

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015
 (Em milhares de reais)

| ATIVO | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Circulante | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6 | 798.120 | 416.964 | 852.563 | 464.069 |
| Clientes | 7 | 133.371 | 164.394 | 135.892 | 169.832 |
| Tributos a recuperar | 8 | 9.999 | 4.196 | 11.276 | 5.147 |
| Serviços em curso | | 13.092 | 17.995 | 13.092 | 17.995 |
| Despesas antecipadas | | 346 | 346 | 346 | 346 |
| Devedores diversos | | 1.458 | 1.505 | 1.815 | 1.868 |
| Partes relacionadas | 15.1 | 151 | 234 | 151 | 234 |
| Outros ativos | | 115 | 129 | 115 | 129 |
| Total do ativo circulante | | 956.652 | 605.763 | 1.015.250 | 659.620 |
| Não circulante | | | | | |
| Clientes | 7 | - | 366 | - | 366 |
| Tributos a recuperar | 8 | 960 | 960 | 2.220 | 2.128 |
| Depósitos judiciais | 9 | 47.612 | 43.230 | 47.612 | 43.230 |
| Fundos vinculados | | 123 | 51 | 123 | 51 |
| Despesas antecipadas | | 3.075 | 3.337 | 3.075 | 3.337 |
| Investimentos | | 215.242 | 186.974 | 26 | 26 |
| Controladas | 10 | 215.216 | 186.948 | - | - |
| Outros | | 26 | 26 | 26 | 26 |
| Imobilizado | 11 | 3.129.346 | 3.290.790 | 3.290.784 | 3.443.199 |
| Intangível | 12 | 28.801 | 30.386 | 29.033 | 30.631 |
| Total do ativo não circulante | | 3.425.159 | 3.556.094 | 3.372.873 | 3.522.968 |
| Total do ativo | | 4.381.811 | 4.161.857 | 4.388.123 | 4.182.588 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015

(Em milhares de reais)

| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Circulante | | | | | |
| Fornecedores | 13 | 343.844 | 171.961 | 347.623 | 175.719 |
| Arbitragem | 14 | - | - | - | 15.081 |
| Salários e encargos sociais | | 19.006 | 12.513 | 19.282 | 12.706 |
| Empréstimos | 17 | 230.228 | - | 230.228 | - |
| Debêntures | 16 | 285.383 | 207.974 | 285.383 | 207.974 |
| Tributos a recolher | 8 | 175.816 | 138.061 | 176.756 | 138.883 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | 23.4 | 228.692 | 161.904 | 228.692 | 161.904 |
| Obrigações estimadas | | 7.948 | 7.376 | 8.105 | 7.535 |
| Cibacap | 18 | 890 | - | 890 | - |
| Encargos setoriais | 22 | 27.815 | 36.814 | 27.822 | 36.822 |
| Receitas diferidas | | 8.739 | 102 | 8.739 | 102 |
| Outros passivos | | 252 | 242 | 266 | 343 |
| Total do passivo circulante | | 1.328.613 | 736.947 | 1.333.786 | 757.069 |
| Não circulante | | | | | |
| Empréstimos | 17 | - | 199.125 | - | 199.125 |
| Debêntures | 16 | 1.012.140 | 1.051.684 | 1.012.140 | 1.051.684 |
| Receitas diferidas | | 4.544 | 27.437 | 5.303 | 27.813 |
| Obrigações especiais | 21 | 1.758 | 2.658 | 1.758 | 2.658 |
| Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais | 20 | 32.701 | 26.467 | 33.081 | 26.700 |
| Cibacap | 18 | 9.936 | 10.135 | 9.936 | 10.135 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 8 | 191.797 | 272.561 | 191.797 | 272.561 |
| Tarifa de uso do sistema de distribuição (Tusd-g) | 13 | 13.960 | 9.802 | 13.960 | 9.802 |
| Encargos setoriais | 22 | 8.647 | 5.462 | 8.647 | 5.462 |
| Outras obrigações regulatórias (RGR - 1970) | | 4.947 | 4.947 | 4.947 | 4.947 |
| Outros passivos | | 780 | 749 | 780 | 749 |
| Total do passivo não circulante | | 1.281.210 | 1.611.027 | 1.282.349 | 1.611.636 |
| Patrimônio líquido | | | | | |
| Capital social | 23.1 | 839.138 | 839.138 | 839.138 | 839.138 |
| Reservas de capital | 23.2 | 116.804 | 105.468 | 116.804 | 105.468 |
| Reserva de lucros | 23.3 | 155.753 | 137.134 | 155.753 | 137.134 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 23.6 | 660.293 | 732.143 | 660.293 | 732.143 |
| Total do patrimônio líquido | | 1.771.988 | 1.813.883 | 1.771.988 | 1.813.883 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 4.381.811 | 4.161.857 | 4.388.123 | 4.182.588 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Receita operacional líquida | 24 | 1.302.167 | 1.190.982 | 1.333.311 | 1.216.220 |
| Custo do serviço de energia elétrica | | | | | |
| Pessoal | | (49.129) | (47.008) | (51.361) | (47.916) |
| Material | | (3.336) | (4.056) | (3.786) | (4.290) |
| Serviços de terceiros | | (33.269) | (27.360) | (38.169) | (30.351) |
| Taxa de fiscalização do serviço de energia elétrica (TFSEE) | | (5.582) | (5.010) | (5.666) | (5.075) |
| Energia comprada para revenda | 25.2 | (85.424) | (201.943) | (87.717) | (211.593) |
| Encargos de uso da rede elétrica | 25.3 | (109.743) | (96.576) | (110.211) | (96.877) |
| Compensação financeira pela utilização de recursos hídricos | | (88.371) | (65.533) | (88.371) | (65.533) |
| Depreciação e amortização | 11.b e 12.b | (213.882) | (214.868) | (223.181) | (212.647) |
| Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais | | (896) | (5.471) | (1.025) | (5.473) |
| Aluguéis | | (112) | (56) | (113) | (56) |
| Seguros | | (9.784) | (5.440) | (10.083) | (5.550) |
| Outras | | (1.070) | (1.092) | (1.183) | (1.122) |
| | | (600.598) | (674.413) | (620.866) | (686.483) |
| Resultado bruto | | 701.569 | 516.569 | 712.445 | 529.737 |
| (Despesas) / receitas operacionais | | | | | |
| Pessoal | | (41.002) | (37.742) | (41.002) | (38.080) |
| Material | | (150) | (148) | (160) | (148) |
| Serviços de terceiros | | (14.549) | (14.757) | (16.269) | (15.471) |
| Depreciação e amortização | 11.b e 12.b | (1.768) | (1.640) | (1.797) | (1.653) |
| Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais | | (4.015) | (1.712) | (4.139) | (1.810) |
| (Constituição)/reversão de estimativa para créditos de liquidação duvidosa | 7.2 | (2.592) | 220 | (2.520) | 156 |
| Aluguéis | | (3.539) | (3.614) | (3.772) | (3.725) |
| Ganho / (perda) pela não recuperabilidade de ativos | 11.7 | - | - | 17.826 | (25.402) |
| Outras | | (15.214) | (10.174) | (15.382) | (10.194) |
| | | (82.829) | (69.567) | (67.215) | (96.327) |
| Resultado de participações societárias | | | | | |
| Equivalência patrimonial | 10 | 28.268 | (13.420) | - | - |
| Lucro operacional | | 647.008 | 433.582 | 645.230 | 433.410 |
| Resultado financeiro | 26 | | | | |
| Receitas | | 81.252 | 36.308 | 87.208 | 40.190 |
| Despesas | | (233.507) | (217.043) | (234.633) | (218.562) |
| | | (152.255) | (180.735) | (147.425) | (178.372) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | | 494.753 | 252.847 | 497.805 | 255.038 |
| Imposto de renda e contribuição social | 8.3 | | | | |
| Corrente | | (220.590) | (169.532) | (223.642) | (171.723) |
| Diferido | | 86.877 | 99.332 | 86.877 | 99.332 |
| | | (133.713) | (70.200) | (136.765) | (72.391) |
| Lucro líquido do exercício | | 361.040 | 182.647 | 361.040 | 182.647 |
| Lucro por ação de operação continuadas (em R\$ por ação) | | | | | |
| Lucro básico e diluído por ação PN | 27 | 3,82322 | 1,93414 | 3,82322 | 1,93414 |
| Lucro básico e diluído por ação ON | 27 | 3,82322 | 1,93414 | 3,82322 | 1,93414 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015
 (Em milhares de reais)

| | Controladora e Consolidado | |
|---|-----------------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Lucro líquido do exercício | 361.040 | 182.647 |
| Ganhos atuariais com plano de pensão de benefício definido | 859 | 1.251 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre ganhos atuariais | (292) | (425) |
| | 567 | 826 |
| Resultado abrangente do exercício | 361.607 | 183.473 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015
 (Em milhares de reais)

| | Capital social | Reservas | | Lucros acumulados | Ajustes de avaliação patrimonial (vide nota 23.6) | Patrimônio líquido da Controladora e Consolidado |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------|---|--|
| | | Capital | Lucros | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2015 | 839.138 | 105.468 | 137.134 | - | 732.143 | 1.813.883 |
| Resultado abrangente do exercício | - | - | - | - | - | - |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | 361.040 | - | 361.040 |
| Ganhos atuariais com plano de pensão de benefício definido | - | - | - | - | 859 | 859 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre ganhos atuariais | - | - | - | - | (292) | (292) |
| Reclassificação dos ganhos atuariais líquidos - CPC 33 (R1) | - | - | 567 | - | (567) | - |
| Contribuições e distribuições aos acionistas | - | - | 567 | 361.040 | - | 361.607 |
| Reserva legal | - | - | 18.052 | (18.052) | - | - |
| Dividendos intermediários (R\$ 1,887422 por ação PN e R\$ 1,887422 por ação ON) | - | - | - | (178.235) | - | (178.235) |
| Dividendos propostos (R\$ 1,839499 por ação PN e R\$ 1,839499 por ação ON) | - | - | - | (173.710) | - | (173.710) |
| Juros sobre capital próprio (R\$ 0,666000 por ação) | - | - | - | (62.893) | - | (62.893) |
| Pagamento baseado em ações | - | 37 | - | - | - | 37 |
| Realização dos ajustes de avaliação patrimonial (vide nota 23.6) | - | - | - | 108.864 | (108.864) | - |
| Imposto diferido sobre a realização dos ajustes de avaliação patrimonial | - | - | - | (37.014) | 37.014 | - |
| | - | 37 | 18.052 | (361.040) | (71.850) | (414.801) |
| Reserva de capital relativo ao reembolso da Rio Parapanema Participações S.A. (anteriormente denominada Duke Brasil) para a Controladora referente ao pagamento da arbitragem da controlada | - | 11.299 | - | - | - | 11.299 |
| | - | 11.299 | - | - | - | 11.299 |
| Saldos em 31 dezembro de 2016 | 839.138 | 116.804 | 155.753 | - | 660.293 | 1.771.988 |

| | Capital social | Reservas | | Lucros acumulados | Ajustes de avaliação patrimonial | Patrimônio líquido da Controladora e Consolidado |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------------------------|--|
| | | Capital | Lucros | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 839.138 | 99.537 | 127.176 | - | 803.715 | 1.869.566 |
| Resultado abrangente do exercício | - | - | - | - | - | - |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | 182.647 | - | 182.647 |
| Ganhos atuariais com plano de pensão de benefício definido | - | - | - | - | 1.251 | 1.251 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre ganhos atuariais | - | - | - | - | (425) | (425) |
| Reclassificação dos ganhos atuariais líquidos - CPC 33 (R1) | - | - | 826 | - | (826) | - |
| Contribuições e distribuições aos acionistas | - | - | 826 | 182.647 | - | 183.473 |
| Reserva legal | - | - | 9.132 | (9.132) | - | - |
| Dividendos intermediários (R\$ 0,888604 por ação PN e R\$ 0,655685 por ação ON) | - | - | - | (76.583) | - | (76.583) |
| Dividendos propostos (R\$ 1,150727 por ação PN e R\$ 1,383645 por ação ON) | - | - | - | (115.999) | - | (115.999) |
| Juros sobre capital próprio (R\$ 0,55600 por ação) | - | - | - | (52.505) | - | (52.505) |
| Pagamento baseado em ações | - | 34 | - | - | - | 34 |
| Realização dos ajustes de avaliação patrimonial | - | - | - | 108.442 | (108.442) | - |
| Imposto diferido sobre a realização dos ajustes de avaliação patrimonial | - | - | - | (36.870) | 36.870 | - |
| | - | 34 | 9.132 | (182.647) | (71.572) | (245.053) |
| Reserva de capital - aquisição Duke Energy International Geração Sapucaí-Mirim Ltda. (atualmente denominada Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda.) | - | 5.897 | - | - | - | 5.897 |
| | - | 5.897 | - | - | - | 5.897 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2015 | 839.138 | 105.468 | 137.134 | - | 732.143 | 1.813.883 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015
 (Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Fluxos de caixa de atividades operacionais | | | | |
| Lucro líquido do exercício | 361.040 | 182.647 | 361.040 | 182.647 |
| Ajustes em: | | | | |
| Depreciação e amortização | 215.650 | 216.508 | 224.978 | 214.300 |
| Perdas na baixa do ativo imobilizado/intangível | 7.408 | 3.978 | 7.417 | 3.979 |
| (Ganho) / perda pela não recuperabilidade de ativos | - | - | (17.826) | 25.402 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (86.877) | (99.332) | (86.877) | (99.332) |
| Constituição / (reversão) de estimativa para créditos de liquidação duvidosa | 2.592 | (220) | 2.520 | (156) |
| Juros sobre empréstimo CCB | 31.103 | 18.125 | 31.103 | 18.125 |
| Juros sobre debêntures | 125.860 | 126.225 | 125.860 | 126.225 |
| Variação monetária sobre debêntures | 38.050 | 55.541 | 38.050 | 55.541 |
| Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais | 4.884 | 7.136 | 5.129 | 7.236 |
| Variação monetária sobre provisão para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais | 2.535 | 2.868 | 2.658 | 2.997 |
| Variação monetária sobre depósitos judiciais | (4.923) | (4.116) | (4.927) | (4.108) |
| Atualização financeira por processo arbitral | - | - | 871 | 1.399 |
| Equivalência patrimonial | (28.268) | 13.420 | - | - |
| Pagamento baseado em ações | 37 | 34 | 37 | 34 |
| Variações nos ativos e passivos | | | | |
| Cientes | 28.797 | (34.067) | 31.786 | (35.219) |
| Devedores diversos | 47 | 48 | 53 | (315) |
| Partes relacionadas | 83 | 175 | 83 | (7) |
| Depósitos judiciais | - | (21) | - | (29) |
| Serviços em curso | (5.909) | (6.826) | (5.909) | (6.826) |
| Fundos vinculados | (72) | (39) | (72) | (39) |
| Despesas antecipadas | 262 | 317 | 262 | 317 |
| Fornecedores | 176.041 | 95.789 | 176.062 | 97.905 |
| Salários e encargos sociais | 6.493 | (1.152) | 6.576 | (1.269) |
| Impostos, taxas e contribuições | 199.801 | 160.808 | 201.748 | 162.309 |
| Obrigações estimadas | 572 | 196 | 570 | 355 |
| Receita diferida | (14.256) | 14.411 | (13.873) | 14.440 |
| Cibacap | 691 | 917 | 691 | 917 |
| Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais. | (644) | (3.063) | (861) | (3.076) |
| Outras variações ativas e passivas | 5.913 | 9.269 | 5.825 | 9.481 |
| Caixa gerado pelas operações | 1.066.910 | 759.576 | 1.092.974 | 773.233 |
| Juros e variação monetária pagos sobre debêntures | (126.161) | (118.045) | (126.161) | (118.045) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (177.332) | (116.085) | (179.579) | (117.685) |
| Pagamento referente ao processo de arbitragem (vide nota n.º 14) | - | - | (15.952) | - |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | 763.417 | 525.446 | 771.282 | 537.503 |
| Fluxos de caixa de atividades de investimentos | | | | |
| Investimento em controladas - Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda. (anteriormente denominada Duke Energy International Geração Sapucaí-Mirim Ltda.) | - | (191.433) | - | (191.433) |
| Reserva de capital referente ao reembolso da Rio Parapanema Participações S.A. (anteriormente denominada Duke Brasil) para Rio Parapanema Energia S.A. (anteriormente denominada Duke Parapanema) pelo pagamento da arbitragem da controlada | 17.119 | - | 17.119 | - |
| Caixa adquirido pela aquisição - Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda. (anteriormente denominada Duke Energy International Geração Sapucaí-Mirim Ltda.) | - | - | - | 36.826 |
| Recebimento na venda de imobilizado | 297 | 2.920 | 297 | 2.920 |
| Adições no ativo imobilizado | (60.740) | (50.694) | (61.268) | (52.472) |
| Adições no ativo intangível | (486) | (1.293) | (485) | (1.293) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | (43.810) | (240.500) | (44.337) | (205.452) |
| Fluxos de caixa de atividades de financiamento | | | | |
| Captação de empréstimo | - | 181.000 | - | 181.000 |
| Valor recebido pela emissão de debêntures | 160.000 | - | 160.000 | - |
| Custo de transação pela emissão de debêntures | (1.559) | - | (1.559) | - |
| Pagamento de debêntures | (158.325) | - | (158.325) | - |
| Dividendos e juros sobre capital próprio pagos | (338.567) | (190.373) | (338.567) | (190.373) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento | (338.451) | (9.373) | (338.451) | (9.373) |
| Aumento/(redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa | 381.156 | 275.573 | 388.494 | 322.678 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 416.964 | 141.391 | 464.069 | 141.391 |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício | 798.120 | 416.964 | 852.563 | 464.069 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015
(Em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Receitas | | | | |
| Vendas de energia | 1.463.600 | 1.369.070 | 1.495.991 | 1.395.342 |
| Receitas relativas à construção de ativos próprios | 61.171 | 50.694 | 61.699 | 52.472 |
| (Constituição) / reversão de estimativa para créditos de liquidação duvidosa | (2.592) | 220 | (2.520) | 156 |
| | 1.522.179 | 1.419.984 | 1.555.170 | 1.447.970 |
| Insumos adquiridos de terceiros | | | | |
| Energia comprada e encargos de uso da rede | (195.167) | (298.519) | (197.928) | (308.470) |
| Materiais e serviços de terceiros | (112.475) | (97.015) | (120.083) | (103.134) |
| Outros custos operacionais | (29.586) | (22.518) | (30.249) | (22.365) |
| | (337.228) | (418.052) | (348.260) | (433.969) |
| Valor adicionado bruto | 1.184.951 | 1.001.932 | 1.206.910 | 1.014.001 |
| Depreciação e amortização | (215.650) | (216.508) | (224.978) | (214.300) |
| Ganho / (perda) pela não recuperabilidade de ativos (CPC 01) | - | - | 17.826 | (25.402) |
| Valor adicionado líquido produzido | 969.301 | 785.424 | 999.758 | 774.299 |
| Aluguéis | 324 | 277 | 324 | 277 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 28.268 | (13.420) | - | - |
| Receitas financeiras | 81.252 | 36.308 | 87.208 | 40.190 |
| Valor adicionado recebido em transferência | 109.844 | 23.165 | 87.532 | 40.467 |
| Valor adicionado total a distribuir | 1.079.145 | 808.589 | 1.087.290 | 814.766 |
| Distribuição do valor adicionado | | | | |
| Pessoal | | | | |
| Remuneração direta | 48.349 | 46.298 | 49.517 | 46.940 |
| Benefícios | 11.092 | 10.008 | 11.553 | 10.280 |
| FGTS | 5.090 | 5.805 | 5.180 | 5.858 |
| Provisão para gratificação (bônus) | 8.531 | 7.312 | 8.623 | 7.355 |
| Participação nos resultados | 3.737 | 2.405 | 3.852 | 2.454 |
| Encargos sociais (exceto INSS) | 3.491 | 3.406 | 3.573 | 3.457 |
| | 80.290 | 75.234 | 82.298 | 76.344 |
| Impostos, taxas e contribuições | | | | |
| Federais | 380.265 | 283.528 | 385.040 | 286.965 |
| Estaduais | 20.196 | 46.294 | 20.198 | 46.294 |
| Municipais | 196 | 172 | 196 | 172 |
| | 400.657 | 329.994 | 405.434 | 333.431 |
| Remuneração de capitais de terceiros | | | | |
| Aluguéis | 3.651 | 3.670 | 3.885 | 3.781 |
| Juros sobre debêntures | 125.889 | 126.225 | 125.889 | 126.225 |
| Juros sobre empréstimos | 31.102 | 18.125 | 31.102 | 18.125 |
| Variação monetária sobre debêntures | 38.050 | 55.541 | 38.050 | 55.541 |
| Recuperação de juros e atualização monetária de debêntures (vide nota 16.2) | (774) | - | (774) | - |
| Outras despesas financeiras | 39.240 | 17.153 | 40.366 | 18.672 |
| | 237.158 | 220.714 | 238.518 | 222.344 |
| Remuneração de capitais próprios | | | | |
| Juros sobre capital próprio (vide nota 23.4) | 62.893 | 52.505 | 62.893 | 52.505 |
| Dividendos (vide nota 23.4) | 351.945 | 192.582 | 351.945 | 192.582 |
| | 414.838 | 245.087 | 414.838 | 245.087 |
| Outros | | | | |
| Lucros retidos | 18.052 | 9.132 | 18.052 | 9.132 |
| Realização do custo atribuído do ativo imobilizado | (71.850) | (71.572) | (71.850) | (71.572) |
| | (53.798) | (62.440) | (53.798) | (62.440) |
| Valor adicionado distribuído | 1.079.145 | 808.589 | 1.087.290 | 814.766 |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E DE 2015**

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. INFORMAÇÕES GERAIS**1.1. Reorganização societária**

Em 29 de dezembro de 2016, após todas as aprovações publicadas pelos órgãos reguladores, representados pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), foi concluído o processo de venda da totalidade das ações do capital da Duke Energy International Brazil Holdings S.à.r.l. ("DEIBH") da Duke Energy International Group. S.à.r.l. (controlador indireto da Companhia) para empresa China Three Gorges (Luxembourg) Energy S.à.r.l. ("CTG Lux").

O contrato de compra e venda representou a aquisição direta, pela CTG Lux, de todas as 735.023 ações preferenciais de emissão da então Duke Energy International Geração Paranapanema S.A, atualmente denominada Rio Paranapanema Energia S.A. ("Companhia") detidas pela DEIBH (controladora indireta da Companhia) e indireta das 31.180.723 ações ordinárias e 57.849.548 ações preferenciais detidas pela Duke Energy International Brasil Ltda. (antiga denominação social da Rio Paranapanema Participações S.A.), controladora direta da Companhia, representando no total 99,06% do capital votante da Companhia e sua subsidiária.

O *Enterprise Value* do fechamento da operação realizada entre o Grupo Duke Energy e a CTG foi de US\$ 1,2 bilhão.

Em virtude do fechamento dessa transação e de acordo com o art. 254-A da Lei das S.A. e do Estatuto Social da Companhia, a nova controladora da Companhia, CTG deverá realizar uma oferta pública de aquisição das demais ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia ainda em circulação ("OPA").

1.2. Contexto operacional

A Companhia é uma sociedade por ações, concessionária de uso de bem público, na condição de produtora independente, com sede em São Paulo, tem como atividades principais a geração e a comercialização de energia elétrica, as quais são regulamentadas e fiscalizadas pela ANEEL, vinculada ao Ministério de Minas e Energia (MME).

A capacidade instalada da Companhia é de 2.241,3 MW, composta pelo seguinte parque gerador em operação no Estado de São Paulo: Usina Hidrelétrica (UHE) Capivara, UHE Chavantes, UHE Jurumirim, UHE Salto Grande, UHE Taquaruçu, UHE Rosana e 49,7% do Complexo Canoas, formado pelas UHEs Canoas I e II.

Conforme mencionado na nota 10, em 06 de maio de 2015 a Companhia adquiriu 99,99% de participação societária na Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda. (nova denominação social da DEB – Pequenas Centrais Hidrelétricas Ltda.) ("Sapucaí Mirim"), com base nos acordos contratuais firmados entre a Duke Energy International, Brasil Ltda. (atualmente denominada Rio Paranapanema Participações S.A) e a Companhia.

Em novembro de 2015, a razão social da DEB – Pequenas Centrais Hidrelétricas Ltda. foi alterada para Duke Energy International Geração Sapucaí-Mirim Ltda. e em dezembro de 2016

foi novamente modificada para Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda. (“Controlada”). Os demais dados permanecem sem alteração.

A capacidade instalada da Controlada é de 32,5 MW, composta pelas Pequenas Centrais Hidrelétricas (PCHs) Retiro e Palmeiras, localizadas no Rio Sapucaí, nos Municípios de Guará e São Joaquim da Barra, ambas no Estado de São Paulo.

Em 31 de dezembro de 2016, a Companhia apresentou um capital circulante líquido negativo no montante de R\$ 371.961 (R\$ 318.536 no Consolidado), principalmente em virtude de:

- i. Transferência para o passivo circulante do saldo de empréstimo e da 1ª parcela da 5ª emissão de debêntures, série 1, ambos com liquidação marcada para maio de 2017;
- ii. Provisionamento de dividendos e o registro de juros sobre o capital próprio a pagar;
- iii. Aumento na provisão de tributos a recolher;
- iv. Aumento de caixa e equivalentes de caixa decorrente do crescimento da atividade operacional da Companhia em relação ao ano anterior.

Para equalizar esse cenário, a Companhia conta com a recorrente geração de caixa resultante de suas atividades operacionais.

1.3. Liminar sobre o fator de ajuste de energia (GSF)

O Brasil ainda sente os efeitos da severa crise hidrológica ocorrida nos últimos anos, que causou a redução dos reservatórios e elevou o nível do despacho das usinas termoeletricas ao máximo. Em consequência disso, o Preço de Liquidação de Diferenças (PLD) atingiu seu teto nos anos de 2014 e 2015, o que elevou a exposição das geradoras de energia no Mercado de Curto Prazo (MCP), em decorrência do *Generation Scaling Factor - GSF* (Fator de Ajuste da Garantia Física).

A Associação Brasileira dos Produtores Independentes de Energia Elétrica (APINE) entrou com pedido de liminar para mitigar a exposição das geradoras a este nível do GSF até a alocação apropriada dos custos do despacho fora da ordem de mérito.

Em 02 de julho de 2015, foi concedida liminar em favor da APINE, limitando a exposição da Companhia e de outros geradores ao GSF, até que o mérito da ação seja julgado. Essa liminar foi agravada, mas ainda não há provimento sobre este agravo e a liminar ficou estabilizada desde então. O resultado da ação ainda é incerto e a decisão da justiça, quando proferida em primeira instância, está sujeita a recurso, portanto não é possível prever o impacto na Companhia e sua Controlada.

Em 08 de dezembro de 2015, o governo federal promulgou a Lei 13.203/2015 que apresentou as diretrizes para uma proposta de repactuação do risco hidrológico do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE), tanto no Ambiente de Contratação Livre (ACL) como no Ambiente de Contratação Regulada (ACR), estabelecendo um novo dispositivo legal para repactuar o risco hidrológico dos participantes do MRE por tempo determinado.

Em linhas gerais, a proposta para o ACL oferecia benefício econômico pela compra de energia em 2015, por meio de um alívio dos resultados com a criação de um ativo intangível de parte desse valor.

Além disso, o acordo de repactuação previa uma extensão do período de concessão, equivalente ao valor deste intangível e a aquisição de uma espécie de seguro, na forma de energia de reserva para o período de 2016 a 2018.

Por fim, o acordo exigia a aquisição de um seguro adicional, a título de energia de reserva incremental pelo período de 2019, até o término da concessão. O resultado da aquisição deste seguro incremental e sua utilização, se negativa, também seria objeto de extensão do contrato de concessão.

Como contrapartida, os agentes que aderissem à repactuação do risco hidrológico, tanto no ACR como no ACL, teriam de abrir mão de toda e qualquer disputa judicial em relação ao risco hidrológico no âmbito do MRE.

Com essas premissas e após análises em relação ao valor resultante desta opção e considerando as incertezas em relação ao comportamento das variáveis envolvidas, levaram a Companhia e sua controlada à decisão pela não repactuação.

Atualmente está em discussão em Audiência Pública da ANEEL que definirá as regras do pagamento do custo da Geração Fora da Ordem de Mérito constantes da Lei 13.203/2015, alteradas pela Lei 13.360/2016.

O resultado desta Audiência Pública definirá o curso da negociação da repactuação que está há quase dois anos em discussão.

1.4. Revisão das garantias físicas das usinas hidrelétricas

De acordo com o Decreto nº 2.655/1998, a revisão ordinária das garantias físicas das usinas hidrelétricas do sistema deveria ocorrer a cada 5 anos, iniciando-se em 2003, posteriormente essa revisão foi adiada para 2015 e em seguida para 2016. Em dezembro de 2016, a revisão foi novamente adiada pelo MME para 2018, devendo os valores de garantia física ser publicados até 30 de abril de 2017.

1.5. Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração da Companhia em 16 de março de 2017.

2. RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PADRONIZADAS (DFP)

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1. Base de preparação

Informações financeiras individuais e consolidadas

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas nas demonstrações financeiras supracitada, e correspondem às utilizadas pela administração na gestão da Companhia.

As demonstrações financeiras foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo

Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro, o *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e, quando aplicável, as regulamentações emitidas pela ANEEL, quando esta não estiver em desacordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e/ou com as práticas contábeis internacionais.

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir o "custo atribuído" de barragens, edificações, máquinas, móveis e veículos na data de convergência para IFRS, e determinados ativos financeiros compreendendo ativos e passivos financeiros mensurados ao valor justo contra o resultado do exercício.

Além disso, para fins de preparação de relatórios financeiros, as mensurações do valor justo são classificadas nas categorias Níveis 1, 2 ou 3, descritas a seguir, com base no grau em que as informações para as mensurações do valor justo são observáveis e na importância das informações para a mensuração do valor justo em sua totalidade:

- i. Informações de Nível 1 são preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos aos quais a entidade pode ter acesso na data de mensuração;
- ii. Informações de Nível 2 são informações, que não os preços cotados incluídos no Nível 1, observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente;
- iii. Informações de Nível 3 são informações não observáveis para o ativo ou passivo.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia e de sua Controlada no processo de aplicação das suas políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão divulgadas na nota 3.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, estão apresentadas em reais, moeda funcional utilizada pela Companhia.

2.3. Consolidação

Demonstrações financeiras consolidadas

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

a) Controlada

Controlada é uma entidade na qual a Controladora tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, acompanhada de uma participação maior que a metade dos direitos a voto (capital votante). A Controlada é consolidada a partir da data em que o controle é transferido para a Controladora. A consolidação é interrompida a partir da data em que o controle termina.

Transações entre companhias, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis da Controlada são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as adotadas pela Companhia.

A posição de 31 de dezembro de 2016 está descrita na nota 10.

2.4. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, e contas garantidas liquidadas em curto espaço de tempo.

2.5. Instrumentos financeiros

2.5.1. Classificação

A Companhia e sua Controlada classificam seus ativos financeiros nas seguintes categorias:

- i. mensurados ao valor justo através do resultado;
- ii. empréstimos e recebíveis.

A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial, dependendo da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. Nestas demonstrações financeiras, a Companhia e sua Controlada possuem os seguintes instrumentos financeiros:

- i. Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes.

- ii. Empréstimos e Recebíveis

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes) e são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos, deduzidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

A receita de juros é reconhecida através da aplicação da taxa de juros efetiva, exceto para créditos de curto prazo quando o efeito do desconto com base na taxa de juros efetiva é imaterial.

Para maiores detalhes dos ativos financeiros da Companhia e Controlada e suas classificações vide nota 28.

A Companhia e sua Controlada não operam com derivativos e também não aplicam a metodologia denominada contabilidade de operações de *hedge* (*hedge accounting*).

2.5.2. Reconhecimento e mensuração

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação – data na qual a Companhia e sua Controlada se comprometem a comprar ou vender o ativo. Os valores são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado. Os custos das transações dos ativos financeiros classificados como valor justo por meio do resultado (destinados à negociação) são reconhecidos no resultado. Os empréstimos e recebíveis são mensurados pelo valor do custo amortizado.

Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia e sua Controlada tenham transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade.

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "outros ganhos (perdas), líquidos" no período em que ocorrem.

2.5.3. Compensação de instrumentos financeiros

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 uma intenção de liquidá-lo, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.5.4. *Impairment* de ativos financeiros

Ativos negociados ao custo amortizado

A Companhia e sua Controlada avaliam no fim de cada exercício se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos ("evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

Os critérios que a Companhia e sua Controlada utilizam para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- i. Dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador;
- ii. Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- iii. A Companhia, por razões econômicas ou jurídicas relativas à dificuldade financeira do tomador de empréstimo, garante ao tomador uma concessão que o credor não consideraria;
- iv. Torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira;
- v. O desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
- vi. Dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos fluxos de caixa futuros estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o

reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira, incluindo:

- Mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo na carteira;
- Condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira.

O montante da perda por *impairment* é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa de juros efetiva determinada de acordo com o contrato. Como um expediente prático, a Companhia e sua Controlada podem mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

Se, num exercício subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a perda anteriormente reconhecida é revertida por meio de resultado, desde que o valor contábil do investimento na data dessa reversão não exceda o eventual custo amortizado se o *impairment* não tivesse sido reconhecido.

O teste de *impairment* das contas a receber de clientes está descrito na nota 2.8 .

2.6. Passivos financeiros

2.6.1. Classificação

A Companhia e sua Controlada classificam seus passivos financeiros nas seguintes categorias:

- i. Mensurados ao valor justo através do resultado: Os passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são demonstrados ao valor justo, e os respectivos ganhos ou perdas são reconhecidos no resultado. Os ganhos ou as perdas líquidos reconhecidos no resultado incorporam os juros pagos pelo passivo financeiro, sendo incluídos na rubrica “Outros ganhos e perdas”, na demonstração do resultado.
- ii. Outros passivos financeiros: são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos, esse método é utilizado para calcular o custo amortizado de um passivo financeiro e alocar sua despesa de juros pelo respectivo período. A taxa de juros efetiva é a taxa que desconta exatamente os fluxos de caixa futuros estimados ao longo da vida estimada do passivo financeiro ou, quando apropriado, por um período menor, para o reconhecimento inicial do valor contábil líquido.

Para maiores detalhes dos ativos financeiros da Companhia e Controlada e suas classificações vide nota 28.

2.7. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes no decurso normal das atividades da Companhia e sua Controlada. Se o prazo de recebimento é

equivalente a um ano ou menos as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante. Incluem os valores relativos ao suprimento de energia elétrica faturada e não faturada, inclusive a comercialização de energia elétrica efetuada no âmbito da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE).

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa de juros efetiva menos a provisão para crédito de liquidação duvidosa. Na prática, dado o prazo de cobrança, são normalmente reconhecidas ao valor faturado, ajustado pela provisão para *impairment*, se necessária.

2.8. Estimativa para créditos de liquidação duvidosa - *Impairment*

Constituída com base na estimativa das possíveis perdas que possam ocorrer na cobrança destes créditos.

A estimativa para créditos de liquidação duvidosa é estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia e sua Controlada não serão capazes de cobrar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber.

2.9. Estoques

Os materiais e equipamentos em estoque, classificados na rubrica (“outros ativos”) no ativo circulante (almoxarifado de manutenção e administrativo) estão registrados ao custo de aquisição e não excedem os seus custos de reposição ou valores de realização, deduzidos de provisões para perdas, quando aplicável.

2.10. Despesas pagas antecipadamente

Os valores registrados no ativo representam as despesas pagas antecipadamente de seguros, para apropriação conforme o regime de competência, isto é, amortizadas linearmente pelo prazo de vigência da apólice, bem como gastos incorridos com o sistema de banco de dados de cadastramento das propriedades nas bordas dos reservatórios, amortizados linearmente pelo prazo da concessão.

2.11. Serviços em curso

Os valores registrados nessa rubrica referem-se aos recursos aplicados em projetos de Pesquisa e Desenvolvimento (P&D), em consonância com a Resolução Normativa nº 605/2014 da ANEEL. Quando concluído, os projetos são baixados em contrapartida da conta do circulante no passivo, relacionada à provisão de P&D e submetidos à aprovação da Superintendência da ANEEL.

2.12. Ativos intangíveis

2.12.1. Softwares

As licenças de *softwares* adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos ligados diretamente ao funcionamento do *software*. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimável de cinco anos. Os gastos relativos à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia e sua Controlada, são reconhecidos como ativos intangíveis.

2.12.2. Utilização de bem público (UBP)

Pela exploração da geração de energia elétrica outorgada através dos contratos de concessões, a Companhia pagou, ao longo de cinco anos, contados a partir das assinaturas dos contratos, valores anuais, em parcelas mensais referentes à UBP. Tais desembolsos, a valores históricos, foram reconhecidos no grupo de intangíveis, e são amortizados ao longo do período de concessão.

2.13. Imobilizado

Os itens que compõem o ativo imobilizado são apresentados pelo custo histórico ou atribuído, deduzidos das respectivas depreciações. Com exceção dos terrenos, todos os bens, ou conjuntos de bens que apresentavam valores contábeis substancialmente diferentes dos valores justos na data da adoção das novas práticas contábeis tiveram o valor justo como custo atribuído na data de transição em 1º de janeiro de 2009. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens e de ativos qualificadores.

Os terrenos foram mantidos a custo histórico devido a Companhia e sua Controlada entenderem que são os valores aceitos pelo órgão regulador para fins de indenização ao final da concessão / autorização.

Os custos subsequentes aos valores históricos são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação de outros ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil-econômica remanescente, como segue:

Vida útil média remanescente:

| | Controladora | Controlada |
|---|--------------|------------|
| Reservatórios, barragens e adutoras | 15 | 45 |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 20 | 43 |
| Máquinas e equipamentos | 12 | 30 |
| Veículos | 5 | 3 |
| Móveis e utensílios | 6 | 14 |

A Administração da Companhia e sua Controlada entendem, suportada por seus assessores legais, que não houve, até o momento, alteração nas condições de indenização dos ativos a serem revertidos ao final da concessão / autorização e que possui o direito à indenização do valor residual de todos os bens vinculados e reversíveis, inclusive dos terrenos, considerando os fatos e circunstâncias disponíveis atualmente. Caso haja legislação nova que venha a alterar as condições atuais, a Companhia e sua Controlada avaliarão os efeitos correspondentes, em suas demonstrações financeiras.

Os valores de depreciação e valores residuais dos ativos são revistos e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados das alienações com o valor contábil residual e são reconhecidos na demonstração do resultado do exercício em “Outras despesas operacionais”.

2.13.1. Contratos de concessão

Em 22 de setembro de 1999, a Companhia e a ANEEL assinaram o contrato de Concessão de Geração nº 76/1999, que regula as concessões de UBP para geração de energia elétrica das usinas Jurumirim, Chavantes, Salto Grande, Capivara, Taquaruçu e Rosana, outorgadas pelo Decreto s/nº de 20 de setembro de 1999, sendo que em 5 de agosto de 2011 foi firmado o Primeiro Termo Aditivo. O contrato concede à Companhia o direito de produção e comercialização de energia elétrica na condição de produtor independente, deixando, a partir daquela data, de recolher a Reserva Global de Reversão (RGR) (exceto recursos retidos originalmente pela CESP e parcialmente transferidos à Companhia em decorrência do processo de cisão daquela empresa), para contribuir com uma taxa de UBP, por um período de 5 anos. O prazo de duração da concessão e do contrato é de 30 anos a partir da data de assinatura do mesmo, podendo ser prorrogado por até 20 anos a critério do Poder Concedente.

Em 30 de julho de 1998 foi assinado o Contrato de Concessão nº 183/98 e em 18 de agosto de 2000 foi firmado o Primeiro Termo Aditivo a este contrato, que regulam as concessões para geração de energia elétrica das usinas Canoas I e Canoas II, tendo como partes a ANEEL e as empresas do Consórcio Canoas, formado pela Companhia, como produtora independente de energia elétrica, e a Companhia Brasileira de Alumínio (CBA) na condição de autoprodutor; tal contrato prevê que 53,8 MWm são disponibilizados à CBA. Eventuais sobras de energia não utilizadas pela CBA devem ser absorvidas, sem ônus, pela Companhia. Reciprocamente, em regime normal de operação, quando a geração for inferior ao estabelecido contratualmente, a diferença será complementada, sem ônus, pela Companhia. O contrato de concessão tem prazo de vigência de 35 anos a partir da data de assinatura do mesmo, podendo ser prorrogado por até 20 anos a critério do Poder Concedente.

Em 14 de maio de 2015, foi publicada a portaria MME nº 156/2015, que autorizou o aumento da garantia física de energia da UHE Capivara, UHE Rosana e UHE Taquaruçu, sob concessão da Companhia.

Em razão dessa autorização, a garantia física de energia total da Companhia passou de 1.085,6 MWm para 1.104,8 MWm.

Após a finalização da modernização da unidade geradora UG-1 da UHE Chavantes, a ANEEL publicou em 29 de julho de 2015, o despacho nº 2.436/2015 que autorizou o acréscimo de 4,1 MWm na garantia física da usina.

Dessa forma a garantia física de energia total da Companhia, passou de 1.104,8 MWm para 1.108,9 MWm.

Em 2016 foram concluídas as modernizações das unidades geradoras UG-2 e UG-3 da UHE Chavantes, que resultaram no aumento escalonado da garantia física conforme estabelecido na Portaria MME nº 53/2013.

Assim, após as finalizações das modernizações da UG-2 e da UG-3, foram publicados respectivamente nas datas de 16 de dezembro de 2016 e 7 de abril de 2016, o Despacho

ANEEL nº 3.266/2016 e o Despacho ANEEL nº 848/2016, que autorizaram os acréscimos de 0,5 MWm (UG-2) e 1,1 MWm (UG-3) na garantia física da UHE Chavantes.

Dessa forma, a garantia física de energia total da Companhia, passou de 1.108,9 MWm em 31/12/2015 para 1.110,5 MWm em 31/12/2016, valores estes que incluem a parcela de garantia física pertencente à CBA no Consórcio Canoas.

| Contrato de Concessão ANEEL | Usina | Tipo | UF | Rio | Capacidade Instalada (MW) | Garantia Física (MW médio) | Início da Concessão | Vencimento Concessão |
|-----------------------------|--------------|--------------------|----|--------------|---------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------|
| 76/1999 | Jurumirim | UHE - Hidrelétrica | SP | Paranapanema | 101,0 | 47,0 | 22/09/1999 | 21/09/2029 |
| 76/1999 | Chavantes | UHE - Hidrelétrica | SP | Paranapanema | 414,0 | 177,7 | 22/09/1999 | 21/09/2029 |
| 76/1999 | Salto Grande | UHE - Hidrelétrica | SP | Paranapanema | 73,8 | 55,0 | 22/09/1999 | 21/09/2029 |
| 76/1999 | Capivara | UHE - Hidrelétrica | SP | Paranapanema | 619,0 | 337,5 | 22/09/1999 | 21/09/2029 |
| 76/1999 | Taquaruçu | UHE - Hidrelétrica | SP | Paranapanema | 525,0 | 205,6 | 22/09/1999 | 21/09/2029 |
| 76/1999 | Rosana | UHE - Hidrelétrica | SP | Paranapanema | 354,0 | 182,7 | 22/09/1999 | 21/09/2029 |
| 183/1998 | Canoas I | UHE - Hidrelétrica | SP | Paranapanema | 82,5 | 57,0 | 30/07/1998 | 29/07/2033 |
| 183/1998 | Canoas II | UHE - Hidrelétrica | SP | Paranapanema | 72,0 | 48,0 | 30/07/1998 | 29/07/2033 |
| | | | | | 2.241,3 | 1.110,5 | | |

2.13.2. Resoluções autorizativas

Controlada

A ANEEL autorizou a exploração do potencial hidrelétrico das Pequenas Centrais Hidrelétricas Retiro e Palmeiras respectivamente, através das Resoluções nº 549 de 08 de outubro de 2002 e nº 706 de 17 de dezembro de 2002, em nome da Sociedade de Energia Bandeirantes – SEBAND – Ltda. (“SEBAND”).

Em fevereiro de 2007, a Rio Paranapanema Participações S.A. e a SEBAND assinaram Contrato de Cessão e Transferência de Quotas e Outras Avenças, objetivando a transferência dos bens e direitos relativos à exploração do aproveitamento hidrelétrico das PCH Retiro e PCH Palmeiras para a Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda., concomitantemente à transferência integral das quotas da Controlada para a Rio Paranapanema Participações S.A..

Através da Resolução nº 944 de 05 de junho de 2007, a ANEEL autorizou a transferência das autorizações para implantar e explorar as PCH Retiro e PCH Palmeiras da SEBAND para a Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda.

Em 22 de abril de 2015, ocorreu a transferência pela Rio Paranapanema Participações S.A. do controle societário da Controlada para Companhia, conforme nota 10.

| Resolução de Autorização ANEEL | Usina | Tipo | UF | Rio | Capacidade Instalada (MW) | Garantia Física (MW médio) | Início da Autorização | Vencimento Autorização |
|--------------------------------|-----------|--------------------|----|---------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|
| 549/2002 | Retiro | PCH - Hidrelétrica | SP | Sapucaí | 16,0 | 8,1 | 10/10/2002 | 09/10/2032 |
| 706/2002 | Palmeiras | PCH - Hidrelétrica | SP | Sapucaí | 16,5 | 8,1 | 18/12/2002 | 17/12/2032 |
| | | | | | 32,5 | 16,2 | | |

2.14. Impairment de ativos não financeiros

Os ativos sujeitos à depreciação ou amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidade Geradora de Caixa – UGC). Os ativos não

financeiros que tenham sofrido *impairment* são revisados para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data de apresentação do relatório.

Os detalhes das análises de *impairment* da Controladora e Controlada estão evidenciados na nota 11.7.

2.15. Fornecedores e outras contas a pagar

Fornecedores e outras contas a pagar são obrigações a pagar por bens, energia elétrica, encargos de uso da rede, materiais e serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificados como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou no ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo), caso contrário, fornecedores e outras contas a pagar são apresentados como passivo não circulante.

Eles são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado com o uso do método de taxa de juros efetiva. Na prática, considerando o prazo de pagamento, são normalmente reconhecidos ao valor da fatura correspondente.

2.16. Debêntures e Empréstimos

As debêntures e os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os mesmos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

As taxas pagas no estabelecimento das debêntures são reconhecidas como custos da transação das debêntures, uma vez que seja provável que uma parte ou o total seja sacado. Nesse caso, a taxa é diferida até que o saque ocorra. Quando não houver evidências da probabilidade de saque de parte ou da totalidade, a taxa é capitalizada como um pagamento antecipado de serviços de liquidez e amortizada durante o período ao qual se relaciona.

As debêntures são classificadas como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

2.17. Provisões

As provisões para restauração ambiental, custos de reestruturação e ações judiciais (trabalhistas, cíveis e fiscais) são reconhecidas quando a Companhia e sua Controlada tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos passados, com provável saída de recursos para liquidar a obrigação e valor estimado com segurança. As provisões não são reconhecidas com relação às perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de a Companhia e sua Controlada liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para

liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

2.18. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos diferidos são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, os impostos são reconhecidos no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O imposto de renda e contribuição social correntes são calculados com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço. A Administração avalia, periodicamente, as posições tributárias assumidas pela Companhia e sua Controlada com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O imposto de renda e contribuição social correntes são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montantes a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedam o total devido na data do balanço.

O imposto de renda e contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras. Entretanto, o imposto de renda e contribuição social diferidos não são contabilizados se resultar do reconhecimento inicial de um ativo ou passivo em uma operação que não seja uma combinação de negócios, a qual, na época da transação, não afeta o resultado contábil, nem o lucro tributável (prejuízo fiscal).

O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que o lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Os impostos diferidos ativos e passivos são compensados quando há um direito exequível legalmente de compensar os ativos fiscais correntes contra os passivos fiscais.

A Controlada é optante pelo regime de tributação pelo lucro presumido e não constitui provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos.

2.19. Benefícios a empregados

2.19.1. Obrigações de aposentadoria

A Companhia patrocina planos de pensão e aposentadoria a seus empregados. Esses planos foram constituídos de acordo com as características de benefício definido e contribuição definida. Os custos, contribuições e o passivo ou ativo atuarial do plano de benefício definido são determinados, anualmente, em 31 de dezembro, por atuários independentes, e apurados usando o método da unidade de crédito projetada e registrados de acordo com a Deliberação CVM nº 695/2012 (CPC 33 (R1)). Um plano de contribuição definida é um plano de pensão segundo o qual a Companhia faz contribuições fixas a uma entidade separada. Para este

plano, a Companhia não tem obrigações legais nem construtivas de fazer contribuições se o fundo não tiver ativos suficientes para pagar a todos os empregados os benefícios relacionados com o serviço do empregado no período corrente e anterior. Um plano de benefício definido é diferente de um plano de contribuição definida. Em geral, os planos de benefício definido estabelecem um valor de benefício de aposentadoria que um empregado receberá em sua aposentadoria, normalmente dependente de um ou mais fatores, como idade, tempo de serviço e remuneração. Neste caso, a Companhia tem obrigações legais de fazer contribuições se o fundo não tiver ativos suficientes para pagar os benefícios a todos os empregados.

Com relação aos planos de pensão de benefício definido, a Companhia reconhece passivo no balanço patrimonial se o valor presente da obrigação de benefício definido na data do balanço é maior que o valor justo dos ativos do plano.

A Companhia reconheceria um ativo no balanço patrimonial se os superávits do plano de benefício definido levassem a uma redução efetiva dos pagamentos de contribuições futuras. No momento, o superávit verificado não atendeu a esse critério e nenhum ativo foi constituído.

Os custos correntes do plano, incluindo os juros, menos os rendimentos esperados dos ativos, são reconhecidos no resultado do exercício mensalmente. Os ganhos e as perdas atuariais são reconhecidos imediatamente em outros resultados abrangentes, com efeito imediato no patrimônio líquido da Companhia.

2.19.2. Pagamento baseado em ações, liquidados com instrumentos patrimoniais

Não há plano de remuneração baseado em ações de emissão da Companhia aos membros do Conselho de Administração, Diretoria e Diretoria Estatutária.

A Duke Energy Corporation (antiga Controladora da Companhia), por outro lado, opera um plano de remuneração baseado em ações, liquidado com seus instrumentos patrimoniais, para o qual elegia alguns executivos da Companhia a participar.

A Companhia recebe os serviços dos executivos elegíveis como contraprestação à remuneração baseada em ações da antiga Controladora, sendo estes valores calculados pelo valor justo das ações da Controladora na data da concessão, e reconhecido como despesa, em contrapartida do aumento do patrimônio líquido da Companhia, em conformidade com o CPC 10 R1 - Pagamento baseado em ações (vide nota 23.5).

2.19.3. Benefícios de rescisão

Os benefícios de rescisão são exigíveis quando o emprego é rescindido pela Companhia ou pela Controlada antes da data normal de aposentadoria ou sempre que o empregado aceitar a demissão voluntária em troca desses benefícios. A Companhia e sua Controlada reconhecem os benefícios de rescisão quando está, de forma demonstrável, comprometida com a rescisão dos atuais empregados de acordo com um plano formal detalhado, o qual não pode ser suspenso ou cancelado, ou o fornecimento de benefícios de rescisão como resultado de uma oferta feita para incentivar a demissão voluntária.

2.19.4. Participação nos lucros

A Companhia e sua Controlada reconhecem um passivo e uma despesa de participação nos lucros e resultados, com base em uma fórmula que leva em conta o lucro líquido combinado do exercício conforme Acordo Coletivo vigente.

2.20. Capital Social

Ações Ordinárias (ON) e Preferenciais (PN) são classificadas como patrimônio líquido. As ações preferenciais não dão direito de voto, possuindo preferência na liquidação da sua parcela do capital social. As demais características das ações preferenciais estão descritas na nota 23.1.

2.21. Reconhecimento da receita

2.21.1. Receita de comercialização de energia

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços no curso normal das atividades da Companhia e de sua Controlada. A receita de vendas é apresentada líquida dos impostos incidentes, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos concedidos.

A Companhia e sua Controlada reconhecem a receita quando:

- i. o valor da receita pode ser mensurado com segurança;
- ii. é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a Companhia;
- iii. quando critérios específicos são atendidos para cada uma das atividades da Companhia e Controlada, conforme descrição a seguir.

O valor da receita não é considerado como mensurável com segurança até que todas as contingências relacionadas com a venda tenham sido resolvidas. A Companhia e sua Controlada baseiam suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda.

A Companhia e sua Controlada reconhecem as receitas de vendas de energia em contratos bilaterais, de leilões, MRE e MCP no mês de suprimento da energia de acordo com os valores constantes dos contratos e estimativas da Administração da Companhia e sua Controlada, ajustados posteriormente por ocasião da disponibilidade dessas informações.

2.21.2. Receita diferida

A Companhia e sua Controlada possuem contratos de curto e longo prazo de venda de energia contendo, além da cláusula de atualização monetária por índices de preços, a previsão de redução do preço contratado na energia a ser fornecida no futuro. Em consonância com a Orientação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (OCPC 05 - Orientação sobre Contratos de Concessão), para fins de linearização da receita ao longo do tempo, a Companhia e sua Controlada diferem a parcela da receita obtida entre o preço de venda e o preço médio de venda no decorrer do contrato.

2.21.3. Receita financeira

As receitas financeiras são reconhecidas conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa de juros efetiva, registradas contabilmente em regime de competência e são representadas principalmente por rendimentos sobre aplicações financeiras, juros e descontos obtidos.

2.22. Distribuição de Dividendos e Juros sobre capital próprio (JSCP)

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia, com base no seu Estatuto Social, é reconhecida como um passivo em suas demonstrações financeiras ao final do exercício.

O Estatuto Social da Companhia prevê que o pagamento de JSCP, pode ser deduzido do montante de dividendos a pagar. O montante calculado está em conformidade com a legislação vigente e o benefício fiscal gerado é reconhecido na demonstração do resultado.

2.23. Demonstrações de valor adicionado

A Companhia e sua Controlada elaboraram Demonstrações do Valor Adicionado (DVA) nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras conforme requerido pela legislação societária brasileira às companhias abertas. Para fins de IFRS, tais demonstrações representam informação financeira suplementar.

3. ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS CONTÁBEIS CRÍTICOS

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

3.1. Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, a Companhia e sua Controlada elaboram estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício financeiro, estão contempladas abaixo:

3.1.1. Imposto de renda, contribuição social e impostos diferidos

O método de contabilização do passivo diferido do imposto de renda e contribuição social é determinado por diferenças temporárias entre o valor contábil dos ativos e passivos e seus respectivos valores fiscais. O montante do imposto de renda diferido ativo é revisado a cada data das demonstrações financeiras e reduzido pelo montante que não seja mais realizável através de lucros tributáveis futuros. Ativos e passivos fiscais diferidos são calculados usando as alíquotas fiscais aplicáveis ao lucro tributável nos anos em que essas diferenças temporárias deverão ser realizadas.

Os créditos, que tem por base diferenças temporárias, foram reconhecidos conforme a expectativa de sua realização.

3.1.2. Vida útil de ativos de longa duração

A Companhia aplicou o custo atribuído na adoção inicial do IFRS de acordo com o CPC 27 (Ativo imobilizado) em 1º de janeiro de 2009 e contratou consultoria especializada para elaboração da avaliação do ativo imobilizado. A Companhia registra sua depreciação de acordo com a vida útil determinada pelos avaliadores que leva em consideração:

- i. os valores residuais dos ativos (de indenização ao final da concessão ou da autorização admitidos pelos reguladores);
- ii. respeita a vida útil econômica estimada pelos reguladores que vem sendo aceita pelo mercado como adequada, a menos que exista evidência robusta de que outra vida útil é mais adequada.

A Companhia não acredita que existam indicativos de uma alteração material nas estimativas e premissas usadas no cálculo de perdas por recuperação de ativos de vida longa.

3.1.3. Impairment

A Companhia e sua Controlada testam a recuperação de seus ativos segregados por unidade geradora de caixa, utilizando o critério do fluxo de caixa descontado que dependem de diversas estimativas, que são influenciadas pelas condições de mercados vigentes no momento em que essa recuperabilidade é testada.

3.2. Novas normas, alterações e interpretações de normas

A Companhia e sua Controlada não adotaram as IFRSs novas e revisadas e ainda não vigentes mencionadas a seguir:

| <u>Pronunciamento</u> | <u>Descrição</u> | <u>Vigência</u> |
|-----------------------------------|---|--|
| IFRS 9 – Instrumentos financeiros | Refere-se ao projeto de substituição da IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. | Exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2018. |
| IFRS 15 - Receitas com Clientes | Refere-se à convergência do IASB (<i>“International Accounting Standards Board”</i>), sobre o reconhecimento de receita. | Exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2018. |
| IFRS 16 | Leasing | Exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019. |
| Modificações ao IAS 7 | Refere-se ao requerimento de a entidade divulgar notas explicativas que permitam aos usuários das DFs avaliarem as mudanças em passivos advindos de atividades de financiamento | Exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017. |
| Modificações ao IAS 12 | Refere-se a aspectos específicos sobre o reconhecimento de impostos diferidos | Exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2017. |

A Administração da Companhia entende que a aplicação dos pronunciamentos mencionados a serem adotados nas suas demonstrações financeiras nas datas exigidas pode ter algum efeito sobre os saldos reportados anteriormente. No entanto, não é possível fornecer estimativa razoável desse efeito até que seja efetuada revisão detalhada à época da efetiva adoção.

4. GESTÃO DE RISCOS DO NEGÓCIO

4.1. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia e sua Controlada as expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de taxa de juros de valor justo, risco de taxa de juros de fluxo de caixa e risco de preço), risco de crédito e risco de liquidez. A gestão de risco da Companhia e Controlada se concentram na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia e da sua Controlada.

A gestão de risco é realizada pela Companhia e sua Controlada, seguindo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração que identifica, avalia e protege a Companhia e sua Controlada contra eventuais riscos financeiros.

4.1.1. Risco de mercado

Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de debêntures de longo prazo e caixa e equivalentes de caixa para a Companhia e sua Controlada.

As debêntures emitidas às taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa.

O impacto causado pela variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) sobre as debêntures é minimizado pela remuneração das aplicações financeiras pelo CDI e pelos preços nos contratos de venda de energia elétrica que também estão indexados à variação dos índices IPCA ou IGP-M.

4.1.2. Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, instrumentos financeiros, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto. Para bancos e instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com máximo de *rating* disponível no mercado.

Em 2016 as principais agências de *ratings* de riscos financeiros mantiveram a classificação concedida em 2015 para a qualidade dos ativos financeiros pertencentes à Companhia e sua Controlada.

No caso de clientes, a área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores.

O preço da energia elétrica vendida para distribuidoras e clientes livres determinados nos contratos de leilão e bilaterais está no nível dos preços fechados no mercado e eventuais sobras ou faltas de energia são liquidadas no âmbito da CCEE (vide nota 25.1).

4.1.3. Risco de aceleração de dívidas

A Companhia possui debêntures, com cláusulas restritivas (*covenants*) normalmente aplicáveis a esses tipos de operações, relacionadas a atendimento de índices econômico-financeiros, geração de caixa e outros. Essas cláusulas restritivas foram atendidas e não limitam a capacidade de condução do curso normal das operações (vide nota 16.4).

4.1.4. Análise da sensibilidade

A Companhia e sua Controlada, em atendimento ao disposto no item 40 do CPC 40 (R1) – Instrumentos Financeiros: Evidenciação, divulgam quadro demonstrativo de análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado considerado relevante pela Administração, originado por instrumentos financeiros, compostos por debêntures, empréstimos e caixa e equivalentes de caixa, ao qual a Companhia e sua Controlada estão expostas na data de encerramento do exercício.

O cálculo da sensibilidade para o cenário provável foi realizado considerando a variação entre as taxas e índices vigentes dos últimos 12 meses e considerou ainda outros quatro cenários, com variações de risco favoráveis e desfavoráveis de 25% e 50% sobre as taxas de juros e índices flutuantes em relação ao cenário provável.

Demonstramos a seguir, os impactos no resultado financeiro da Controladora e no Consolidado, para os cinco cenários estimados para os próximos 12 meses:

| Dívida | | | Controladora | | | | | |
|-------------------------------|---------|-------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Debêntures | Emissão | Indexador | 31/12/2016 | Cenário - Δ 50% | Cenário - Δ 25% | Cenário Provável | Cenário + Δ 25% | Cenário + Δ 50% |
| | 3ª | CDI + 1,15% a.a. | (80.303) | (6.544) | (9.355) | (12.165) | (14.975) | (17.786) |
| | 4ª S1 | CDI + 0,65% a.a. | (177.314) | (13.564) | (19.769) | (25.975) | (32.181) | (38.386) |
| | 4ª S2 | IPCA + 6,07% a.a. | (328.952) | (30.312) | (35.485) | (40.658) | (45.831) | (51.004) |
| | 5ª S1 | CDI + 0,89% a.a. | (241.970) | (19.090) | (27.558) | (36.027) | (44.496) | (52.964) |
| | 5ª S2 | IPCA + 7,01% a.a. | (302.606) | (30.730) | (35.489) | (40.247) | (45.005) | (49.764) |
| | 6ª | CDI + 2,00% a.a. | (166.378) | (14.973) | (20.796) | (26.619) | (32.442) | (38.265) |
| Empréstimo | | CDI + 1,40% a.a. | (230.228) | (19.338) | (27.395) | (35.453) | (43.511) | (51.568) |
| | | | (1.527.751) | (134.551) | (175.847) | (217.144) | (258.441) | (299.737) |
| Caixa e equivalentes de caixa | | CDI | 798.120 | 55.865 | 83.797 | 111.730 | 139.663 | 167.595 |
| Total da exposição líquida | | | (729.631) | (78.686) | (92.050) | (105.414) | (118.778) | (132.142) |
| | | | Variação dos índices | Cenário - Δ 50% | Cenário - Δ 25% | Cenário Provável | Cenário + Δ 25% | Cenário + Δ 50% |
| | | | IPCA | 3,15% | 4,72% | 6,29% | 7,86% | 9,44% |
| | | | CDI | 7,00% | 10,50% | 14,00% | 17,50% | 21,00% |

| Dívida | | | Consolidado | | | | | |
|-------------------------------|---------|-------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Debêntures | Emissão | Indexador | 31/12/2016 | Cenário - Δ 50% | Cenário - Δ 25% | Cenário Provável | Cenário + Δ 25% | Cenário + Δ 50% |
| | 3ª | CDI + 1,15% a.a. | (80.303) | (6.544) | (9.355) | (12.165) | (14.975) | (17.786) |
| | 4ª S1 | CDI + 0,65% a.a. | (177.314) | (13.564) | (19.769) | (25.975) | (32.181) | (38.386) |
| | 4ª S2 | IPCA + 6,07% a.a. | (328.952) | (30.312) | (35.485) | (40.658) | (45.831) | (51.004) |
| | 5ª S1 | CDI + 0,89% a.a. | (241.970) | (19.090) | (27.558) | (36.027) | (44.496) | (52.964) |
| | 5ª S2 | IPCA + 7,01% a.a. | (302.606) | (30.730) | (35.489) | (40.247) | (45.005) | (49.764) |
| | 6ª | CDI + 2,00% a.a. | (166.378) | (14.973) | (20.796) | (26.619) | (32.442) | (38.265) |
| Empréstimo | | CDI + 1,40% a.a. | (230.228) | (19.338) | (27.395) | (35.453) | (43.511) | (51.568) |
| | | | (1.527.751) | (134.551) | (175.847) | (217.144) | (258.441) | (299.737) |
| Caixa e equivalentes de caixa | | CDI | 852.563 | 59.676 | 89.514 | 119.352 | 149.190 | 179.028 |
| Total da exposição líquida | | | (675.188) | (74.875) | (86.333) | (97.792) | (109.251) | (120.709) |
| | | | Variação dos índices | Cenário - Δ 50% | Cenário - Δ 25% | Cenário Provável | Cenário + Δ 25% | Cenário + Δ 50% |
| | | | IPCA | 3,15% | 4,72% | 6,29% | 7,86% | 9,44% |
| | | | CDI | 7,00% | 10,50% | 14,00% | 17,50% | 21,00% |

4.2. Gestão de capital

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Empréstimos (vide nota n.º 17) | 230.228 | 199.125 | 230.228 | 199.125 |
| Debêntures (vide nota n.º 16) | 1.297.523 | 1.259.658 | 1.297.523 | 1.259.658 |
| Caixa e equivalentes de caixa (vide nota n.º 6) | (798.120) | (416.964) | (852.563) | (464.069) |
| Dívida líquida | 729.631 | 1.041.819 | 675.188 | 994.714 |
| Patrimônio líquido | 1.771.988 | 1.813.883 | 1.771.988 | 1.813.883 |
| Total do capital | 2.501.619 | 2.855.702 | 2.447.176 | 2.808.597 |
| Índice de alavancagem financeira (%)* | 29,2 | 36,5 | 27,6 | 35,4 |

*Dívida líquida/total do capital.

Os objetivos da Companhia e da sua Controlada ao administrar seu capital são os de salvaguardar sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode rever a política de pagamento de dividendos ou devolver capital aos acionistas.

4.3. Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a pagar aos fornecedores e as contas a receber de clientes reconhecidos pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), estejam próximos de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia para instrumentos financeiros similares.

O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data do balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente

comerciais. O preço de mercado cotado utilizado para os ativos financeiros mantidos pela Companhia e sua Controlada é o preço de concorrência atual.

4.4. Outros riscos

4.4.1. Risco hidrológico

Risco associado à escassez de água destinada à geração de energia. O Sistema Interligado Nacional (SIN) foi atendido em 2016 por cerca de 75% de geração hidráulica. Para atenuar estes riscos, foi criado o MRE, que é um mecanismo financeiro de compartilhamento entre as regiões do SIN dos riscos hidrológicos das usinas despachadas de forma centralizada pelo Operador Nacional do Sistema (ONS). É importante ressaltar que o risco é sistêmico, ou seja, haverá efetivo risco às empresas que possuem usinas hidroelétricas quando o sistema como um todo estiver em condição hidrológica desfavorável e não apenas a região onde estas usinas estão localizadas.

4.4.2. Risco de regulação

As atividades da empresa, assim como de seus concorrentes, são regulamentadas e fiscalizadas pela ANEEL. Qualquer alteração no ambiente regulatório poderá exercer impacto sobre as atividades da Companhia e de sua Controlada.

4.4.3. Risco ambiental

As atividades e instalações da Companhia e sua Controlada estão sujeitas a diversas leis e regulamentos federais, estaduais e municipais, bem como a diversas exigências de funcionamento relacionadas à proteção do meio ambiente. Adicionalmente, eventual impossibilidade de a Companhia e sua Controlada operarem suas usinas em virtude de autuações ou processos de cunho ambiental poderá comprometer a geração de receita operacional e afetar negativamente o resultado da Companhia e de sua Controlada.

A Companhia e sua Controlada utilizam-se da política de gestão de Meio Ambiente, Saúde e Segurança (MASS) para assegurar o equilíbrio entre a conservação ambiental e o desenvolvimento de suas atividades, minimizando os riscos para a Companhia e sua Controlada.

5. QUALIDADE DO CRÉDITO DOS ATIVOS FINANCEIROS

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de crédito (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes (vide nota 6):

| Standard & Poor's | Moody's | Caixa e equivalentes de caixa | | | |
|-------------------|---------|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Controladora | | Consolidado | |
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| A-3 | BR-1 | | 6 | - | 6 |
| B | BR-1 | 639.367 | 289.929 | 685.078 | 336.637 |
| B | - | 158.750 | 127.026 | 167.482 | 127.423 |
| * | * | 3 | 3 | 3 | 3 |
| | | 798.120 | 416.964 | 852.563 | 464.069 |

* O saldo de R\$ 3 em 31 de dezembro de 2016 (R\$ 3 em 31 de dezembro de 2015) refere-se a fundo fixo de caixa, portanto, não possui classificação de risco.

6. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Caixa e bancos | 410 | 1.885 | 1.015 | 2.301 |
| Aplicações financeiras | | | | |
| Certificado de depósito bancário (CDB) | 797.616 | 397.063 | 851.289 | 443.605 |
| Fundo renda fixa | 94 | 18.016 | 259 | 18.163 |
| | 798.120 | 416.964 | 852.563 | 464.069 |

As aplicações financeiras correspondem às operações de fundos de investimentos de renda fixa e certificados de depósitos bancários, as quais são realizadas com instituições que operam no mercado financeiro nacional e são contratadas em condições e taxas normais de mercado, tendo como característica alta liquidez, baixo risco de crédito e remuneração pela variação do CDI. Os ganhos ou perdas decorrentes de variações no valor justo desses ativos são apresentados na demonstração do resultado em “resultado financeiro” no exercício em que ocorrem (vide nota 26).

7. CLIENTES

7.1. Composição do saldo

| | Controladora | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | | 2015 | |
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| Contratos bilaterais | 118.376 | 285 | 108.414 | 651 |
| Contratos de leilão | 4.381 | - | - | - |
| Energia de curto prazo (MRE/MCP) | 13.206 | - | 55.980 | - |
| | 135.963 | 285 | 164.394 | 651 |
| Estimativa para créditos de liquidação duvidosa | (2.592) | (285) | - | (285) |
| | 133.371 | - | 164.394 | 366 |

| | Consolidado | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | | 2015 | |
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| Contratos bilaterais | 120.891 | 413 | 111.537 | 779 |
| Contratos de leilão | 4.381 | - | - | - |
| Energia de curto prazo (MRE/MCP) | 13.212 | - | 58.367 | - |
| | 138.484 | 413 | 169.904 | 779 |
| Estimativa para créditos de liquidação duvidosa | (2.592) | (413) | (72) | (413) |
| | 135.892 | - | 169.832 | 366 |

7.2. Movimentação da estimativa para créditos de liquidação duvidosa (ECLD)

| | Controladora | Consolidado |
|--|----------------|----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | (285) | (485) |
| Constituição | (3.262) | (6.701) |
| Reversão | 670 | 4.181 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | (2.877) | (3.005) |

As faturas emitidas pela Companhia e sua Controlada referentes aos contratos bilaterais e leilão são emitidas com vencimento único no mês seguinte ao do suprimento.

A estimativa de crédito de liquidação duvidosa é avaliada conforme descrito na nota 2.8.

8. TRIBUTOS A RECUPERAR / RECOLHER

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | | 2015 | | 2016 | | 2015 | |
| | Circulante | Não Circulante | Circulante | Não Circulante | Circulante | Não Circulante | Circulante | Não Circulante |
| Ativo | | | | | | | | |
| IRPJ e CSLL | 9.032 | 819 | 2.922 | 819 | 10.309 | 819 | 3.873 | 819 |
| PIS e COFINS | 967 | 141 | 1.274 | 141 | 967 | 141 | 1.274 | 141 |
| INSS | - | - | - | - | - | 1.260 | - | 1.168 |
| | 9.999 | 960 | 4.196 | 960 | 11.276 | 2.220 | 5.147 | 2.128 |
| Passivo | | | | | | | | |
| IRPJ e CSLL | 152.672 | - | 117.587 | - | 153.473 | - | 118.246 | - |
| PIS e COFINS | 11.420 | - | 10.376 | - | 11.521 | - | 10.510 | - |
| ICMS | 1.782 | - | 1.511 | - | 1.782 | - | 1.511 | - |
| IRRF sobre JSCP | 9.483 | - | 8.176 | - | 9.483 | - | 8.176 | - |
| Outros | 459 | - | 411 | - | 497 | - | 440 | - |
| | 175.816 | - | 138.061 | - | 176.756 | - | 138.883 | - |
| Ativo de imposto diferido | | | | | | | | |
| Diferenças temporárias | - | (130.950) | - | (72.544) | - | (130.950) | - | (72.544) |
| Benefício fiscal | - | (24.488) | - | (28.183) | - | (24.488) | - | (28.183) |
| Receita diferida | - | (4.491) | - | (9.338) | - | (4.491) | - | (9.338) |
| Passivo de imposto diferido | | | | | | | | |
| Ajuste de avaliação patrimonial | - | 340.151 | - | 377.165 | - | 340.151 | - | 377.165 |
| Ajuste atuarial plano de pensão | - | 2.716 | - | 2.424 | - | 2.716 | - | 2.424 |
| Mais-valia - Investimento em controlada | - | 8.859 | - | 3.037 | - | 8.859 | - | 3.037 |
| Passivo de imposto diferido (líquido) | - | 191.797 | - | 272.561 | - | 191.797 | - | 272.561 |

8.1. Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 1º de janeiro de 2009, conforme previsto no CPC 27 (Ativo imobilizado) e em atendimento às orientações contidas no ICPC 10 (Interpretação sobre a aplicação inicial ao ativo imobilizado e à propriedade para investimento dos pronunciamentos técnicos CPCs 27, 28, 37 e 43), a Companhia reconheceu o valor justo do ativo imobilizado (custo atribuído) na data da adoção inicial dos CPCs e do IFRS. Em decorrência, a Companhia também reconheceu os correspondentes valores de imposto de renda e de contribuição social diferidos, nessa data de transição.

Em 31 de dezembro de 2016, a Companhia efetuou provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos sobre ganho de avaliação patrimonial do plano de pensão e aposentadoria no montante de R\$ 292 (R\$ 425 em 31 de dezembro de 2015).

Em 31 de dezembro de 2016, as diferenças intertemporais representadas por despesas dedutíveis no futuro, apresentam o montante de R\$ 385.147 (R\$ 213.368 em 31 de dezembro

de 2015), com efeito de R\$ 130.950 de impostos diferidos ativos (R\$ 72.544 em 31 de dezembro de 2015). A realização do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos ocorrerá na medida em que tais valores sejam oferecidos à tributação. A principal variação ocorrida em 2016 é decorrente da liminar concedida à APINE, descrita na nota 1.3. Em virtude da imprevisibilidade do resultado desta liminar, a Companhia optou por oferecer seus valores à tributação e diferir seus efeitos no resultado, até que o mérito da ação seja julgado.

A Companhia apresenta o imposto de renda e contribuição social diferidos no grupo não circulante conforme CPC 26 (Apresentação das demonstrações contábeis).

8.2. Benefício fiscal – Ágio incorporado

O montante de ágio absorvido pela Companhia, em razão da incorporação da Duke Energia do Sudeste Ltda. ("Duke Sudeste"), teve como fundamento econômico a expectativa de resultados futuros e será amortizado até 2030, conforme estipulado pela Resolução ANEEL nº 28/2002, baseado na projeção de resultados futuros, elaborada por consultores externos naquela data.

A Companhia constituiu provisão para manter a integridade do patrimônio, cuja reversão neutralizará o efeito da amortização do ágio no balanço patrimonial, segue sua composição:

| | Controladora e Consolidado | | | |
|---|----------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| | 2016 | | | 2015 |
| | Ágio | Provisão | Valor Líquido | Valor Líquido |
| Saldos oriundos da incorporação (vide nota n.º 23.2) | 305.406 | (201.568) | 103.838 | 103.838 |
| Realização | (233.370) | 154.020 | (79.350) | (75.655) |
| Saldos no final do exercício | 72.036 | (47.548) | 24.488 | 28.183 |

Para fins de apresentação das demonstrações financeiras, o valor líquido correspondente ao benefício fiscal – imposto de renda e contribuição social, acima descrito, está sendo apresentado no balanço patrimonial como conta redutora desses mesmos tributos no passivo não circulante, na rubrica impostos diferidos. Na forma prevista pela instrução CVM nº 319/1999, não há efeitos no resultado do exercício conforme demonstrado a seguir:

| | Controladora e Consolidado | |
|------------------------------------|----------------------------|----------|
| | 2016 | 2015 |
| Amortização do ágio | (10.868) | (11.770) |
| Reversão da provisão | 7.173 | 7.768 |
| Benefício fiscal | 3.695 | 4.002 |
| Efeito líquido no exercício | - | - |

Realização do benefício fiscal referente ágio incorporado da Duke Sudeste.

| | Controladora e Consolidado | | | | | | | |
|---------------------|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------------|----------------|---------------|
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 - 2025 | 2026 em diante | Total |
| Realização estimada | 3.299 | 2.946 | 2.630 | 2.348 | 2.097 | 6.367 | 4.801 | 24.488 |

8.3. Demonstrações da apuração do imposto de renda e da contribuição social

A reconciliação entre a despesa de imposto de renda e de contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

| | Controladora | | | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2016 | | | 2015 | | |
| | IRPJ | CSLL | Total | IRPJ | CSLL | Total |
| Lucro contábil antes do IRPJ e CSLL | 494.753 | | | 252.847 | | |
| Alíquota nominal do IRPJ e CSLL | 25% | 9% | 34% | 25% | 9% | 34% |
| IRPJ e CSLL a alíquotas da legislação | 123.688 | 44.528 | 168.216 | 63.212 | 22.756 | 85.968 |
| Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva | | | | | | |
| Amortização encargo credor inflacionário | (2.260) | 73 | (2.187) | (2.204) | 73 | (2.131) |
| Despesas indedutíveis | 2.163 | 619 | 2.782 | 2.021 | 591 | 2.612 |
| Juros sobre capital próprio | (15.723) | (5.660) | (21.383) | (13.126) | (4.725) | (17.851) |
| Incentivos fiscais | (4.137) | - | (4.137) | (2.918) | - | (2.918) |
| Equivalência de controladas | (7.067) | (2.544) | (9.611) | 3.355 | 1.208 | 4.563 |
| Outros | 30 | 3 | 33 | (46) | 3 | (43) |
| IRPJ e CSLL com efeito no resultado | 96.694 | 37.019 | 133.713 | 50.294 | 19.906 | 70.200 |
| IRPJ e CSLL correntes | 160.574 | 60.016 | 220.590 | 123.332 | 46.200 | 169.532 |
| IRPJ e CSLL diferidos | (63.880) | (22.997) | (86.877) | (73.038) | (26.294) | (99.332) |
| Total IRPJ e CSLL com efeito no resultado | 96.694 | 37.019 | 133.713 | 50.294 | 19.906 | 70.200 |
| Alíquota efetiva | 19,5% | 7,5% | 27,0% | 19,9% | 7,9% | 27,8% |

| | Consolidado | | | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2016 | | | 2015 | | |
| | IRPJ | CSLL | Total | IRPJ | CSLL | Total |
| Lucro contábil antes do IRPJ e CSLL | 497.805 | | | 255.038 | | |
| Alíquota nominal do IRPJ e CSLL | 25% | 9% | 34% | 25% | 9% | 34% |
| IRPJ e CSLL a alíquotas da legislação | 124.451 | 44.802 | 169.253 | 63.760 | 22.953 | 86.713 |
| Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva | | | | | | |
| Amortização encargo credor inflacionário | (2.260) | 73 | (2.187) | (2.204) | 73 | (2.131) |
| Despesas indedutíveis | 2.163 | 619 | 2.782 | 2.021 | 591 | 2.612 |
| Juros sobre capital próprio | (15.723) | (5.660) | (21.383) | (13.126) | (4.725) | (17.851) |
| Incentivos fiscais | (4.137) | - | (4.137) | (2.918) | - | (2.918) |
| Diferença por tributação de lucro presumido em controladas | (5.682) | (1.914) | (7.596) | 4.337 | 1.672 | 6.009 |
| Outros | 30 | 3 | 33 | (46) | 3 | (43) |
| IRPJ e CSLL com efeito no resultado | 98.842 | 37.923 | 136.765 | 51.824 | 20.567 | 72.391 |
| IRPJ e CSLL correntes | 162.722 | 60.920 | 223.642 | 124.862 | 46.861 | 171.723 |
| IRPJ e CSLL diferidos | (63.880) | (22.997) | (86.877) | (73.038) | (26.294) | (99.332) |
| Total IRPJ e CSLL com efeito no resultado | 98.842 | 37.923 | 136.765 | 51.824 | 20.567 | 72.391 |
| Alíquota efetiva | 19,9% | 7,6% | 27,5% | 20,3% | 8,1% | 28,4% |

9. DEPÓSITOS JUDICIAIS

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Ambiental | 5.875 | 5.404 | 5.875 | 5.404 |
| Fiscal: | 10.058 | 9.214 | 10.058 | 9.214 |
| IPTU (Município de Primeiro de Maio) | 1.471 | 1.356 | 1.471 | 1.356 |
| Débitos em disputa referentes à IRRF, IRPJ e CSLL | 129 | 119 | 129 | 119 |
| Débitos em disputa referentes à PIS, COFINS, IRPJ, CSLL e IOF | 8.458 | 7.739 | 8.458 | 7.739 |
| Tusd-g | 31.679 | 28.612 | 31.679 | 28.612 |
| | 47.612 | 43.230 | 47.612 | 43.230 |

Estão classificados nesta rubrica somente os depósitos judiciais recursais não relacionados com as contingências passivas prováveis e todos são atualizados monetariamente (vide nota 20).

- i. **Ambiental** – Depósitos judiciais efetuados pela Companhia nos autos de ações anulatórias movidas contra o Instituto Ambiental do Paraná (IAP) e Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA), referentes a multas administrativas.
- ii. **Fiscal:**
 - a. **IPTU (Município de Primeiro de Maio)** – A Companhia ajuizou ação anulatória de débitos fiscais em face do Município de Primeiro de Maio, débitos estes relativos ao Imposto Predial Territorial Urbano (IPTU) incidente sobre imóveis que correspondem à parte do reservatório da bacia de Capivara. Os depósitos judiciais ocorreram em 2000 e 2010.
 - b. **Débitos em disputa referente à IRRF, IRPJ e CSLL** – Depósitos judiciais referentes a mandado de segurança ajuizado com o objetivo de obter concessão de segurança para fins de ser reconhecida a quitação de valores de Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF), IRPJ e CSLL sem a exigência de multa moratória, face à denúncia espontânea realizada.
 - c. **Débitos em disputa referente à PIS, COFINS, IRPJ, CSLL e IOF** – Depósito judicial efetuado em mandado de segurança para fins de garantia do juízo e suspensão da exigibilidade do débito fiscal relativo à multa de mora. A Companhia, apoiada em parecer de assessores legais, entende que a multa de mora não é devida a partir de denúncia espontânea, conforme previsto no artigo 138 do Código Tributário Nacional e, assim, nenhum passivo foi contabilizado em relação a essa discussão.
 - d. **Execução Fiscal - Município de Diamante do Norte** – Depósito judicial realizado a fim de possibilitar a oposição de embargos de devedor nos autos de execução fiscal por meio da qual se exige crédito tributário supostamente devido a título de “Alvará de Localização/Funcionamento e Vigilância Sanitária” relativo ao reservatório de Rosana. O entendimento da Companhia, embasado por parecer de seus assessores legais, é de que o Município de Diamante do Norte é incompetente para a cobrança do tributo objeto da execução fiscal, uma vez que o reservatório de Rosana se localiza no Município de Rosana/SP.
- iii. **Tusd-g** – Depósitos judiciais para fins de obtenção de decisão judicial suspendendo a exigibilidade da multa imposta pela ANEEL pelo suposto descumprimento das obrigações de assinar os Contratos de Uso do Sistema de Distribuição (Cusd) e de pagar o Passivo acumulado entre julho de 2004 a junho de 2009. Para maiores detalhes, vide nota 13 para uma descrição do andamento das discussões referentes à Tusd-g.

10. INVESTIMENTO

Em 22 de abril de 2015, foi publicada a Resolução Autorizativa nº 5.182/2015, por meio da qual a ANEEL aprovou a transferência do controle societário direto da atual Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda, anteriormente denominada Duke Energy International Geração Sapucaí-Mirim

Ltda. (então DEB – Pequenas Centrais Hidrelétricas Ltda.) para a Rio Paranapanema Energia S.A. anteriormente denominada Duke Energy International – Geração Paranapanema S.A., a qual foi concluída em 06 de maio de 2015.

A partir dessa data, a Controladora passou a reconhecer os resultados apurados na Controlada por meio de equivalência patrimonial, e os saldos iniciais em 6 de maio de 2015, eram:

| | Controlada |
|---|------------|
| Saldo em 06 de maio de 2015 | |
| Patrimônio líquido na data de aquisição | 200.368 |
| Ativo total | 217.061 |
| Receita líquida | 14.223 |

A contraprestação para a aquisição do controle acionário foi de R\$ 191.433 e o pagamento desse valor ocorreu na mesma data da conclusão do processo de transferência do controle societário. A diferença apurada entre a contraprestação paga e o valor patrimonial da Controlada na data da aquisição, no montante de R\$ 5.897 (vide nota 23.2), líquido dos efeitos tributários, foi registrada como uma reserva de capital, no patrimônio líquido da Controladora, uma vez que se trata de uma operação entre entidades sob controle comum.

a) Controlada

| Empresa controlada | Quantidade de Quotas | Participação Direta (%) | 2016 | 2015 |
|---|----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | Valor Patrimonial | Valor Patrimonial |
| Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda. (anteriormente denominada Duke Energy International Geração Sapucaí-Mirim Ltda.) | 398.617.358 | 99,99% | 215.216 | 186.948 |

b) Movimentação dos investimentos da Controladora

| | Controlada |
|--|----------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 186.948 |
| Equivalência patrimonial | 28.268 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 215.216 |

c) Informações financeiras da Controlada

| | Controlada | |
|---|------------|----------|
| | 2016 | 2015 |
| Patrimônio líquido | 215.216 | 186.948 |
| Lucro / (prejuízo) líquido do exercício | 28.268 | (13.420) |
| Ativo total | 221.527 | 207.679 |
| Receita líquida do exercício | 31.144 | 25.237 |

11. IMOBILIZADO

a) Composição

| | Controladora | | | | Taxa média anual de depreciação |
|---|------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------------------------|
| | 2016 | | | 2015 | |
| | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Valor líquido | |
| Em serviço | | | | | |
| Terrenos | 213.865 | - | 213.865 | 210.982 | |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 3.407.903 | (1.216.930) | 2.190.973 | 2.343.008 | 4,5% |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 454.590 | (171.006) | 283.584 | 298.269 | 3,3% |
| Máquinas e equipamentos | 877.124 | (340.898) | 536.226 | 542.125 | 5,1% |
| Veículos | 7.974 | (2.710) | 5.264 | 4.238 | 11,8% |
| Móveis e utensílios | 1.850 | (1.476) | 374 | 465 | 3,9% |
| (-) Reserva usinas Canoas I e II | (200.675) | - | (200.675) | (200.675) | |
| | 4.762.631 | (1.733.020) | 3.029.611 | 3.198.412 | |
| Em curso | | | | | |
| Terrenos | 1.046 | - | 1.046 | 4.248 | |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 3.067 | - | 3.067 | 2.124 | |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 214 | - | 214 | 207 | |
| Máquinas e equipamentos | 95.310 | - | 95.310 | 83.149 | |
| Veículos | - | - | - | 1.104 | |
| Móveis e utensílios | 98 | - | 98 | 1.546 | |
| | 99.735 | - | 99.735 | 92.378 | |
| | 4.862.366 | (1.733.020) | 3.129.346 | 3.290.790 | |
| (-) Obrigações especiais (vide nota 21) | (1.379) | 344 | (1.035) | (1.515) | |
| | 4.860.987 | (1.732.676) | 3.128.311 | 3.289.275 | |

| | Consolidado | | | | Taxa média anual de depreciação |
|---|------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------------------------|
| | 2016 | | | 2015 | |
| | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Valor líquido | |
| Em serviço | | | | | |
| Terrenos | 223.271 | - | 223.271 | 220.387 | |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 3.642.736 | (1.234.020) | 2.408.716 | 2.565.279 | 4,3% |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 492.152 | (173.963) | 318.189 | 333.684 | 3,2% |
| Máquinas e equipamentos | 998.751 | (353.494) | 645.257 | 651.594 | 4,8% |
| Veículos | 8.034 | (2.745) | 5.289 | 4.272 | 11,8% |
| Móveis e utensílios | 1.983 | (1.499) | 484 | 568 | 4,0% |
| (-) Reserva usinas Canoas I e II | (200.675) | - | (200.675) | (200.675) | |
| | 5.166.252 | (1.765.721) | 3.400.531 | 3.575.109 | |
| Em curso | | | | | |
| Terrenos | 10.960 | - | 10.960 | 14.015 | |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 3.067 | - | 3.067 | 2.387 | |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 248 | - | 248 | 333 | |
| Máquinas e equipamentos | 95.384 | - | 95.384 | 86.055 | |
| Veículos | - | - | - | 1.104 | |
| Móveis e utensílios | 98 | - | 98 | 1.546 | |
| | 109.757 | - | 109.757 | 105.440 | |
| Perda pela não recuperabilidade de ativos (CPC 01 - vide nota 2.14) | (219.504) | - | (219.504) | (237.350) | |
| | 5.056.505 | (1.765.721) | 3.290.784 | 3.443.199 | |
| (-) Obrigações especiais (vide nota 21) | (1.379) | 344 | (1.035) | (1.515) | |
| | 5.055.126 | (1.765.377) | 3.289.749 | 3.441.684 | |

b) Movimentação do ativo imobilizado

| | Controladora | | | | | |
|---|-----------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Valor líquido em 31/12/2015 | Adições | Depreciação | Baixas | Reclassificação e transferência | Valor líquido em 31/12/2016 |
| Terrenos | 215.230 | - | - | (319) | - | 214.911 |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 2.345.132 | 1.103 | (152.710) | - | 515 | 2.194.040 |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 298.476 | 362 | (14.854) | (152) | (34) | 283.798 |
| Máquinas e equipamentos | 625.274 | 58.532 | (44.520) | (7.763) | 12 | 631.535 |
| Veículos | 5.342 | 1.113 | (939) | (252) | - | 5.264 |
| Móveis e utensílios | 2.011 | 61 | (72) | (21) | (1.506) | 473 |
| (-) Reserva usinas Canoas I e II | (200.675) | - | - | - | - | (200.675) |
| | 3.290.790 | 61.171 | (213.095) | (8.507) | (1.013) | 3.129.346 |
| (-) Obrigações especiais (vide nota 21) | (1.515) | (431) | 109 | 802 | - | (1.035) |
| | 3.289.275 | 60.740 | (212.986) | (7.705) | (1.013) | 3.128.311 |

| | Consolidado | | | | | |
|---|-----------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Valor líquido em 31/12/2015 | Adições | Depreciação | Baixas | Reclassificação e transferência | Valor líquido em 31/12/2016 |
| Terrenos | 234.402 | 146 | - | (318) | - | 234.230 |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 2.567.666 | 1.103 | (157.524) | (28) | 566 | 2.411.783 |
| Edificações, obras civis e benfeitorias | 334.017 | 396 | (15.665) | (152) | (159) | 318.437 |
| Máquinas e equipamentos | 737.649 | 58.880 | (48.194) | (7.765) | 71 | 740.641 |
| Veículos | 5.376 | 1.114 | (948) | (252) | - | 5.290 |
| Móveis e utensílios | 2.114 | 60 | (80) | (21) | (1.491) | 582 |
| (-) Reserva usinas Canoas I e II | (200.675) | - | - | - | - | (200.675) |
| | 3.680.549 | 61.699 | (222.411) | (8.536) | (1.013) | 3.510.288 |
| Perda pela não recuperabilidade de ativos (CPC 01 - vide nota 2.14) | (237.350) | 17.826 | - | 20 | - | (219.504) |
| | 3.443.199 | 79.525 | (222.411) | (8.516) | (1.013) | 3.290.784 |
| (-) Obrigações especiais (vide nota 21) | (1.515) | (431) | 109 | 802 | - | (1.035) |
| | 3.441.684 | 79.094 | (222.302) | (7.714) | (1.013) | 3.289.749 |

11.1. Custo atribuído no ativo imobilizado

A Companhia aplicou o custo atribuído na adoção inicial do IFRS de acordo com o CPC 27 - Ativo imobilizado. A despesa incremental de depreciação, calculada sobre os ajustes ao custo atribuído nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 foi de R\$ 104.480 e R\$ 103.984, respectivamente.

11.2. Taxas de depreciação

A Companhia e sua Controlada calculam a depreciação pelo método linear, por componente, cuja taxa de depreciação leva em consideração o tempo de vida útil-econômica estimada dos bens de acordo com estabelecido pelo órgão regulador. Os terrenos não são depreciados.

11.3. Bens vinculados à concessão

Em 15 de dezembro de 2015 foi publicada a resolução normativa nº 691 da ANEEL, que disciplina a desvinculação dos bens servíveis à concessão/autorização, por iniciativa do agente setorial, ficando, portanto, dispensada da obrigação de solicitar anuência prévia ao órgão regulador para desvinculação dos bens vinculados aos serviços de energia elétrica.

Os bens vinculados à concessão/autorização representam a totalidade do saldo do ativo imobilizado da Controladora e Controlada.

11.4. Repotenciação e Modernização da UHE Capivara

Em 13 de maio de 2015, foi publicada pela ANEEL a Portaria nº 156/2016, que revisou extraordinariamente a Garantia Física da UHE Capivara.

Em setembro de 2015, foi assinado contrato de repotenciação e modernização das unidades geradoras UHE Capivara. Este projeto contemplou a substituição das turbinas hidráulicas por outras de melhor rendimento, possibilitará um aumento de 8,1 MW na garantia física da usina. A obra iniciou em 2016 e o montante estimado foi de R\$ 133 milhões.

11.5. Expansão 15%

A Companhia informa que a Ação de Obrigação de Fazer movida pelo Estado de São Paulo referente à expansão de 15% da sua capacidade instalada tramita em segredo de justiça.

11.6. Venda de Ativo

11.6.1. Pousada Jurumirim

Em 13 de dezembro de 2014, foi realizado o leilão público para venda da pousada Jurumirim. O lance vencedor foi no montante de R\$ 2.880, sendo 25% pagos a título de sinal e os 75% restantes em 13 de janeiro de 2015, conforme contrato entre as partes. A transferência definitiva da propriedade do imóvel da Controladora para o comprador ocorreu em 2015.

O custo apurado na venda do imobilizado foi de R\$ 777, correspondente ao saldo residual do bem. O resultado apurado na transação está registrado na rubrica “Outras Receitas Operacionais”, na demonstração do resultado do exercício.

11.7. Análise de Impairment

Durante o exercício, a Companhia efetuou uma análise do valor recuperável dos ativos, a qual não indicou perda por *impairment* a ser reconhecida em 31 de dezembro de 2016.

No mesmo período, a Controlada utilizou como metodologia para o cálculo do valor recuperável dos ativos, a geração de caixa futuro projetada até o final da autorização, com receitas e despesas projetadas, em conformidade com as expectativas de preço para comercialização, baseadas no orçamento projetado. O fluxo de caixa descontado utilizou a taxa de desconto (*Weighted Average Cost of Capital – WACC*) de 12,5%, tendo como saldo o montante de R\$ 219.504. A movimentação do saldo em 2016 é conforme descrito abaixo:

| | Controlada |
|---|-------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro 2015 | (237.350) |
| Baixas | 20 |
| Recuperação de perda pela não recuperabilidade de ativos (CPC 01) | 17.826 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | <u>(219.504)</u> |

12. INTANGÍVEL

O saldo em 31 de dezembro de 2016 é constituído por direitos de uso de *software*, servidão de passagem e por UBP (Utilização do Bem Público).

a) Composição

| | Controladora | | | | Taxa média anual de amortização |
|---|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| | 2016 | | | 2015 | |
| | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido | Valor líquido | |
| Em serviço | | | | | |
| UBP | 53.494 | (29.438) | 24.056 | 25.907 | 3,5% |
| Software | 25.555 | (21.624) | 3.931 | 3.646 | 4,8% |
| Servidão de passagem | 75 | - | 75 | 75 | |
| | 79.124 | (51.062) | 28.062 | 29.628 | |
| Em curso | | | | | |
| Software | 739 | - | 739 | 758 | |
| | 739 | - | 739 | 758 | |
| | 79.863 | (51.062) | 28.801 | 30.386 | |
| (-) Obrigações especiais (vide nota n.º 21) | (2.207) | 1.484 | (723) | (1.143) | |
| | 77.656 | (49.578) | 28.078 | 29.243 | |

| | Consolidado | | | | Taxa média anual de amortização |
|---|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| | 2016 | | | 2015 | |
| | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido | Valor líquido | |
| Em serviço | | | | | |
| UBP | 53.494 | (29.438) | 24.056 | 25.907 | 3,5% |
| Software | 25.621 | (21.662) | 3.959 | 3.687 | 4,9% |
| Servidão de passagem | 262 | - | 262 | 262 | |
| | 79.377 | (51.100) | 28.277 | 29.856 | |
| Em curso | | | | | |
| Software | 739 | - | 739 | 758 | |
| Servidão de passagem | 17 | - | 17 | 17 | |
| | 756 | - | 756 | 775 | |
| | 80.133 | (51.100) | 29.033 | 30.631 | |
| (-) Obrigações especiais (vide nota n.º 21) | (2.207) | 1.484 | (723) | (1.143) | |
| | 77.926 | (49.616) | 28.310 | 29.488 | |

b) Movimentação intangível

| | Controladora | | | | |
|---|-----------------------------|------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Valor líquido em 31/12/2015 | Adições | Amortização | Reclassificação e transferência | Valor líquido em 31/12/2016 |
| UBP | 25.907 | - | (1.851) | - | 24.056 |
| Software | 4.404 | 486 | (1.233) | 1.013 | 4.670 |
| Servidão de passagem | 75 | - | - | - | 75 |
| | 30.386 | 486 | (3.084) | 1.013 | 28.801 |
| (-) Obrigações especiais (vide nota n.º 21) | (1.143) | - | 420 | - | (723) |
| | 29.243 | 486 | (2.664) | 1.013 | 28.078 |

| | Consolidado | | | | |
|---|-----------------------------|------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | Valor líquido em 31/12/2015 | Adições | Amortização | Reclassificação e transferência | Valor líquido em 31/12/2016 |
| UBP | 25.907 | - | (1.851) | - | 24.056 |
| Software | 4.445 | 485 | (1.245) | 1.013 | 4.698 |
| Servidão de passagem | 279 | - | - | - | 279 |
| | 30.631 | 485 | (3.096) | 1.013 | 29.033 |
| (-) Obrigações especiais (vide nota n.º 21) | (1.143) | - | 420 | - | (723) |
| | 29.488 | 485 | (2.676) | 1.013 | 28.310 |

13. FORNECEDORES

| | Controladora | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | | 2015 | |
| | Circulante | Não Circulante | Circulante | Não Circulante |
| Suprimento de energia elétrica | 323.026 | - | 152.376 | - |
| Materiais e serviços contratados | 8.096 | - | 8.073 | - |
| Encargos de uso da rede elétrica | 12.722 | 13.960 | 11.512 | 9.802 |
| Tust | 11.564 | - | 10.455 | - |
| Tusd-g (vide nota 9) | 1.138 | 13.960 | 1.030 | 9.802 |
| Encargos de conexão | 20 | - | 27 | - |
| | 343.844 | 13.960 | 171.961 | 9.802 |

| | Consolidado | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | | 2015 | |
| | Circulante | Não Circulante | Circulante | Não Circulante |
| Suprimento de energia elétrica | 325.865 | - | 155.819 | - |
| Materiais e serviços contratados | 8.996 | - | 8.350 | - |
| Encargos de uso da rede elétrica | 12.762 | 13.960 | 11.550 | 9.802 |
| Tust | 11.564 | - | 10.455 | - |
| Tusd-g (vide nota 9) | 1.178 | 13.960 | 1.068 | 9.802 |
| Encargos de conexão | 20 | - | 27 | - |
| | 347.623 | 13.960 | 175.719 | 9.802 |

Na rubrica de suprimento de energia elétrica está registrado o efeito de R\$ 206.042 na Controladora e R\$ 208.597 no Consolidado (R\$ 97.300 e R\$ 99.013 respectivamente, em 31 de dezembro de 2015), referente ao recebimento da CCEE relativo à liminar sobre o GSF concedida à APINE, conforme descrito na nota 1.3. O restante do valor trata-se da operação normal de compra de energia. Esses valores estão sendo atualizados baseados no IGPM (vide nota 26).

Encargos de uso da rede elétrica

A ANEEL regula as tarifas que regem o acesso aos sistemas de distribuição e transmissão. As tarifas devidas pela Companhia são:

- i. Tarifas de Uso de Sistema de Transmissão (Tust);
- ii. Tarifas de Uso do Sistema de Distribuição Aplicáveis às Unidades Geradoras Conectadas aos Sistemas de Distribuição (Tusd-g);
- iii. Encargos de Conexão (vide nota 25.3)

A Companhia atualmente discute judicialmente, via Ação Ordinária, a revisão dos valores a serem pagos por conta da Tusd-g, pelo entendimento de que as Demais Instalações de Transmissão (DITs) e os Transformadores de Fronteira integram o sistema de transmissão e que a tarifa por remunerar estes ativos do sistema de transmissão deve ser calculada com base na diretriz do sinal locacional.

Em junho de 2009, a Companhia requereu nos autos da Ação Ordinária o depósito judicial dos valores da Tusd-g e a determinação judicial para que os contratos de uso do sistema de distribuição (Cusd) com as distribuidoras fossem considerados assinados. Em junho de 2009, o pedido de depósito judicial foi indeferido, mas o juiz reconheceu os Cusd como assinados.

Desta forma, diante da obrigação de pagar tais valores, em 30 de junho de 2009, a Companhia reconheceu em seu resultado o montante de R\$ 71.262 (R\$ 59.311 registrado na rubrica Encargos do Uso da Rede Elétrica e R\$ 11.951 registrado na rubrica Despesas Financeiras), sendo, R\$ 30.534 no Passivo Circulante e R\$ 40.728 no Passivo Não Circulante, ajustando o valor registrado ao montante estabelecido pela Resolução Homologatória ANEEL nº 497/2007.

A Companhia recorreu da decisão que indeferiu o pedido de depósito e, em agosto de 2009, o Tribunal autorizou o depósito judicial dos montantes relativos à diferença entre as tarifas calculadas em conformidade com a Resolução Normativa ANEEL nº 349/2009 e a Resolução nº 497/2007.

Em dezembro de 2014, foi proferida sentença em primeira instância que julgou totalmente procedentes os pedidos da Companhia na Ação Ordinária. Contra tal decisão, as partes apresentaram recursos de apelação, cujos julgamentos estão pendentes. A Companhia efetuou o pagamento das últimas parcelas dos depósitos judiciais no primeiro trimestre de 2012, cujo montante atualizado em 31 de dezembro de 2016 é de R\$ 78.756 (R\$ 69.073 em 31 de dezembro de 2015). O passivo é apresentado líquido dos depósitos judiciais e seu saldo em 31 de dezembro de 2016 é de R\$ 13.960 (R\$ 9.802 em 31 de dezembro de 2015).

14. ARBITRAGEM

Os custos extraordinários incorridos durante a construção da PCH Retiro foram objeto de discussão em procedimento arbitral, instaurado entre a Controlada e a empresa contratada para construção do empreendimento. Em 2012, foi proferida sentença arbitral (arbitragem 45/2009), através da qual restou definida a responsabilidade de cada parte, por tais custos adicionais, restando apenas o cálculo final dos valores correspondentes. A Controlada considerou, no custo total do projeto, valores referentes a eventuais acertos finais decorrentes dessa fase de liquidação, cujo saldo atualizado em 31 de dezembro de 2015 foi de R\$ 15.081.

Em 29 de janeiro de 2016 foi proferida Sentença Arbitral Final, através da qual foi determinado o pagamento, pela Controlada, da quantia de R\$ 12.503 (data base dezembro de 2014), com incidência de 1% (um por cento) de juros e correção monetária com base na variação do IPCA/IBGE, calculados a partir de janeiro de 2015, totalizando R\$ 15.952.

De acordo com o contrato de compra e venda de quotas da Controlada, firmado entre a Companhia e a Rio Paranapanema Participações S.A. (anteriormente denominada Duke Energy International, Brasil Ltda), esta comprometeu-se a manter aquela totalmente indene com relação a todos e quaisquer valores adicionais decorrentes da Arbitragem, motivo pelo qual o valor estabelecido pela sentença arbitral foi pago pela Rio Paranapanema Participações S.A. à Controladora.

Os valores pagos foram registrados como reserva de capital, líquido dos efeitos tributários, no montante de R\$ 10.529. A Controlada procedeu o pagamento dessa sentença em 12 de fevereiro de 2016.

Durante o segundo trimestre de 2016 foram feitos pagamentos complementares ao processo da arbitragem, registrados como reserva de capital no montante de R\$ 770, líquido dos efeitos tributários.

15. PARTES RELACIONADAS

15.1. Transações e saldos

A Companhia possui contrato de compartilhamento de despesas com a empresa coligada Rio Paranapanema Participações S.A. (anteriormente denominada Duke Energy International, Brasil Ltda.). O saldo a receber de partes relacionadas destes contratos em 31 de dezembro de 2016 é de R\$ 151 (R\$ 234 em 31 de dezembro de 2015).

Na medida em que clientes da Companhia e sua Controlada necessitam de garantias em operações comerciais, a Rio Paranapanema Participações fornece tais garantias, cujo montante em 31 de dezembro de 2016 é de R\$ 171.787 e R\$ 1.823 respectivamente (R\$ 189.394 e R\$ 1.687 respectivamente em 31 de dezembro de 2015). As demais transações relevantes com partes relacionadas referem-se à distribuição dos dividendos.

15.2. Contrato de desenvolvimento de projetos

Em 21 de dezembro de 2012, nos termos da Resolução Normativa ANEEL nº 334/2008 revogada pela Resolução Normativa ANEEL nº 699/2016 políticas internas da Companhia foi aprovada, em Assembleia Geral Extraordinária (AGE), a assinatura do Contrato de Desenvolvimento de Projetos (“Contrato”), pelo prazo de 4 (quatro) anos, tendo como contraparte empresa do mesmo grupo econômico da Companhia, Duke Brasil (atualmente denominada Rio Paranapanema Participações S.A. ou “Paranapanema Participações”), acionista Controladora da Companhia, que tem por objeto social a participação em licitações e/ou leilões realizados no âmbito do setor elétrico, obtendo as correspondentes concessões, permissões ou autorizações.

Trata-se da iniciativa da Companhia e da Paranapanema Participações de disciplinarem a forma de desenvolvimento e aquisição de projetos no setor elétrico, sendo que a Paranapanema Participações assumiria todos os custos para estudos de novos projetos, bem como os riscos associados ao desenvolvimento propriamente dito, até a obtenção da fase de operação comercial, bem como obteria todas as licenças e autorizações necessárias para o

desenvolvimento, construção e/ou operação de cada projeto e a Companhia forneceria suporte técnico, operacional e pessoal para a Parapanema Participações, nos termos do Contrato.

Em dezembro de 2013, foi instituído o Comitê Independente para estudo de potencial aquisição do projeto desenvolvido pela empresa do mesmo grupo econômico da Companhia, DEB – Pequenas Centrais Hidrelétricas Ltda. (atualmente denominada Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda. – (“Sapucaí-Mirim” ou “Projeto”)), o qual já atingiu a Fase de Operação Comercial, nos termos do Contrato e da legislação em vigor.

O objetivo do Comitê Independente foi assegurar que as transações com Partes Relacionadas, realizadas no âmbito do Contrato, estejam sempre em cumprimento estrito das condições em bases comutativas, negociadas independentemente por meio de um processo transparente e seguro. Tal órgão foi formado por 03 (três) membros, sendo 01 (um) membro nomeado pelos representantes dos acionistas minoritários da Companhia, 01 (um) pela Parapanema Participações, e o terceiro mediante acordo mútuo dos 02 (dois) primeiros membros.

Em setembro de 2014, após análise pelo Comitê Independente da transação, foi emitida a seguinte recomendação à Assembleia Geral de Acionistas, que seria responsável por analisar a aquisição da Sapucaí-Mirim pela Companhia: *“(a) o encaminhamento do report de Due Diligence sobre a Sapucaí-Mirim para análise do Conselho de Administração, uma vez que, em seu entendimento, ele abordou de forma adequada a situação técnica, fiscal, contábil, ambiental, regulatória e legal do Projeto; (b) o encaminhamento, ao Conselho de Administração, da minuta de Contrato de Compra e Venda de Quotas, a ser firmado entre Parapanema Participações e a Companhia com a interveniência da Sapucaí-Mirim, para aprovação dos órgãos sociais da Companhia competentes para prosseguimento da Transação; (c) a adoção do Preço de Transferência, e correspondente Preço de Aquisição, de R\$ 181 milhões somado ao caixa adquirido de R\$ 10,4 milhões, totalizando R\$ 191,4 milhões (conforme nota 10), para compra e venda da totalidade da participação da Parapanema Participações no Projeto, sendo que o Preço de Aquisição estará sujeito a ajuste, para mais ou para menos, em decorrência de qualquer eventual variação na posição da Dívida Líquida da Sociedade verificada entre (i) 30 de junho de 2014; e (ii) a Data de Fechamento, conforme vier a constar das Demonstrações Financeiras do Fechamento; e (d) o estabelecimento do prazo de até 6 (seis) meses contados da data de assinatura do contrato para a obtenção da competente autorização da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) para a transferência da participação societária”.*

Durante a Assembleia Geral de Acionistas, realizada no dia 02 de outubro de 2014, foi aprovado o exercício da opção de compra do Projeto pela Companhia, nos termos da Cláusula VII, item 7.1 do Contrato de Desenvolvimento de Projetos assinado entre a Companhia e a Parapanema Participações em 21 de dezembro de 2012, condicionada à prévia anuência da ANEEL, nos termos da Resolução Normativa da ANEEL nº 484/2012, a qual foi obtida por meio da Resolução Autorizativa ANEEL nº 5.182/2015, de 22 de abril de 2015.

Em 06 de maio de 2015, a Companhia adquiriu 99,99% de participação societária na Controlada, com base nos acordos contratuais firmados entre Parapanema Participações e a Companhia, acima explicado, passando a Sapucaí-Mirim a ser subsidiária da Companhia.

Em 21 de dezembro de 2016 o contrato terminou sua vigência e não foi renovado.

15.3. Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 28 de abril de 2016, em Assembleia Geral Ordinária (AGO), foi aprovado o valor da remuneração anual da Administração da Companhia no montante global de até R\$ 11.900 para 2016, sendo distribuído da seguinte forma: (a) R\$ 1.700 para o Conselho de Administração; (b) R\$ 9.000 para a Diretoria e (c) R\$ 1.200 para o Conselho Fiscal.

Segue detalhe da remuneração relacionada às pessoas-chave da Administração:

| | Controladora e consolidado | |
|--|----------------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| Benefícios de curto prazo a empregados e administradores | 8.793 | 8.581 |
| Benefícios pós-emprego | 308 | 270 |
| Conselho fiscal | 996 | 949 |
| | 10.097 | 9.800 |
| Pagamento baseado em ações (vide nota 23.5) | 37 | 34 |
| | 10.134 | 9.834 |

Alguns administradores da Companhia eram elegíveis ao Programa de Incentivo de Longo Prazo (*Long Term Incentive Program – LTI*), estabelecido e composto por ações da sua Controladora indireta. No ano de 2016, a Companhia reconheceu como despesas relativas ao plano de pagamento baseado em ações da antiga Controladora o montante de R\$ 37 (R\$ 34 no ano de 2015). A Companhia não possui plano local envolvendo suas ações.

16. DEBÊNTURES

16.1. Composição e vencimento das debêntures

a) Composição

| Emissão | Série | Remuneração | Vencimento | Controladora e Consolidado | | | | | |
|---------|-------|----------------------------|------------|----------------------------|---|----------------|----------------|---|------------------|
| | | | | 2016 | | | | | |
| | | | | Circulante | | | Não Circulante | | |
| | | | | Principal | Juros, Variação Monetária e (Custos de Transação) | Total | Principal | Juros, Variação Monetária e (Custos de Transação) | Total |
| 3ª | Única | Variação CDI + 1,15% a.a | 10/01/2017 | 75.000 | 5.303 | 80.303 | - | - | - |
| 4ª | 1 | Variação CDI + 0,65% a.a | 16/07/2018 | 83.325 | 10.717 | 94.042 | 83.350 | (78) | 83.272 |
| 4ª | 2 | Variação IPCA + 6,07 % a.a | 16/07/2023 | - | 8.739 | 8.739 | 250.000 | 70.213 | 320.213 |
| 5ª | 1 | Variação CDI + 0,89% a.a | 20/05/2019 | 79.659 | 3.536 | 83.195 | 159.341 | (567) | 158.774 |
| 5ª | 2 | Variação IPCA + 7,01% a.a | 20/05/2021 | - | 12.195 | 12.195 | 240.000 | 50.410 | 290.410 |
| 6ª | Única | Variação CDI + 2,00% a.a | 10/09/2018 | - | 6.909 | 6.909 | 160.000 | (529) | 159.471 |
| | | | | 237.984 | 47.399 | 285.383 | 892.691 | 119.449 | 1.012.140 |

| Emissão | Série | Remuneração | Vencimento | Controladora e Consolidado | | | | | |
|---------|-------|----------------------------|------------|----------------------------|---|----------------|----------------|---|------------------|
| | | | | 2015 | | | | | |
| | | | | Circulante | | | Não Circulante | | |
| | | | | Principal | Juros, Variação Monetária e (Custos de Transação) | Total | Principal | Juros, Variação Monetária e (Custos de Transação) | Total |
| 3ª | Única | Variação CDI + 1,15% a.a | 10/01/2017 | 75.000 | 10.386 | 85.386 | 75.000 | - | 75.000 |
| 4ª | 1 | Variação CDI + 0,65% a.a | 16/07/2018 | 83.325 | 16.279 | 99.604 | 166.675 | (234) | 166.441 |
| 4ª | 2 | Variação IPCA + 6,07 % a.a | 16/07/2023 | - | 8.195 | 8.195 | 250.000 | 50.348 | 300.348 |
| 5ª | 1 | Variação CDI + 0,89% a.a | 20/05/2019 | - | 3.377 | 3.377 | 239.000 | (967) | 238.033 |
| 5ª | 2 | Variação IPCA + 7,01% a.a | 20/05/2021 | - | 11.412 | 11.412 | 240.000 | 31.862 | 271.862 |
| | | | | 158.325 | 49.649 | 207.974 | 970.675 | 81.009 | 1.051.684 |

b) Vencimento

| Vencimento a longo prazo | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Total |
|--------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|------------------|
| Debêntures | 321.638 | 176.279 | 96.763 | 203.572 | 106.559 | 107.329 | 1.012.140 |

16.2. Movimentação

| | 3ª Emissão | 4ª Emissão | | 5ª Emissão | | 6ª Emissão | Total |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | Série Única | Série 1 | Série 2 | Série 1 | Série 2 | Série Única | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 160.386 | 266.045 | 308.543 | 241.410 | 283.274 | - | 1.259.658 |
| Movimentação das debêntures | | | | | | | - |
| Captação de debêntures | - | - | - | - | - | 160.000 | 160.000 |
| Custos de transação | - | - | - | - | - | (1.559) | (1.559) |
| Amortização de custos de transação | 194 | 156 | 77 | 400 | 286 | 237 | 1.350 |
| Pagamento de debêntures | (75.000) | (83.325) | - | - | - | - | (158.325) |
| Apropriação juros | 11.391 | 30.290 | 19.704 | 34.754 | 20.669 | 7.702 | 124.510 |
| Apropriação de variação monetária | - | - | 19.787 | - | 18.263 | - | 38.050 |
| Apropriação de reembolso de juros | - | - | - | - | - | (774) | (774) |
| Recebimento de reembolso de juros | - | - | - | - | - | 774 | 774 |
| Pagamento de juros | (16.668) | (35.852) | (19.159) | (34.595) | (19.887) | - | (126.161) |
| | (80.083) | (88.731) | 20.409 | 559 | 19.331 | 166.380 | 37.865 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 80.303 | 177.314 | 328.952 | 241.969 | 302.605 | 166.380 | 1.297.523 |

16.3. Sexta emissão de debêntures

Em 08 de setembro de 2016, a Companhia realizou captação de R\$ 160.000 (cento e sessenta milhões de reais) no mercado na forma de dívida, por meio da 6ª emissão pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, emitidas sob a forma nominativa, escritural, da espécie quirografária, no mercado local, as quais foram distribuídas com esforços restritos, nos termos da Instrução CVM nº 476/2009, destinadas exclusivamente a investidores qualificados.

A emissão foi realizada em série única, composta de 16.000 (dezesesseis mil) debêntures no valor nominal de R\$ 10 (dez mil reais) cada, com prazo de vencimento em 2 (dois) anos.

A liberação efetiva do recurso ocorreu em 20 de setembro de 2016. Os juros incorridos entre a data da emissão das debêntures e a liberação efetiva dos recursos, que totalizam R\$ 774, foram reembolsados à Companhia e registrados no Resultado Financeiro, no subgrupo “Despesas Financeiras”, sob a descrição de “Recuperação de juros e atualização monetária de debêntures”.

A oferta foi emitida com base nas deliberações:

- da Reunião de Diretoria da Companhia realizada em 17 de junho de 2016;
- da Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 17 de junho de 2016;
- no parecer favorável do Conselho Fiscal da Companhia em 17 de junho de 2016;
- Reunião do Conselho de Administração realizada em 23 de agosto de 2016;
- Assembleia Geral Extraordinária dos acionistas realizada em 15 de julho de 2016, que aprovou proposta apresentada pelo Banco Citibank S.A.

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão foram utilizados integralmente para:

- i. o pagamento dos valores do principal da primeira parcela de amortização das debêntures da terceira emissão da companhia, nos termos do Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Não Conversíveis em Ações, celebrado em 28 de dezembro de 2011;
- ii. principal da primeira parcela de amortização das debêntures da primeira série da quarta emissão da companhia, nos termos do Instrumento Particular de Emissão Pública Não Conversíveis em Ações celebrado em 03 de julho de 2013.

Os custos de transação incorridos na captação estão contabilizados como redução do valor justo inicialmente reconhecido e foram considerados para determinar a taxa efetiva dos juros, em consonância com o IAS 39.

Os *covenants* financeiros da sexta emissão de debêntures são idênticos as cláusulas restritivas previstas nas outras emissões da Companhia (vide nota 16.4).

16.4. Covenants Financeiros

As cláusulas restritivas (*covenants*) previstas no Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Não Conversíveis em Ações da Terceira, Quarta, Quinta e Sexta emissões da Companhia são:

1. Índice entre divisão da Dívida Líquida pelo Ebitda que deverá ser igual ou inferior a 3,20;
2. Índice entre divisão do Ebitda pelo Resultado Financeiro que deverá ser igual ou superior a 2,0.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, a Companhia atendeu os referidos índices financeiros e, portanto, cumpriu com os referidos *covenants*.

16.5. Covenants não financeiros

Além das cláusulas restritivas relacionadas a índices financeiros mencionados anteriormente, há cláusulas restritivas referentes a outros assuntos da Terceira, Quarta, Quinta e Sexta emissões, os quais vem sendo atendidas pela Companhia, dos quais destacamos os mais relevantes:

- i. *Inadimplemento no pagamento de quaisquer outras obrigações financeiras, de forma agregada ou individual, contraídas pela Emissora, no mercado local ou internacional em valor superior a R\$ 30 milhões;*
- ii. *3ª/4ª/5ª debenture - Transferência de controle acionário direto ou indireto da Companhia, desde que, após tal transferência as classificações de risco pela Moody's ou Standard & Poor's ou na falta destas, a Fitch, rebaixar, por motivos diretamente ligados à transferência do controle acionário, a classificação de risco da Companhia em dois níveis em relação a classificação de risco vigente na data da emissão;*
- iii. *6ª debenture - efetiva conclusão (closing) de transferência de controle acionário (conforme definição de controle prevista no artigo 116 da Lei das Sociedades por Ações) direto ou indireto da Companhia;*

Caso ocorra o Evento de Inadimplemento previsto o Agente Fiduciário deverá convocar assembleia geral de Debenturistas. Se, na referida assembleia geral de Debenturistas, Debenturistas representando, no mínimo 2/3 (dois terços) das Debêntures em circulação, decidirem por não considerar o vencimento antecipado das obrigações

decorrentes das Debêntures, ou, ainda, em caso de suspensão dos trabalhos para deliberação em data posterior, o Agente Fiduciário não deverá declarar o vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures; caso contrário, se Debenturistas representando no mínimo, 2/3 (dois terços) das Debêntures em circulação, decidirem por considerar o vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures, o Agente Fiduciário deverá, imediatamente, declarar o vencimento antecipado das obrigações decorrentes das Debêntures.

- iv. Cisão, fusão, incorporação ou qualquer forma de reorganização societária envolvendo a Companhia, exceto se cumpridas exigências dos itens a, b e c desta mesma cláusula das escrituras de emissão de debêntures;
- v. Término antecipado ou intervenção, por qualquer motivo, de quaisquer dos contratos de concessão pelo poder concedente relativo ao serviço público de energia elétrica;
- vi. Redução de capital da Companhia poderá ser realizada se observado o limite igual ou inferior a 0,7, do índice financeiro quociente da divisão da dívida total pelo somatório da dívida total e capital social da Companhia.

As outras cláusulas restritivas estão detalhadas nas escrituras de emissão das debêntures, disponível no site <http://www.paranapanemaenergia.com.br> – “Investidores” – “Informação aos investidores”.

A transferência do controle acionário para a CTG Brasil, descrita na nota explicativa 1, não resultou em nenhuma alteração na classificação de risco concedido à Companhia pelas agências *Moody's* e *Standard & Poor's*, portanto, a empresa permanece em conformidade ao item ii. descrito acima.

Em 25 de novembro de 2016, ocorreu Assembleia Geral de Debenturistas da sexta emissão de Debêntures, que por unanimidade de votos e sem quaisquer restrições, aprovou e consentiu a transferência do controle acionário da Companhia, atendendo assim ao item iii descrito acima.

17. EMPRÉSTIMO

Em 05 de maio de 2015, a Controladora realizou captação de um empréstimo com o banco Citibank, no montante de R\$ 181.000, sendo o mesmo atualizado a 100% da variação acumulada do CDI, acrescido de juros de 1,40% ao ano. O prazo de vencimento desse empréstimo é de dois anos, podendo ocorrer um pré-pagamento, após o primeiro ano de vigência do contrato. Não há ativos dados como garantia para a obtenção dessa operação financeira e não há cláusulas restritivas.

17.1. Composição e vencimento

a) Composição

| Remuneração | Vencimento | Controladora e Consolidado | | | | | |
|--------------------------|------------|----------------------------|--------|---------|----------------|--------|---------|
| | | 2016 | | | 2015 | | |
| | | Circulante | | | Não Circulante | | |
| | | Principal | Juros | Total | Principal | Juros | Total |
| Variação CDI + 1,40% a.a | 05/05/2017 | 181.000 | 49.228 | 230.228 | 181.000 | 18.125 | 199.125 |

| Vencimento a curto prazo | 2017 | Total |
|--------------------------|---------|---------|
| Empréstimo | 230.228 | 230.228 |

b) Movimentação

| | Controladora e Consolidado |
|--|----------------------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 199.125 |
| Apropriação juros | 31.103 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 230.228 |

18. CIBACAP – CONSÓRCIO INTERMUNICIPAL DA BACIA CAPIVARA

A Companhia firmou compromissos com as Prefeituras Municipais da Bacia Capivara e com o Departamento de Estrada de Rodagem do Paraná, partes integrantes do Cibacap, envolvidos com a formação do reservatório da UHE Capivara ("Capivara"). Esses compromissos envolvem projetos, conforme acordo de Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) existente em função das perdas, danos e/ou prejuízos causados a estes municípios em virtude da construção de Capivara.

A Companhia revê periodicamente os montantes de recursos necessários para fazer frente às obrigações deste contrato, ajustando o saldo da provisão no passivo sempre que necessário.

| | Controladora e Consolidado | |
|----------------|----------------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| Circulante | 890 | - |
| Não circulante | 9.936 | 10.135 |
| | 10.826 | 10.135 |

19. PLANO DE PENSÃO E APOSENTADORIA

As obrigações com a Fundação CESP (uma das entidades administradoras dos planos de benefícios), referente ao Plano com Benefício Definido, são registradas no passivo não circulante na rubrica de plano de pensão e aposentadoria.

I – Conciliação dos ativos / (passivos) a serem reconhecidos no balanço patrimonial

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|-----------|
| | 2016 | 2015 |
| Valor presente das obrigações atuariais total ou parcialmente cobertas | (249.225) | (196.393) |
| Valor justo dos ativos | 268.363 | 232.080 |
| Potencial ativo a ser reconhecido no balanço patrimonial antes do ajuste | 19.138 | 35.687 |
| Efeito do limite do ativo devido | (19.138) | (35.687) |
| (Passivo)/ativo reconhecido no balanço patrimonial após o ajuste | - | - |

O CPC 33 (R1) (Benefícios a empregados) exige que ativos eventualmente gerados sejam analisados e, caso não seja evidenciada a possibilidade de utilização desses recursos pela Companhia, deve-se aplicar tal restrição. A restrição, de reconhecimento do ativo na Companhia, ocorreu devido ao fato de que os superávits do plano de previdência não serão

utilizados pela Companhia como redução futura de contribuições ou retorno de recursos para a mesma.

II - Movimento do (passivo) / ativo a ser reconhecido no balanço patrimonial

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|----------|
| | 2016 | 2015 |
| (Despesa)/receita do exercício | (1.693) | (2.084) |
| Contribuições da empresa realizadas no exercício | 842 | 799 |
| Ganho/(perda) reconhecido imediatamente - efeito no patrimônio líquido | (23.830) | (4.140) |
| Variação do efeito do limite do ativo - efeito no patrimônio líquido | 24.681 | 5.425 |
| (Passivo)/ativo a ser reconhecido no final do exercício | - | - |

III - Evolução do valor presente das obrigações no final do exercício

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Valor presente das obrigações no início do exercício | 196.393 | 189.373 |
| Custo do serviço corrente | 2.906 | 3.241 |
| Da Rio Paranaapanema Energia | 1.808 | 2.187 |
| Contribuições dos empregados | 1.098 | 1.054 |
| Custo dos juros | 23.385 | 21.407 |
| Benefícios pagos no exercício | (12.252) | (10.990) |
| (Ganho)/perda no passivo | 38.793 | (6.638) |
| Valor presente das obrigações no final do exercício | 249.225 | 196.393 |

IV - Evolução do valor justo dos ativos no final do exercício

| | Controladora e Consolidado | |
|---|----------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Valor justo dos ativos no início do exercício | 232.080 | 228.043 |
| Atualização do valor justo | 3.336 | (1.837) |
| Valor justo dos ativos ajustado | 235.416 | 226.206 |
| Rendimento real dos ativos | 43.259 | 15.011 |
| Rendimento esperado | 28.296 | 25.789 |
| Ganho / (Perda) | 14.963 | (10.778) |
| Contribuições no exercício | 1.940 | 1.853 |
| Benefícios pagos no exercício | (12.252) | (10.990) |
| Valor justo dos ativos no final do exercício | 268.363 | 232.080 |

V - Despesa anual reconhecida no resultado do exercício

| | Controladora e Consolidado | |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| Custo do serviço corrente | 2.906 | 3.241 |
| Custo dos juros | (4.911) | (4.382) |
| Contribuições dos empregados | (1.098) | (1.054) |
| Juros sobre o ajuste do limite | 4.796 | 4.279 |
| Total | 1.693 | 2.084 |

Premissas utilizadas nas avaliações atuariais

I – Hipóteses econômicas

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| Taxa de desconto (*) | 10,52% ao ano | 12,29% ao ano |
| Taxa de retorno esperado dos ativos | 10,52% ao ano | 12,29% ao ano |
| Crescimentos salariais futuros | 8,68% ao ano | 8,67% ao ano |
| Crescimento dos benefícios da previdência social e dos limites | 4,50% ao ano | 5,00% ao ano |
| Inflação | 4,50% ao ano | 5,00% ao ano |
| Fator de capacidade | | |
| Salários | 100% | 100% |
| Benefícios | 100% | 100% |
| (*) Utilização de taxas nominais | | |

II – Hipóteses demográficas

| | Controladora e Consolidado | |
|--|---|---|
| | 2016 | 2015 |
| Tábua de Mortalidade | AT-2000 | AT-2000 |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | AT-1949 | AT-1949 |
| Tábua de Entrada em Invalidez | Light Fraca | Light Fraca |
| Tábua de Rotatividade | Experiência Fundação CESP 2012 | Experiência Fundação CESP 2012 |
| Idade de Aposentadoria | Idade com direito a todos os benefícios integrais | Idade com direito a todos os benefícios integrais |
| % de participantes ativos casados na data da aposentadoria | 95% | 95% |
| Diferença de idade entre participante e cônjuge | Esposas são 4 anos mais jovens do que os maridos | Esposas são 4 anos mais jovens do que os maridos |

19.1. Fundação CESP III

A Companhia é copatrocinadora da Fundação CESP, entidade jurídica sem fins lucrativos que tem por finalidade proporcionar benefícios de suplementação de aposentadoria e pensões,

utilizando o regime financeiro de capitalização, de acordo com o qual o valor presente dos benefícios a serem pagos, menos o valor presente das contribuições e rendimentos, determina as necessidades de reservas.

O contrato de Confissão de Dívida para financiamento de déficit atuarial, referente ao Benefício Suplementar Proporcional Saldado (BSPS), possui originalmente, vencimento final em 30 de novembro de 2017. O saldo desse contrato é atualizado pela variação do custo atuarial, ou pela variação do Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI), acrescida de juros de 6% ao ano, dos dois aplica-se o maior, sendo este incorporado mensalmente ao valor do principal.

De acordo com a cláusula 10ª, após a publicação anual do Demonstrativo dos Resultados da Avaliação Atuarial do Plano de Benefícios (DRAA), relativo ao exercício anterior, será comparado ao saldo da dívida. Sempre que o saldo remanescente for maior que o valor apontado no DRAA como passivo a descoberto do plano, as prestações estipuladas na cláusula 8ª do presente instrumento serão reduzidas na mesma proporção. Caso da comparação retro referida resulte, ao contrário, em um valor menor do que o apontado no DRAA, as prestações estipuladas na cláusula 8ª serão revistas de modo a manter na íntegra a obrigação prevista neste contrato, observada os termos da cláusula 9ª, parágrafo único. Em virtude da apresentação de superávit, o saldo foi reduzido a zero em janeiro de 2007, superávit este verificado até 31 de dezembro de 2016.

Referido contrato é considerado, na sua essência, uma garantia para equacionamento do fluxo de caixa entre a Companhia e a Fundação CESP.

19.2. Deliberação CVM nº 695/2012 (CPC 33 (R1))

A Companhia designou a empresa Willis Towers Watson Consultoria Ltda., para conduzir a avaliação atuarial de seus benefícios pós-emprego visando determinar os passivos e custos que os mesmos representam, com base nas regras estabelecidas no CPC 33 (R1) (Benefícios a empregados), obrigatório para as Sociedades Anônimas de capital aberto pela Deliberação CVM nº 695/2012.

20. PROVISÕES PARA RISCOS FISCAIS, TRABALHISTAS E AMBIENTAIS

A Administração da Companhia, baseada em levantamentos e pareceres elaborados pela área jurídica e por consultores jurídicos externos, registra provisões para cobrir as perdas e obrigações em potencial, relacionadas às ações trabalhistas, fiscais, ambientais e regulatórias.

Adicionalmente, a Companhia tem ações de naturezas trabalhistas, fiscais, ambientais, regulatórias e cíveis, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos externos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir.

Os depósitos judiciais, apresentados como redução do saldo, referem-se somente aos depósitos com provisões para riscos trabalhistas e fiscais, sendo que os demais depósitos são demonstrados em nota específica (vide nota 9).

20.1. Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais

20.1.1. Composição

| | Controladora | | | |
|--------------|---------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Provisão | Depósito judicial | 2016 | 2015 |
| | | | Provisões líquidas | Provisões líquidas |
| Trabalhistas | 12.316 | (2.745) | 9.571 | 8.883 |
| Fiscais | 17.641 | (750) | 16.891 | 12.428 |
| Ambientais | 6.239 | - | 6.239 | 5.156 |
| | 36.196 | (3.495) | 32.701 | 26.467 |

| | Consolidado | | | |
|--------------|---------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Provisão | Depósito judicial | 2016 | 2015 |
| | | | Provisões líquidas | Provisões líquidas |
| Trabalhistas | 12.722 | (2.771) | 9.951 | 9.116 |
| Fiscais | 17.641 | (750) | 16.891 | 12.428 |
| Ambientais | 6.239 | - | 6.239 | 5.156 |
| | 36.602 | (3.521) | 33.081 | 26.700 |

20.1.2. Movimentação das provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais

| | Controladora | | | |
|--|--------------|---------------|----------------|---------------|
| | Trabalhista | Fiscal | Ambiental | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 8.883 | 12.428 | 5.156 | 26.467 |
| Contingências | | | | |
| Provisões do exercício | 1.594 | 4.037 | 591 | 6.222 |
| Reversões do exercício | (1.336) | - | (2) | (1.338) |
| Atualizações de contingências | 1.292 | 469 | 774 | 2.535 |
| Acordos / pagamentos do exercício | (422) | - | (3.480) | (3.902) |
| | 1.128 | 4.506 | (2.117) | 3.517 |
| Depósitos judiciais | | | | |
| Atualizações monetárias | (270) | (43) | (228) | (541) |
| (Adições) | (213) | - | - | (213) |
| Baixas | 43 | - | 3.428 | 3.471 |
| | (440) | (43) | 3.200 | 2.717 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 9.571 | 16.891 | 6.239 | 32.701 |

| | Consolidado | | | |
|--|--------------|---------------|----------------|---------------|
| | Trabalhista | Fiscal | Ambiental | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 9.116 | 12.428 | 5.156 | 26.700 |
| Contingências | | | | |
| Provisões do exercício | 1.960 | 4.037 | 591 | 6.588 |
| Reversões do exercício | (1.457) | - | (2) | (1.459) |
| Atualizações de contingências | 1.415 | 469 | 774 | 2.658 |
| Acordos/pagamentos do exercício | (637) | - | (3.480) | (4.117) |
| | 1.281 | 4.506 | (2.117) | 3.670 |
| Depósitos judiciais | | | | |
| Atualizações monetárias | (274) | (43) | (228) | (545) |
| (Adições) | (438) | - | - | (438) |
| Baixas | 266 | - | 3.428 | 3.694 |
| | (446) | (43) | 3.200 | 2.711 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 9.951 | 16.891 | 6.239 | 33.081 |

a) Trabalhistas

Em 31 de dezembro de 2016, as contingências trabalhistas líquidas somam R\$ 9.571 na Controladora e R\$ 9.951 no Consolidado (R\$ 9.116 em 31 de dezembro de 2015), referem-se a ações movidas por ex-empregados e terceirizados, envolvendo horas extras, periculosidade, equiparação salarial, vínculo empregatício, entre outras.

As constituições referem-se a novas ações e reavaliações por parte dos assessores jurídicos da Companhia decorrentes de sentença desfavoráveis no período, bem como em função de decisão do Tribunal Superior do Trabalho, que modificou o critério para atualização de débitos trabalhistas. As baixas do exercício referem-se a encerramentos de ações no curso normal dos processos e mediante celebração de acordos judiciais.

b) Fiscais

Em 31 de dezembro de 2016, as provisões para riscos fiscais com expectativa de perda provável são referentes:

- i. Auto de infração referente à destinação para incentivo fiscal do Fundo de Investimentos da Amazônia (FINAM) dos recolhimentos do imposto sobre lucro inflacionário, efetuados nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2000. A Companhia protocolou o processo administrativo nº 19515.003540/2005-96 junto à Receita Federal, que julgou procedente os recolhimentos dos meses de janeiro e fevereiro, permanecendo provisionado o montante relativo a março de 2000, atualizado para 31 de dezembro de 2016, no montante de R\$ 2.830 (R\$ 2.719 em 31 de dezembro de 2015);
- ii. Processo administrativo nº 10880.723970/2011-33, que trata de pedidos eletrônicos de restituição ou ressarcimento de créditos de COFINS do ano de 2004. Foi apresentado recurso administrativo em razão de parte dos valores não terem sido homologados pela Receita Federal, valores estes que totalizam R\$ 12.233 (R\$ 7.915 em 31 de dezembro de 2015);
- iii. Processo administrativo nº 16349.720107/2011-38, que trata de pedidos eletrônicos de restituição ou ressarcimento de créditos de COFINS do ano de 2001. Foi

apresentado recurso administrativo em razão de parte dos valores não terem sido homologados pela Receita Federal, valores estes que totalizam R\$ 440 (R\$ 557 em 31 de dezembro de 2015);

- iv. Processo administrativo nº 16349.720176/2012-22, que trata de pedidos eletrônicos de restituição ou ressarcimento de créditos de PIS e de COFINS. Foi apresentado recurso administrativo em razão de os valores não terem sido homologados pela Receita Federal, valores estes que, atualizados para 31 de dezembro de 2016, totalizam R\$ 1.389 (R\$ 1.237 em 31 de dezembro de 2015).

c) Ambientais

Em 31 de dezembro de 2016, as principais provisões relativas aos riscos ambientais com expectativas de perda provável são referentes:

- i. Ação para compensação de impactos ambientais movida pelo Município de Santo Inácio no montante atualizado de R\$ 3.199 (R\$ 2.990 em 31 de dezembro de 2015);
- ii. Ação anulatória de auto de infração movida em face do Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA) no montante atualizado de R\$ 976;
- iii. Provisão para compensação de impactos ambientais referente a terreno localizado no Município de Pederneiras no montante de R\$ 47 (R\$ 47 em 31 de dezembro de 2015).

20.2. Contingências possíveis

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Trabalhistas | 6.817 | 8.848 | 8.064 | 9.428 |
| Fiscais | 134.040 | 126.155 | 134.040 | 126.155 |
| Ambientais | 23.616 | 20.191 | 23.616 | 20.191 |
| Regulatórias | 83.260 | 76.503 | 83.260 | 76.503 |
| Cíveis | 6.881 | 711 | 6.881 | 711 |
| | 254.614 | 232.408 | 255.861 | 232.988 |

a) Trabalhistas

Em 31 de dezembro de 2016, as contingências trabalhistas com expectativa de perda possível estão avaliadas no montante de R\$ 6.817 (R\$ 8.848 em 31 de dezembro de 2015) na Controladora e R\$ 8.064 no Consolidado.

A variação na rubrica de contingências trabalhistas é decorrente de reavaliações de determinadas ações judiciais feitas por assessores jurídicos da Companhia que resultaram na constituição de provisão, conforme descrito na nota 20.1a.

b) Fiscais

Em 31 de dezembro de 2016, as principais contingências fiscais com expectativa de perda possível são:

- i. Mandado de Segurança nº 2004.61.00.025355-3, impetrado em face do Delegado da Receita Federal de Administração Tributária em São Paulo, visando à concessão de liminar/segurança para ser reconhecido o direito da Companhia de, por força de denúncia espontânea prevista no artigo 138 do Código Tributário Nacional (CTN), não se sujeitar à multa de mora na quitação de seus débitos de PIS, IRPJ, CSLL e IOF mediante pagamentos e compensações. Débitos com exigibilidade suspensa por depósitos judiciais e perda possível avaliada em R\$ 8.458 (R\$ 7.739 em 31 de dezembro de 2015);
- ii. Autos de infração referentes à aplicação de multa por suposta falta de emissão de documentos fiscais relativos à Usina de Canoas II, nos anos-bases de 2001 a 2005. A Companhia protocolou processos administrativos junto à Fazenda Estadual do Paraná. Todos os processos estão aguardando decisão definitiva na esfera administrativa, no montante de R\$ 9.922 (R\$ 9.282 em 31 de dezembro de 2015);
- iii. Processos Administrativos originados de pedidos de restituição de saldo negativo de tributos (IRPJ, IRRF e CSLL). Em todos os casos a Companhia apresentou manifestações de inconformidade, as quais aguardam julgamento. Valor classificado como possível de R\$ 30.313 (R\$ 29.276 em 31 de dezembro de 2015);
- iv. Processos administrativos oriundos de pedidos de compensação de tributos pagos a maior pela Companhia (CSLL, IRPJ e COFINS), no montante de R\$ 68.405 (R\$ 65.288 em 31 de dezembro de 2015);

O montante de R\$ 26.864 está pulverizado em vários outros processos.

c) Ambientais

As contingências ambientais com expectativas de perda possível referem-se a Autos de Infração lavrados pelo Instituto Ambiental do Paraná (IAP) e pelo Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA), relativos a supostas infrações ambientais ocorridas nas Usinas Chavantes, Canoas I, Canoas II, Taquaruçu e Capivara. A Companhia apresentou recursos administrativos e ajuizou ações judiciais visando declarar a nulidade das multas.

O valor atualizado para 31 de dezembro de 2016 é de R\$ 23.616 (R\$ 20.191 em 31 de dezembro de 2015).

d) Regulatórias

Em 31 de dezembro de 2016, as contingências regulatórias com expectativa de perda possível são:

- i. Por conta da recusa da Companhia em pagar os valores em disputa na Ação Ordinária mencionada na nota 13 ("Encargos de Uso da Rede Elétrica"), a ANEEL lavrou o Auto de Infração nº 014/09-SFG por supostamente não ter a Companhia (i) firmado os Cusd com as concessionárias de distribuição; e (ii) não ter quitado o passivo da TUSD-g acumulado de julho de 2004 a junho de 2009. Por conta disso, a Companhia ajuizou Mandado de Segurança para suspender a cobrança da multa imposta, tendo sido a

liminar deferida em junho de 2009. Em junho de 2013, foi proferida sentença denegando a segurança ao Mandado de Segurança impetrado pela Companhia, mantendo-se a multa imposta pela ANEEL. Em outubro de 2013 a Companhia requereu no processo a suspensão da exigibilidade da multa até o julgamento definitivo do Mandado de Segurança, mediante o depósito do valor integral e atualizado da multa objeto da ação. Em novembro de 2013, foi proferida decisão indeferindo o pedido de efeito suspensivo. Contra essa decisão a Companhia ajuizou Medida Cautelar Inominada, com pedido liminar, requerendo a suspensão da exigibilidade da multa, mediante depósito de seu valor integral e atualizado, o que foi deferido. Em dezembro de 2013, a Companhia interpôs recurso de apelação requerendo a anulação da sentença que denegou o Mandado de Segurança. O valor atualizado da multa, classificado como perda possível, é de R\$ 29.311 (R\$ 26.382 em 31 de dezembro de 2015);

- ii. Em 2002, uma distribuidora de energia elétrica ingressou com ação judicial visando não se sujeitar a aplicação retroativa da Resolução 288 da ANEEL. A Companhia pode ser impactada por eventual decisão favorável à distribuidora e o valor atualizado em 31 de dezembro de 2016 é de R\$ 38.424 (R\$ 35.698 em 31 de dezembro de 2015);
- iii. Entre 2010 e 2012, uma associação de distribuidoras e uma distribuidora ingressaram com ações judiciais visando anular os despachos SFF/ANEEL nº 2.517/10 e 1.175/12, respectivamente. A Companhia pode ser impactada por eventuais decisões favoráveis às distribuidoras. O valor atualizado em 31 de dezembro de 2016 é de R\$ 15.524 (R\$ 14.423 em 31 de dezembro de 2015).

e) Cíveis

As contingências cíveis com expectativa de perda possível referem-se a ação ordinária nº 0000082-48.20038.26.0415, visando o recebimento de indenização em razão de alegada desapropriação indireta, no montante de R\$ 6.881.

21. OBRIGAÇÕES ESPECIAIS

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| Provenientes do ativo imobilizado (vide nota n.º 11) | | |
| Doações de equipamentos - ONS | 556 | 1.400 |
| Pesquisa e desenvolvimento (P&D) | 479 | 115 |
| | 1.035 | 1.515 |
| Provenientes do ativo intangível (vide nota n.º 12) | | |
| Pesquisa e desenvolvimento (P&D) - <i>Software</i> | 723 | 1.143 |
| | 1.758 | 2.658 |

Doações de equipamentos: Equipamentos operacionais cedidos pelo ONS.

Pesquisa e Desenvolvimento: Imobilizados e intangíveis adquiridos e/ou desenvolvidos com recursos oriundos de P&D.

22. ENCARGOS SETORIAIS

As obrigações a recolher provenientes de encargos estabelecidos pela legislação do setor elétrico são as seguintes:

| | Controladora | | | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2016 | | 2015 | |
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| Compensação financeira pela utilização de recursos hídricos (CFURH) | 14.398 | - | 15.134 | - |
| Taxa de fiscalização do serviço de energia elétrica (TFSEE) | 465 | - | 417 | - |
| Pesquisa e desenvolvimento (P&D) | 12.940 | 8.647 | 21.263 | 5.462 |
| RGR - Quota de juros | 12 | - | - | - |
| | 27.815 | 8.647 | 36.814 | 5.462 |

| | Consolidado | | | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2016 | | 2015 | |
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| Compensação financeira pela utilização de recursos hídricos (CFURH) | 14.398 | - | 15.134 | - |
| Taxa de fiscalização do serviço de energia elétrica (TFSEE) | 472 | - | 425 | - |
| Pesquisa e desenvolvimento (P&D) | 12.940 | 8.647 | 21.263 | 5.462 |
| RGR - Quota de juros | 12 | - | - | - |
| | 27.822 | 8.647 | 36.822 | 5.462 |

Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos (CFURH)

A CFURH foi criada pela Lei nº 7.990/1989 e destina-se a compensar os Estados, o Distrito Federal e os municípios afetados pela perda de terras produtivas, ocasionadas por inundação de áreas na construção de reservatórios de usinas hidrelétricas. Também são beneficiados pela compensação financeira os órgãos da administração direta da União.

Taxa de Fiscalização do Serviço de Energia Elétrica (TFSEE)

A TFSEE foi instituída pela Lei nº 9.427/1996, e equivale a 0,4% do benefício econômico anual auferido pela concessionária, permissionária ou autorizado do serviço público de energia elétrica. O valor anual da TFSEE é estabelecido pela ANEEL com a finalidade de constituir sua receita e destina-se à cobertura do custeio de suas atividades. A TFSEE fixada anualmente é paga mensalmente em duodécimos pelas concessionárias. Sua gestão fica a cargo da ANEEL.

Pesquisa e Desenvolvimento (P&D)

De acordo com o Contrato de Concessão, Lei nº 9.991/2000, artigo 24 da Lei nº 10.438/2002 e artigo 12 da Lei nº 10.848/2004, as empresas concessionárias ou permissionárias de serviço público de distribuição, geração ou transmissão de energia elétrica, assim como as autorizadas à produção independente de energia elétrica, exceto aquelas que geram energia exclusivamente a partir de pequenas centrais hidrelétricas, biomassa, cogeração qualificada, usinas eólicas ou solares, devem aplicar o montante mínimo de 1% (um por cento) de sua Receita Operacional Líquida em Pesquisa e Desenvolvimento do Setor de Energia Elétrica e Eficiência Energética (no caso das Distribuidoras), segundo os procedimentos e regulamentos estabelecidos pela ANEEL.

Em atendimento ao Ofício Circular SFF/ANEEL nº 2.409/2007, a Companhia tem apresentado os gastos com P&D no grupo das deduções da receita bruta.

Para fins de reconhecimento dos investimentos realizados a empresa de energia elétrica deve encaminhar ao final dos projetos um Relatório de auditoria contábil e financeira e um Relatório Técnico específicos dos projetos de P&D para avaliação final e parecer da ANEEL.

23. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

23.1. Capital Social

Em 31 de dezembro de 2016, o capital social autorizado da Companhia é de R\$ 2.355.580, sendo R\$ 785.193 em ações ordinárias e R\$ 1.570.387 em ações preferenciais, todas nominativas escriturais e sem valor nominal.

O capital social subscrito e integralizado é de R\$ 839.138 (R\$ 839.138 em 31 de dezembro de 2015) dividido em 94.433.283 (noventa e quatro milhões, quatrocentos e trinta e três mil, duzentas e oitenta e três) ações, sendo 31.477.761 (trinta e um milhões, quatrocentas e setenta e sete mil, setecentas e sessenta e uma) ações ordinárias e 62.955.522 (sessenta e dois milhões, novecentas e cinquenta e cinco mil, quinhentas e vinte e duas) ações preferenciais, todas nominativas escriturais, sem valor nominal.

| | Posição Acionária em 31/12/2016 (Em milhares de ações) | | | | | |
|--|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Ordinárias | % | Preferenciais | % | Total | % |
| Acionistas | | | | | | |
| Rio Parapanema Participações S.A. (anteriormente denominada Duke Energy International, Brasil Ltda.) | 31.181 | 99,06 | 57.850 | 91,89 | 89.031 | 94,28 |
| Duke Energy International Brazil Holdings S.à.r.l. (anteriormente denominada Duke Energy International Brazil Holdings Ltd.) | - | - | 735 | 1,17 | 735 | 0,78 |
| Cia Metropolitana de São Paulo | - | - | 1.070 | 1,70 | 1.070 | 1,13 |
| Vinci Gas Dividendos Fundo de Investimento em ações | 3 | 0,01 | 1.009 | 1,60 | 1.012 | 1,07 |
| Demais pessoas físicas e jurídicas | 294 | 0,93 | 2.291 | 3,64 | 2.585 | 2,74 |
| | 31.478 | 100,00 | 62.955 | 100,00 | 94.433 | 100,00 |

As ações preferenciais possuem as seguintes características:

- Prioridade de reembolso no capital, sem direito a prêmio no caso de liquidação da Companhia;
- Dividendo prioritário, não cumulativo, de 10% ao ano calculado sobre o capital próprio a esta espécie de ações;
- Direito de serem incluídas na oferta pública de alienação de controle, nas condições previstas no artigo 254-A da Lei nº 6.404/1976;
- Direito de indicar um membro do Conselho Fiscal, e respectivo suplente, escolhidos pelos titulares das ações, em votação em separado;
- Direito de participar dos aumentos de capital, decorrentes da capitalização de reservas e lucros, em igualdade de condições com as ações ordinárias;

- vi. Não terão direito a voto e serão irresgatáveis, enquanto cada ação ordinária nominativa terá direito a 1 (um) voto nas deliberações das Assembleias Gerais.

23.2. Reservas de Capital

| | Controladora e Consolidado | |
|---|----------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Ágio na subscrição de ações | 468 | 468 |
| Conta cisão | (6.418) | (6.418) |
| Ágio na incorporação de sociedade controladora (vide nota n.º 8.2) | 103.838 | 103.838 |
| Pagamento baseado em ações | 1.720 | 1.683 |
| Reserva especial - Reorganização societária - Aquisição Rio Sapucaí-Mirim Energia Ltda. (anteriormente denominada Duke Energy Int. Geração Sapucaí-Mirim Ltda.) | 17.196 | 5.897 |
| | 116.804 | 105.468 |

23.3. Reservas de Lucros

| | Controladora e Consolidado | |
|-----------------|----------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Reserva legal | 150.471 | 132.419 |
| Plano de pensão | 5.282 | 4.715 |
| | 155.753 | 137.134 |

23.4. Dividendos e JSCP

a) Destinação do lucro líquido do exercício

| | Controladora e Consolidado | |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Lucro líquido do exercício | 361.040 | 182.647 |
| Constituição de reserva legal | (18.052) | (9.132) |
| Depreciação (custo atribuído) | 104.480 | 103.984 |
| Baixas (custo atribuído) | 4.384 | 4.458 |
| IRPJ/CSLL diferidos (custo atribuído) | (37.014) | (36.870) |
| | 414.838 | 245.087 |

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Dividendos intermediários | (178.235) | (76.583) |
| Juros sobre capital próprio a pagar (JSCP) | (62.893) | (52.505) |
| Dividendos propostos | (173.710) | (115.999) |
| | (414.838) | (245.087) |

b) Composição de dividendos e JSCP a pagar

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Dividendos propostos | 173.710 | 115.999 |
| Juros sobre capital próprio a pagar | 53.411 | 44.329 |
| Dividendos, juros sobre capital próprio e redução de capital em custódia | 1.571 | 1.576 |
| | 228.692 | 161.904 |

c) Valor por ação dos dividendos, JSCP

| Deliberação | Provento | Montante | Valor por ação - R\$ | |
|-------------------|-----------------------------|----------|----------------------|----------|
| | | | PN | ON |
| AGE de 27/12/2016 | Juros sobre capital próprio | 62.893 | 0,666000 | 0,666000 |
| AGE de 26/10/2016 | Dividendos intermediários | 178.235 | 1,887422 | 1,887422 |
| AGO de 28/04/2016 | Dividendos propostos | 115.999 | 1,150727 | 1,383645 |
| AGE de 28/12/2015 | Juros sobre capital próprio | 52.505 | 0,556000 | 0,556000 |
| AGE de 30/10/2015 | Dividendos intermediários | 76.583 | 0,888604 | 0,655685 |
| AGO de 27/04/2015 | Dividendos propostos | 60.410 | 0,639706 | 0,639706 |

De acordo com o Estatuto Social da Companhia, a distribuição dos resultados apurados em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano far-se-á semestralmente, em Assembleia Geral, ou em períodos inferiores, caso o Conselho de Administração delibere a distribuição de dividendos trimestrais ou intermediários. Caberá à Assembleia Geral deliberar, até 31 de outubro de cada ano, sobre a distribuição de dividendos baseados nos resultados apurados no balanço semestral de 30 de junho, conforme estipulado no Estatuto Social, respeitado o disposto no parágrafo 3º do artigo 205 da Lei nº 6.404/1976.

O Conselho de Administração poderá deliberar a distribuição de dividendos trimestrais, com base em balanço especial levantado para esse fim, desde que o total dos dividendos pagos em cada semestre civil não exceda o montante das reservas de capital de que trata o parágrafo 1º do artigo 182 da Lei nº 6.404/1976.

Mediante deliberação do Conselho de Administração, poderão ser declarados dividendos intermediários à conta de lucros acumulados ou de reserva de lucros existentes no último balanço anual ou semestral já aprovado pela Assembleia Geral.

Antes da distribuição dos dividendos serão deduzidos 5% (cinco por cento) para constituição da reserva legal, até o limite de 20% (vinte por cento) do capital social.

Após a dedução para a reserva legal, os lucros líquidos distribuir-se-ão na seguinte ordem:

- i. dividendo de até 10% (dez por cento) ao ano às ações preferenciais, a ser rateado igualmente entre elas, calculado sobre o capital próprio a esta espécie de ações;
- ii. dividendo de até 10% (dez por cento) ao ano às ações ordinárias, a ser rateado igualmente entre elas, calculado sobre o capital próprio a esta espécie de ações;

- iii. distribuição do saldo remanescente às ações ordinárias e preferenciais, em igualdade de condições.

Os dividendos intermediários foram aprovados em AGE realizada em 26 de outubro de 2016, a qual referendou a proposta da Administração da Companhia quanto à declaração de dividendos intermediários no montante global de R\$ 178.235, debitado integralmente à conta de lucro líquido do exercício, e alocado às ações preferenciais ou ordinárias à razão de R\$ 1,887422 por ação, em cumprimento ao disposto no item (ii), do artigo 5º e no artigo 28, do Estatuto Social da Companhia e pago em 17 de novembro de 2016 e, portanto, sem incidência de correção sobre o valor creditado aos acionistas entre a data de declaração, na AGE, e o efetivo crédito aos acionistas, considerado como adiantamento para fins do cômputo de aferição do dividendo prioritário fixo atribuível às ações preferenciais na AGO de 2017 da Companhia, conforme previsão estatutária e legal.

23.5. Pagamento baseado em ações

Não há plano de remuneração baseado em ações de emissão da Companhia aos membros do Conselho de Administração e Diretoria Estatutária ou seus empregados.

No entanto, em 2016 alguns administradores e gestores da Companhia foram elegíveis ao Plano de Incentivo de Longo Prazo (*Long Term Incentive Plan* – LTIP), o qual foi estabelecido pela antiga Controladora e condicionado ao alcance de metas corporativas globais e/ou permanência do empregado, como parte da sua estratégia de retenção de longo prazo de profissionais e criação de valor para o negócio de forma sustentável.

O programa concedeu ao empregado a oportunidade de receber uma remuneração baseada nas ações e pagas pela antiga Controladora, sem ônus para a Companhia. A Companhia não possui plano local envolvendo suas ações.

O referido programa foi outorgado aos empregados que sejam elegíveis. O programa outorga uma determinada quantidade de ações ou “*performance shares*” (o empregado recebe um determinado número de ações da antiga Controladora e ainda seus dividendos equivalentes), sendo que a quantidade de tais ações pode variar conforme performance de certas metas preestabelecidas bem como “*restricted stock units (RSU)*” (direito outorgado ao executivo de receber ações da Duke Energy Corporation cumprido o período de três anos).

O quadro a seguir apresenta o número de ações emitidas pela Controladora e suas respectivas movimentações:

| Em quantidade de ações | |
|--|------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 282 |
| Exercidas | (260) |
| Canceladas | (22) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | - |

No exercício de 2016, a antiga Controladora remunerou os empregados elegíveis em R\$ 37 (R\$ 34 no exercício de 2015) referente ao pagamento baseado em ações que a Companhia reconheceu como despesa em seu resultado em contrapartida de reservas de capital, em consonância com o CPC 10 (R1) - Pagamento baseado em ações (vide nota 15.3); de tal forma, que todas as ações foram exercidas e canceladas.

23.6. Ajustes de avaliação patrimonial

| | Controladora e Consolidado | | |
|---|----------------------------|-----------------|-----------------|
| | Custo atribuído | Plano de pensão | Total |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 732.143 | - | 732.143 |
| Realização dos ajustes de avaliação patrimonial | | | |
| Depreciação | (104.480) | - | (104.480) |
| Baixa | (4.384) | - | (4.384) |
| IRPJ/CSLL diferidos | 37.014 | - | 37.014 |
| | (71.850) | - | (71.850) |
| Resultado abrangente | | | |
| Ganhos atuariais com plano de pensão de benefício definido | - | 859 | 859 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre ganhos atuariais | - | (292) | (292) |
| | - | 567 | 567 |
| Reclassificação dos ganhos atuariais líquidos - CPC 33 (R1) | - | (567) | (567) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 660.293 | - | 660.293 |

As informações referentes ao custo atribuído estão detalhadas na nota 11.1

24. RECEITA LÍQUIDA

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Suprimento de energia elétrica | | | | |
| Contratos bilaterais | 1.315.113 | 1.302.467 | 1.347.057 | 1.326.314 |
| Contratos de leilões | 72.103 | - | 72.103 | - |
| Mercado de curto prazo (MCP) | 2.749 | 28.181 | 2.897 | 30.591 |
| Mecanismo de realocação de energia (MRE) | 73.635 | 38.422 | 73.934 | 38.437 |
| | 1.463.600 | 1.369.070 | 1.495.991 | 1.395.342 |
| Outras receitas | 325 | 276 | 325 | 276 |
| | 1.463.925 | 1.369.346 | 1.496.316 | 1.395.618 |
| Deduções à receita operacional | | | | |
| PIS e COFINS | (129.790) | (120.911) | (131.037) | (121.945) |
| ICMS | (20.028) | (46.105) | (20.028) | (46.105) |
| P&D | (11.940) | (11.348) | (11.940) | (11.348) |
| | (161.758) | (178.364) | (163.005) | (179.398) |
| Receita operacional líquida | 1.302.167 | 1.190.982 | 1.333.311 | 1.216.220 |

25. ENERGIA ELÉTRICA VENDIDA E COMPRADA E ENCARGOS DE USO DA REDE

25.1. Energia elétrica vendida

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2016 | | 2015 | | 2016 | | 2015 | |
| | MWh (*) | R\$ | MWh (*) | R\$ | MWh (*) | R\$ | MWh (*) | R\$ |
| Contratos bilaterais | 7.715.365 | 1.315.113 | 7.938.583 | 1.302.467 | 7.855.030 | 1.347.057 | 8.023.328 | 1.326.314 |
| Contratos de leilões | 484.954 | 72.103 | - | - | 484.954 | 72.103 | - | - |
| Mercado de curto prazo (MCP) | (20.871) | 2.749 | 143.478 | 28.181 | (21.465) | 2.897 | 176.626 | 30.591 |
| Mecanismo de realocação de energia (MRE) | 6.061.265 | 73.635 | 3.495.073 | 38.422 | 6.086.039 | 73.934 | 3.496.640 | 38.437 |
| | 14.240.713 | 1.463.600 | 11.577.134 | 1.369.070 | 14.404.558 | 1.495.991 | 11.696.594 | 1.395.342 |

(*) Não auditados pelos auditores independentes

O maior volume de energia gerado pela Companhia resultou um incremento das vendas no MRE de R\$ 35.497 ou 92% no comparativo com 2015.

O volume negativo de energia vendida na linha de MCP é explicado devido ao provisionamento do volume vendido ter sido maior do que o volume realizado em dezembro de 2016.

A tabela a seguir resume os volumes em MWm de energia assegurada contratadas pela Companhia no Ambiente de Contratação Livre (ACL) e Ambiente de Contratação Regulada (ACR) em 31 de dezembro de 2016.

| | Controladora | | Controlada | |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | MWm (*) | | MWm (*) | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Energia disponível para venda | 1.028 | 1.019 | 16 | 16 |
| ACR | 55 | - | - | - |
| 2016 (3 anos) | 55 | - | - | - |
| ACL | 878 | 903 | 16 | 12 |
| Contratos bilaterais de venda de energia | 878 | 906 | 16 | 16 |
| Contratos bilaterais de compra de energia | - | (3) | - | (4) |
| Energia livre para contratação | 95 | 116 | - | 4 |
| Percentual de energia contratada | 90,8% | 88,6% | 100,0% | 75,0% |

(*) Não auditados pelos auditores independentes

25.2. Energia elétrica comprada para revenda

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2016 | | 2015 | | 2016 | | 2015 | |
| | MWh (*) | R\$ | MWh (*) | R\$ | MWh (*) | R\$ | MWh (*) | R\$ |
| Contratos bilaterais | - | - | 24.480 | 4.725 | - | - | 44.068 | 13.834 |
| Mercado de curto prazo (MCP) | 475.957 | 85.424 | 651.772 | 197.218 | 494.661 | 87.316 | 651.772 | 197.276 |
| Mecanismo de realocação de energia (MRE) | - | - | - | - | (31.503) | 401 | 33.882 | 483 |
| | 475.957 | 85.424 | 676.252 | 201.943 | 463.158 | 87.717 | 729.722 | 211.593 |

(*) Não auditados pelos auditores independentes

O saldo de energia elétrica comprada para revenda foi reduzido em comparação ao mesmo período do ano anterior, devido à recuperação do cenário hidrológico, além da redução no preço médio do PLD.

O volume negativo de energia comprada na linha de MRE, é explicado devido o provisionamento do volume comprado ter sido maior do que o volume realizado em dezembro de 2016.

25.3. Encargos de uso da rede elétrica

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Tust | 98.704 | 87.116 | 98.704 | 87.116 |
| Tusd-g | 10.794 | 9.239 | 11.262 | 9.540 |
| Encargos de conexão | 245 | 221 | 245 | 221 |
| | 109.743 | 96.576 | 110.211 | 96.877 |

As tarifas devidas pela Companhia e sua Controlada e estabelecidas pela ANEEL são: Tust, Tusd-g e Encargos de Conexão (vide nota 13).

A Tust remunera o uso da Rede Básica, que é composta por instalações de transmissão com tensão igual ou superior a 230 kV. A parte de cada empresa do total do encargo é calculada com base em: (i) valor comum a todos os empreendimentos (selo), referente a aproximadamente 80% do encargo Tust, e (ii) valor que considera a proximidade do empreendimento de geração em relação aos grandes centros consumidores no caso da geração ou a proximidade em relação aos grandes centros geradores no caso das distribuidoras ou consumidores livres (locacional), referente a aproximadamente 20% do encargo Tust. As usinas que pagam Tust são: UHEs Jurumirim, Capivara, Chavantes e Taquaruçu, pois estão ligadas diretamente à Rede Básica.

A Tusd-g remunera o uso do sistema de distribuição de uma concessionária de distribuição específica. As concessionárias de distribuição operam linhas de energia em baixa e média tensão que são utilizadas pelos geradores para ligar suas usinas à Rede Básica ou a centros de consumo. As usinas da Companhia que pagam Tusd-g para acessar os centros de consumo, são: UHEs Rosana (que se encontra na área de concessão da Elektro Eletricidade e Serviços S.A.) e Canoas I, Canoas II e Salto Grande (que se encontram na área de concessão da Empresa de Distribuição de Energia Vale Paranapanema S.A.). As PCHs Retiro e Palmeiras (que se encontram na área de concessão da CPFL) também estão sujeitas a este pagamento.

Os encargos de conexão são pagos mensalmente à CTEEP devido ao uso de instalações na tensão de distribuição (entrada de linha em 13,8 kV).

26. RESULTADO FINANCEIRO

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Receitas | | | | |
| Aplicações financeiras | 69.452 | 25.901 | 75.041 | 29.515 |
| Variações monetárias | 10.453 | 9.660 | 10.682 | 9.866 |
| Depósitos judiciais | 10.449 | 9.658 | 10.678 | 9.864 |
| Outras | 4 | 2 | 4 | 2 |
| Juros e descontos obtidos | 1.347 | 747 | 1.485 | 809 |
| | 81.252 | 36.308 | 87.208 | 40.190 |
| Despesas | | | | |
| Juros debêntures | (125.889) | (126.225) | (125.889) | (126.225) |
| Juros empréstimos CCB | (31.102) | (18.125) | (31.102) | (18.125) |
| Variações monetárias | (70.442) | (68.559) | (71.554) | (70.053) |
| Debêntures | (38.050) | (55.541) | (38.050) | (55.541) |
| Tusd-g | (9.683) | (8.091) | (9.683) | (8.091) |
| Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais | (2.508) | (3.046) | (2.632) | (3.174) |
| Atualização monetária referente a liminar GSF | (18.638) | - | (18.772) | - |
| Atualização financeira por processo arbitral | - | - | (853) | (1.365) |
| Outras | (1.563) | (1.881) | (1.564) | (1.882) |
| Recuperação de juros e atualização monetária de debêntures (vide nota 16.3) | 774 | - | 774 | - |
| Despesas plano de pensão (vide nota n.º 19) | (1.693) | (2.084) | (1.693) | (2.084) |
| Outras despesas financeiras | (5.155) | (2.050) | (5.169) | (2.075) |
| | (233.507) | (217.043) | (234.633) | (218.562) |
| | (152.255) | (180.735) | (147.425) | (178.372) |

27. LUCRO POR AÇÃO

O cálculo básico e diluído de lucro líquido por ação é feito através da divisão do lucro líquido do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias e preferenciais da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais disponíveis durante o exercício.

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

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Numerador | | |
| Lucro líquido do exercício atribuído aos acionistas da Companhia | | |
| Preferenciais | 240.693 | 121.765 |
| Ordinários | 120.347 | 60.882 |
| | 361.040 | 182.647 |
| Denominador (Média ponderada de números de ações) | | |
| Preferenciais | 62.955 | 62.955 |
| Ordinários | 31.478 | 31.478 |
| | 94.433 | 94.433 |
| Resultado básico e diluído por ação | | |
| Preferenciais | 3,82322 | 1,93414 |
| Ordinários | 3,82322 | 1,93414 |

28. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

As operações da Companhia e sua Controlada compreendem a geração e a venda de energia elétrica para companhias distribuidoras e clientes livres. As vendas são efetuadas através dos denominados “contratos bilaterais”, assinados em período posterior ao da privatização da Companhia, que determinam a quantidade e o preço de venda da energia elétrica. O preço é reajustado anualmente pela variação do IGP-M ou IPCA. Eventuais diferenças entre a quantidade de energia gerada, energia alocada e o somatório das quantidades vendidas através de contratos são ajustadas através das regras de mercado e liquidadas no âmbito da CCEE. Os principais fatores de risco de mercado que afetam o negócio da Companhia e de sua Controlada estão descritos na nota 4.

Nos contratos fechados no mercado livre com os consumidores livres e comercializadores, a Companhia e sua Controlada, através da área de crédito, efetua a análise de crédito e define os limites e garantias que serão requeridos.

Todos os contratos tem cláusulas que permitem a Companhia e sua Controlada cancelar o contrato e a entrega de energia no caso de não cumprimento dos termos do contrato.

28.1. Instrumentos financeiros no balanço patrimonial

28.1.1 Considerações gerais

A Companhia participa de operações que envolvem instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais, com o objetivo de reduzir a exposição a riscos de mercado e de moeda. A administração desses riscos, bem como dos respectivos instrumentos, é realizada por meio de definição de estratégias e estabelecimento de sistemas de controle, minimizando a exposição em suas operações.

Os principais instrumentos financeiros da Companhia estão representados por:

| Natureza | Classificação | Hierarquia do Valor Justo (vide nota 2.1) | 2016 | | 2015 | |
|--|-----------------------------|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | | Valor Contábil | Valor a Mercado | Valor Contábil | Valor a Mercado |
| Ativos | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | Empréstimos e recebíveis | Nível 2 | 852.563 | 852.563 | 464.069 | 464.069 |
| Clientes | Empréstimos e recebíveis | Nível 2 | 135.892 | 135.892 | 170.198 | 170.198 |
| | | | 988.455 | 988.455 | 634.267 | 634.267 |
| Passivos | | | | | | |
| Fornecedores | Outros passivos financeiros | Nível 2 | 347.622 | 347.622 | 175.719 | 175.719 |
| Arbitragem | Outros passivos financeiros | Nível 2 | - | - | 15.081 | 15.081 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | Outros passivos financeiros | Nível 2 | 228.692 | 228.692 | 161.904 | 161.904 |
| Encargos setoriais | Outros passivos financeiros | Nível 2 | 36.469 | 36.469 | 42.284 | 42.284 |
| Debêntures | Outros passivos financeiros | Nível 2 | 1.297.523 | 1.237.089 | 1.259.658 | 1.504.645 |
| Empréstimo | Outros passivos financeiros | Nível 2 | 230.228 | 188.298 | 199.125 | 167.020 |
| | | | 2.140.534 | 2.038.170 | 1.853.771 | 2.066.653 |

A Companhia não realizou operações com derivativos nos exercícios de 2016 e 2015, dessa forma, não possui operações com derivativos na data destas demonstrações financeiras. Também não há exposição a variações cambiais e em moeda estrangeira, por não possuir tais operações.

28.1.2 Risco de liquidez

A Companhia monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida do grupo, cumprimento de cláusulas restritivas (“covenants”), cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais.

A Companhia e sua Controlada investem o excesso de caixa em contas correntes com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez adequada para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões anteriormente mencionadas.

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos (debêntures e empréstimos) da Companhia e os respectivos prazos de amortização. A tabela foi elaborada de acordo com os fluxos de caixa não descontados dos passivos financeiros, com base na data mais próxima em que a Companhia deve quitar as respectivas obrigações. A tabela inclui os fluxos de caixa dos juros e do principal.

| Emissão | Série | Remuneração | Controladora e Consolidado | | | | | Total |
|---------|-------|----------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | | Menos de um mês | De um a três meses | De três meses a um ano | De um a dois anos | Mais de dois anos | |
| 3ª | Única | Variação CDI + 1,15% a.a | 80.576 | - | - | - | - | 80.576 |
| 4ª | 1 | Variação CDI + 0,65% a.a | 11.942 | - | 94.990 | 93.436 | - | 200.368 |
| 4ª | 2 | Variação IPCA + 6,07 % a.a | - | - | 19.903 | 42.838 | 486.210 | 548.951 |
| 5ª | 1 | Variação CDI + 0,89% a.a | - | - | 108.431 | 175.427 | - | 283.858 |
| 5ª | 2 | Variação IPCA + 7,01% a.a | - | - | 20.883 | 153.510 | 259.327 | 433.720 |
| 6ª | Única | Variação CDI + 2,00% a.a | - | 12.279 | 12.634 | 180.659 | - | 205.572 |
| CCB | - | Variação CDI + 1,40% a.a | - | - | 241.925 | - | - | 241.925 |
| | | | 92.518 | 12.279 | 498.766 | 645.870 | 745.537 | 1.994.970 |

29. SEGUROS

Devido à mudança do controle acionário, a Companhia e sua Controlada passaram a integrar a apólice de seguros da sua nova Controladora. A variação no valor dos limites de indenização deve-se ao fato da maior quantidade de ativos que a nova Controladora da Companhia possui.

| | Limite Máximo de Indenização em R\$ milhares | |
|------------------------|--|----------------------------------|
| | Vigência 29/12/2016 à 30/06/2017 | Vigência 31/12/2015 à 31/12/2016 |
| Risco operacional | 2.000.000 | 1.955.000 |
| Responsabilidade civil | 110.000 | 19.550 |
| Lucro cessante | - | 1.730.865 |

30. TRANSAÇÕES AQUISIÇÃO DA CONTROLADA

30.1. Absorção dos saldos referente à aquisição da Controlada em 6 de maio de 2015.

| | Controlada |
|-------------------------------|------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 36.826 |
| Clientes | 4.350 |
| Tributos a recuperar | 1.676 |
| Imobilizado | 173.816 |
| Intangível | 255 |
| Outros Ativos | 138 |
| Fornecedores | (15.324) |
| Salários e encargos sociais | (311) |
| Tributos a recolher | (478) |
| Partes relacionadas | (182) |
| Receitas diferidas | (347) |
| Outros passivos | (51) |

31. TRANSAÇÕES NÃO CAIXA

| | Controladora e Consolidado | |
|---|----------------------------|---------|
| | 2016 | 2015 |
| Dividendos e JSCP propostos | 414.838 | 245.087 |
| Realização de ajuste de avaliação patrimonial | 71.850 | 71.572 |
| Reclassificação dos ganhos atuariais líquidos | 567 | 826 |
| IR diferido sobre plano de pensão | 292 | 425 |

32. COMPROMISSOS

32.1. Contratos de compra e venda de energia elétrica

A Companhia e sua Controlada possuem contratos bilaterais para venda de energia negociados até o ano de 2028, e para os contratos de leilões até o ano de 2018.

32.2. Compromisso de recuperação ambiental

A Controlada possui um compromisso junto a Companhia Ambiental do Estado de São Paulo (CETESB), referente a reflorestamento de 676 hectares, com um custo estimado de R\$ 4.416, a ser concluído até o exercício de 2019.

33. EVENTOS SUBSEQUENTES

33.1. Liquidação financeira (CCEE)

Das liquidações que ocorreram em 2017, no montante de R\$ 28.638, R\$ 8.172 refere-se à operação normal de venda de energia no mercado de curto prazo (MRE/MCP) e R\$ 20.466 refere-se a liminar concedida a APINE.

MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO

Conselho de Administração

Yinsheng Li
Presidente

Yujun Liu
Membro Efetivo

Evandro Leite Vasconcelos
Membro Efetivo

Eliseu Nogueira de Andrade
Membro Efetivo

Narciso Meschiatti Filho
Membro Suplente

Conselho Fiscal

Jarbas Tadeu Barsanti Ribeiro
Presidente

François Moreau
Conselheiro Efetivo

Marcelo Curti
Conselheiro Efetivo

Edmundo Falcão Koblitz
Conselheiro Suplente

Ary Waddington
Conselheiro Suplente

Murici dos Santos
Conselheiro Suplente

Diretoria Estatutária

Yinsheng Li
Diretor Executivo Presidente

Carlos Alberto Dias Costa
Diretor Executivo de Operações e Meio Ambiente

Carlos Alberto Rodrigues de Carvalho
Diretor Executivo Financeiro, de
Controles Internos e Informática e Diretor Executivo
de Relações com Investidores

João Luis Campos da Rocha Calisto
Diretor Executivo de Assuntos Regulatórios e Planejamento Energético

Plautius Soares André Filho
Diretor Executivo Comercial

Antonio Patricio Franco Martins
Gerente Geral de Controladoria

Narciso Meschiatti Filho
Contador - 1SP-101290/O-0