

# ESPÍRITO SANTO CENTRAIS ELÉTRICAS S.A. - ESCELSA

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REGULATÓRIAS

31 de dezembro de 2011 e 2010

### Índice

<b>DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REGULATÓRIAS .....</b>	<b>2</b>
Balanços patrimoniais regulatório e societário.....	2
Demonstrações regulatória e societária do resultado do exercício.....	3
<b>NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REGULATÓRIAS.....</b>	<b>4</b>
1 Contexto operacional .....	4
2 Base de elaboração.....	4
3 Consumidores, concessionárias e permissionárias.....	4
4 Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos.....	4
5 Despesas pagas antecipadamente.....	4
6 Imobilizado.....	5
7 Intangível.....	5
8 Passivos regulatórios.....	6
9 Reserva de avaliação patrimonial.....	6
10 Lucros acumulados.....	6
11 Receita operacional bruta.....	6
12 Deduções da receita operacional - encargos parcela "A".....	6
13 Custos não gerenciáveis – Parcela A.....	6
14 Custos gerenciáveis – Parcela B.....	7
15 Resultado Financeiro.....	7
16 Outros resultados.....	7

**ESPÍRITO SANTO CENTRAIS ELÉTRICAS S.A. - ESCELSA**  
**BALANÇOS PATRIMONIAIS REGULATÓRIO E SOCIETÁRIO**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**  
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota de ajuste	2011			2010		
		Societário	Ajustes CPCs	Regulatório	Societário	Ajustes CPCs	Regulatório
<b>ATIVO</b>							
<b>CIRCULANTE</b>							
Consumidores, concessionárias e permissionárias	[3]	338.851	41.341	380.192	327.666	18.023	345.689
Despesas pagas antecipadamente	[5]	877	27.984	28.861	806	27.613	28.419
Outros ativos circulantes não afetados		248.344	-	248.344	370.544	-	370.544
		<u>588.072</u>	<u>69.325</u>	<u>657.397</u>	<u>699.016</u>	<u>45.636</u>	<u>744.652</u>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>							
Consumidores, concessionárias e permissionárias	[3]	10.714	23.933	34.647	14.873	22.529	37.402
Imposto de renda e contribuição social diferidos	[4]	226.836	43.356	270.192	221.054	55.805	276.859
Despesas pagas antecipadamente	[5]	-	50.444	50.444	-	26.517	26.517
Ativo financeiro da concessão - ICPC 01	[2.1 i]	274.735	(274.735)	-	242.520	(242.520)	-
Outros ativos não circulantes não afetados		113.456	-	113.456	106.372	-	106.372
		<u>625.741</u>	<u>(157.002)</u>	<u>468.739</u>	<u>584.819</u>	<u>(137.669)</u>	<u>447.150</u>
<b>Propriedades para investimentos</b>		1.133	-	1.133	1.294	-	1.294
<b>Imobilizado</b>							
Em serviço	[6]	273	3.275.329	3.275.602	273	1.840.002	1.840.275
(-) Depreciação acumulada		-	(1.798.557)	(1.798.557)	-	(787.654)	(787.654)
Em curso		-	73.777	73.777	-	93.876	93.876
		<u>273</u>	<u>1.550.549</u>	<u>1.550.822</u>	<u>273</u>	<u>1.146.224</u>	<u>1.146.497</u>
<b>Intangível</b>							
Em serviço	[7]	1.884.182	(1.634.812)	249.370	1.798.166	(1.597.482)	200.684
(-) Amortização acumulada		(976.867)	836.501	(140.366)	(887.392)	787.655	(99.737)
Em curso		86.806	(73.778)	13.028	96.346	(93.877)	2.469
		<u>994.121</u>	<u>(872.089)</u>	<u>122.032</u>	<u>1.007.120</u>	<u>(903.704)</u>	<u>103.416</u>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>2.209.340</b>	<b>590.783</b>	<b>2.800.123</b>	<b>2.292.522</b>	<b>150.487</b>	<b>2.443.009</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>							
<b>CIRCULANTE</b>							
Passivos regulatórios	[8]	-	88.779	88.779	-	59.150	59.150
Outros passivos circulantes não afetados		689.526	-	689.526	703.572	-	703.572
		<u>689.526</u>	<u>88.779</u>	<u>778.305</u>	<u>703.572</u>	<u>59.150</u>	<u>762.722</u>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>							
Passivos regulatórios	[8]	-	38.738	38.738	-	59.576	59.576
Imposto de renda e contribuição social diferidos	[4]	-	186.125	186.125	-	32.191	32.191
Outros passivos não circulantes não afetados		811.034	-	811.034	778.867	-	778.867
		<u>811.034</u>	<u>224.863</u>	<u>1.035.897</u>	<u>778.867</u>	<u>91.767</u>	<u>870.634</u>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>							
Capital social		376.022	-	376.022	376.022	-	376.022
Reservas de capital		101.035	-	101.035	101.035	-	101.035
Reservas de lucros		332.449	-	332.449	376.575	-	376.575
Reserva de avaliação patrimonial	[9]	(100.726)	266.458	165.732	(43.549)	-	(43.549)
Lucros (prejuízos) acumulados	[10]	-	10.683	10.683	-	(430)	(430)
		<u>708.780</u>	<u>277.141</u>	<u>985.921</u>	<u>810.083</u>	<u>(430)</u>	<u>809.653</u>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>2.209.340</b>	<b>590.783</b>	<b>2.800.123</b>	<b>2.292.522</b>	<b>150.487</b>	<b>2.443.009</b>

**ESPÍRITO SANTO CENTRAIS ELÉTRICAS S.A. - ESCELSA**  
**DEMONSTRAÇÕES REGULATÓRIA E SOCIETÁRIA DO RESULTADO DO EXERCÍCIO**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO**

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

	Nota de ajuste	2011			2010		
		Societário	Ajustes CPCs	Regulatório	Societário	Ajustes CPCs	Regulatório
<b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>[11]</b>						
611.0X.1.1.01	Fornecimento de energia elétrica	950.917	(51.645)	899.272	858.107	(54.420)	803.687
611.0X.1.1.02	Suprimento de energia elétrica	54.685	-	54.685	59.496	-	59.496
611.0X.1.1.04	Energia elétrica de curto prazo	16.646	-	16.646	42.260	-	42.260
611.0X.X.1.03	Receita pela disponibilidade da rede elétrica	1.536.951	47.060	1.584.011	1.525.008	-	1.525.008
611.06	Receita de atividade não vinculada	3.111	-	3.111	3.080	-	3.080
611.0X.X.9.XX	Outras receitas operacionais	19.122	-	19.122	34.828	-	34.828
		<u>2.581.432</u>	<u>(4.585)</u>	<u>2.576.847</u>	<u>2.522.779</u>	<u>(54.420)</u>	<u>2.468.359</u>
<b>DEDUÇÕES DA RECEITA OPERACIONAL</b>							
	<b>TRIBUTOS E ENCARGOS</b>						
611.0X.6.X..21	Federais	(237.847)	-	(237.847)	(242.547)	-	(242.547)
611.0X.6.X..22/3	Estaduais e municipais	(584.675)	-	(584.675)	(577.231)	-	(577.231)
		<u>(822.522)</u>	<u>-</u>	<u>(822.522)</u>	<u>(819.778)</u>	<u>-</u>	<u>(819.778)</u>
	<b>ENCARGOS - PARCELA "A"</b>						
611.0X.7.X.31	Reserva global de reversão - RGR	(23.848)	8.141	(15.707)	(22.989)	15	(22.974)
611.0X.7.X.32	Programa de eficiência energética - PEE	(7.506)	-	(7.506)	(7.169)	-	(7.169)
611.0X.7.X.33	Conta de desenvolvimento energético - CDE	(79.858)	5.698	(74.160)	(67.829)	(4.294)	(72.123)
611.0X.7.X.34	Conta de consumo de combustíveis - CCC	(104.894)	(13.727)	(118.621)	(79.274)	(3.371)	(82.645)
611.0X.7.X.35	Pesquisa e desenvolvimento - P&D	(7.506)	-	(7.506)	(7.169)	-	(7.169)
611.0X.7.X.39	Outros encargos (energia de reserva e CCC adicional)	(17.214)	-	(17.214)	(15.089)	-	(15.089)
		<u>(240.826)</u>	<u>112</u>	<u>(240.714)</u>	<u>(199.519)</u>	<u>(7.650)</u>	<u>(207.169)</u>
		<u>1.518.084</u>	<u>(4.473)</u>	<u>1.513.611</u>	<u>1.503.482</u>	<u>(62.070)</u>	<u>1.441.412</u>
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>							
	<b>CUSTOS NÃO GERENCIÁVEIS - Parcela "A"</b>						
615.0X.1.5.40/1	Energia elétrica comprada para revenda	(713.554)	37.771	(675.783)	(672.194)	1.786	(670.408)
615.0X.1.5.43	Energia elétrica comprada para revenda - Proinfra	(21.054)	8.770	(12.284)	(21.196)	(4.788)	(25.984)
615.0X.1.5.42	Encargos de uso do sistema de transmissão	(199.340)	(4.084)	(203.424)	(185.581)	2.352	(183.229)
615.0X.1.5.38	Taxa de fiscalização	(4.313)	517	(3.796)	(3.761)	16	(3.745)
		<u>(938.261)</u>	<u>42.974</u>	<u>(895.287)</u>	<u>(882.732)</u>	<u>(634)</u>	<u>(883.366)</u>
		<u>579.823</u>	<u>38.501</u>	<u>618.324</u>	<u>620.750</u>	<u>(62.704)</u>	<u>558.046</u>
<b>RESULTADO ANTES DOS CUSTOS GERENCIÁVEIS</b>							
	<b>CUSTOS GERENCIÁVEIS - Parcela "B"</b>						
615.0X.X.X.01	Pessoal	(102.611)	-	(102.611)	(82.830)	-	(82.830)
615.0X.X.X.02	Administradores	(2.965)	-	(2.965)	(2.468)	-	(2.468)
615.0X.X.X.21	Serviços de terceiros	(124.666)	-	(124.666)	(123.803)	-	(123.803)
615.0X.X.X.11	Material	(9.498)	-	(9.498)	(8.967)	-	(8.967)
615.0X.X.X.91	Arrendamentos e aluguéis	(1.116)	-	(1.116)	(1.126)	-	(1.126)
615.0X.X.X.93	Tributos	(1.849)	-	(1.849)	(1.550)	-	(1.550)
615.0X.X.X.92	Seguros	(961)	-	(961)	(1.190)	-	(1.190)
615.0X.X.X.94	Doações, contribuições e subvenções	(749)	-	(749)	(782)	-	(782)
615.0X.X.X.98	Recuperação de despesas	2.989	55	3.044	4.392	477	4.869
615.0X.X.X.99	Outros	(40.217)	19.104	(21.113)	(13.788)	1.626	(12.162)
615.0X.X.X.95	Provisão para devedores duvidosos	(17.565)	-	(17.565)	(30.299)	-	(30.299)
615.0X.X.X.95	Provisões - outras	(10.669)	-	(10.669)	(21.395)	-	(21.395)
615.0X.X.X.96	Reversão	3.596	-	3.596	15.030	-	15.030
615.0X.X.X.53	Depreciação	-	(119.050)	(119.050)	-	(72.903)	(72.903)
615.0X.X.X.55	Amortização	(96.546)	74.266	(22.280)	(90.238)	72.903	(17.335)
		<u>(402.827)</u>	<u>(25.625)</u>	<u>(428.452)</u>	<u>(359.014)</u>	<u>2.103</u>	<u>(356.911)</u>
		<u>176.996</u>	<u>12.876</u>	<u>189.872</u>	<u>261.736</u>	<u>(60.601)</u>	<u>201.135</u>
<b>RESULTADO DA ATIVIDADE DA CONCESSÃO</b>							
631 (-) 631.06.1.2	Receita financeira	52.701	6.058	58.759	88.693	(986)	87.707
635 (-) 635.06.1.2	Despesa financeira	(95.561)	(49.169)	(144.730)	(103.803)	(49.745)	(153.548)
		<u>(42.860)</u>	<u>(43.111)</u>	<u>(85.971)</u>	<u>(15.110)</u>	<u>(50.731)</u>	<u>(65.841)</u>
671/5	Resultado não operacional	-	(24.526)	(24.526)	-	(1.626)	(1.626)
<b>LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL E DA REVERSÃO DE JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO</b>							
		<u>134.136</u>	<u>(54.761)</u>	<u>79.375</u>	<u>246.626</u>	<u>(112.958)</u>	<u>133.668</u>
710.0X.1.2.02/4	Imposto de renda	(21.453)	2.494	(18.959)	(48.448)	17.366	(31.082)
710.0X.1.2.01/3	Contribuição Social	(8.707)	898	(7.809)	(19.611)	6.249	(13.362)
710.0X.2.3	Reversão de juros sobre capital próprio	-	44.783	44.783	-	43.506	43.506
		<u>(30.160)</u>	<u>48.175</u>	<u>18.015</u>	<u>(68.059)</u>	<u>67.121</u>	<u>(938)</u>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>		<u>103.976</u>	<u>(6.586)</u>	<u>97.390</u>	<u>178.567</u>	<u>(45.837)</u>	<u>132.730</u>

**ESPÍRITO SANTO CENTRAIS ELÉTRICAS S.A. - ESCELSA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REGULATÓRIAS**

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**

Espírito Santo Centrais Elétricas S.A. (Companhia ou Escelsa), Sociedade Anônima de capital aberto, concessionária de serviço público de energia elétrica, controlada integral da EDP Energias do Brasil S.A. (EDP - Energias do Brasil), com sede no município de Vitória - ES, detém o contrato de concessão de distribuição de energia elétrica nº 001/1995 – ANEEL, pelo prazo de 30 anos, válidos até julho de 2025 e atua em 70 dos 78 municípios no Estado do Espírito Santo (90% da área total do Estado), sendo que dentro dos 41.241 km² da área de concessão a Companhia atende a 94% dos consumidores do Estado, tendo suas atividades regulamentadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL.

**2. BASE DE ELABORAÇÃO**

**Demonstrações financeiras societárias**

Estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em observância às disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e incorporam as mudanças introduzidas pelas Leis 11.638/07 e 11.941/09, complementadas pelos novos pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, aprovados por Resoluções do Conselho Federal de Contabilidade - CFC e deliberações da Comissão de Valores Mobiliários - CVM e estão em conformidade com a *Internacional Financial Reporting Standards* - IFRS, emitidos pelo *International Accounting Standards Board* - IASB e legislação específica emanada pela ANEEL, quando esta não for conflitante com as práticas contábeis adotadas no Brasil e/ou com as práticas contábeis internacionais.

**Demonstrações financeiras regulatórias**

As demonstrações financeiras regulatórias foram elaboradas de acordo com o disposto na Resolução normativa nº396, de 23 de fevereiro de 2010 e no despacho de encerramento nº4.991, de 29 de dezembro de 2011, ambos emitidos pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL.

**2.1 Ajustes de CPCs**

Os ajustes dos CPCs consideram os seguintes movimentos:

i) o saldo registrado no Ativo financeiro da concessão de longo prazo e o saldo relativo a concessão registrado no Intangível, na base societária, correspondem à aplicação do ICPC 01 (IFRIC 12), nomeadamente o modelo bifurcado. Para efeitos da contabilidade regulatória, estes saldos são reclassificados como Imobilizado e Intangível. Adicionalmente, para fins regulatórios os ativos fixos e intangíveis foram reavaliados e a diferença entre os saldos residuais contábeis e os valores do laudo de avaliação da Base de remuneração regulatória (BRR) foi reconhecida na conta de Reserva de avaliação patrimonial, no Patrimônio líquido.

ii) os efeitos apresentados nas notas explicativas de Consumidores, concessionárias e permissionárias, Despesas pagas antecipadamente e Passivos regulatórios, bem como na Receita operacional bruta, Deduções da receita operacional - Encargos Parcela "A", Custos não gerenciáveis - Parcela "A" e Resultado financeiro, na base regulatória, resultam do reconhecimento de ativos e passivos regulatórios que de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS, não se qualificam para reconhecimento.

iii) Imposto de renda e contribuição social diferidos refletem os efeitos dos impostos calculados à alíquota de 34%, incidentes sobre a Reavaliação regulatória compulsória e ativos e passivos regulatórios.

iv) Custos gerenciáveis - Parcela B e Resultado não operacional: De acordo com a OCPC 02, o resultado não operacional passou a ser apresentado em Outras despesas/receitas operacionais.

**3. CONSUMIDORES, CONCESSIONÁRIAS E PERMISSIONÁRIAS**

	2011			2010		
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Total
Descontos TUSD	38.572	21.811	60.383	14.223	20.884	35.107
Descontos Irrigação e agricultura	2.769	2.122	4.891	3.800	1.645	5.445
	<b>41.341</b>	<b>23.933</b>	<b>65.274</b>	<b>18.023</b>	<b>22.529</b>	<b>40.552</b>

**4. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS**

	2011				2010			
	Base de cálculo	IRPJ	CSLL	Total	Base de cálculo	IRPJ	CSLL	Total
Diferenças temporárias								
Passivos regulatórios	127.517	31.879	11.477	43.356	164.133	41.033	14.772	55.805
<b>Total ativo não circulante</b>		<b>31.879</b>	<b>11.477</b>	<b>43.356</b>		<b>41.033</b>	<b>14.772</b>	<b>55.805</b>
Diferenças temporárias								
Ativos regulatórios	143.702	35.926	12.933	48.859	94.682	23.670	8.521	32.191
Reserva de avaliação patrimonial	403.725	100.931	36.335	137.267	-	-	-	-
<b>Total passivo não circulante</b>		<b>136.857</b>	<b>49.268</b>	<b>186.125</b>		<b>23.670</b>	<b>8.521</b>	<b>32.191</b>

**5. DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE**

	2011			2010		
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Total
CVA	7.368	20.944	28.312	23.446	25.747	49.193
Sobrecontratação	-	27.481	27.481	-	-	-
Programas sociais baixa Renda	8.771	-	8.771	-	-	-
Neutralidade dos encargos setoriais	350	1.597	1.947	-	770	770
Parcela de ajuste da RGR	8.227	-	8.227	-	-	-
Outros componentes financeiros	3.268	422	3.690	4.167	-	4.167
	<b>27.984</b>	<b>50.444</b>	<b>78.428</b>	<b>27.613</b>	<b>26.517</b>	<b>54.130</b>

**6. IMOBILIZADO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Em Serviço</b>		
Terrenos	77.612	11.637
Edificações, obras civis e benfeitorias	65.652	36.130
Máquinas e equipamentos	3.426.742	1.947.530
Veículos	25.904	18.538
Móveis e utensílios	17.542	10.062
(-) Obrigações especiais	<u>(338.123)</u>	<u>(183.895)</u>
	<u>3.275.329</u>	<u>1.840.002</u>
<b>(-) Depreciação Acumulada</b>		
Edificações, obras civis e benfeitorias	(45.441)	(21.363)
Máquinas e equipamentos	(1.781.872)	(771.595)
Veículos	(20.021)	(13.321)
Móveis e utensílios	(14.146)	(6.806)
(-) Obrigações especiais	<u>62.923</u>	<u>25.431</u>
	<u>(1.798.557)</u>	<u>(787.654)</u>
<b>Em curso</b>		
Terrenos	1.653	420
Edificações, obras civis e benfeitorias	2.167	325
Máquinas e equipamentos	106.117	100.869
Veículos	426	2.286
Móveis e utensílios	86	30
Transformação, fabricação e reparo de materiais	(70)	474
Material em depósito	37.055	44.398
(-) Obrigações especiais	<u>(73.657)</u>	<u>(54.926)</u>
	<u>73.777</u>	<u>93.876</u>
<b>Total do Imobilizado</b>	<u>1.550.549</u>	<u>1.146.224</u>

O ativo imobilizado está registrado com base na reavaliação regulatória compulsória, conforme definido pelo artigo 3º da Resolução Normativa ANEEL nº 396, de 23 de fevereiro de 2010, apurada pelo Valor Novo de Reposição (VNR), na data base julho de 2010, em contrapartida à rubrica de reserva de avaliação patrimonial. As aquisições posteriores a data base da reavaliação, estão registradas ao custo de aquisição, formação ou construção, deduzido da depreciação acumulada, calculada pelo método linear, conforme Resolução Normativa ANEEL nº 240, de 5 de dezembro de 2006.

**7. INTANGÍVEL**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Em Serviço</b>		
(-) Amortização acumulada	(1.634.812)	(1.597.482)
Em curso	836.501	787.655
	<u>(73.778)</u>	<u>(93.877)</u>
<b>Total do Intangível</b>	<u>(872.089)</u>	<u>(903.704)</u>

Refere-se a reclassificação relativa a concessão registrado no Intangível, na base societária, de acordo com a aplicação do ICPC 01 (IFRIC 12). Para efeitos da contabilidade regulatória, estes saldos são reclassificados como ativo imobilizado, e foram reavaliados e a diferença entre os saldos residuais contábeis e os valores do laudo de avaliação da Base de remuneração regulatória (BRR) foi reconhecida na conta de Reserva de avaliação patrimonial, no Patrimônio líquido.

**8. PASSIVOS REGULATÓRIOS**

	2011			2010		
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Total
Parcela "A"	14.234	-	14.234	16.147	-	16.147
CVA	19.163	28.985	48.148	16.717	56.414	73.131
Descontos TUSD e Irrigação	24.545	-	24.545	12.431	-	12.431
Sobrecontratação	19.819	7.807	27.626	-	-	-
Subvenção baixa renda - ganhos	4.226	-	4.226	2.367	-	2.367
Neutralidade dos encargos setoriais	4.361	1.005	5.366	9.065	1.657	10.722
Outros componentes financeiros	2.431	941	3.372	2.423	1.505	3.928
	<b>88.779</b>	<b>38.738</b>	<b>127.517</b>	<b>59.150</b>	<b>59.576</b>	<b>118.726</b>

**9. RESERVA DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL**

	Apropriação	Baixa	2011
Diferença entre VNR (-) VOC	453.932	(50.208)	403.724
Imposto de Renda	(113.483)	12.552	(100.931)
Contribuição social	(40.853)	4.518	(36.335)
	<b>299.596</b>	<b>(33.138)</b>	<b>266.458</b>

Refere-se a contrapartida da mais valia do valor dos ativos imobilizado e intangível reavaliados conforme laudo de avaliação da Base de remuneração regulatória (BRR).

**10. LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADO**

	2011	2010
Imposto de renda e contribuição social diferidos - Exercício anterior	17.269	45.407
Efeito dos ajustes entre contabilidade Societária x Regulatória - 2010	(9.978)	(69.452)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.392	23.615
	<b>10.683</b>	<b>(430)</b>

**11. RECEITA OPERACIONAL BRUTA**

	2011	2010
Subsídios baixa renda	1.577	(3.111)
CVA	(35.041)	(61.143)
Sobrecontratação	5.150	(7.855)
Neutralidade dos encargos setoriais	7.214	574
Descontos TUSD e irrigação	11.590	23.553
Outros componentes financeiros	4.925	(6.438)
	<b>(4.585)</b>	<b>(54.420)</b>

**12. DEDUÇÕES DA RECEITA OPERACIONAL - ENCARGOS PARCELA "A"**

	2011	2010
Reserva global de reversão - RGR	8.141	15
Conta de desenvolvimento energético - CDE	5.698	(4.294)
Conta de consumo de combustíveis - CCC	(13.727)	(3.371)
	<b>112</b>	<b>(7.650)</b>

**13. CUSTOS NÃO GERENCIÁVEIS - PARCELA A**

	2011	2010
Energia elétrica comprada para revenda	37.771	1.786
Energia elétrica comprada para revenda - Proinfa	8.770	(4.788)
Encargos de uso do sistema de transmissão	(4.084)	2.352
Taxa de fiscalização	517	16
	<b>42.974</b>	<b>(634)</b>

**14. CUSTO GERENCIÁVEIS - PARCELA B**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Recuperação de despesas - itens financeiros	55	477
Outros - resultado não operacional	19.104	1.626
Amortização	74.266	72.903
Depreciação	<u>(119.050)</u>	<u>(72.903)</u>
	<b><u>(25.625)</u></b>	<b><u>2.103</u></b>

Depreciação refere-se ao recálculo do valor da depreciação com base no valor dos bens reavaliados pela BRR.

**15. RESULTADO FINANCEIRO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Receitas financeiras		
Atualização monetária dos ativos regulatórios	10.237	638
Variação cambial - Itaipu	(2.995)	(3.139)
Outros	<u>(1.184)</u>	<u>1.515</u>
	<u>6.058</u>	<u>(986)</u>
Despesas financeiras		
Atualização monetária dos passivos regulatórios	(11.068)	(6.400)
Variação cambial - Itaipu	5.498	1.676
Juros sobre capital próprio	(44.783)	(43.506)
Outros	<u>1.184</u>	<u>(1.515)</u>
	<u>(49.169)</u>	<u>(49.745)</u>
	<b><u>(43.111)</u></b>	<b><u>(50.731)</u></b>

**16. OUTROS RESULTADOS**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado não operacional	(19.104)	(1.626)
Resultado não operacional - VNR	<u>(5.422)</u>	<u></u>
	<b><u>(24.526)</u></b>	<b><u>(1.626)</u></b>

**DIRETORIA**

**Miguel Nuno Simões Nunes Ferreira Setas**  
Diretor Presidente e Diretor de Sustentabilidade

**Agostinho Gonçalves Barreira**  
Diretor Vice-Presidente Executivo e  
Diretor Técnico e de Ambiente

**Carlos Yoshio Motoki**  
Diretor Comercial

**Carlos Emanuel Baptista Andrade**  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

**Donato da Silva Filho**  
Diretor de Regulação

**Carlos Sérgio Salgueira Martins**  
Gestor Executivo de Consolidação e Contabilidade

**Elisa Saeko Ishizaka Turci**  
Gestora Operacional de Contabilidade  
TC 1SP137290/O-8 "S" - ES