



**Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.**  
(Companhia fechada)

Demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2012 e 2011



# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2012 e 2011

### Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	4 - 5
Balanços patrimoniais	6
Demonstrações de resultados	7
Demonstrações de resultados abrangentes	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11 - 55

# Relatório da Administração

Mensagem da Administração

**Prezados acionistas,**

Em conformidade às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2012. A Administração agradece aos nossos clientes e parceiros pela confiança em nós depositada, assim como o empenho de nossos colaboradores. Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.



**KPMG Auditores Independentes**  
R. Dr. Renato Paes de Barros, 33  
04530-904 - São Paulo, SP - Brasil  
Caixa Postal 2467  
01060-970 - São Paulo, SP - Brasil

Central Tel 55 (11) 2183-3000  
Fax Nacional 55 (11) 2183-3001  
Internacional 55 (11) 2183-3034  
Internet www.kpmg.com.br

## Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Conselheiros e Diretores da  
**Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.**  
São Paulo – SP

Examinamos as demonstrações financeiras da Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

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

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

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

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

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



### **Opinião**

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

São Paulo, 28 de março de 2013

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rosane Palharim', written over a faint, larger version of the same signature.

Rosane Palharim  
Contadora CRC 1SP220280/O-9

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Balancos patrimoniais

em 31 de dezembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2012	2011	Passivo	Nota	2012	2011
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	679	6.348	Empréstimos bancários e debêntures	12	15.740	14.415
Contas a receber de clientes	5	15.582	8.937	Fornecedores		3.012	1.564
Partes relacionadas	8	8.580	7.341	Fornecedores (projetos)	11	28.813	903
Estoques	3.c	238	176	Impostos e contribuições a recolher	13	2.233	470
Impostos a recuperar	6	2.769	1.551	Salários, provisões e encargos sociais	14	3.287	2.357
Outros créditos	7	1.604	806	Partes relacionadas	8	-	2.055
		<u>29.452</u>	<u>25.159</u>			<u>53.085</u>	<u>21.764</u>
<b>Não circulante</b>				<b>Não circulante</b>			
Realizável a longo prazo				Empréstimos bancários e debêntures	12	109.330	48.845
Impostos a recuperar	6	1.130	139			<u>109.330</u>	<u>48.845</u>
Impostos diferidos	21	499	1.539				
Contas a receber clientes	5	1.814	198				
		<u>3.443</u>	<u>1.877</u>				
Investimentos		1	1	<b>Patrimônio líquido</b>			
Imobilizado	9	209.743	120.973	Capital social	16	117.912	117.912
Intangível	10	9.998	9.031	Prejuízos acumulados		<u>(27.690)</u>	<u>(31.480)</u>
		<u>219.742</u>	<u>130.005</u>			<u>90.222</u>	<u>86.432</u>
Total do ativo		<u><u>252.637</u></u>	<u><u>157.041</u></u>	Total do passivo		<u><u>252.637</u></u>	<u><u>157.041</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

	Nota	2012	2011
<b>Receita operacional</b>	17	58.575	44.793
<b>Custos dos produtos vendidos e serviços prestados</b>	18	<u>(32.825)</u>	<u>(28.517)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<b>25.750</b>	<b>16.276</b>
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>			
Administrativas e gerais	19	(8.433)	(6.581)
Outras receitas operacionais		<u>219</u>	<u>448</u>
<b>Resultado antes das (despesas) receitas financeiras líquidas, e impostos</b>		<b><u>17.536</u></b>	<b><u>10.143</u></b>
Despesas financeiras	20	(13.024)	(9.488)
Receitas financeiras	20	<u>339</u>	<u>1.486</u>
<b>(Despesas) financeiras líquidas</b>	20	<b><u>(12.685)</u></b>	<b><u>(8.002)</u></b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>4.851</b>	<b>2.141</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	21	(1.040)	2.652
Imposto de Renda e Contribuição Social corrente	21	<u>(21)</u>	<u>-</u>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b><u>3.790</u></b>	<b><u>4.793</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Demonstrações dos resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>	3.790	4.793
<i>Outros resultados abrangentes</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado abrangente total</b>	<u><u>3.790</u></u>	<u><u>4.793</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**

*(Em milhares de Reais)*

	<b>Nota</b>	<b>Capital social</b>	<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2011</b>	16	117.912	(36.273)	81.639
Lucro líquido do exercício		<u>-</u>	<u>4.793</u>	<u>4.793</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2011</b>	16	<u>117.912</u>	<u>(31.480)</u>	<u>86.432</u>
Lucro líquido do exercício		<u>-</u>	<u>3.790</u>	<u>3.790</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2012</b>	16	<u>117.912</u>	<u>(27.690)</u>	<u>90.222</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

	2012	2011
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro líquido do exercício</b>	3.790	4.793
Ajustes por:		
Depreciação e amortização	11.709	9.723
Despesa de juros/encargos sobre empréstimos	13.024	9.488
Ganho na venda/baixa do imobilizado	135	(192)
Juros apropriados sobre aplicação financeira	(339)	(1.486)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.040	(2.652)
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
(Aumento) em contas a receber de clientes	(8.261)	(2.233)
(Aumento) em estoques	(62)	(48)
(Aumento) Redução em outros créditos	(798)	171
(Aumento) em impostos a recuperar	(701)	(890)
Aumento em fornecedores	1.448	898
Aumento em impostos e contribuições a recolher	1.763	48
Aumento em salários e encargos a pagar	930	645
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<u>23.677</u>	<u>18.265</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisições de ativo imobilizado	(101.581)	(43.875)
Aumento de fornecedores - projetos	27.910	72
(Aumento) em impostos a recuperar - projetos	(1.508)	-
Recebimento na venda de ativo imobilizado	-	3.086
<b>Caixa líquido usado nas atividades de investimentos</b>	<u>(75.179)</u>	<u>(40.717)</u>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Empréstimos concedidos/pagos para empresas relacionadas	(3.294)	(2.568)
Empréstimos tomados	143.023	29.589
Empréstimos Pagos	(79.897)	(5.578)
Juros/encargos pagos sobre empréstimos	(13.999)	(7.730)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<u>45.834</u>	<u>13.713</u>
<b>(Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>(5.668)</u>	<u>(8.739)</u>
Demonstração da (redução) de caixa e equivalentes de caixa		
No início do exercício	6.348	15.087
No fim do exercício	<u>679</u>	<u>6.348</u>
	<u>(5.669)</u>	<u>(8.739)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011**

*(Em milhares de Reais)*

### **1 Contexto operacional**

A Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A. (“Companhia”), sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, foi constituída em 31 de outubro de 2002 com a razão social de Iqara Energy Services Ltda., sendo controlada em sua totalidade pela BG Overseas Holdings Ltd.

Em 8 de julho de 2008, a totalidade das quotas pertencentes a BG Overseas Holdings Ltd. foi adquirida pela Ecogen Brasil Participações S.A. e a razão social foi alterada para Ecogen Brasil Soluções Energéticas Ltda.

Em 31 de janeiro de 2009, por meio do instrumento particular de alteração do contrato social da Companhia, foi aprovada a incorporação do acervo líquido contábil da empresa ligada Prime Energy Ltda., subsidiária integral de sua controladora Ecogen Brasil Participações S.A., no montante de R\$ 2.983, contendo elementos de ativos e passivos, tomando-se por base os registros contábeis daquela empresa em 31 de janeiro de 2009, conforme protocolo de incorporação e justificação de incorporação na mesma data.

Em 15 de setembro de 2010, o tipo de organização societária foi alterado de sociedade por quotas de responsabilidade limitada para sociedade anônima de capital fechado, adotando a razão social de Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A..

A Companhia tem por objeto desenvolver projetos de centrais elétricas em seus clientes, concentrando suas principais atividades na:

- i. Aquisição de bens móveis necessários à implementação e modernização de centrais de geração de energia elétrica, co-geração, água gelada, refrigeração, sistemas de recuperação de calor e unidades de climatização, de fornecedores locais ou de estrangeiros;
- ii. Instalação, operação e manutenção, diretamente ou por meio da contratação de terceiros, de bens próprios relativos a motores, compressores, câmaras de combustão, trocadores de calor, resfriadores de líquidos dos tipos por absorção e por compressão, bem como todos os demais equipamentos, acessórios, peças e ferramentas necessários ao desenvolvimento de centrais de geração de energia elétrica, co-geração, água gelada, refrigeração, sistemas de recuperação de calor e unidades de climatização;

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

- iii. Produção e comercialização de energia elétrica para atendimento exclusivo aos seus clientes, como produtora independente de energia (PIE), vapor, água quente e gelada e outros produtos derivados de centrais de geração de energia elétrica, co-geração, água gelada, refrigeração, sistemas de recuperação de calor e unidades de climatização; e
- iv. Prestação de serviços técnicos relacionados à exploração de centrais de geração de energia elétrica, co-geração, água gelada, refrigeração, sistemas de recuperação de calor e unidades de climatização.

A Companhia tem como clientes as indústrias, edifícios comerciais, shopping centers e hotéis.

Os projetos de centrais elétricas desenvolvidos pela Companhia e acordados com os seus clientes podem utilizar gás natural, diesel, biogás e biomassa, entre outros combustíveis alternativos.

### ***Consórcios***

A Companhia possuía participação no Consórcio Ecogen & Jam, na proporção de 50%, que era uma associação entre a Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A. e a Empresa Jam Rental Ltda, para execução dos projetos das Centrais de energia do Conjunto Nacional Brasília (com operação iniciada no ano de 2010), Shopping Natal, Shopping Norte Sul Plaza e Shopping Jardim Guadalupe (com operações iniciadas em 2011). O acordo estabelecia a cooperação mútua, auferindo os resultados ao final de um ano da operação em cada central de energia.

No entanto, através do Instrumento Particular de Distrato de Consórcio, registrado na Junta Comercial do Estado de São Paulo em 27 de dezembro de 2012, sob o número 2.319.384/12-1, documento através dos quais as partes se concederam quitação mútua, não restando obrigações pendentes quanto ao Consórcio em 31 de dezembro de 2012.

A posição dos projetos pertencentes ao consórcio no exercício findo em 31 de dezembro de 2012 está apresentada abaixo (em R\$):

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

	<b>Conjunto Nacional Brasília</b>	<b>Shopping Natal</b>	<b>Shopping Norte Sul Plaza</b>	<b>Shopping Jardim Guadalupe</b>
Receita Líquida	613	560	1.547	3.365
Custos e despesas	(240)	(202)	(312)	(573)
Depreciação e Amortização	<u>(64)</u>	<u>(69)</u>	<u>(261)</u>	<u>(778)</u>
<b>Lucro operacional do projeto</b>	<b><u>309</u></b>	<b><u>289</u></b>	<b><u>974</u></b>	<b><u>2.014</u></b>

## 2 Base de preparação

### 2.1 Declaração de conformidade com relação às normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC)

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e as normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 28 de março de 2013.

### 2.2 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, com exceção dos instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

### 2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **2.4** *Uso de estimativas e julgamentos*

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração da Companhia use de julgamentos na determinação e no registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos sujeitos a estimativas e premissas incluem, entre outros, o valor residual do ativo imobilizado e intangível, provisão para redução ao valor recuperável, provisão para créditos de liquidação duvidosa e provisão para contingências. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados em razão de imprecisões inerentes ao processo da sua determinação. A Companhia revisa as estimativas e as premissas pelo menos anualmente.

### **3** **Principais políticas contábeis**

As políticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações financeiras.

#### **a.** *Moeda estrangeira*

Transações em moeda estrangeira são convertidas pela taxa de câmbio nas datas de cada transação. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. Os ganhos e as perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários são reconhecidos na demonstração do resultado.

#### **b.** *Instrumentos financeiros*

- *Ativos financeiros não derivativos*

A Companhia reconhece os empréstimos e recebíveis inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros (incluindo os ativos designados pelo valor justo por meio do resultado) são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

A Companhia deixa de reconhecer um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos ao recebimento dos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação no qual essencialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos. Eventual participação que seja criada ou retida em tais ativos financeiros é reconhecida como um ativo ou passivo individual.

A Companhia tem os seguintes ativos financeiros não derivativos: ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado e empréstimos e recebíveis.

### **Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado**

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseada em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado como incorridos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado são medidos pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do exercício.

Os ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio de resultado abrangem caixa e equivalentes de caixa.

### **Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa incluem saldos de caixa, contas bancárias e investimentos financeiros de curto prazo com liquidez imediata e vencimento original igual ou inferior a três meses e que são prontamente convertidos em montante conhecido de caixa e sujeito a um risco insignificante de alteração no valor justo. As aplicações financeiras estão demonstradas ao custo de aquisição, acrescido de rendimentos incorridos até a data do balanço, e ajustado, quando aplicável, ao seu equivalente valor de mercado, conforme demonstrado na nota explicativa nº 4.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **Empréstimos e recebíveis**

Empréstimos e recebíveis são ativos financeiros com pagamentos fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os empréstimos e recebíveis são medidos pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

Os empréstimos e recebíveis abrangem contas a receber de clientes, outros créditos e partes relacionadas.

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, incluindo os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da Companhia, menos os impostos retidos na fonte, os quais são considerados créditos tributários.

- *Passivos financeiros não derivativos*

Todos os passivos financeiros são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento. A Companhia baixa um passivo financeiro quando tem suas obrigações contratuais retiradas, canceladas ou vencidas.

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos bancários, debêntures, fornecedores, fornecedores (projetos) e partes relacionadas.

Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, esses passivos financeiros são mensurados pelo custo amortizado através do método dos juros efetivos.



# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

- *Instrumentos financeiros derivativos*

A Companhia não detém instrumentos financeiros derivativos em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

- *Capital social*

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido.

Os dividendos mínimos obrigatórios conforme definido em estatuto e quando consignados ao final do exercício, são reconhecidos como passivo.

**c. *Estoques***

Os estoques são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido. Referem-se a materiais utilizados nas centrais de energia, na operação e manutenção da prestação dos serviços, e são registrados ao custo médio de aquisição, não excedendo ao valor de mercado.

**d. *Arrendamento***

Conforme requerido pelo ICPC3 – Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil, no começo de um contrato de desenvolvimento dos projetos de centrais elétricas, a Companhia define se o contrato é ou contém um arrendamento. Esse será o caso se as duas condições abaixo forem atendidas:

- a) cumprimento do contrato é dependente do uso de um ativo ou ativos específicos; e
- b) o contrato contém direito de uso do ativo ou ativos.

A Companhia analisa os acordos existentes em datas subseqüentes, com base nos fatos e circunstâncias existentes naquelas datas, para determinar se os acordos são ou contém um arrendamento.

A Companhia não identificou acordos que são ou contém um arrendamento como resultado dessa análise em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### ***e. Investimentos***

Os investimentos são avaliados pelo custo de aquisição, deduzido da provisão para desvalorização, se aplicável.

### ***f. Imobilizado***

#### *Reconhecimento e mensuração*

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas, quando necessária.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas operacionais no resultado.

#### *Custos subsequentes*

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados dentro do componente irão fluir para a Companhia e que o seu custo pode ser medido de forma confiável. Os custos de manutenção e reparos recorrentes são reconhecidos no resultado quando incorridos.

#### *Depreciação*

A depreciação é calculada sobre o valor depreciável, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas de cada parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais perto reflete o padrão de consumo de benefícios econômicos futuros incorporados no ativo.

Itens do ativo imobilizado são depreciados a partir da data em que são instalados e estão disponíveis para uso, ou em caso de ativos construídos internamente, do dia em que a construção é finalizada e o ativo está disponível para utilização.

As vidas úteis estimadas para os períodos correntes e comparativos são as seguintes:

• Instalações	10 anos
• Máquinas e equipamentos - Escritório	10 anos
• Máquinas e equipamentos – Operacional (*)	7-20 anos
• Equipamentos de informática	5 anos
• Sistemas aplicativos	5 anos
• Móveis e utensílios	10 anos
• Veículos	5 anos

(\*) A depreciação das máquinas e equipamentos – Operacional - reflete o padrão em que se espera que os benefícios econômicos futuros do ativo sejam consumidos pela Companhia, ou seja, o prazo final dos contratos ou a vida útil do ativo subjacente, dos dois o menor.

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

### ***g. Ativos intangíveis***

Os ativos intangíveis compreendem custos de projetos que são mensurados pelo custo total de aquisição, deduzido da amortização acumulada, e quaisquer perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas, quando necessária.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

A amortização dos custos de projetos reflete o padrão em que se espera que os benefícios econômicos futuros dos ativos vinculados sejam consumidos pela Companhia, ou seja, o prazo final dos contratos ou a vida útil do ativo subjacente, dos dois o menor.

Os métodos de amortização, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada encerramento de exercício financeiro e eventuais ajustes são reconhecidos como mudança de estimativas contábeis.

### ***h. Redução ao valor recuperável***

#### *i. Ativos não financeiros*

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os estoques e imposto de renda e contribuição social diferidos, são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes através da taxa de desconto antes de impostos que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo.

Para a finalidade de testar o valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são agrupados juntos no menor grupo de ativos que gera entrada de caixa de uso contínuo que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupos de ativos (a “unidade geradora de caixa ou UGC”).

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida caso o valor contábil de um ativo ou sua UGC exceda seu valor recuperável estimado. Perdas de valor são reconhecidas no resultado.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

Uma perda por redução ao valor recuperável reconhecida em períodos anteriores é avaliada a cada data de apresentação para quaisquer indicações de que a perda tenha aumentado, diminuído ou não mais exista. Uma perda de valor é revertida caso tenha havido uma mudança nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável. Uma perda por redução ao valor recuperável é revertida somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

A Administração da Companhia não identificou qualquer evidência que justificasse a necessidade da redução ao valor recuperável em 31 de dezembro de 2012 e 2011, em complemento ao valor provisionado em anos anteriores, conforme mencionado na nota explicativa nº 9.

### *ii. Ativos financeiros:*

Os ativos financeiros são avaliados ao final de cada exercício quanto a sua recuperabilidade. São considerados ativos não recuperáveis quando há evidências objetivas de que um ou mais eventos tenham ocorrido após o reconhecimento inicial do ativo financeiro e que eventualmente tenha resultado em efeitos negativos no fluxo estimado de caixa futuro do investimento.

Os critérios que a Companhia usa para determinar se há evidência objetiva de uma perda por redução ao valor recuperável incluem: (i) dificuldade financeira relevante do devedor; (ii) uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal; (iii) razões econômicas ou jurídicas relativas à dificuldade financeira do tomador de empréstimo, garante ao tomador uma concessão que o credor não consideraria; e (iv) possibilidade provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### ***i. Provisões***

Uma provisão é reconhecida no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou construtiva presente como resultado de um evento passado, que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

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

### ***j. Plano de benefícios de curto prazo a empregados***

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

### ***k. Receita***

A Companhia possui receitas de vendas de mercadorias, de locação de equipamentos e de prestação de serviços, obedecendo a especificidade de cada contrato. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização.

#### *Vendas*

A receita de venda de mercadorias é reconhecida no resultado quando todos os riscos e benefícios inerentes à mercadoria são transferidos para o comprador.

#### *Serviços*

A receita de serviços prestados é reconhecida no resultado em função de sua realização.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### *Locação*

A receita de locação é reconhecida no resultado seguindo a alocação e utilização do ativo por parte do cliente.

### ***l. Receitas financeiras e despesas financeiras***

As receitas financeiras abrangem basicamente as receitas de juros sobre aplicações financeiras, que são reconhecidas no resultado, por meio do método de juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem basicamente as despesas com juros sobre empréstimos, debêntures e partes relacionadas, reconhecidos no resultado, por meio do método de juros efetivos.

### ***m. Pagamentos de arrendamentos***

Os pagamentos efetuados sob arrendamentos operacionais são reconhecidos no resultado pelo método linear pelo prazo do arrendamento.

### ***n. Imposto de renda e contribuição social***

O imposto de renda e a contribuição social do exercício corrente são calculados com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende o imposto de renda diferido, reconhecido no resultado do exercício.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação e sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social não utilizados e por diferenças temporárias dedutíveis quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de balanço e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

A Companhia para fins de apuração do lucro tributável e seus efeitos sobre as demonstrações financeiras, considera a adoção do Regime Tributário Transitório (RTT), conforme determinado na MP nº 449/08 (Lei nº 11.941/09), cuja opção foi confirmada quando da entrega da Declaração de Informações Econômico-Fiscais da Pessoa Jurídica - DIPJ do ano calendário 2008.

### ***o. Valor presente***

O cálculo do valor presente é efetuado para cada transação com base numa taxa de juros que reflete o prazo, a moeda e o risco de uma transação. A Companhia não registrou o ajuste a valor presente sobre ativos e passivos financeiros em virtude de não ter efeitos relevantes nas demonstrações financeiras.

### ***p. Reclassificação no Balanço Patrimonial***

Para fins de comparabilidade com as demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2012, os saldos do imposto de renda e contribuição social diferidos registrados em 31 de dezembro de 2011 no passivo não circulante no montante de R\$2.186 foram reclassificados para imposto de renda e contribuição social diferidos no ativo não circulante.



# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 4 Caixa e equivalentes de caixa

	2012	2011
Caixa e bancos	421	734
Aplicações financeiras	<u>258</u>	<u>5.614</u>
	<u>679</u>	<u>6.348</u>

As aplicações financeiras de liquidez imediata são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor de mercado das aplicações financeiras, e referem-se, substancialmente, a certificados de depósitos bancários (CDB) remunerados as taxas que variam entre 98% e 102% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

### 5 Contas a receber de clientes

	2012	2011
No País	<u>17.396</u>	<u>9.135</u>
Circulante	<u>15.582</u>	<u>8.937</u>
Não circulante	<u>1.814</u>	<u>198</u>

Os valores justos das contas a receber de clientes se aproximam do seu valor contábil.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

A abertura das contas a receber vencidas está apresentada abaixo:

<b>Contas a receber - Vencidos</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
De 1 a 30 dias	2.181	59
De 31 a 60 dias	414	102
De 61 a 90 dias	333	106
De 91 a 180 dias	826	392
Acima de 181 dias	<u>1.229</u>	<u>848</u>
Total	<u>4.983</u>	<u>1.507</u>

Entre os valores vencidos, R\$ 227 se refere ao projeto Condomínio do Edifício Ilha Plaza Shopping Center, que foi encerrado em 06 de janeiro de 2013, pelo distrato de locação e prestação de serviços de cogeração, e o saldo do contas a receber em aberto foi totalmente liquidado em 08 de março de 2013; R\$ 2.023 foram liquidados até 20 de Março de 2013; e outros R\$ 2.438 estão sendo liquidados mediante acordo entre as partes, conforme abaixo demonstrado:

<b>Cliente</b>	<b>Nº Parc.</b>	<b>Vcto 1º Parc.</b>	<b>Valor da Parc. (R\$)</b>	<b>Total (R\$)</b>	<b>Pagamentos Efetuados (R\$)</b>	<b>Saldo em 31/12/2012 (R\$)</b>	<b>Circulante (R\$)</b>	<b>Não Circulante (R\$)</b>
Shop. Caxias	48	dez/09	12	566	(377)	189	189	-
Cariri	20	dez/12	4	65	(4)	61	61	-
Bangu	40	dez/09	20	800	(688)	112	112	-
Norte Sul Plaza	60	abr/12	11	690	(115)	575	138	437
Interlagos	24	abr/11	8	202	(176)	26	26	-
Shop. Jd. Guadalupe	39	ago/12	59	1.976	(501)	<u>1.475</u>	<u>536</u>	<u>939</u>
						<u>2.438</u>	<u>1.062</u>	<u>1.376</u>

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída com base no histórico de perdas da Companhia, análise individualizada dos títulos vencidos e negociações em andamento dos saldos com seus clientes. Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, não foi constituída uma provisão para créditos de liquidação duvidosa visto que a Companhia não possui expectativa de perda na realização das contas a receber de seus clientes.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

A exposição da Companhia a riscos de crédito relacionados ao contas a receber está divulgada na Nota Explicativa nº 22.

### **6 Impostos a recuperar**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Imposto de renda retido na fonte	510	366
ICMS a recuperar (i)	250	7
Impostos retidos sobre serviços (ii)	1.418	823
PIS e COFINS sobre 1/48 (iii)	1.404	210
IRPJ antecipação do exercício (iv)	230	207
CSLL antecipação do exercício (iv)	<u>87</u>	<u>77</u>
	<u>3.899</u>	<u>1.690</u>
Circulante	<u>2.769</u>	<u>1.551</u>
Não circulante	<u>1.130</u>	<u>139</u>

**(i)** Refere-se basicamente ao ICMS sobre aquisição de ativo imobilizado para os projetos industriais que são tributados na emissão da nota fiscal de venda de energia, especificamente aos projetos Inapel, Ahlstron, Levorin e Infinity.

**(ii)** Refere-se à retenção de PIS - Programa de integração social, COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social, e Contribuição Social Retenção sobre a prestação de serviços (Lei nº 10.833/03), ISS e INSS.

**(iii)** Refere-se à compensação na proporção de 1/48 das aquisições de ativo imobilizado utilizados nos projetos Natal, Norte Sul, Infinity, Cariri e Guadalupe.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

(iv) Refere-se à antecipação de IR e CSLL sobre o resultado apurado em junho de 2012. Esse resultado foi revertido em dezembro de 2012 gerando a antecipação, que será utilizada para compensação em exercícios futuros.

### 7 Outros créditos

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Adiantamento a fornecedores de serviços	1.009	68
Adiantamentos diversos	78	61
Outras contas a receber	124	15
Despesas antecipadas	393	262
Crédito na venda de ativo imobilizado	<u>—</u>	<u>400</u>
	<u>1.604</u>	<u>806</u>

### 8 Partes relacionadas

Os saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 relativos às operações com partes relacionadas decorrem de operações entre a Companhia e a sua controladora, coligada, acionistas e profissionais-chave da Administração.

Os saldos e transações com partes relacionadas são demonstrados como segue:

<b>Ativo circulante</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ecogen Brasil Participações S.A. (i)	8.569	7.266
Consórcio Ecogen & Jam (ii)	1	1
Ecojam Soluções Energéticas Ltda. (ii)	<u>10</u>	<u>74</u>
Total circulante	<u>8.580</u>	<u>7.341</u>

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

<b>Passivo circulante</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Adiantamento para futura venda de ativos:		
Jampar-Jam Participações Ltda. (iii)	=	<u>2.055</u>
Total circulante	=	<u>2.055</u>

(i) Valores a receber da controladora Ecogen Brasil Participações S.A., que estão suportados por contrato de mútuo sem oneração financeira, com vencimento em 31 de dezembro de 2013, conforme aditivo contratual assinado pelas partes.

(ii) Esses créditos foram liquidados em fevereiro de 2013.

(iii) O saldo em 31 de dezembro de 2011 refere-se ao adiantamento recebido como resultado do Instrumento Particular de Compra e Venda de Ativos e Outras Avenças firmado entre Ecojam Soluções Energéticas Ltda., Ecogen Brasil Soluções Energéticas Ltda, Jampar-Jam Participações Ltda. e Ecogen Brasil Participações S.A. celebrado em 14 de maio de 2009, que previa a venda de 50% dos ativos do projeto Shopping Caxias, pelo montante de R\$ 6.276 para a Ecojam Soluções Energéticas Ltda. Tal valor foi calculado com base na previsão inicial dos investimentos para a operacionalização do projeto, considerando-se o valor total dos ativos. Em 06 de agosto de 2012, a Companhia e a Jampar-Jam Participações Ltda assinaram o Instrumento Particular de Assunção de Direitos e Outras Avenças pelo qual, dentre outras deliberações, foi decidido pelo encerramento e liquidação da Ecojam, bem como o distrato de todos os instrumentos celebrados entre as partes no âmbito do projeto Caxias, tendo sido devolvidos todos os valores até então pagos pela Jampar-Jam Participações e nada mais cabendo à Jampar ou qualquer empresa do Grupo Jam a partir daquela data com relação aos ativos desse projeto.

A estrutura societária da Companhia é a seguinte:

A Ecogen Brasil Participações S.A. detém 100% da Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

A ME Serviços de Energia do Brasil Participações LTDA (MESE) adquiriu 100% das ações da Ecogen Brasil Participações S.A. em dezembro de 2012, tornando-se a controladora final da Companhia.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### *Remuneração do pessoal chave*

Os montantes referentes à remuneração do pessoal chave da administração estão apresentados abaixo:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Remuneração bruta	<u>2.524</u>	<u>2.141</u>
Total	<u>2.524</u>	<u>2.141</u>

Durante os exercícios de 2012 e 2011, a Companhia não efetuou transações com outras partes relacionadas diferentes das descritas acima.

## 9 Imobilizado

### *a. Composição*

	<u>2012</u>			<u>2011</u>
	<u>Custo</u>	<u>Depreciação</u>	<u>Líquido</u>	<u>Líquido</u>
Custo dos bens sujeitos a depreciação:				
Instalações	1.894	(1.207)	687	877
Máquinas e equipamentos – Escritório	241	(108)	133	136
Máquinas e equipamentos - Operacional	242.911	(42.820)	200.091	116.433
Equipamentos informática	921	(601)	320	107
Sistemas aplicativos	1.056	(473)	583	245
Móveis e utensílios	185	(110)	75	81
Benfeitorias em imóveis de terceiros	<u>2.908</u>	<u>(971)</u>	<u>1.937</u>	<u>1.958</u>
	<u>250.116</u>	<u>(46.290)</u>	<u>203.826</u>	<u>119.837</u>
Custo dos bens não sujeitos à depreciação:				
Adiantamento a fornecedores	5.756	-	5.756	975
Imobilizado em andamento	<u>161</u>	-	<u>161</u>	<u>161</u>
	<u>256.033</u>	<u>(46.290)</u>	<u>209.743</u>	<u>120.973</u>

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### b. Movimentação do custo

	<b>Saldo 2011</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Transferências</b>	<b>Saldo 2012</b>
Instalações	1.894	-	-	-	1.894
Máquinas e equipamentos – Escritório	221	20	-	-	241
Máquinas e equipamentos - Operacional (i)	149.359	85.379	(136)	8.309	242.911
Equipamentos informática	625	296	-	-	921
Sistemas aplicativos	593	463	-	-	1.056
Móveis e utensílios	173	12	-	-	185
Benfeitorias em imóveis de terceiros	2.576	332	-	-	2.908
Adiantamento a fornecedores	975	12.155	-	(7.374)	5.756
Imobilizado em andamento	<u>161</u>	=	=	=	<u>161</u>
	<u>156.577</u>	<u>98.657</u>	<u>(136)</u>	<u>935</u>	<u>256.033</u>

  

	<b>Saldo 2010</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>	<b>Transferências</b>	<b>Saldo 2011</b>
Instalações	1.857	37	-	-	1.894
Máquinas e equipamentos - Escritório	201	20	-	-	221
Máquinas e equipamentos - Operacional	107.755	27.452	(5.329)	19.481	149.359
Equipamentos informática	594	31	-	-	625
Sistemas aplicativos	444	149	-	-	593
Móveis e utensílios	165	8	-	-	173
Veículos	1.576	1.000	-	-	2.576
Benfeitorias em imóveis de terceiros	5.551	14.905	-	(19.481)	975
Adiantamento a fornecedores	<u>161</u>	=	=	=	<u>161</u>
Imobilizado em andamento					
	<u>118.304</u>	<u>43.602</u>	<u>(5.329)</u>	=	<u>156.577</u>

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### c. Movimentação da depreciação acumulada

	2012		
	Saldo 2011	Adições/Baixas	Saldo final
Instalações	1.017	189	1.206
Máquinas e Equipamentos – Escritório	85	23	108
Máquinas e Equipamentos - Operacional	32.925	9.896	42.821
Equipamentos informática	519	82	601
Sistemas aplicativos	348	125	473
Móveis e utensílios	91	18	109
Benfeitorias em imóveis de terceiros	<u>619</u>	<u>353</u>	<u>972</u>
	<u>35.604</u>	<u>10.686</u>	<u>46.290</u>

  

	2011		
	Saldo 2010	Adições/Baixas	Saldo final
Instalações	825	192	1.017
Máquinas e Equipamentos – Escritório	63	22	85
Máquinas e Equipamentos - Operacional (ii)	27.147	5.778	32.925
Equipamentos informática	466	53	519
Sistemas aplicativos	273	75	348
Móveis e utensílios	74	17	91
Benfeitorias em imóveis de terceiros	<u>320</u>	<u>299</u>	<u>619</u>
	<u>29.168</u>	<u>6.436</u>	<u>35.604</u>

- (i) O valor do custo das máquinas e equipamentos - operacional, no montante de R\$ 242.911 em 31 de dezembro de 2012 (R\$ 149.359 em 31 de dezembro de 2011), refere-se aos ativos que fazem parte das 35 Centrais de Energia (28 em 2011) pertencentes à Companhia.



# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

- (ii) Em 31 de dezembro de 2009, a Companhia constituiu provisão para redução ao valor recuperável de ativos de 5 chillers do projeto shopping Brás, no montante de R\$ 1.975, por constatar que os mesmos encontravam-se fora de condições de uso e obsoletos.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011, a Companhia não identificou a existência de indicadores de que determinados ativos poderiam estar reconhecidos contabilmente por montantes acima do valor recuperável, e dessa forma nenhuma provisão adicional foi reconhecida.

### ***d. Revisão da vida útil***

Em 1º de janeiro de 2010, a Companhia revisou a vida útil remanescente dos bens do ativo imobilizado para a categoria de Máquinas e Equipamentos - Operacional. O levantamento foi realizado com base em laudo técnico emitido por avaliadores internos da Companhia, na mesma data base.

Durante os exercícios de 2012 e 2011, a Companhia revisou a vida útil remanescente dos bens do ativo imobilizado por meio de levantamento realizado por avaliadores internos da Companhia e não houve alteração nas vidas úteis utilizadas.

### ***e. Bens dados em garantia***

A Companhia constituiu garantia de equipamentos adquiridos com recursos do BNDES FINAME, os quais estão instalados nas seguintes centrais de energia: edifício Rochaverá, edifício Infinity, Shopping Jardim Guadalupe, Shopping Campo Grande, Shopping Norte Sul Plaza, Edifício Sky, Shopping Center Vale e Shopping Bandeiras. O valor total dos equipamentos, equivalente ao total financiado via FINAME, é de R\$ 9.130.

Em fevereiro de 2012 a Companhia captou recursos junto ao banco DesenvolveSP e cedeu como garantia bens que estão instalados nas seguintes centrais de energia: Super Shopping Osasco, Levorin, Shopping Interlagos e Ahlstrom, totalizando R\$ 9.820 em equipamentos.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 10 Intangível

	2012	2011
Gastos com projetos	13.702	11.777
Amortização acumulada	<u>(3.704)</u>	<u>(2.746)</u>
	<u>9.998</u>	<u>9.031</u>

#### a. Movimentação do Custo do Intangível

	Saldo 2011	Adições	Transferência	Saldo 2012
Intangível	11.777	2.860	(935)	13.702

#### b. Movimentação da Amortização do Intangível

	Saldo 2011	Adições	Transferência	Saldo 2012
Intangível	(2.746)	(958)	-	(3.704)

### 11 Fornecedores (projetos)

	2012	2011
Fornecedores (projetos)	<u>28.813</u>	<u>903</u>

Os valores descritos referem-se especificamente aos fornecedores de projetos das centrais de energia.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **12 Empréstimos bancários e debêntures**

#### ***Debêntures***

Em 26 de março 2012, foi realizada Assembléia Geral Extraordinária de Acionistas aprovando a 2ª (segunda) emissão pública, pela Companhia, do total de 14.000 debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia real adicional, em série única, a ser distribuída com esforços restritos nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009 (“Instrução CVM nº 476/09”), no valor total de R\$ 140.000.000,00 (cento e quarenta milhões de reais), com prazo de vencimento de 7 (sete) anos. Posteriormente, a emissão foi alterada para 2 séries sendo, independentemente da série, até R\$95.000.000,00 (noventa e cinco milhões) distribuídos sob o regime de garantia firme de colocação, e os R\$45.000.000,00 (quarenta e cinco milhões) restantes distribuídos sob o regime de melhores esforços de Colocação. A emissão foi efetivada em 02 de maio de 2012.

Os recursos obtidos com a Emissão serão utilizados para (i) o resgate antecipado da totalidade as debêntures emitidas pela Emissora no âmbito de sua 1ª (primeira) emissão de debêntures "Primeira Emissão"); e (ii) o pagamento antecipado de outras dívidas da Emissora, até o valor máximo de R\$6.000.000,00 (seis milhões de reais), e/ou a realização de investimento em bens de capital pela Emissora

Tal emissão prevê a manutenção de índices de endividamento e cobertura de juros com parâmetros pré-estabelecidos, conforme segue:

- Dívida líquida(\*)/ebitda:  $\leq$  5,00 em 2012,  $\leq$ 5,00 em 2013,  $\leq$  3,25 em 2014 e  $\leq$ 2,50 a partir de 2015;
- Ebitda/serviço da dívida:  $\Rightarrow$  1,50 em 2012 e 2013,  $\Rightarrow$  1,75 em 2014 e  $\Rightarrow$ 2,00 a partir de 2015.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

A apuração dos índices acima mencionados para o período de 2012 resultou nos seguintes valores:

Saldo da dívida em 31/12/2012 – R\$ 125.071.

Saldo de caixa em 31/12/2012 – R\$ 679.

EBITDA de 2012 – R\$ 29.026.

Serviço da dívida em 2012 – R\$ 12.685.

- Dívida líquida\*/EBITDA = 4,29
- EBITDA/Despesa Financeira Líquida 2,28

(\*) **Dívida Líquida** = somatório do saldo de empréstimos, financiamentos e outras dívidas onerosas, incluindo, sem limitação, as debêntures, o saldo líquido das operações ativas e passivas com derivativos em que a Emissora seja parte, classificadas no passivo circulante e exigível de longo prazo da Emissora, bem como avais, fianças e demais garantias prestadas em benefício de empresas não consolidadas nas demonstrações financeiras auditadas da Emissora, menos as disponibilidades.

Além dos *covenants* financeiros acima, existe a previsão de vencimento antecipado caso as seguintes hipóteses venham a ocorrer:

- provarem-se falsas ou revelarem-se incorretas ou enganosas, em qualquer aspecto relevante, quaisquer das declarações ou garantias prestadas pela Emissora ou pela Ecogen Participações no âmbito da Emissão;
- não pagamento pela Emissora das obrigações pecuniárias devidas aos Debenturistas na respectiva data de vencimento;
- inadimplemento ou declaração de vencimento antecipado, observados os prazos de cura previstos nos respectivos instrumentos, de quaisquer obrigações pecuniárias decorrentes de empréstimos e demais obrigações financeiras a que esteja sujeita a Emissora, e/ou suas controladas e/ou controladoras, no mercado local ou internacional;

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

- descumprimento, pela Emissora, de quaisquer obrigações não pecuniárias previstas nesta Escritura, que não seja sanado no prazo de 10 (dez) dias úteis;
- inadimplemento de quaisquer obrigações da Emissora ou da Ecogen Participações previstas nos Contratos de Garantia, sem prejuízo dos prazos para seu saneamento previstos nos respectivos instrumentos;
- protesto legítimo de títulos contra a Emissora, em valor igualou superior, em montante individual ou agregado, a R\$1.000.000,00 (um milhão de reais), que não seja sanado no prazo de 10 (dez) dias úteis contados da oferta de tal protesto salvo se (a) tiver sido efetuado por erro ou má-fé de terceiros, desde que validamente comprovado pela Emissora, (b) for cancelado ou tenha seus efeitos sustados por decisão judicial, ou, ainda, (c) forem prestadas pela Emissora e aceitas pelo Poder Judiciário, garantias em juízo;
- prolação de uma ou mais sentenças arbitrais definitivas ou judiciais transitadas em julgado em nome da Emissora, em valor igualou superior, em montante individual ou agregado, a R\$1.000.000,00 (um milhão de reais), para as quais não tenha oferecido bens em garantia ou feito provisão para pagamento;
- extinção, liquidação, dissolução, insolvência decretada, apresentação de proposta de recuperação judicial ou extrajudicial, de auto falência ou decretação de falência, ou, ainda, de qualquer procedimento análogo que venha a ser criado por lei, requerido pela ou decretado contra a Emissora, sua controladora ou por qualquer de suas coligadas ou controladas;
- propositura de execução judicial pelos órgãos governamentais, de multas ou exigências de caráter fiscal, ambiental ou de defesa da concorrência, entre outros, para os quais não tenha impetrado recurso de forma tempestiva e/ou haja provisão e/ou oferecimento de bens em garantia, ressalvados os processos que já estejam em andamento na Data de Emissão;
- realização por qualquer autoridade governamental de ato com o objetivo de sequestrar, expropriar, nacionalizar, desapropriar ou de qualquer modo adquirir, compulsoriamente, totalidade ou parte substancial dos ativos, propriedades ou das ações do capital social da Emissora;

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

- transformação da Emissora em sociedade limitada, nos termos do artigo 220 da Lei no 6.404/76;
- alteração do objeto social disposto no Estatuto Social da Emissora, que modifique substancialmente as atividades atualmente por ela praticadas, sem a prévia anuência dos Debenturistas;
- transferência ou qualquer forma de cessão ou promessa de cessão a terceiros, pela Emissora, das obrigações a serem assumidas nesta Escritura;
- caso a celebração da Escritura e dos Contratos de Garantia e a colocação das debêntures implique: (a) vencimento antecipado de qualquer obrigação estabelecida em qualquer desses contratos ou instrumentos; (b) criação de quaisquer ônus sobre qualquer ativo ou bem da Emissora ou da Ecogen Participações, exceto por aqueles já existentes nesta data ou que venham a ser constituídos nos termos dos Contratos de Garantia; ou (c) rescisão de qualquer desses contratos ou instrumentos;
- realização de redução de capital social da Emissora, após a Data de Emissão, sem a prévia anuência de Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas, exceto se para fins de absorção de prejuízos acumulados;
- pagamento de dividendos, de juros sobre o capital próprio ou de qualquer outra participação no lucro prevista no Estatuto Social da Emissora, caso a Emissora esteja inadimplente com suas obrigações descritas nesta Escritura, ressalvado, entretanto, o pagamento do dividendo mínimo obrigatório previsto no artigo 202 da Lei 6.404/76; ou
- ocorrência de qualquer alteração, direta ou indireta, na composição societária da Emissora, ou qualquer alienação, cessão ou transferência, direta ou indireta, de ações do capital social da Emissora, em qualquer operação isolada ou série de operações, que resultem na perda, pelo atual acionista controlador, direto ou indireto, do poder de controle da Emissora, nos termos do artigo 116 da Lei nº 6.404/76 sem o prévio consentimento dos Debenturistas reunidos em Assembleia Geral de Debenturistas ou quando não observado o disposto no artigo 231 da Lei nº 6.404/76, quando aplicável.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### *Demais empréstimos*

Com relação aos demais empréstimos tomados, não existem *covenants* financeiros e a previsão de vencimento antecipado não contém cláusulas adicionais às já constantes nas debêntures acima mencionadas, exceto as abaixo relacionadas:

- existência de sentença condenatória transitada em julgado em razão da prática de atos, pelo(a) EMITENTE ou por seus dirigentes, que importem em discriminação de raça ou de gênero, trabalho infantil, trabalho escravo, assédio moral ou sexual, ou crime contra o Meio Ambiente;

Em 31 de dezembro de 2012, a Companhia vêm cumprindo com todas as cláusulas de *covenants* estipuladas acima.

Banco	Vencimento	Encargos	2012	2011
Banco ABC Brasil S.A.	set/2012	100% do CDI + 12,6825% a.a	-	1.470
Banco ABC Brasil S.A.	jul/2012	100% do CDI + 7,4424% a.a.	-	2.206
Debêntures - Banco Itaú BBA S.A.	jul/2015	100% do CDI + 3,55% a.a.	-	49.981
Debêntures - Banco Itaú BBA S.A.(a)*	jul/2019	100% do CDI + 3,75% a.a.	95.787	-
Empréstimo Ponte - Banco Itaú BBA S.A.	abr/2013	100% do CDI + 3,80% a.a.	10.082	-
BNDES – Proesco (b)	mar/2017	TJLP + 1,4% a.a	4.891	5.755
BNDES – Finame (c)	mar/2015	TJLP + 4,4% a.a.	325	470
BNDES – Finame (c)	mai/2016	TJLP + 4,4% a.a.	231	273
BNDES – Finame (c)	jul-ago/2016	6,50% a.a e TJLP + 4,4% a.a.	3.600	3.105
BNDES – Finame (c)	jul-set/2016	5,50% a.a.	4.361	-
DesenvolveSP (d)	mar/2019	IPC + 6% a.a.	<u>8.055</u>	=
Custos de transação			(3.703)	=
EBITDA Kicker			1.441	=
Total			<u>125.070</u>	<u>63.260</u>
Circulante			<u>15.740</u>	<u>14.415</u>
Não circulante			<u>109.330</u>	<u>48.845</u>

\* Obs: EBITDA Kicker: R\$ 1.442 e Custos de Transações: (-R\$ 3.703) incluídos nas provisões referentes às debêntures

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

O Ebitda Kicker é um prêmio adicional a ser pago aos debenturistas, proporcionalmente à quantidade de Debêntures efetivamente colocadas e não resgatadas. O valor é equivalente a 15% (quinze por cento) da diferença positiva entre o EBITDA efetivo realizado pela Emissora no exercício em questão e o EBITDA Linha D'Água, conforme definido abaixo, medido anualmente a cada encerramento de exercício social até a medição do encerramento do exercício social de 2019. Caso o valor das Debêntures efetivamente colocadas e não resgatadas seja inferior a R\$140.000.000,00 (cento e quarenta milhões de reais), o valor do EBITDA Kicker deverá ser reduzido proporcionalmente ao valor efetivamente colocado e não resgatado das Debêntures. A primeira apuração do EBITDA Kicker será realizada com base no exercício social de 2012.

O EBITDA Linha D'Água será o maior valor entre (i) o EBITDA realizado pela Emissora no ano fiscal de 2011; e (ii) o maior EBITDA realizado, a partir de 2011, nos anos anteriores ao do respectivo exercício social.

O EBITDA Kicker será calculado da seguinte forma:

$$\text{EBITDAK} = 15\% * \frac{[\text{EBITDA} - \text{EBITDALD}]}{14.000}$$

“EBITDAK” corresponde ao EBITDA Kicker;

“EBITDA” corresponde ao EBITDA realizado no exercício em questão; e

“EBITDALD” corresponde ao EBITDA Linha D'Água.

### ***Garantias***

- a. Cessão fiduciária dos direitos de crédito dos projetos Ahlstrom, Porto Velho, Rochaverá, Interlagos, Mega Polo, Gafisa, Conjunto Nacional Brasília, Bangu, Super Shopping Osasco, Shopping Porto Velho, Sofitel, Natal, Infinity, Jardim Guadalupe, Taboão, de maneira a garantir a razão mínima de 1,3 vezes o valor da parcela vincenda no mês seguinte. Alienação fiduciária de equipamentos dos sites Shopping Cariri, Shopping Goiabeiras, Shopping Campo Grande, Shopping Bangu e Shopping Taboão no valor de R\$ 15,260 milhões.

Alienação fiduciária das ações da Ecogen Soluções S.A. em poder da Ecogen Participações S.A.



# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

- b. Fiança Bancária emitida pelo Banco Itaú-BBA no valor de R\$ 5,736 milhões
- c. Alienação fiduciária dos equipamentos adquiridos em cada operação de Finame.
- d. Cessão fiduciária dos direitos de crédito do projeto Norte Sul Plaza de maneira a garantir a razão mínima de 1,0 vez o valor do financiamento dividido pelo prazo do contrato. Alienação fiduciária de equipamentos dos sites Levorin, Interlagos, Super Shopping Osasco e Ahlstrom.

As parcelas classificadas no passivo não circulante em 31 de dezembro de 2012 têm o seguinte cronograma de pagamento:

**Ano de vencimento:**

2014	13.821
2015	19.702
2016	21.177
2017	21.382
2018	23.050
2019	10.198
Total	<u>109.330</u>

### 13 Impostos e contribuições a recolher

	2012	2011
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	195	129
Contribuição para o Financiamento para Seguridade Social – COFINS	428	170
Programa de Integração Social – PIS	94	37
Imposto sobre Serviços – ISS	178	42
Outros impostos (i)	<u>1.338</u>	<u>92</u>
	<u>2.233</u>	<u>470</u>

- (i) refere-se a retenções de impostos (IR, CSLL, ISS, PIS, COFINS e INSS) de fornecedores de serviços.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 14 Salários, provisões e encargos sociais

	2012	2011
Previdência social a recolher	217	139
FGTS a recolher	78	29
IRRF sobre folha de pagamento	131	67
Pro labore	237	263
Provisão de férias e encargos	688	458
Provisão para bônus	1.761	1.244
Outros valores	<u>175</u>	<u>157</u>
	<u>3.287</u>	<u>2.357</u>

### 15 Contingências

A Companhia é parte (pólo passivo) em ações judiciais perante alguns tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo aspectos trabalhistas e tributários.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, não identificou a necessidade de constituição de provisão para contingências em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

### **Auto de infração - ICMS**

Em 07 de dezembro de 2011, a Companhia recebeu autuação da Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo, cujo objeto foi o ICMS incidente sobre importações de equipamentos realizadas nos anos de 2006 a 2008, as quais foram desembaraçadas no Estado do Espírito Santo. O ICMS referente a tais importações foi recolhido no Estado do Espírito Santo, sendo que a SEFAZ de São Paulo considera que o ICMS é devido no Estado de destino da mercadoria. O valor total do Auto de Infração. é de R\$ 4.745.061,48 (quatro milhões, setecentos e quarenta e cinco mil, sessenta e um reais e quarenta e oito centavos), incluindo juros e multa.

Em face do Auto de Infração foi oposta defesa administrativa, indeferida em primeira instância em 22 de junho de 2012 e que atualmente aguarda julgamento definitivo junto ao Tribunal de Impostos e Taxas de São Paulo.

O valor mencionado não foi provisionado em razão do entendimento da Companhia, corroborada pelos advogados, de que é possível a probabilidade de êxito.

## **16 Patrimônio líquido**

### ***a. Capital social***

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2012 e 2011 é de R\$ 117.912 e está representado por 117.912.242 ações ordinárias, sem valor nominal, assim distribuídas:

Ecogen Brasil Participações S.A.	117.912.241
GPan Participações S.A.	1

### ***b. Reserva de lucros***

#### *Reserva legal*

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### c. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo não inferior a 25%, calculado com base no lucro líquido ajustado na forma da Lei das Sociedades por Ação.

### 17 Receita operacional

	2012	2011
Venda de mercadorias	20.649	17.258
Locação de equipamentos	34.932	25.424
Serviços prestados	13.363	10.106
Impostos sobre os serviços, locação e mercadorias	<u>(10.369)</u>	<u>(7.995)</u>
Total da receita contábil	<u>58.575</u>	<u>44.793</u>

### 18 Custos dos produtos vendidos e serviços prestados

	2012	2011
Salários e encargos	(5.632)	(4.480)
Gás, manutenção e monitoramento	(11.236)	(11.075)
Prestação de serviços	(4.730)	(3.867)
Depreciação e amortização	(11.227)	(9.308)
Outras receitas operacionais	<u>-</u>	<u>213</u>
Total	<u>(32.825)</u>	<u>(28.517)</u>

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 19 Despesas administrativas e gerais

	2012	2011
Salários e encargos	(5.469)	(4.233)
Materiais	(85)	(72)
Prestação de serviços	(2.397)	(1.861)
Depreciação e amortização	<u>(482)</u>	<u>(415)</u>
Total	<u>(8.433)</u>	<u>(6.581)</u>

### 20 Resultado financeiro

	2012	2011
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros sobre empréstimos	(10.132)	(7.906)
Comissões sobre empréstimos	(2.344)	(821)
IOF	(306)	(5)
Tarifas bancárias	(22)	(33)
Outros	<u>(220)</u>	<u>(723)</u>
<u>Total das despesas financeiras</u>	<u>(13.024)</u>	<u>(9.488)</u>
<b>Receitas financeiras</b>		
Receitas aplicações financeiras	123	1.242
Juros	134	82
Descontos recebidos	82	<u>162</u>
<u>Total das receitas financeiras</u>	<u>339</u>	<u>1.486</u>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<u>(12.685)</u>	<u>(8.002)</u>

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 21 Composição dos ativos e passivos fiscais diferidos

	31/12/2012	31/12/2011	Efeito no resultado de 2012
O imposto de renda e a contribuição sociais diferidos foram calculados como segue:		Reclassificado	
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	3.995	3.078	917
Diferenças temporárias	<u>669</u>	647	<u>22</u>
<b>Tributos diferidos ativos</b>	<b><u>4.650</u></b>	<b><u>3.725</u></b>	<b><u>925</u></b>
RTT - Depreciação e amortização (vida útil)	<u>(4.151)</u>	<u>(2.186)</u>	<u>(1.965)</u>
<b>Tributos diferidos passivos</b>	<b><u>(4.151)</u></b>	<b><u>(2.186)</u></b>	<b><u>(1.965)</u></b>
<b>Tributos diferidos ativos – efeito líquido</b>	<b>499</b>	<b>1.539</b>	<b>(1.040)</b>

A Administração da Companhia considera que os ativos fiscais diferidos decorrentes das diferenças temporárias serão realizados quando da baixa efetiva dos ativos objetos de *impairment* relativos ao Projeto Shopping Brás.

A Companhia com base em estudo técnico aprovado pela diretoria relativo a estimativa de lucros tributáveis futuros, também reconheceu créditos tributários sobre parte dos saldos de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social de exercícios anteriores, que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada à 30% dos lucros tributáveis anuais.

A expectativa da Administração da Companhia é de que o imposto de renda e contribuição social diferidos iniciem a realização a partir do exercício 2.014, com base nas projeções de lucros tributáveis futuros. O valor desses créditos tributários foi constituído no limite do resultado projetado de cinco anos.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

As projeções sobre os lucros tributáveis futuros consideram estimativas que estão relacionadas, entre outros, com o desempenho da Companhia, assim como o comportamento do seu mercado de atuação e determinados aspectos econômicos. Os valores reais podem diferir das estimativas adotadas.

Com base nas projeções de geração de resultados tributáveis futuros da Companhia, a estimativa de recuperação do saldo do ativo de imposto de renda e contribuição social diferido dentro dos cinco anos.

O IRPJ e a CSLL diferidos passivos no montante de R\$ 4.151 (R\$ 2.186 em 2011) foram registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis aos efeitos gerados pela adoção do Regime Tributário de Transição (RTT).

A conciliação do resultado calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e do imposto de renda e contribuição social debitado em resultado é demonstrada como segue:

	<b>2.012</b>	<b>2.011</b>
Lucro contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>4.851</u>	<u>2.141</u>
Alíquota fiscal combinada	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Imposto de renda e contribuição social Pela alíquota fiscal combinada	<u>(1.649)</u>	<u>(728)</u>
Adições:		
Despesas não dedutíveis	(266)	(386)
Exclusões:		
Diferença entre Depreciação e Amortização fiscal x vidas úteis	<u>1.916</u>	<u>1.200</u>
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social apurados no exercício	<u>-</u>	<u>86</u>
Constituição de imposto de renda e contribuição social diferido no exercício	<u>(1.061)</u>	<u>2.652</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativo	925	3.725
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivo	(1.965)	(1.073)
Imposto de renda e contribuição social correntes	<u>(21)</u>	<u>-</u>

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

Os encargos tributários e as contribuições apuradas e recolhidas pela Companhia e as declarações de rendimentos estão sujeitos a revisão por parte das autoridades fiscais em prazos prescricionais variáveis.

### **22 Instrumentos financeiros**

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política relativa à contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é aprovada pelos acionistas, sendo subseqüentemente analisada de forma periódica em relação à exposição ao risco que a administração pretende proteger. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Companhia.

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Julgamentos foram requeridos na interpretação dos dados de mercado para produzir as estimativas dos valores de realização mais adequada. Como consequência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode ter um efeito material nos valores de realização estimados.

As políticas de administração de risco da Companhia foram estabelecidas pelos acionistas a fim de identificar e analisar riscos enfrentados pela Companhia, para estabelecer apropriados limites de riscos e controles e monitorar riscos e aderência aos limites. Políticas de gerenciamento de riscos e sistemas são revisados regularmente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia.



# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### *a. Classificação dos instrumentos financeiros*

Em atendimento à Resolução CFC Nº. 1.196/09, de 21 de outubro de 2009, que aprovou os Pronunciamentos Técnicos CPC 38, 39 e 40, a Companhia efetuou uma avaliação de seus instrumentos financeiros.

Considerações gerais:

Em 31 de dezembro de 2012, os principais instrumentos financeiros estão descritos a seguir:

- **Caixa e equivalentes de caixa** - são classificados como valor justo por meio do resultado. O valor de mercado está refletido nos valores registrados nos balanços patrimoniais.
- **Contas a receber de clientes e outros créditos** - decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como empréstimos e recebíveis e estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos a provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável.
- **Fornecedores** - Decorrem diretamente das operações da Companhia e são classificados como passivos financeiros pelo custo amortizado.
- **Empréstimos Bancários e Debêntures:**

O principal propósito desses instrumentos financeiros é gerar recursos para financiar os projetos de expansão da Companhia e eventualmente gerenciar as necessidades de seus fluxos de caixa no curto prazo. As operações são classificadas como passivos financeiros pelo custo amortizado e estão contabilizadas pelos seus valores contratuais, atualizados pela taxa efetiva de juros da operação. Os valores de mercado destes empréstimos são equivalentes aos seus valores contábeis.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Os empréstimos bancários incluem emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, junto ao Banco Itaú-BBA, único detentor dos papéis emitidos. As debêntures estão contabilizadas pelos seus valores contratuais e atualizados pela taxa efetiva de juros da operação.

A classificação dos instrumentos financeiros está apresentada no quadro a seguir, e não existem instrumentos financeiros classificados em outras categorias além das informadas em 31 de dezembro de 2012:

	<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>Empréstimos e recebíveis</b>	<b>Passivo financeiro ao custo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	679	-	-	679
Contas a receber de clientes	-	17.396	-	17.396
Outros créditos	-	1.604	-	1.604
Partes relacionadas	-	8.580	-	8.580
<b>Passivos</b>				
Fornecedores e fornecedores projetos	-	-	31.511	31.511
Empréstimos bancários	-	-	31.463	31.463
Debêntures	-	-	93.607	93.607
Adiantamento de clientes	-	-	313	313

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

Em 31 de dezembro de 2011:

	Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Passivo financeiro ao custo amortizado	Total
<b>Ativos</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	6.348	-	-	6.348
Contas a receber de clientes	-	9.135	-	9.135
Outros créditos	-	544	-	544
Partes relacionadas	-	7.341	-	7.341
<b>Passivos</b>				
Fornecedores e fornecedores projetos	-	-	2.467	2.467
Empréstimos bancários	-	-	13.279	13.279
Debêntures	-	-	49.981	49.981
Partes relacionadas	-	-	2.055	2.055

As operações da Companhia estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

### Risco de crédito

Decorre da possibilidade de a Companhia ter perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia adota como prática a análise das situações financeira e patrimonial de suas contrapartes, assim como a definição de limites de crédito e acompanhamento permanente das posições em aberto. No que tange às instituições financeiras, a Companhia somente realizam operações com instituições financeiras de baixo risco avaliadas por agências de *rating*.

A Administração da Companhia acredita que constitui provisões suficientes para fazer frente ao não recebimento.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### **Risco de liquidez**

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia pelos profissionais de finanças que monitoram continuamente a liquidez. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais. Através de sua Política de Gestão de Riscos, a Companhia define limite mínimo de caixa consolidado e indicadores financeiros de gestão da dívida.

### **Risco de taxas de juros**

Decorre da possibilidade de a Companhia estar sujeita aos ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia busca manter seus ativos e passivos financeiros com os mesmos indexadores.

### ***b. Hierarquia de valor justo***

A tabela abaixo apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizando um método de avaliação.

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- **Nível 1** - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos e idênticos
- **Nível 2** - Inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços)
- **Nível 3** - Premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

A análise foi estruturada levando em consideração os seguintes itens: prazos, valores, carência, indexadores e mercados atuantes.

Na análise foram identificados apenas ativos enquadrados no Nível 2, que se refere às aplicações financeiras, onde o valor contábil equivale ao seu valor justo.

### **23 Gestão de capital**

A política da Administração é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do acionista, credores e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio.

A Administração da Companhia procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis mais adequados de empréstimos e as vantagens e a segurança proporcionada por uma posição de capital saudável.

### **24 Compromissos**

A Companhia possui contratos de fornecimento de gás com a Concessionária de gás canalizado Comgás – Companhia de Gás de São Paulo, de maneira a garantir o suprimento de gás para os projetos nos quais a Companhia é produtora de energia. As quantidades anuais mínimas contratadas, multiplicadas pelas tarifas vigentes em 31 de dezembro de 2012, perfazem os seguintes valores (por contrato):

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>após 2017</b>
Levorin	5.955	5.955	5.955	5.955	5.955	12.391
Ahlstrom	2.650	2.650	2.650	2.650	2.650	12.588
Inapel	1.051	1.051	1.051	1.051	1.051	3.941
Jardim Sul	515	515	515	215	-	-
Infinity	288	288	288	288	22	-
Total	10.459	10.459	10.459	10.450	9.678	28.920

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

**(Companhia fechada)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de Reais)*

As quantidades de gás contratadas que originaram os valores acima estão de acordo com a necessidade de cada Central de Energia e implicam em obrigação de compra somente na hipótese de continuidade das Centrais de Energia e, portanto, caso haja continuidade no fornecimento de gás. Em caso de rescisão antecipada, a obrigação de compra futura inexistente e as multas contratuais nesse caso seriam aplicáveis somente ao volume mínimo não consumido até a data da rescisão. Além disso, como contrapartida, os clientes das Centrais acima também possuem compromissos de consumo mínimo com a Companhia, os quais são suficientes para assegurar o cumprimento de quaisquer obrigações oriundas dos contratos com a concessionária de gás.

### **25 Outras garantias**

Em 25 de março de 2010, a Companhia firmou contrato de Fiança Bancária com o Banco Fibra, no valor de R\$ 460, válido até 25 de março de 2011, referente a locação de imóvel localizado à Av. Santo Amaro, na cidade de São Paulo, onde estão estabelecidas a administração e a supervisão operacional da Companhia. O contrato foi renovado até 26 de março de 2012 e, no momento do vencimento, foi renovado novamente até 23 de junho de 2013. Como garantia, a Companhia ofereceu um depósito no valor de R\$ 230, remunerado pelo Banco Fibra à taxa de 100,4% do CDI.

### **26 Prejuízos fiscais a compensar**

Em 31 de dezembro de 2012, a Companhia possuía prejuízos fiscais a compensar sobre os seguintes valores-base:

	<b>R\$</b>
<b>a.</b> Prejuízos fiscais	32.811
<b>b.</b> Base negativa de contribuição social	32.811

A compensação dos prejuízos fiscais de imposto de renda e da base negativa da contribuição social está limitada à base de 30% dos lucros tributáveis anuais, sem prazo de prescrição.

# Ecogen Brasil Soluções Energéticas S.A.

(Companhia fechada)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

### 27 Cobertura de seguros

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

Em 31 de dezembro de 2012, a cobertura de seguros contra riscos operacionais era composta por: R\$ 15.000 para danos patrimoniais e R\$ 8.500 para responsabilidade civil.

### 28 Eventos subsequentes

Em 19 de dezembro de 2012 a Companhia recebeu a confirmação da Desenvolve SP - Agência de Desenvolvimento Paulista, mediante ofício n. 190/2012, sobre a aprovação de financiamento para implantação de centrais de cogeração de energia elétrica e térmica no valor de R\$ 21.900.000,00 (vinte e um milhões e novecentos mil reais), com prazo total de 120 meses para amortização do principal (sendo 24 meses de carência), cujas garantias são: alienação fiduciária de equipamentos e cessão de 100% dos direitos creditórios do contrato de Locação de Equipamentos e Prestação de Serviços existente entre a Companhia e o Shopping Norte Sul Plaza, o qual já havia sido parcialmente cedido como garantia do empréstimo já contratado anteriormente com a Desenvolve SP no valor de R\$ 8 milhões. A CCB entre a Companhia e a Desenvolve SP foi assinada em 18 de fevereiro de 2013 e o desembolso ocorreu no dia 25 de Março de 2013.

\* \* \*

#### Composição da Diretoria

Nelson da Silva Cardoso de Oliveira - Diretor  
Edison Gaspar Muniz - Diretor  
Rogério Bezerra Lima - Diretor

Paulo Hiray  
Contador CRC 1SP151003/O-1