva Global de Reversão – RGR (ii) | 5.408 | 11.609 | 6.684 | 12.641 |
| Programa de Incentivo às Fontes Alternativas de Energia Elétrica - PROINFA | 1.257 | 1.697 | 1.257 | 1.697 |
| Taxa de fiscalização – ANEEL | - | - | 499 | 307 |
| | 71.933 | 77.872 | 74.686 | 79.812 |
| Circulante | 35.913 | 38.535 | 38.666 | 40.344 |
| Não circulante | 36.020 | 39.337 | 36.020 | 39.468 |

(i) A Companhia e suas controladas reconheceram passivos relacionados a valores já faturados em tarifas (1% da Receita Operacional Líquida), mas ainda não aplicados no Programa 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 300/2008 e 316/2008. Os saldos dos projetos serão liquidados quando da finalização de cada projeto.

(ii) Conforme artigo 21 da Lei nº 12.783, a partir de 01 de janeiro de 2013, as concessionárias do serviço de transmissão de energia elétrica com os contratos de concessão prorrogados nos termos da referida Lei, ficam desobrigadas do recolhimento da quota anual da RGR. Para a Companhia aplica-se ao contrato nº 059/2001. Em 31 de dezembro de 2013, o saldo de RGR a pagar refere-se ao complemento do encargo referente aos exercícios de 2011 e 2012.

21 Provisões

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Férias e encargos sociais | 18.928 | 19.132 | 19.596 | 19.575 |
| Participação nos Lucros e Resultados – PLR | 8.053 | 7.847 | 8.401 | 7.863 |
| Contingências (a) | 127.861 | 120.845 | 127.898 | 120.882 |
| | 154.842 | 147.824 | 155.895 | 148.320 |
| Circulante | 26.981 | 26.979 | 27.997 | 27.438 |
| Não circulante | 127.861 | 120.845 | 127.898 | 120.882 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(a) Provisão para contingências

As contingências são avaliadas trimestralmente e classificadas segundo probabilidade de perda para a Companhia, como demonstrado a seguir:

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Trabalhistas (i) | 103.197 | 108.294 | 103.234 | 108.331 |
| Cíveis | 15.855 | 3.474 | 15.855 | 3.474 |
| Fiscais – IPTU (ii) | 7.042 | 7.506 | 7.042 | 7.506 |
| Previdenciárias – INSS (iii) | 1.767 | 1.571 | 1.767 | 1.571 |
| | 127.861 | 120.845 | 127.898 | 120.882 |

(i) Trabalhistas

A Companhia assumiu a responsabilidade por certos processos judiciais, perante diferentes tribunais, advindos principalmente dos processos de cisão parcial da CESP e da EPTE. A Companhia possui depósitos judiciais trabalhistas no montante de R\$65.511 (R\$65.497 em 31 de dezembro de 2012), conforme nota 11.

(ii) Fiscais - IPTU

A Companhia efetua provisão para fazer face aos débitos com prefeituras de diversos municípios do Estado de São Paulo, relacionados a processos de regularização de áreas, no montante de R\$7.042.

(iii) Previdenciárias - INSS

Em 10 de agosto de 2001, a Companhia foi notificada pelo Instituto Nacional do Seguro Social - INSS por não recolher contribuições sobre remunerações pagas aos empregados, a título de vale-refeição, lanche matinal, cesta-básica e vale transporte, relativas ao período de abril de 1999 a julho de 2001. A Administração iniciou procedimento de defesa e atualmente o valor do depósito judicial para este processo totaliza R\$1.226 (nota 11).

(iv) Movimentação das provisões para contingências:

| | Controladora | | | | | |
|-----------------------|----------------|---------------|-------------------|---------------------------|--------------|----------------|
| | Trabalhista | Cível | Fiscais - IPTU | Previdenciárias - INSS | ANEEL | Total |
| Saldos em 2011 | 87.795 | 3.347 | 7.608 | 1.439 | 1.643 | 101.832 |
| Constituição | 36.672 | 2.349 | 2.341 | - | - | 41.362 |
| Reversão/pagamento | (18.194) | (2.486) | (2.915) | - | (1.698) | (25.293) |
| Atualização | 2.021 | 264 | 472 | 132 | 55 | 2.944 |
| Saldos em 2012 | 108.294 | 3.474 | 7.506 | 1.571 | - | 120.845 |
| Constituição | 11.148 | 15.273 | - | - | - | 26.421 |
| Reversão/pagamento | (21.019) | (4.454) | (1.227) | - | - | (26.700) |
| Atualização | 4.774 | 1.562 | 763 | 196 | - | 7.295 |
| Saldos em 2013 | 103.197 | 15.855 | 7.042 | 1.767 | - | 127.861 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| | Consolidado | | | | | |
|-----------------------|----------------|---------------|----------------|------------------------|--------------|----------------|
| | Trabalhista | Cível | Fiscais - IPTU | Previdenciárias - INSS | ANEEL | Total |
| Saldos em 2011 | 87.807 | 3.347 | 7.608 | 1.439 | 1.643 | 101.844 |
| Constituição | 36.697 | 2.349 | 2.341 | - | - | 41.387 |
| Reversão/pagamento | (18.194) | (2.486) | (2.915) | - | (1.698) | (25.293) |
| Atualização | 2.021 | 264 | 472 | 132 | 55 | 2.944 |
| Saldos em 2012 | 108.331 | 3.474 | 7.506 | 1.571 | - | 120.882 |
| Constituição | 11.148 | 15.273 | - | - | - | 26.421 |
| Reversão/pagamento | (21.019) | (4.454) | (1.227) | - | - | (26.700) |
| Atualização | 4.774 | 1.562 | 763 | 196 | - | 7.295 |
| Saldos em 2013 | 103.234 | 15.855 | 7.042 | 1.767 | - | 127.898 |

(b) Processos com probabilidade de perda classificada como possível - controladora e consolidado

A Companhia e suas controladas possuem ações de natureza tributária, trabalhista e cível, envolvendo riscos de perda que a administração, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, classificou como perda possível, para as quais não constitui provisão, no montante estimado de R\$171.001 em 31 de dezembro de 2013 (R\$65.942 em 31 de dezembro de 2012), concentradas principalmente em trabalhistas e fiscais que totalizam R\$141.886.

| Classificação | Quantidade | Total |
|----------------------------------|------------|----------------|
| Trabalhistas | 260 | 29.712 |
| Cíveis | 18 | 29.115 |
| Fiscais – CSLL base negativa (i) | 1 | 19.348 |
| Fiscais – MANAD (ii) | 1 | 16.296 |
| Fiscais – Amortização ágio (iii) | 1 | 59.339 |
| Fiscais – IRPJ e CSLL (iv) | 1 | 15.448 |
| Fiscais – Outros | 19 | 1.743 |
| | | 171.001 |

(i) Fiscais – CSLL base negativa

Processo decorrente de auto de infração lavrado em 2007, pela não comprovação da composição da base negativa da CSLL, oriundo do balanço de cisão parcial da CESP. Pendente de julgamento no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais - CARF.

(ii) Fiscais – MANAD

Processo decorrente de auto de infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em 2011, em razão de atendimento de obrigação acessória referente entrega de arquivos digitais, relacionados ao Manual Normativo de Arquivos Digitais (MANAD). Aguarda julgamento de recurso.

(iii) Fiscais – Amortização do ágio

Processo decorrente de auto de infração lavrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil em 2013, referente a operação de ágio pago pela ISA no processo de aquisição do controle acionário da CTEEP (nota 10). Pendente de julgamento da Delegacia Regional de Julgamento.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(iv) Fiscais – IRPJ e CSLL

Refere-se a pedido de compensação pleiteado pela empresa em maio de 2003, referente a saldo negativo de IRPJ e CSLL (exercício de 2002), no valor de R\$16,9 milhões compensado com débitos de IRPJ e CSLL, apurados nos meses de janeiro a março de 2003, o qual foi deferido parcialmente. Pendente de julgamento no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais – CARF.

(c) Processos com probabilidade de perda classificada como remota - controladora e consolidado

(v) Ação de cobrança da Eletrobras contra a Eletropaulo e EPTE

Em 1989, a Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRAS ajuizou ação ordinária de cobrança contra a Eletropaulo - Eletricidade de São Paulo S.A. (atual Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A. - “Eletropaulo”), referente a saldo de contrato de financiamento. A Eletropaulo discordava do critério de atualização monetária de referido contrato de financiamento e consignou em pagamento, depositando judicialmente os valores que considerava como efetivamente devidos. Em 1999, foi proferida sentença referente à ação mencionada, condenando a Eletropaulo ao pagamento do saldo apurado pela ELETROBRAS.

Nos termos do protocolo de cisão parcial da Eletropaulo, realizada em 31 de dezembro de 1997 e que implicou a constituição da EPTE e de outras empresas, as obrigações de qualquer natureza referentes a atos praticados até a data de cisão são de responsabilidade exclusiva da Eletropaulo, exceção feita às contingências passivas cujas provisões tivessem sido alocadas às incorporadoras. No caso em questão, não houve, à época da cisão parcial, a alocação à EPTE de provisão para essa finalidade, restando claro para a Administração da CTEEP e de seus assessores legais que a responsabilidade pela citada contingência era exclusivamente da Eletropaulo. Houve à época da cisão, apenas, a versão ao ativo da EPTE de depósito judicial no valor histórico de R\$4,00 constituído em 1988, pela Eletropaulo, referente ao valor que aquela empresa entendia ser devido à ELETROBRAS como saldo do citado contrato de financiamento, e a alocação no passivo da EPTE de igual valor referente a este saldo.

Em decorrência do protocolo de cisão parcial da Eletropaulo, portanto, a EPTE seria titular do ativo transferido e a Eletropaulo seria responsável pela contingência passiva referente ao valor demandado judicialmente pela ELETROBRAS. Em outubro de 2001, a ELETROBRAS promoveu execução de sentença referente ao citado contrato de financiamento, cobrando R\$429 milhões da Eletropaulo e R\$49 milhões da EPTE, entendendo que a EPTE satisfaria o pagamento desta parte com os recursos corrigidos do citado depósito judicial. A CTEEP incorporou a EPTE em 10 de novembro de 2001, sucedendo-a nas suas obrigações e direitos.

Em 26 de setembro de 2003, foi publicado acórdão do Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro excluindo a Eletropaulo da execução da mencionada sentença. Em decorrência dos fatos, a ELETROBRAS protocolou, em 16 de dezembro de 2003, Recurso Especial ao Superior Tribunal de Justiça e Recurso Extraordinário ao Supremo Tribunal Federal, visando manter a mencionada cobrança referente à Eletropaulo. Recursos semelhantes aos da ELETROBRAS foram interpostos pela CTEEP.

O Superior Tribunal de Justiça deu provimento, em 29 de junho de 2006, ao Recurso Especial da CTEEP, no sentido de reformar a decisão do Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro que havia excluído a Eletropaulo do pólo passivo da ação de execução movida pela ELETROBRAS.

Em decorrência do referido provimento do Superior Tribunal de Justiça, em 04 de dezembro de 2006, a Eletropaulo ofertou embargos de declaração, os quais foram rejeitados, conforme acórdão publicado em 16 de abril de 2007, bem como os Recursos Especial e Extraordinário que mantiveram a decisão do Superior Tribunal de Justiça, cujo trânsito em julgado ocorreu em 30 de outubro de 2008. Diante dessas decisões entendendo descabida a Exceção de Pré-Executividade ofertada pela Eletropaulo, a ação de execução movida pela ELETROBRAS segue seu curso normal na forma originalmente proposta.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Em dezembro de 2012, foi publicada decisão que indeferiu a produção de provas requeridas pelas partes encerrando a liquidação por artigos, declarando que a responsabilidade pelo pagamento da condenação é da Eletropaulo, abatendo-se o montante depositado em juízo referente à ação consignatória. A Eletropaulo recorreu para que o processo retornasse a fase probatória para realização de prova pericial. Em 2013, aguarda-se a realização de perícia.

Acerca dessa dívida e à luz dos documentos formais referentes à cisão parcial da Eletropaulo, a CTEEP, segundo o entendimento da sua Administração e de seus assessores legais, é titular apenas do depósito judicial a ela transferido como ativo constituído em 1988, devendo prosseguir na defesa desse direito. De outra parte, a Companhia não constituiu provisão para a contingência, que entende ser de responsabilidade da Eletropaulo e que dessa forma vem sendo cobrada pela ELETROBRAS e aceita em juízo.

22 Valores a pagar – Fundação CESP - controladora e consolidado

A Companhia patrocina planos de complementação e suplementação de aposentadoria e pensão e de assistência médica mantidos com a Fundação CESP, que somado aos custos administrativos do fundo apresenta saldo de R\$6.091 em 31 de dezembro de 2013 (R\$6.226 em 31 de dezembro de 2012), referente às parcelas mensais a pagar como contribuição ao fundo.

(a) Plano “A” - complementação de aposentadorias

Regido pela Lei Estadual 4.819/58, que se aplica aos empregados admitidos até 13 de maio de 1974, prevê benefícios de complementação de aposentadorias e pensão, licença-prêmio e salário-família. Os recursos necessários para fazer face aos encargos assumidos nesse plano são de total responsabilidade dos órgãos competentes do Governo do Estado de São Paulo, portanto, sem risco e custo adicional para a Companhia (nota 34).

(b) Plano “B” e “B1” - suplementação de aposentadorias

Os Planos “B” e “B1”, regidos pela Lei 6.435/77 e administrados pela Fundação CESP, têm por entidade patrocinadora a própria Companhia, proporcionando benefícios de suplementação de aposentadorias e pensão, cujas reservas são determinadas pelo regime financeiro de capitalização.

O chamado Plano “B” refere-se a Benefício Suplementar Proporcional Saldado - BSPS, calculado nas datas de 31 de dezembro de 1997 (CTEEP) e 31 de março de 1998 (EPTE), de acordo com o regulamento vigente, sendo o seu equilíbrio econômico-financeiro atuarial equacionado à época. O resultado técnico atuarial anual desse plano (déficit ou superávit) é de responsabilidade integral da Companhia.

Em 01 de janeiro de 1998 (CTEEP) e em 01 de abril de 1998 (EPTE), a Companhia, respectivamente, implantou o Plano “B1”, que define contribuições e responsabilidades paritárias entre a Companhia e os participantes, a fim de manter o equilíbrio econômico-financeiro atuarial do plano. Esse plano proporciona benefícios de aposentadorias e pensão para seus empregados, ex-empregados e respectivos beneficiários, com o objetivo de suplementar os benefícios fornecidos pelo sistema oficial da Previdência Social. O plano tem como característica principal o modelo misto, composto de 70% como Benefício Definido - BD e 30% como Contribuição Definida - CD. Na data da aposentadoria o Plano de Benefícios de Contribuição Definida - CD torna-se de Benefício Definido - BD. Os planos “B” e “B1” foram fusionados financeiramente constituindo-se o Plano PSAP - Transmissão Paulista.

(c) Plano PSAP - Transmissão Paulista

Em 01 de janeiro de 2004, os planos patrocinados pela Companhia, bem como os da extinta EPTE, foram fusionados financeiramente, sendo mantidas as características individuais dos respectivos planos, constituindo-

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

se, assim, o Plano PSAP - Transmissão Paulista.

Durante o exercício de 2013 não houve variação significativa no número de participantes dos planos e nas premissas utilizadas pela Companhia.

(d) Avaliação atuarial

Na avaliação atuarial, elaborada por atuário independente, dos planos de previdência PSAP patrocinados pela Companhia foi adotado o método do crédito unitário projetado. O laudo atuarial de 31 de dezembro de 2012 demonstrava um ativo atuarial no montante de R\$20.887 que não foi reconhecido contabilmente devido a incerteza da recuperação desse ativo através de reembolsos provenientes do plano ou redução das contribuições futuras. O laudo atuarial de 31 de dezembro de 2013 não apresenta ativo ou passivo atuarial.

As principais informações econômico-financeiras, em atendimento ao CPC nº33 e à Deliberação CVM nº600 (IAS 19), com base nos pareceres atuariais são as seguintes:

(i) Conciliação dos ativos e passivos

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|--------------------|----------------------|
| Valor justo dos ativos do plano (ii) | 2.845.070 | 3.290.144 |
| Valor presente da obrigação de benefício definido (iii) | <u>(2.102.790)</u> | <u>(2.678.356)</u> |
| Superávit atuarial | 742.280 | 611.788 |
| Restrição do reconhecimento do ativo | (742.280) | (590.901) |
| Ativo líquido | <u><u>-</u></u> | <u><u>20.887</u></u> |

(ii) Movimentação dos ativos do plano

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Valor justo dos ativos no início do exercício | 3.290.144 | 2.684.582 |
| Contribuições do empregador | 2.452 | 2.288 |
| Contribuições do empregado | 3.014 | 3.353 |
| Retorno dos investimentos | (319.082) | 716.481 |
| Benefícios pagos | <u>(131.458)</u> | <u>(116.560)</u> |
| Valor justo dos ativos no final do exercício (i) | <u><u>2.845.070</u></u> | <u><u>3.290.144</u></u> |

(iii) Movimentação do passivo atuarial

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Valor presente da obrigação atuarial líquida no início do exercício | 2.678.356 | 2.008.168 |
| Custos dos serviços correntes | 2.092 | 1.697 |
| Custos dos juros | 248.562 | 205.254 |
| Contribuição dos participantes | 3.014 | 3.353 |
| Ganho/perda atuarial | (697.776) | 576.444 |
| Benefícios pagos | <u>(131.458)</u> | <u>(116.560)</u> |
| Valor presente da obrigação atuarial líquida no final do exercício (i) | <u><u>2.102.790</u></u> | <u><u>2.678.356</u></u> |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(iv) Participantes dos planos (número de pessoas)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Ativos | 1.426 | 1.504 |
| Inativos | | |
| Aposentados | 2.000 | 1.928 |
| Aposentados por invalidez | 40 | 37 |
| Pensionistas | 122 | 109 |
| | <u>2.162</u> | <u>2.074</u> |
| | <u>3.588</u> | <u>3.578</u> |

(v) Premissas atuariais utilizadas

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|-------------|
| Taxa de desconto do valor presente do passivo atuarial (nominal) | 11,50% | 9,50% |
| Taxa de crescimento salarial futuro (nominal) | 6,30% | 6,80% |
| Índice de reajuste de benefícios concedidos de prestação continuada | 4,75% | 5,20% |
| Tábua geral de mortalidade | AT-83 | AT-83 |
| Tábua de entrada em invalidez | Light-Fraca | Light-Fraca |
| Tábua de mortalidade de inválidos | AT-49 | AT-49 |

23 Obrigações especiais – Reversão/Amortização

O saldo em 31 de dezembro de 2013, de R\$24.053, refere-se aos recursos derivados da reserva de reversão, amortização e parcela retida na Companhia, das quotas mensais da Reserva Global de Reversão – RGR, relativas a aplicações de recursos em investimentos para expansão do serviço público de energia elétrica e amortização de empréstimos captados para a mesma finalidade, ocorridos até 31 de dezembro de 1971. Anualmente, conforme despacho ANEEL, a Companhia paga 5% sobre o valor da Reserva, à título de juros. Não está definida pelo Poder Concedente a forma de liquidação dessas obrigações.

24 Patrimônio Líquido

(a) Capital social

O capital social autorizado da Companhia em 31 de dezembro de 2013 é de R\$2.300.000 (R\$1.469.090 em 31 de dezembro de 2012), sendo R\$971.523 em ações ordinárias (R\$615.696 em 31 de dezembro de 2012) e R\$1.328.477 em ações preferenciais (R\$853.394 em 31 de dezembro de 2012), todas nominativas escriturais e sem valor nominal.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A composição do capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2013 e 31 de dezembro 2012 totaliza R\$2.000.000 e R\$1.162.626, respectivamente, está representado por ações ordinárias e preferenciais, como segue:

| | <u>2013</u> | <u>R\$ mil</u> | <u>2012</u> | <u>R\$ mil</u> |
|----|---------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| ON | 64.484.433 | 844.802 | 64.484.433 | 491.095 |
| PN | 88.177.132 | 1.155.198 | 88.177.132 | 671.531 |
| | <u>152.661.565</u> | <u>2.000.000</u> | <u>152.661.565</u> | <u>1.162.626</u> |

As ações ordinárias conferem ao titular o direito a um voto nas deliberações das assembléias gerais.

As ações preferenciais não possuem direito a voto tendo, no entanto, prioridade no reembolso de capital e no recebimento de dividendos de 10% ao ano, não-cumulativos, calculados sobre o capital integralizado correspondente a essa espécie de ações.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 23 de julho de 2012, conforme aviso aos acionistas de mesma data, foi aprovado aumento de capital social que, devido a não concretização da subscrição de no mínimo 490.175 ações ordinárias, teve o cancelamento do respectivo aumento de capital aprovado em reunião do Conselho de Administração de 12 de novembro de 2012, bem como a devolução do valor ao acionista que subscreveu ações, no âmbito do aumento de capital.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 01 de abril de 2013, foi aprovado aumento de capital social autorizado no montante de R\$830.910, passando o mesmo de R\$1.469.090 para R\$2.300.000 e aumento de capital social integralizado no montante de R\$837.374, passando o mesmo de R\$1.162.626 para R\$2.000.000, sem a emissão de novas ações, mediante a capitalização de parte da reserva de capital (conta Subvenções para Investimentos – CRC).

(b) Dividendos e juros sobre capital próprio

Em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 16 de abril de 2012, foi deliberado o pagamento, em 30 de abril de 2012, de dividendos referentes ao lucro de 2011, no montante de R\$31.349, correspondentes a R\$0,205349 por ação, respectivamente.

Em 2012, o Conselho de Administração deliberou sobre a distribuição de juros sobre o capital próprio e dividendos intermediários como segue:

| <u>Data RCA</u> | <u>Juros sobre capital próprio</u> | | <u>Dividendos intermediários</u> | | <u>Pagamento</u> |
|-----------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------|
| | <u>Total</u> | <u>Por ação</u> | <u>Total</u> | <u>Por ação</u> | |
| 29.03.2012 | 63.950 | 0,418900 | 50.332 | 0,329695 | 30.04.2012 |
| 29.06.2012 | 63.950 | 0,418900 | 97.050 | 0,635721 | 27.07.2012 |
| | <u>127.900</u> | <u>0,837800</u> | <u>147.382</u> | <u>0,965416</u> | |

Em 2013, o Conselho de Administração deliberou sobre a distribuição de juros sobre o capital próprio como segue:

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

| Data RCA | Juros sobre capital próprio | | |
|------------|-----------------------------|-----------------|------------|
| | Total | Por ação | Pagamento |
| 20.12.2013 | 200.000 | 1,310088 | 30.01.2014 |
| | 200.000 | 1,310088 | |

O total de dividendos e juros sobre capital próprio pagos em 2013 é de R\$34 (R\$530.507 em 2012).

O estatuto social da Companhia prevê dividendos obrigatórios correspondentes a 10% do capital social, equivalente a R\$200.000, limitado ao saldo de lucro após a constituição da reserva legal.

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|----------------|
| Lucro líquido do exercício | 31.921 | 843.488 |
| Constituição da reserva legal | (1.596) | - |
| Realização da reserva de lucros a realizar | 1.821 | 5.218 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio prescritos | 2.296 | 1.939 |
| Base de cálculo de dividendos | 34.442 | 850.645 |
| Dividendos obrigatórios | (34.442) | (116.263) |
| Dividendos intermediários adicionais | - | (159.019) |
| Constituição da reserva de retenção de lucros | - | (575.363) |
| Destinação para dividendos adicionais propostos | - | - |

A distribuição de dividendos foi deliberada em reunião do Conselho de Administração em 20 de dezembro de 2013 na forma de juros sobre capital próprio, no montante de R\$200.000, que líquido de imposto de renda retido na fonte totaliza R\$170.000. O dividendo obrigatório foi constituído através da destinação do lucro líquido do exercício no montante de R\$34.442 e dividendos adicionais no montante de R\$165.558, constituído através da reserva de retenção de lucros.

A administração propõe o pagamento de dividendos adicionais propostos no montante de R\$30.000, através de destinação das reservas de lucros a realizar e retenção de lucros a ser aprovada em Assembleia Geral de Acionistas de 2014.

(c) Reservas de capital

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Subvenções para investimento – CRC (i) | 426.710 | 1.264.084 |
| Remuneração das imobilizações em curso (ii) | 633.053 | 633.053 |
| Doações e subvenções para investimentos | 150.489 | 150.489 |
| Incentivos fiscais - FINAM | 6.743 | 6.743 |
| Reserva Especial de Ágio na Incorporação (nota 10) | 147.912 | 147.912 |
| | 1.364.907 | 2.202.281 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(i) Subvenções para investimentos - CRC

A Conta de Resultados a Compensar (CRC) foi instituída pelo Decreto nº 41.019/1957 e pela Lei nº 5.655/1971 para remunerar as concessionárias de energia elétrica por certos investimentos por ela realizados. A Lei nº 8.631/1993 extinguiu a CRC e, posteriormente, a Lei nº 8.724/1993 estabeleceu que os créditos de CRC, fossem registrados no patrimônio líquido como subvenção para investimento à conta de “Reserva de Capital”.

Conforme facultado pelo CPC nº13, a Companhia optou por manter o saldo existente em 31 de dezembro de 2007 referente à CRC, bem como as demais doações e subvenções para investimentos registrados como reserva de capital no patrimônio líquido, até sua total utilização nas formas previstas na Lei das Sociedades por Ações.

(ii) Remuneração das imobilizações em curso

Trata-se de créditos resultantes da capitalização da remuneração calculada sobre os recursos de capital próprio utilizados durante a construção de ativos imobilizados, aplicada às obras em andamento e que somente pode ser utilizada para aumento de capital. A partir de 1999, a Companhia abandonou essa prática, conforme facultado pelo Manual de Contabilidade do Serviço Público de Energia Elétrica.

(d) Reservas de lucro

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Reserva legal (i) | 234.121 | 232.525 |
| Reserva estatutária (ii) | 116.263 | 116.263 |
| Reserva de lucros a realizar (iii) | - | 25.858 |
| Reserva de retenção de lucros (iv) | <u>1.166.490</u> | <u>1.338.011</u> |
| | <u>1.516.874</u> | <u>1.712.657</u> |

(i) Reserva legal

Constituída em 5% do lucro líquido do exercício, antes de qualquer destinação, até o limite de 20% do capital social.

(ii) Reserva estatutária

O Estatuto Social da Companhia prevê a constituição de reserva para investimento na expansão das atividades à taxa de 20% do lucro líquido do exercício, deduzido da reserva legal e dos dividendos mínimos obrigatórios, até o limite de 10% do capital social.

(iii) Reserva de lucros a realizar

Os lucros não realizados resultam de saldo credor de correção monetária líquida de balanço até 1995.

Essa reserva é realizada na proporção da depreciação do ativo imobilizado. Os montantes realizados são transferidos para a conta de “Lucros acumulados” mensalmente.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012 Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(iv) Reserva de retenção de lucros

A Administração propõe a manutenção no patrimônio líquido, em reserva de retenção de lucros, o lucro retido de exercícios anteriores, que se destina a atender o orçamento de capital para os próximos três exercícios sociais, a ser deliberado em Assembleia Geral de Acionistas de 2014.

(e) Resultado por ação

O lucro ou prejuízo básico por ação é calculado por meio do resultado da Companhia, com base na média ponderada das ações ordinárias e preferenciais em circulação no respectivo período. O lucro ou prejuízo diluído por ação é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluído nos períodos apresentados.

Para o cálculo do lucro ou prejuízo diluído por ação, a Companhia realizou estimativa para a média das ações ordinárias em circulação considerando ações que poderão ser emitidas através da capitalização da reserva especial de ágio na incorporação em favor do acionista controlador.

De acordo com o permitido na Instrução CVM nº 319, à medida em que seja realizado o benefício fiscal da reserva especial de ágio na incorporação, constante do patrimônio líquido da Companhia, este benefício poderá ser capitalizado em favor da sua controladora, sendo garantido aos demais acionistas a participação nesse aumento de capital, de forma a manter sua participação acionária na Companhia.

As ações emitidas de acordo com esta realização serão consideradas diluidoras para o cálculo do lucro ou prejuízo por ação da Companhia, considerando a hipótese de que todas as condições para sua emissão foram atendidas. Em 31 de dezembro de 2013 e de 2012, as condições para emissão de ações de capital social relacionadas à amortização do ágio foram atendidas.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Lucro básico e diluído por ação | | |
| Lucro líquido – R\$ mil | 31.921 | 843.488 |
| Média ponderada de ações | | |
| Ordinárias | 64.484.433 | 64.484.433 |
| Preferenciais | 88.177.132 | 88.177.132 |
| | <u>152.661.565</u> | <u>152.661.565</u> |
| Média ponderada ajustada de ações | | |
| Ordinárias | 67.577.149 | 67.347.586 |
| Preferenciais | 88.177.132 | 88.177.132 |
| | <u>155.754.281</u> | <u>155.524.718</u> |
| Lucro básico por ação | <u>0,20910</u> | <u>5,52522</u> |
| Lucro diluído por ação | <u>0,20495</u> | <u>5,42350</u> |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

25 Receita operacional líquida

25.1 Composição da receita operacional líquida

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Receita bruta | | | | |
| Construção (a) (nota 7) | 219.086 | 149.321 | 267.908 | 208.081 |
| Operação e Manutenção (a) (nota 7) | 563.084 | 587.168 | 586.599 | 592.276 |
| Financeira (b) (nota 7) | 140.466 | 1.412.608 | 242.654 | 1.467.278 |
| Aluguéis | 14.851 | 14.423 | 14.851 | 14.423 |
| Prestação de serviços | 7.521 | 5.897 | 6.333 | 5.123 |
| Total da receita bruta | 945.008 | 2.169.417 | 1.118.345 | 2.287.181 |
| Tributos sobre a receita | | | | |
| COFINS | (73.239) | (88.622) | (82.601) | (79.728) |
| PIS | (15.900) | (19.218) | (17.931) | (17.295) |
| ISS | (376) | (295) | (376) | (295) |
| | (89.515) | (108.135) | (100.908) | (97.318) |
| Encargos regulatórios | | | | |
| Conta de Consumo de Combustível – CCC | (892) | (41.155) | (892) | (41.155) |
| Conta de Desenvolvimento Energético – CDE | (9.116) | (34.803) | (9.116) | (34.803) |
| Reserva Global de Reversão – RGR | (468) | (57.907) | (2.677) | (59.396) |
| Pesquisa e Desenvolvimento – P&D | (5.654) | (19.799) | (6.456) | (20.325) |
| Programa de Incentivo às Fontes Alternativas de Energia Elétrica – PROINFA | (17.128) | (19.186) | (17.128) | (19.186) |
| | (33.258) | (172.850) | (36.269) | (174.865) |
| | 822.235 | 1.888.432 | 981.168 | 2.014.998 |

(a) Serviços de Construção e Operação e Manutenção

A receita relacionada aos serviços de construção sob o contrato de concessão de serviços é reconhecida conforme gastos incorridos. As receitas dos serviços de operação e manutenção são reconhecidas no período no qual os serviços são prestados pela Companhia. Quando a Companhia presta mais de um serviço em um contrato de concessão de serviços, a remuneração recebida é alocada por referência aos valores justos relativos dos serviços entregues.

(b) Receita financeira

A receita de juros é reconhecida pela 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 apurados durante a vida estimada do ativo financeiro em relação ao valor contábil inicial deste ativo.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

25.2 Revisão periódica da Receita Anual Permitida - RAP

Em conformidade com os contratos de concessão, por intermédio da ANEEL, a cada quatro e cinco anos, após a data de assinatura dos contratos, a ANEEL procederá à revisão periódica da RAP de transmissão de energia elétrica, com o objetivo de promover a eficiência e modicidade tarifária. De acordo com o 5º Termo Aditivo ao Contrato de Concessão nº 059/2001 assinado em 04 de dezembro de 2012, a próxima revisão tarifária ocorrerá em julho/18. A receita licitada associada ao contrato de concessão nº 143/2001, não está sujeita a revisão periódica.

A revisão periódica compreende o reposicionamento da receita mediante a determinação:

- a) da base de remuneração regulatória para RBNI;
- b) dos custos operacionais eficientes;
- c) da estrutura ótima de capital e definição da remuneração das transmissoras;
- d) identificação do valor a ser considerado como redutor tarifário – Outras Receitas.

A primeira revisão tarifária da IEMG foi definida por intermédio da Resolução Homologatória nº 1.299, de 19 de junho de 2012, reduzindo a RAP em 5,0%, vigente a partir de 01 de julho de 2012.

A primeira revisão tarifária da IENNE foi definida por intermédio da Resolução Homologatória nº 1.540, de 18 de junho de 2013, reduzindo a RAP em 8,9%, vigente a partir de 01 de julho de 2013.

A última revisão tarifária da EVRECY foi definida por intermédio da Resolução Homologatória nº 1.538, de 18 de junho de 2013, reduzindo a RAP em 16,0%, vigente a partir de 01 de julho de 2013.

As próximas revisões periódicas da RAP estão descritas na nota 1.2.

25.3 Parcela Variável – PV e Adicional à RAP

A Resolução Normativa n.º 270 de 9 de julho de 2007, regulamenta a Parcela Variável – PV e o Adicional à RAP. A Parcela Variável é o desconto na RAP das transmissoras devido a indisponibilidade ou restrição operativa das instalações integrantes da Rede Básica. O Adicional à RAP corresponde ao valor a ser acrescentado à receita das transmissoras como incentivo à melhoria da disponibilidade das instalações de transmissão. São reconhecidos como receita e/ou redução de receita de operação e manutenção no período em que ocorrem.

A Resolução Normativa (REN) nº 512, de 30 de outubro de 2012, alterou a REN nº 270/07, incluindo o §3 ao artigo 3º, o qual extingue o adicional à RAP para as funções de transmissão alcançadas pela Lei nº 12.783/2013.

25.4 Reajuste anual da receita

Em 26 de junho de 2012, foi publicada a Resolução Homologatória nº 1.313, estabelecendo as receitas anuais permitidas da CTEEP e suas controladas, pela disponibilização das instalações de transmissão integrantes da Rede Básica e das Demais Instalações de Transmissão, para o ciclo de 12 meses, compreendendo o período de 01 de julho de 2012 a 30 de junho de 2013. Posteriormente, foi publicada a Resolução Homologatória nº 1.395 de 11 de dezembro de 2012 alterando os valores previstos na Resolução Homologatória nº 1.313/12, e que também determinou as receitas anuais permitidas após a Lei nº 12.783/2013.

Com o advento da Lei nº 12.783/2013 e consequentemente com o 5º Termo Aditivo ao Contrato de Concessão nº 059/2001 a RAP do referido contrato a partir de 01 de janeiro de 2013, passou para R\$568.178, que líquido de PIS e COFINS, totaliza R\$515.621, nos termos da Portaria Interministerial nº 579.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A RAP da Companhia em duodécimos no período de 01 de julho de 2012 até 30 de junho de 2013 apresentou a seguinte composição:

| Contrato de concessão | Rede Básica | | | | Demais Instalações de Transmissão – DIT | | | Total |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------------|---|---------------------|-------------------|------------------|
| | Ativos existentes | Novos investimentos | Licitada | Parcela de ajuste | Ativos existentes | Novos investimentos | Parcela de ajuste | |
| 059/2001 – vigente dez/12(*) | 647.245 | 176.038 | - | (22.066) | 187.342 | 64.202 | 4.829 | 1.057.590 |
| 059/2001 – vigente jun/13 (*) | 197.293 | - | - | (22.066) | 86.795 | - | 4.829 | 266.851 |
| 143/2001 | - | - | 16.604 | (667) | - | - | - | 15.937 |
| | 844.538 | 176.038 | 16.604 | (44.799) | 274.137 | 64.202 | 9.658 | 1.340.378 |

A RAP da Companhia e suas controladas em duodécimos no período de 01 de julho de 2012 até 30 de junho de 2013 apresentou a seguinte composição:

| Contrato de concessão | Rede Básica | | | | Demais Instalações de Transmissão – DIT | | | Total | |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------------|---|---------------------|--------------|--------------|-------------------|
| | Ativos existentes | Novos investimentos | Licitada | Parcela de ajuste | Ativos existentes | Novos investimentos | Licitada | | Parcela de ajuste |
| 059/2001 – vigente dez/12(*) | 647.245 | 176.038 | - | (22.066) | 187.342 | 64.202 | - | 4.829 | 1.057.590 |
| 059/2001 – vigente jun/13 (*) | 197.293 | - | - | (22.066) | 86.795 | - | - | 4.829 | 266.851 |
| 143/2001 | - | - | 16.604 | (667) | - | - | - | - | 15.937 |
| 004/2007 | - | - | 14.161 | (594) | - | - | - | - | 13.567 |
| 012/2008 | - | - | 6.739 | 418 | - | - | 1.016 | - | 8.173 |
| 015/2008 | - | 3.671 | 12.800 | 1.259 | - | 1.032 | 314 | 20 | 19.096 |
| 018/2008 | - | - | 3.292 | - | - | - | 40 | - | 3.332 |
| 026/2009 | - | - | 21.554 | (1.355) | - | - | 4.903 | - | 25.102 |
| 020/2008 | 6.603 | 2.180 | - | (784) | - | 1.952 | - | (107) | 9.844 |
| | 851.141 | 181.889 | 75.150 | (45.855) | 274.137 | 67.186 | 6.273 | 9.571 | 1.419.492 |

(*) Devido a prorrogação do contrato de concessão nº 059/2001 (nota 1.2), os valores demonstrados no quadro consideram a proporção da RAP de acordo com os valores vigentes no período de competência, sendo que para o período de julho a dezembro de 2012 foi considerada a proporção da RAP anual de R\$2.131.115 e para o período de janeiro a junho 2013 a proporção da RAP anual de R\$568.178, que líquido de PIS e COFINS, totaliza R\$515.621.

Em 27 de junho de 2013, foi publicada a Resolução Homologatória nº 1.595, estabelecendo as receitas anuais permitidas da CTEEP e suas controladas, pela disponibilização das instalações de transmissão integrantes da Rede Básica e das Demais Instalações de Transmissão, para o ciclo de 12 meses, compreendendo o período de 01 de julho de 2013 a 30 de junho de 2014.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

De acordo com a Resolução Homologatória nº 1.595, a RAP da CTEEP (contratos nº 143 e 059/2001), líquida de PIS e COFINS, que era de R\$531.558 em 01 de janeiro de 2013, passou para R\$542.056 em 01 de julho de 2013, apresentando um incremento de R\$10.498, equivalente a 2,0%. A RAP da Companhia em conjunto com suas controladas, que era de R\$610.672 em 01 de janeiro de 2013, passou para R\$630.159 em 01 de julho de 2013, apresentando um incremento de R\$19.487, equivalente a 3,2%.

A RAP da Companhia, líquida de PIS e COFINS, a ser auferida em duodécimos no período de 01 de julho de 2013 até 30 de junho de 2014 apresentou a seguinte composição:

| Contrato de concessão | Rede Básica | | | | Demais Instalações de Transmissão – DIT | | | Total |
|-----------------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------------|---|---------------------|-------------------|----------------|
| | Ativos existentes | Novos investimentos | Licitada | Parcela de ajuste | Ativos existentes | Novos investimentos | Parcela de ajuste | |
| 059/2001 | 375.750 | 17.289 | - | (33.978) | 161.360 | 9.849 | (5.318) | 524.952 |
| 143/2001 | - | - | 17.636 | (532) | - | - | - | 17.104 |
| | 375.750 | 17.289 | 17.636 | (34.510) | 161.360 | 9.849 | (5.318) | 542.056 |

A RAP da Companhia e suas controladas, líquida de PIS e COFINS, a ser auferida em duodécimos no período de 01 de julho de 2013 até 30 de junho de 2014 apresenta a seguinte composição:

| Contrato de concessão | Rede Básica | | | | Demais Instalações de Transmissão – DIT | | | | Total |
|-----------------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------------|---|---------------------|--------------|-------------------|----------------|
| | Ativos existentes | Novos investimentos | Licitada | Parcela de ajuste | Ativos existentes | Novos investimentos | Licitada | Parcela de ajuste | |
| 059/2001 | 375.750 | 17.289 | - | (33.978) | 161.360 | 9.849 | - | (5.318) | 524.952 |
| 143/2001 | - | - | 17.636 | (532) | - | - | - | - | 17.104 |
| 004/2007 | - | - | 15.082 | (446) | - | - | - | - | 14.636 |
| 012/2008 | - | - | 7.178 | 111 | - | 635 | 1.082 | (3) | 9.003 |
| 015/2008 | - | 3.909 | 13.632 | (1.100) | - | 1.100 | 334 | (1) | 17.874 |
| 018/2008 | - | - | 3.507 | (6) | - | - | 42 | - | 3.543 |
| 021/2011 | - | - | 3.575 | - | - | - | 1.311 | - | 4.886 |
| 026/2009 | - | - | 22.957 | 1.162 | - | - | 5.221 | - | 29.340 |
| 020/2008 | - | 8.214 | - | (1.045) | - | 1.743 | - | (91) | 8.821 |
| | 375.750 | 29.412 | 83.567 | (35.834) | 161.360 | 13.327 | 7.990 | (5.413) | 630.159 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

26 Custos dos serviços de construção e de operação e manutenção e despesas gerais e administrativas

| | | | | Controladora |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|
| | | | | 2013 |
| | Custos | Despesas | Total | Total |
| Pessoal | (205.132) | (47.193) | (252.325) | (241.761) |
| Serviços | (167.409) | (38.466) | (205.875) | (227.421) |
| Depreciação | - | (7.339) | (7.339) | (4.973) |
| Materiais | (94.411) | (1.032) | (95.443) | (157.493) |
| Arrendamentos e aluguéis | (8.601) | (5.377) | (13.978) | (14.616) |
| Contingências | - | (51.056) | (51.056) | (44.317) |
| Outros | (22.132) | (4.103) | (26.235) | (44.186) |
| | (497.685) | (154.566) | (652.251) | (734.767) |
| | | | | Consolidado |
| | | | | Reapresentado |
| | | | | 2013 |
| | Custos | Despesas | Total | Total |
| Pessoal | (211.692) | (48.544) | (260.236) | (249.106) |
| Serviços | (173.574) | (40.204) | (213.778) | (232.746) |
| Depreciação | - | (7.339) | (7.339) | (4.973) |
| Materiais | (147.496) | (1.136) | (148.632) | (207.197) |
| Arrendamentos e aluguéis | (8.664) | (5.700) | (14.364) | (14.943) |
| Contingências | - | (51.056) | (51.056) | (44.317) |
| Outros | (22.508) | (4.919) | (27.427) | (47.071) |
| | (563.934) | (158.898) | (722.832) | (800.353) |

Dos custos demonstrados acima, os custos de construção da controladora totalizaram R\$198.821 em 2013 e R\$135.509 em 2012. Os custos de construção consolidados totalizaram R\$243.766 em 2013 e R\$182.846 em 2012. A respectiva receita de construção, demonstrada na nota 25.1, é calculada acrescentando-se as alíquotas de PIS e COFINS ao valor do custo do investimento. Para as controladas em fase pré-operacional acrescenta-se ao valor do custo do investimento as despesas gerais administrativas e despesas financeiras. Os projetos embutem margem suficiente para cobrir os custos de construção.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

27 Resultado financeiro

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Receitas | | | | |
| Rendimento de aplicações financeiras | 95.218 | 24.134 | 97.168 | 25.457 |
| Juros ativos | 75.577 | 7.405 | 75.579 | 7.409 |
| Variações monetárias | 66.105 | 45.692 | 66.105 | 45.692 |
| Ajuste MTM (mark to market) - (CCB Internacional e <i>Commercial Paper</i>) | 2.471 | - | 2.471 | - |
| Variações cambiais (CCB Internacional e <i>Commercial Paper</i>) | 30.183 | 37.579 | 30.183 | 37.579 |
| Ajuste de operações de cobertura (Swap - CCB Internacional e <i>Commercial Paper</i>) | 29.606 | 47.764 | 29.606 | 47.764 |
| Outras | 3.161 | 1.704 | 3.167 | 1.704 |
| | <u>302.321</u> | <u>164.278</u> | <u>304.279</u> | <u>165.605</u> |
| Despesas | | | | |
| Juros sobre empréstimos | (24.668) | (40.022) | (44.024) | (60.448) |
| Juros passivos | (10.038) | (12.080) | (10.087) | (12.105) |
| Encargos sobre notas promissórias | (1.115) | (51.141) | (1.115) | (51.141) |
| Encargos sobre debêntures | (98.118) | (79.294) | (98.118) | (79.294) |
| Encargos (CCB Internacional e <i>Commercial Paper</i>) | (4.787) | (8.762) | (4.787) | (8.762) |
| Ajuste MTM (mark to market) - (CCB Internacional e <i>Commercial Paper</i>) | - | (3.212) | - | (3.212) |
| Variações cambiais (CCB Internacional e <i>Commercial Paper</i>) | (38.326) | (62.707) | (38.326) | (62.707) |
| Ajuste de operações de cobertura (Swap - CCB Internacional e <i>Commercial Paper</i>) | (33.541) | (28.452) | (33.541) | (28.452) |
| Outras | (1.650) | (2.403) | (2.063) | (3.376) |
| | <u>(212.243)</u> | <u>(288.073)</u> | <u>(232.061)</u> | <u>(309.497)</u> |
| | <u>90.078</u> | <u>(123.795)</u> | <u>72.218</u> | <u>(143.892)</u> |

As captações internacionais, ao fim do exercício, apresentaram uma despesa de variação cambial líquida de R\$8.143 (R\$25.128 em 2012) e encargos de R\$4.787 (R\$8.762 em 2012). O ajuste de *Swap* gerou uma despesa líquida de R\$3.935 (receita de R\$19.312 em 2012).

A Companhia possuía duas operações para captação de recursos externos, sendo:

A operação de CCB Internacional com o Banco Itaú BBA, apresentou, ao fim do exercício, receita de variação cambial líquida de R\$2.011 (despesa de R\$10.718 em 2012), encargos de R\$1.648 (R\$5.048 em 2012) e no MTM (mark to market) gerou uma receita de R\$1.196 (R\$542 em 2012). O ajuste de *Swap* gerou uma despesa líquida de R\$4.934 (receita de R\$8.390 em 2012) para o exercício que mantém o custo a 103,5% do CDI. Esta operação foi liquidada em 26 de abril de 2013.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

A captação sob a Lei 4.131 junto ao Banco JP Morgan, apresentou, ao fim do exercício, despesa de variação cambial líquida de R\$10.154 (R\$14.410 em 2012) e encargos de R\$3.139 (R\$3.714 em 2012) e no MTM (mark to market) gerou a receita de R\$1.275 (despesa de R\$3.754 em 2012). O ajuste de *Swap* obteve uma receita líquida de R\$999 (R\$10.922 em 2012) para o exercício que mantém o custo a 98,3% do CDI. Esta operação foi liquidada em 21 de outubro de 2013.

28 Outras receitas (despesas) operacionais

Outras receitas (despesas) operacionais referem-se, substancialmente, à: (i) amortização do ágio incorporado da controladora (nota 10), no montante de R\$29.888; (ii) provisão para perdas sobre realização de créditos no montante de R\$516.255 (nota 8); e (iii) a receita oriunda de reconhecimento de indenização por reequilíbrio econômico financeiro conforme acordo bilateral no montante de R\$12.001.

29 Imposto de renda e contribuição social

A Companhia provisiona mensalmente as parcelas para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, obedecendo ao regime de competência.

Em virtude do Regime Tributário de Transição (RTT) a Companhia e suas controladas IEMG, Pinheiros, Serra do Japi e Evrecy estão apresentando resultados para fins fiscais. Os impostos estão sendo calculados conforme o regime de lucro real, exceto para as controladas IEMG, Serra do Japi e Evrecy que são calculadas conforme o regime de lucro presumido.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(a) Conciliação da alíquota efetiva

A despesa de imposto de renda e contribuição social do exercício pode ser conciliada com o lucro contábil como segue:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|----------------|------------------|----------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social | (150.030) | 1.183.240 | (137.268) | 1.192.759 |
| Alíquotas nominais vigentes | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social esperada | 51.010 | (402.302) | 46.671 | (405.538) |
| Imposto de renda e contribuição social sobre diferenças permanentes | | | | |
| Juros sobre Capital Próprio | 67.808 | 43.421 | 67.808 | 43.421 |
| Perda por baixa do imobilizado | - | (25.230) | - | (25.230) |
| Perda não dedutível | - | (12.233) | - | (12.233) |
| Realização de perdas | (1.634) | - | (1.634) | - |
| Reversão da Provisão para Manutenção da Integridade do Patrimônio Líquido (nota 10) | 19.725 | 19.029 | 19.725 | 19.029 |
| Equivalência Patrimonial | 41.424 | 33.340 | 21.711 | 21.807 |
| Efeito adoção lucro presumido controladas (i) | - | - | 11.290 | 4.648 |
| Outros | 3.618 | 4.223 | 3.618 | 4.825 |
| Imposto de renda e contribuição social efetiva | 181.951 | (339.752) | 169.189 | (349.271) |
| Imposto de renda e contribuição social | | | | |
| Corrente | (52.390) | (326.663) | (55.556) | (328.450) |
| Diferido | 234.341 | (13.089) | 224.745 | (20.821) |
| | 181.951 | (339.752) | 169.189 | (349.271) |
| Alíquota efetiva | -121,3% | 28,7% | -123,2% | 29,3% |

(i) Controladas IEMG, Serra do Japi e Evrecy.

A alíquota utilizada nas apurações de 2013 e 2012 é a alíquota de 34%, devida pelas pessoas jurídicas no Brasil sobre os lucros tributáveis, conforme previsto pela legislação tributária dessa jurisdição.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(b) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos

| Ativos / (Passivos) | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Provisão SEFAZ-SP (nota 8) | 175.527 | - | 175.527 | - |
| Provisão para contingências | 43.472 | 41.087 | 43.485 | 41.100 |
| Contrato de concessão (ICPC 01) | (4.250) | (13.189) | (38.797) | (37.048) |
| Reversão de ativos (ICPC 01) (ii) | 16.063 | 51.930 | 16.063 | 51.930 |
| Reversão de ativos (ii) | (26.199) | (85.079) | (26.199) | (85.079) |
| Instrumentos financeiros derivativos | - | (18.383) | - | (18.383) |
| Demais diferenças temporárias | 14.655 | 8.561 | 14.642 | 8.548 |
| Líquido | 219.268 | (15.073) | 184.721 | (38.932) |
| | | | | |
| Ativo | 219.268 | - | 219.268 | - |
| Passivo* | - | 15.073 | 34.547 | 38.932 |

*Em 2013, o saldo do passivo consolidado refere-se ao saldo das controladas, por isso não se encontra líquido.

(ii) A Companhia apurou ganho de capital, para fins fiscais, devido a reversão e alienação dos ativos imobilizados, conforme previsto nas Lei nº 12.783 e quinto aditivo ao contrato de concessão nº 059/2001 assinado em 04 de dezembro de 2012, no montante de R\$250.231 (que para fins societários corresponde a R\$97.497). Com base no Decreto-Lei nº 1.598/77 o ganho de capital poderá ser reconhecido para fins de apuração do lucro real na proporção da parcela do preço recebida, se o recebimento de parte ou todo for superior ao exercício social vigente. As parcelas recebidas até 31 de dezembro de 2013 totalizam, aproximadamente, 69,4% do valor total a receber das instalações do NI.

A Administração da Companhia considera que os saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativo decorrentes de diferenças temporárias serão realizados na proporção das contingências e realização dos eventos que originaram as provisões para perdas.

(c) Avaliação dos impactos da Medida Provisória nº 627

A Medida Provisória (MP) nº 627 de 11 de novembro de 2013, e a Instrução Normativa da Receita Federal do Brasil nº 1.397, de 16 de setembro de 2013, trouxeram mudanças relevantes para as regras tributárias federais. Os dispositivos da referida MP entrarão em vigor obrigatoriamente a partir do ano-calendário de 2015, sendo dada a opção de aplicação antecipada de seus dispositivos a partir do ano-calendário de 2014.

A Companhia não irá optar pela adoção antecipada da referida MP, tendo em vista que os valores distribuídos a título de dividendos e juros sobre capital próprio, para o período que esteve vigente o Regime Tributário de Transição (RTT), não diferem significativamente daqueles que teriam sido passíveis de distribuição, se apurados em consonância com as práticas contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007. Considerando a quantidade elevada de emendas propostas até o momento, é possível que em sua conversão em lei o texto seja alterado, portanto não foi possível estimar os eventuais impactos prospectivos das mudanças.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

30 Transações com partes relacionadas

Os principais saldos e transações com partes relacionadas no período são como segue:

| Natureza da operação | Parte relacionada | 2013 | | 2012 | | 2013 | 2012 |
|----------------------------|--------------------------------|-------|---------|-------|---------|-----------------------|-----------------------|
| | | Ativo | Passivo | Ativo | Passivo | Receita/ (Despesa) | Receita/ (Despesa) |
| Benefícios de curto prazo* | Pessoal-chave da administração | - | - | - | - | (4.777) | (5.642) |
| Dividendos | ISA Capital | - | 75.611 | - | - | - | - |
| Sublocação | ISA Capital | 24 | - | 23 | - | 327 | 307 |
| | IEMG | 6 | - | 5 | - | 84 | 75 |
| | Pinheiros | 13 | - | 121 | - | 146 | 217 |
| | Serra do Japi | 12 | - | 71 | - | 150 | 255 |
| | Evrecy | 5 | - | - | - | 41 | - |
| | IENNE | 8 | - | 8 | - | 105 | 102 |
| | IESul | 5 | - | 6 | - | 61 | 61 |
| | | 73 | - | 234 | - | 914 | 1.017 |
| Prestação de serviços | ISA Capital | 12 | - | 10 | - | 140 | 120 |
| | Pinheiros | 88 | - | 46 | - | 917 | 553 |
| | IEMadeira | 38 | - | 154 | - | 1.152 | 1.844 |
| | Serra do Japi | 23 | - | 21 | - | 271 | 221 |
| | | 161 | - | 231 | - | 2.480 | 2.738 |

*Referente aos honorários da administração, conforme divulgado na Demonstração do Resultado da Companhia e no consolidado apresenta saldo de R\$5.355 (R\$6.270 em 2012).

A política de remuneração da Companhia não inclui benefícios pós-emprego, outros benefícios de longo prazo, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações.

O contrato de sublocação compreende a área ocupada pela ISA Capital e pelas controladas no edifício sede da Companhia, bem como rateio das despesas condominiais e de manutenção, entre outras.

Em 2008, foi assinado contrato de prestação de serviços com a ISA Capital abrangendo, entre outros, os serviços de escrituração contábil e fiscal, apuração de impostos e processamento da folha de pagamento.

Em 2011, entrou em vigência o contrato em que a Companhia presta serviços de operação e manutenção das instalações da Pinheiros.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

Em 2011, entrou em vigência o contrato em que a Companhia presta serviços de Consultoria Técnica de Suporte à Gestão dos Serviços de Engenharia do Proprietário, a serem executados pela IEMadeira e/ou por empresas por ela contratadas.

Em 2012, entrou em vigência o contrato em que a Companhia presta serviços de operação e manutenção das instalações da Serra do Japi

Essas operações são realizadas em condições específicas, negociadas contratualmente entre as partes.

31 Instrumentos financeiros

(a) Identificação dos principais instrumentos financeiros

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|---|---------------------|-------------|--------------------|-------------------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>Reapresentado 2012</u> |
| Ativos financeiros | | | | |
| Valor justo através do resultado | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.257 | 296.486 | 4.270 | 309.603 |
| Aplicações financeiras | 578.547 | - | 595.756 | - |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | | | |
| Circulante | - | 63.455 | - | 63.455 |
| Empréstimos e recebíveis | | | | |
| Contas a Receber | | | | |
| Circulante | 677.053 | 2.356.600 | 749.388 | 2.425.203 |
| Não circulante | 2.387.060 | 2.646.721 | 3.218.954 | 3.387.374 |
| Valores a receber – Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo | | | | |
| Não circulante | 643.027 | 986.486 | 643.027 | 986.486 |
| Créditos com controladas | 198 | 432 | 51 | 168 |
| Cauções e depósitos vinculados | 76.282 | 74.690 | 76.282 | 74.690 |
| Passivos financeiros | | | | |
| Custo amortizado | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | | | | |
| Circulante | 153.134 | 587.936 | 192.811 | 626.918 |
| Não circulante | 76.216 | 226.804 | 309.026 | 461.084 |
| Debêntures | | | | |
| Circulante | 184.884 | 166.667 | 184.884 | 166.667 |
| Não circulante | 552.756 | 956.683 | 552.756 | 956.683 |
| Fornecedores | 22.631 | 53.373 | 50.356 | 63.268 |
| Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar | 204.092 | 6.340 | 204.092 | 6.340 |
| Valor justo através do resultado | | | | |
| Empréstimos e financiamentos – Moeda estrangeira | | | | |
| Circulante | - | 309.627 | - | 309.627 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | | | |
| Circulante | - | 3.770 | - | 3.770 |

Os valores contábeis dos instrumentos financeiros, ativos e passivos, quando comparados com os valores que poderiam ser obtidos com sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência deste, e valor presente líquido

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

ajustado com base na taxa vigente de juros no mercado, aproximam-se substancialmente de seus correspondentes valores de mercado. Os instrumentos financeiros negociados em mercado ativo, são valorizados conforme Nível I e para os instrumentos financeiros não negociados em mercado ativo, são valorizados conforme Nível II, como requerido pelo CPC vigente.

A Companhia celebrou em 26 de abril com o Itaú BBA e 17 de outubro de 2011 com o JP Morgan Chase, contrato de Instrumentos Financeiros derivativos *Swap*, como proteção para o risco de taxa de câmbio, designado à cobertura do risco de taxa de câmbio da Contratação do Empréstimo em Moeda Estrangeira nos termos da Lei nº 4131 de 03/09/1962. Os contratos celebrados com o Itaú BBA e com o JP Morgan Chase foram liquidados em 26 de abril de 2013 e em 21 de outubro de 2013, gerando resultados positivos nas operações de R\$23,5 e R\$26,8 milhões (nota 15 (c) (i) e (ii)), respectivamente.

A Companhia classificou os derivativos contratados como *Hedge* de Valor Justo (*Fair Value Hedge*), segundo os parâmetros descritos na norma contábil brasileira CPC 38 e na Norma Internacional IAS 39. A Companhia adotou o “*Hedge Accounting*” para suas operações contratadas.

(b) Financiamentos

O valor contábil dos empréstimos e financiamentos e das debêntures tem suas taxas atreladas à variação da TJLP, do CDI e IPCA e se aproximam do valor de mercado.

• Índice de endividamento

O índice de endividamento no final do exercício é o seguinte:

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|--|---------------------|-------------|--------------------|-------------------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>Reapresentado 2012</u> |
| Empréstimos e financiamentos | | | | |
| Circulante | 153.134 | 897.563 | 192.811 | 936.545 |
| Não circulante | 76.216 | 226.804 | 309.026 | 461.084 |
| Debêntures | | | | |
| Circulante | 184.884 | 166.667 | 184.884 | 166.667 |
| Não circulante | 552.756 | 956.683 | 552.756 | 956.683 |
| Dívida total | 966.990 | 2.247.717 | 1.239.477 | 2.520.979 |
| Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras | 579.804 | 296.486 | 600.026 | 309.603 |
| Dívida líquida | 387.186 | 1.951.231 | 639.451 | 2.211.376 |
| Patrimônio líquido | 4.912.447 | 5.078.230 | 4.912.447 | 5.078.230 |
| Índice de endividamento líquido | 7,9% | 38,4% | 13,0% | 43,5% |

A CTEEP e suas controladas possuem contratos de empréstimos e financiamentos com *covenants* apurados com base nos índices de endividamento (notas 15 e 16).

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(c) Gerenciamento de riscos

Os principais fatores de risco inerentes às operações da Companhia e suas controladas podem ser assim identificados:

- (i) **Risco de crédito** – A Companhia e suas controladas mantem contratos com o Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS, concessionárias e outros agentes, regulando a prestação de seus serviços vinculados à rede básica a 216 usuários, com cláusula de garantia bancária. Igualmente, a Companhia e suas controladas mantêm contratos regulando a prestação de seus serviços nas Demais Instalações de Transmissão – DIT com 30 concessionárias e outros agentes, também com cláusula de garantia bancária. Tendo em vista que o setor de energia elétrica é altamente regulado com receita assegurada e garantias, o risco de inadimplência é minimizado.
- (ii) **Risco de preço** – As receitas da Companhia e de suas controladas são, nos termos do contrato de concessão, reajustadas anualmente pela ANEEL, pela variação do IPCA e IGP-M, sendo parte das receitas sujeita à revisão periódica (nota 25.2).
- (iii) **Risco de taxas de juros** – A atualização dos contratos de financiamento está vinculada à variação da TJLP, IPCA e do CDI (notas 15 e 16).
- (iv) **Risco de taxa de câmbio** – A Companhia eliminou o risco da taxa de câmbio do seu passivo, contratando Instrumento Derivativo *Swap*, designado como *hedge* de valor justo do Contrato de Empréstimo em Moeda estrangeira (nota 15(c)), cujas operações foram liquidadas em 2013. A Companhia e suas controladas não possuem contas a receber e outros ativos em moeda estrangeira. Demais exposições aos efeitos de oscilações cambiais são consideradas irrelevantes e correspondem a eventuais importações de equipamentos.
- (v) **Risco de captação** – A Companhia e suas controladas poderão no futuro enfrentar dificuldades na captação de recursos com custos e prazos de reembolso adequados a seu perfil de geração de caixa e/ou a suas obrigações de reembolso de dívida.
- (vi) **Risco de liquidez** – As principais fontes de caixa da Companhia e suas controladas são provenientes de:
 - Suas operações, principalmente do uso do seu sistema de transmissão de energia elétrica por outras concessionárias e agentes do setor. Seu montante anual, representado pela RAP vinculada às instalações de rede básica e Demais Instalações de Transmissão – DIT é definida, nos termos da legislação vigente, pela ANEEL; e
 - Direito de valores a receber pela prorrogação do contrato de concessão nº 059/2001 regulamentado pela Lei nº 12.783/2013, cuja determinação de parte do valor e forma de pagamento estão pendentes de definição pelo Poder Concedente (nota 1.2).

A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo linhas de crédito bancário e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, através do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

(d) Análise de sensibilidade

Em conformidade com a instrução CVM nº 475 de 17 de dezembro de 2008, a Companhia realiza a análise de sensibilidade aos riscos de taxa de juros e câmbio. A administração da Companhia não considera relevante sua exposição aos demais riscos descritos anteriormente.

Para fins de definição de um cenário provável da análise de sensibilidade do risco taxa de juros e índice de preços utilizamos as mesmas premissas estabelecidas para o planejamento econômico financeiro de longo prazo

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

da Companhia. Essas premissas se baseiam, dentre outros aspectos, na conjuntura macroeconômica do país e opiniões de especialistas de mercado.

Dessa forma, para avaliar os efeitos da variação no fluxo de caixa da Companhia, a análise de sensibilidade, abaixo demonstrada, considera como cenário provável a cotação da taxa de juros em 31 de março de 2014, que são informadas nos quadros de Risco de juros. Sobre essas taxas foram aplicadas as variações positivas e negativas 25% e 50%.

| Risco de Juros - Efeitos no Fluxo de Caixa - Controladora | | | | | | |
|--|-----------------------|-------------------------|--|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Operação | Risco | Cenário Provável | Risco de Elevação dos Indexadores | | Risco de Queda dos Indexadores | |
| | | | Cenário II | Cenário III | Cenário II | Cenário III |
| Ativos Financeiros | | | | | | |
| Aplicações financeiras | 103,0% CDI | 14.541 | 18.015 | 21.428 | 11.006 | 7.406 |
| Passivos financeiros | | | | | | |
| Debêntures 1º série | CDI+1,30% | (4.507) | (5.459) | (6.395) | (3.538) | (2.552) |
| Debêntures 2º série | IPCA+8,10% | (2.560) | (2.823) | (3.084) | (2.293) | (2.024) |
| Debêntures Série única | 116,0% CDI a.a. | (24.189) | (27.601) | (30.947) | (20.710) | (17.159) |
| FINEM BNDES (i) e (ii) | TJLP+1,80% a 2,30% | (3.978) | (4.660) | (5.336) | (3.289) | (2.595) |
| Efeito líquido da variação | | (20.693) | (22.528) | (24.334) | (18.824) | (16.924) |
| Referência para Ativos e Passivos Financeiros | | | | | | |
| 100% CDI (março de 2014) | | 10,13% a.a. | 12,66% a.a. | 15,20% a.a. | 7,60% a.a. | 5,07% a.a. |

| Risco de Juros - Efeitos no Fluxo de Caixa - Consolidado | | | | | | |
|---|----------------------------|-------------------------|--|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Operação | Risco | Cenário Provável | Risco de Elevação dos Indexadores | | Risco de Queda dos Indexadores | |
| | | | Cenário II | Cenário III | Cenário II | Cenário III |
| Ativos Financeiros | | | | | | |
| Aplicações financeiras | 75,0% a 103,0% CDI | 15.306 | 18.962 | 22.556 | 11.584 | 7.795 |
| Passivos financeiros | | | | | | |
| Debêntures 1º série | CDI+1,30% | (4.507) | (5.459) | (6.395) | (3.538) | (2.552) |
| Debêntures 2º série | IPCA+8,10% | (2.560) | (2.823) | (3.084) | (2.293) | (2.024) |
| Debêntures Série única | 116,0% CDI a.a. | (24.189) | (27.601) | (30.947) | (20.710) | (17.159) |
| FINEM BNDES (i) e (ii) | TJLP+1,80% a 2,30% | (3.978) | (4.660) | (5.336) | (3.289) | (2.595) |
| BNDES (Controladas) | TJLP + 1,55% a 2,62% aa | (3.733) | (4.292) | (4.846) | (3.169) | (2.600) |
| Efeito líquido da variação | | (23.661) | (25.873) | (28.052) | (21.415) | (19.135) |
| Referência para Ativos e Passivos Financeiros | | | | | | |
| 100% CDI (março de 2014) | | 10,13% a.a. | 12,66% a.a. | 15,20% a.a. | 7,60% a.a. | 5,07% a.a. |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações
financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012
Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

32 Compromissos assumidos - Arrendamentos mercantis operacionais

Os principais compromissos assumidos pela Companhia e suas controladas estão relacionados às operações de arrendamento mercantil operacional de veículos e equipamentos de informática, cujos pagamentos mínimos futuros, no total e para cada um dos períodos, é apresentado a seguir:

| | Controladora e consolidado | |
|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| | 2013 | Reapresentado 2012 |
| Até um ano | 7.346 | 5.842 |
| Mais de um ano até cinco anos | 12.871 | 2.160 |
| | 20.217 | 8.002 |

33 Seguros

A especificação por modalidade de risco de vigência dos seguros está demonstrada a seguir:

| Controladora | | | |
|----------------------------------|---------------------|---|-------------------------|
| Modalidade | Vigência | Importância Segurada - R\$ mil | Prêmio - R\$ mil |
| Patrimonial (a) | 01/09/12 a 01/03/14 | 2.401.635 | 4.017 |
| Responsabilidade Civil Geral (b) | 01/09/13 a 01/09/14 | 20.000 | 162 |
| Transportes Nacionais (c) | 30/09/13 a 30/09/14 | 37.648 | 7 |
| Acidentes Pessoais Coletivos (d) | 01/05/13 a 01/05/14 | 13.408 | 1 |
| Automóveis (e) | 02/03/13 a 02/03/14 | Valor de mercado | 22 |
| | | | 4.209 |
| Consolidado | | | |
| Modalidade | Vigência | Importância Segurada - R\$ mil | Prêmio - R\$ mil |
| Patrimonial (a) | 01/09/12 a 01/03/14 | 2.869.978 | 4.457 |
| Responsabilidade Civil Geral (b) | 01/09/13 a 01/09/14 | 20.000 | 162 |
| Transportes Nacionais (c) | 30/09/13 a 30/09/14 | 37.648 | 7 |
| Acidentes Pessoais Coletivos (d) | 01/05/13 a 01/05/14 | 13.408 | 1 |
| Automóveis (e) | 02/03/13 a 02/03/14 | Valor de Mercado | 22 |
| | | | 4.649 |

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

- (a) **Patrimonial** - Cobertura contra riscos de incêndio e danos elétricos para os principais equipamentos instalados nas subestações de transmissão, prédios e seus respectivos conteúdos, almoxarifados e instalações, conforme o contrato de Concessão nº 059/2001, Cláusula Quarta, Oitava Sub-Claúsula, Inciso II, Item D, onde a transmissora deverá manter apólices de seguro para garantir a cobertura adequada dos equipamentos mais importantes das instalações do sistema de transmissão, cabendo à Transmissora definir os bens e as instalações a serem segurados.
- (b) **Responsabilidade Civil Geral** - Cobertura às reparações por danos involuntários, pessoais e/ou materiais causados a terceiros, em consequência das operações da Companhia.
- (c) **Transportes Nacionais** - Cobertura a danos causados aos bens e equipamentos da Companhia, transportados no território nacional.
- (d) **Acidentes Pessoais Coletivos** - Cobertura contra acidentes pessoais a executivos e aprendizes.
- (e) **Automóveis** - Cobertura contra colisão, incêndio, roubo e terceiros.

Não há cobertura para eventuais danos em linhas de transmissão contra prejuízos decorrentes de incêndios, raios, explosões, curtos-circuitos e interrupções de energia elétrica.

As premissas adotadas para a contratação dos seguros, dada sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria. Consequentemente não foram auditadas pelos nossos auditores independentes.

34 Plano de complementação de aposentadoria regido pela Lei 4.819/58

O plano de complementação de aposentadoria regido pela Lei Estadual 4.819/58, a qual dispunha sobre a criação do Fundo de Assistência Social do Estado, aplica-se aos empregados servidores de autarquias, sociedades anônimas em que o Estado fosse detentor da maioria das ações com direito de controle e dos serviços industriais de propriedade e administração estadual, admitidos até 13 de maio de 1974, e previa benefícios de complementação de aposentadorias e pensão, licença-prêmio e salário-família. Os recursos necessários para fazer face aos encargos assumidos nesse plano são de responsabilidade dos órgãos competentes do Governo do Estado de São Paulo, cuja implementação ocorreu conforme convênio firmado entre a SEFAZ-SP e a CTEEP, em 10 de dezembro de 1999, com vigência até 31 de dezembro de 2003.

Tal procedimento foi realizado regularmente até dezembro de 2003 pela Fundação CESP, mediante recursos da SEFAZ-SP, repassados por meio da CESP e posteriormente da CTEEP. A partir de janeiro de 2004, a SEFAZ-SP passou a processar diretamente aqueles pagamentos, sem a interveniência da CTEEP e da Fundação CESP, em montantes inferiores àqueles historicamente pagos até dezembro de 2003.

- (a) Ação da 2ª Vara da Fazenda Pública

Este fato gerou a propositura de demandas judiciais por parte dos aposentados, destacando-se a Ação Civil Pública, com decisão judicial da 2ª Vara da Fazenda Pública, proferida em junho de 2005, julgando improcedente o pedido de complementação de aposentadoria e responsabilizando a SEFAZ-SP pela complementação de aposentadorias. No referido processo, em outubro de 2013, o Supremo Tribunal Federal (STF) julgou competente a justiça comum para questões relacionadas à previdência privada, mantendo-se a tramitação desta ação.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(b) Ação da 49ª Vara do Trabalho

Em contraposição à decisão anteriormente proferida, decisão da 49ª Vara do Trabalho de São Paulo comunicada à CTEEP, em 11 de julho de 2005 deferiu a concessão de tutela antecipada para que a Fundação CESP voltasse a processar os pagamentos de benefícios decorrentes da Lei Estadual 4.819/58, segundo o respectivo regulamento, da forma realizada até dezembro de 2003, mediante recursos repassados pela CTEEP.

Para o cumprimento das decisões judiciais, a CTEEP solicita mensalmente os recursos necessários à SEFAZ-SP, para efetivar o repasse à Fundação CESP, que deve processar os respectivos pagamentos aos beneficiários. Referida ação condenou a SEFAZ-SP, a CESP a Fundação CESP e a CTEEP.

Em decorrência da existência de processos em Varas de competências distintas, pende definição de qual decisão prevalecerá, o que poderá tornar nula a decisão da Justiça Trabalhista.

(c) Conflito de competência

Em 20 de fevereiro de 2013, o STF, em julgamento de recurso relativo a discussões jurídicas de outras partes e não relacionadas a esta ação, sedimentou jurisprudência pela competência da Justiça Comum para decidir casos que versem sobre previdência complementar. O posicionamento do plenário do STF foi no sentido de que “a competência para o processamento de ações ajuizadas contra entidades privadas de previdência complementar é da Justiça comum, dada a autonomia do Direito Previdenciário em relação ao Direito do Trabalho”.

A decisão do STF, no caso, mencionada no parágrafo anterior, confirmou a competência da Justiça Comum para o processamento de ações ajuizadas contra entidades privadas de previdência complementar. Esse posicionamento servirá como precedente para o julgamento do conflito de competência que envolve o caso específico da CTEEP em relação à Lei 4.819/58, o qual já se encontra concluso ao Ministro do STF desde 09 de abril de 2013. Em novembro de 2013, o STF julgou o conflito de competência negando-o, esta decisão pende de recurso.

(d) Ação de cobrança

A SEFAZ-SP vem repassando à CTEEP, desde setembro de 2005, valor inferior ao necessário para o fiel cumprimento da citada decisão da 49ª Vara do Trabalho.

Por força dessa decisão, a CTEEP repassou à Fundação CESP no período de janeiro de 2005 a dezembro de 2013, o valor de R\$2.676.038 para pagamento de benefícios da Lei Estadual 4.819/58, tendo recebido da SEFAZ-SP o valor de R\$1.742.537 para aquela finalidade. A diferença entre os valores repassados à Fundação CESP e ressarcidos pela SEFAZ-SP, no montante de R\$933.501 (nota 8 (a)), tem sido requerida pela CTEEP para ressarcimento por parte da SEFAZ-SP. Adicionalmente, há valores relacionados a ações trabalhistas quitados pela Companhia e de responsabilidade do Governo do Estado, no montante de R\$225.781 (nota 8 (b)), perfazendo um total de R\$1.159.282.

Em dezembro de 2010, a CTEEP ingressou com ação de cobrança contra a SEFAZ-SP, visando reaver os valores até então não recebidos decorrentes desse assunto. Em 13 de maio de 2013, foi proferida sentença extinguindo a ação de cobrança, sem julgamento de mérito, para a qual foi apresentado embargos de declaração, os quais, em 27 de agosto de 2013, foram conhecidos para reparar omissão contida na referida decisão. O recurso de apelação para que o processo retorne à Vara de origem para julgamento do mérito foi protocolado em setembro de 2013 e encontra-se pendente de julgamento. Tal intercorrência processual posterga o prazo de realização do ativo pretendido na referida ação.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

(e) Ação da Associação dos Aposentados

No segundo semestre de 2012, a Associação dos Aposentados da Fundação CESP propôs ação judicial de nº 0022576-08.2012.8.26.0053, contra a SEFAZ-SP, requerendo sua condenação ao ressarcimento do plano de complementação de aposentadoria regido pela Lei Estadual 4.819/58, para que referido plano possa fazer frente aos pagamentos das aposentadorias e pensões.

(f) Mandado de Segurança – Sindicato de Campinas

Em 19 de abril de 2013, por meio de Ofício da SEFAZ-SP, esta reconheceu a efetivação de repasses à CTEEP de valores anteriormente glosados, relacionados a determinadas rubricas que compõem parcialmente o valor não repassado e necessário ao fiel cumprimento da citada decisão da 49ª Vara do Trabalho. O reconhecimento da SEFAZ-SP se deu por força do trânsito em julgado de decisão, no mesmo sentido, proferida nos autos de Mandado de Segurança Coletivo, ajuizado pelo Sindicato dos Trabalhadores da Indústria de Energia Elétrica de Campinas, que determinou que a SEFAZ-SP mantivesse os pagamentos das complementações de aposentadoria e pensão dos aposentados, sem supressão de tais verbas.

Por conta desta decisão, os pagamentos aos aposentados que pertencem ao sindicato mencionado acima, a partir de 19 de abril de 2013, têm sido assumidos pela SEFAZ-SP. A Administração da CTEEP, amparada por posição favorável de seus consultores jurídicos, entende que essa decisão fornece precedente importante para que verbas de mesma natureza, tanto para o grupo de aposentados daquele sindicato, bem como para outros aposentados, sejam reconhecidas de responsabilidade da SEFAZ-SP. Medidas serão analisadas pela CTEEP, por meio de seus consultores jurídicos, para que a SEFAZ-SP reconheça a responsabilidade por verbas de mesma natureza para toda a população de aposentados.

Posicionamento CTEEP

A CTEEP continua empenhada em tornar nula a citada decisão da 49ª Vara do Trabalho de modo a permitir o retorno do procedimento de pagamento direto da folha de benefícios da Lei Estadual 4.819/58 pela SEFAZ-SP. A CTEEP reitera também o entendimento da sua área jurídica e de seus consultores jurídicos externos de que as despesas decorrentes da Lei Estadual 4.819/58 e respectivo regulamento são de responsabilidade integral da SEFAZ-SP e prossegue na adoção de medidas adicionais para resguardar os interesses da Companhia.

Tendo em vista os fatos novos ocorridos durante 2013, sobretudo relacionados ao andamento jurídico do processo relacionado à cobrança dos valores devidos pela SEFAZ-SP, acima descrito, e considerando o andamento jurídico dos demais processos e ações acima mencionados, a Administração da CTEEP revisou seu posicionamento, reconhecendo provisão para perdas sobre a realização de créditos de parte dos valores a receber, para a qual há expectativa de aumento no prazo de realização e ainda não contemplada como sendo de responsabilidade exclusiva da SEFAZ-SP.

A Administração segue monitorando os novos fatos relacionados à parte jurídica e negocial do assunto, bem como qualquer impacto sobre as informações financeiras da Companhia.

CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista

Notas explicativas às demonstrações

financeiras em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado

35 Eventos subsequentes

(a) Empréstimos e financiamentos

Em 29 de janeiro de 2014 foi liberado R\$124,6 milhões à CTEEP referente a contrato de empréstimo com o BNDES (nota 15 (a)).

(b) Juros sobre capital próprio

Em 30 de janeiro de 2014 a Companhia efetuou o pagamento e/ou deixou à disposição os juros sobre capital próprio deliberados em reunião do Conselho de Administração em 20 de dezembro de 2013 (nota 24 (b)).

* * *

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Acionistas, Conselheiros e Administração da
CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista
São Paulo – SP

Examinamos as demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, da CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista e controladas (“Companhia”), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, 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 individuais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRSs”), emitidas pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, e 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 das 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 às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação 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 sobre as demonstrações financeiras individuais

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2013, 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.

Opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Companhia em 31 de dezembro de 2013, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo naquela data, de acordo com as IFRSs emitidas pelo IASB e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Ênfases

Avaliação de investimentos em controladas nas demonstrações financeiras individuais

Conforme descrito na nota explicativa 2.1, as demonstrações financeiras individuais foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. No caso da Companhia, essas práticas diferem das IFRS, aplicáveis às demonstrações financeiras separadas, somente no que se refere à avaliação dos investimentos em controladas pelo método de equivalência patrimonial, enquanto para fins de IFRS seriam avaliados ao custo ou valor justo. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Reapresentação dos valores correspondentes

Conforme mencionado na nota explicativa 4, em decorrência das mudanças nas práticas contábeis adotadas pela Companhia em 2013, os valores correspondentes referentes aos balanços patrimoniais em 1º de janeiro de 2012 e 31 de dezembro de 2012 e as demonstrações do resultado, dos fluxos de caixa e do valor adicionado (informação suplementar) para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no CPC 23 - Práticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erro, equivalente ao IAS 8, e CPC 26(R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis, equivalente ao IAS 1. As cifras de 2012 foram auditadas por outros auditores independentes. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

Indenização dos valores referentes aos bens classificados como Serviço Existente – SE

Conforme descrito nas notas explicativas 3.7 e 7, com base no previsto na Lei 12.783/13 e na Nota Técnica 402/2013 da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, a Companhia encontra-se em processo de elaboração de laudo de avaliação, a ser encaminhado ao Poder Concedente até 30 de junho de 2014, para que este homologue o valor a ser recebido por conta da indenização dos bens reversíveis classificados como Serviço Existente - SE. Enquanto o valor não é homologado, a Companhia mantém registrada, desde 2012, uma provisão para redução ao valor de custo de construção dessa infraestrutura, no montante de R\$1.535.319 mil, remanescendo um saldo de R\$1.490.986 mil, equivalente ao ativo imobilizado regulatório (valor histórico). A determinação do valor efetivo de indenização desses ativos, bem como as condições, forma de remuneração e prazos para seu recebimento estão pendentes de homologação pelo Poder Concedente. Nossa opinião não contém modificação em relação a esse assunto.

Lei 4.819/58

Conforme descrito nas notas explicativas nº 8 e nº 34, a Companhia mantém registrado saldo líquido de contas a receber do Estado de São Paulo no montante de R\$643.027 mil relativos aos impactos da Lei 4.819/58, que concedeu aos servidores das empresas sob o controle do Estado de São Paulo as vantagens já concedidas aos demais servidores públicos. A Administração da Companhia vem monitorando os novos fatos relacionados à parte jurídica e negocial do assunto, bem como avaliando continuamente os eventuais impactos em suas demonstrações financeiras. Nossa opinião não contém modificação em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRSs que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012 e os balanços patrimoniais referentes a 1º de janeiro de 2012, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório sem modificação sobre essas demonstrações financeiras em 26 de fevereiro de 2014, com as ênfases relacionadas aos assuntos descritos nos itens “Indenização dos valores referentes aos bens classificados como Serviço Existente – SE” e “Lei 4.819/58”.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2014.

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8

Iara Pasian
Contadora
CRC nº 1 SP 121517/O-3

Parecer do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal da CTEEP – Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista (“Companhia”), no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, em cumprimento ao disposto no Artigo 163 da Lei no. 6.404/76 e posteriores alterações, examinou o Relatório da Administração, as Demonstrações Contábeis da Companhia, relativos ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2013, elaboradas segundo os princípios estabelecidos no Capítulo XV do referido diploma legal e o Estudo Técnico de Viabilidade sobre a Realização do Ativo Fiscal Diferido, elaborado em observância às disposições contidas na Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002. Com fundamento nos exames realizados e no Relatório sobre as Demonstrações Financeiras dos Auditores Independentes, Deloitte Touche Tohmatsu, o Conselho Fiscal é de opinião que referidos documentos estão aptos a serem submetidos à apreciação e aprovação dos acionistas.

Também no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, dando cumprimento ao disposto no inciso III, Art. 163 da Lei no. 6.404/76, o Conselho Fiscal opina favoravelmente ao crédito aos acionistas na forma de dividendos no montante de R\$ 30.000.134,78, correspondente a R\$ 0,196514 por ação de ambas as espécies. A data ex-direito será em 31 de março de 2014 e a liquidação financeira ocorrerá em 31 de julho de 2014.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2014

Manuel Domingues de Jesus e Pinho

Antonio Luiz de Campos Gurgel

Flávio Cesar Maia Luz

Egídio Schoenberger

Rosângela da Silva

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

Os diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2014

Reynaldo Passanezi Filho
Presidente

Rinaldo Pecchio Junior
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Celso Sebastião Cerchiari
Diretor de Operações

Luiz Roberto Azevedo
Diretor de Empreendimentos

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Os diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2014

Reynaldo Passanezi Filho
Presidente

Rinaldo Pecchio Junior
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Celso Sebastião Cerchiari
Diretor de Operações

Luiz Roberto Azevedo
Diretor de Empreendimentos