

continuação



CENTRAIS ELÉTRICAS DO PARÁ S.A. - CELPA
 Empresa em Recuperação Judicial | CNPJ: 04.895.728/0001-80



	2013	2012
D - OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES		
1. Ganho / (Perda) atuarial	1.391	(2.204)
Retorno real dos ativos	-	-
Mudanças em premissas demográficas	(262)	(124)
Mudanças em premissas financeiras	1.653	(2.080)
2. Efeito do limite do ativo	-	-
3. Total de remensurações	1.391	(2.204)
E - BALANÇO PATRIMONIAL		
1. Valor justo do ativo	-	-
2. Obrigações atuariais	(14.762)	(16.415)
3. Posição Líquida	(14.762)	(16.415)
4. Limite do ativo (Resolução CGPC nº 26/2008)	-	-
5. (Déficit) / Superávit passível de reconhecimento	(14.762)	(16.415)
F - VALOR LÍQUIDO RECONHECIDO NO BALANÇO		
1. Posição líquida no início período	(16.415)	(14.335)
2. Efeito do limite do ativo	-	-
3. Saldo passível de reconhecimento no início do período	(16.415)	(14.335)
4. Custo do serviço	-	-
5. Juros líquidos	(1.360)	(1.469)
6. Diferenças atuariais	1.391	(2.204)
7. Benefícios pagos pelo patrocinador	1.622	1.593
8. Posição líquida em final do período	(14.762)	(16.415)
9. Efeito do limite do ativo	-	-
10. Saldo passível de reconhecimento no final do período	(14.762)	(16.415)
30.3 Despesas e fluxos de caixa projetados para 2014		
Despesa estimada para 2014		
1. Custo do serviço corrente	-	-
2. Custo do serviço passado - alterações, reduções e liquidação	-	-
3. Custo do serviço total	-	-
4. Custo de juros	(1.644)	-
5. Retorno do ativo	-	-
6. Juros sobre o limite	-	-
7. Juros líquidos	(1.644)	-
Fluxo de caixa estimado para 2014		
1. Benefícios a conceder estimado	1.695	-
Fluxo de caixa estimado para 2014		
1. Benefícios a conceder estimado	1.665	-
2. Benefícios a concedidos real	1.622	-
30.4 Teste de sensibilidade: Para fins de atendimento do item 145 do CPC 33 (R1) é apresentado um teste de sensibilidade da taxa de desconto na posição líquida dos planos. Foram definidos dois cenários de (+0,5% e -0,5%).		
Teste de sensibilidade		
Taxa	6,85%	BD-I
Valor presente da obrigação	14.309	
Variação	(452)	
Taxa	5,85%	
Valor presente da obrigação	15.242	
Variação	481	
A seguir apresentamos o teste de sensibilidade das tábuas utilizadas considerando uma suavização de 10%.		
Tábuas utilizadas suavizadas em 10%		
Valor presente da obrigação	(15.307)	
Variação	(545)	
31. Instrumentos financeiros: a. Considerações gerais. Em atendimento à Deliberação CVM 604, de 19 de novembro de 2009, que aprovou os Pronunciamentos Técnicos CPC 38, 39 e 40, a Companhia efetuou análise dos seus instrumentos financeiros, a saber: caixa e equivalentes de caixa, investimentos de curto prazo, contas a receber de clientes, ativos financeiros da concessão, fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures e derivativos, procedendo às devidas adequações em sua contabilização, quando necessário. A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado. A administração faz uso dos instrumentos financeiros visando remunerar ao máximo suas disponibilidades de caixa, manter a liquidez de seus ativos, proteger-se de variações de taxas de juros ou câmbio. b. Política de utilização de derivativos. A CELPA utiliza operações com derivativos, apenas para conferir proteção às oscilações de indexadores macroeconômicos e conferir proteção às oscilações de cotações de moedas estrangeiras. c. Valor justos dos ativos financeiros. Em atendimento à Instrução CVM nº 475, os saldos contábeis e os valores de mercado dos instrumentos financeiros incluídos no balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012 estão identificados a seguir:		

	31/12/2013		31/12/2012	
	Contábil	Valor justo	Contábil	Valor justo
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	109.294	109.294	68.850	68.850
Investimentos de curto prazo	130.106	130.106	363.039	363.039
Contas a receber de clientes	595.387	595.387	571.398	571.398
Depósitos judiciais	131.939	131.939	84.346	84.346
Ativo financeiro da concessão	600.544	600.544	428.241	428.241
Sub-rogação da CCC - Valores Aplicados	185.688	185.688	211.699	211.699
Instrumentos financeiros derivativos	4.519	4.519	-	-
Passivos financeiros				
Fornecedores	477.143	477.143	391.385	391.385
Empréstimos e financiamentos	1.534.310	1.534.310	1.892.984	1.892.984
Partes relacionadas	416.147	416.147	303.220	303.220
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	248	248
• Investimentos de curto prazo – são classificados como de valor justo através do resultado. A hierarquia de valor justo dos investimentos de curto prazo é 1. • Contas a receber de clientes – decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como recebíveis, e estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos a provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicável. Nível 2 na hierarquia de valor justo. • Ativo financeiro de concessão – 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. Nível 2 na hierarquia de valor justo. • Fornecedores – Decorrem diretamente da operação da Companhia e são classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo. Nível 2 na hierarquia de valor justo. • Empréstimos e financiamentos – os empréstimos e financiamentos tem o propósito de gerar recursos para financiar os programas de investimento da Companhia e eventualmente gerenciar necessidades de curto prazo. São classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão contabilizados pelos seus valores amortizados. Nível 2 na hierarquia de valor justo. • Derivativos – são classificados como instrumentos derivativos e têm como objetivo a proteção às oscilações de taxa de juros e moeda estrangeira. Para as operações de swaps, a determinação do valor de mercado foi realizada utilizando as informações de mercado disponíveis. Nível 2 na hierarquia de valor justo. d. Caixa e equivalentes de caixa. Os equivalentes de caixa da Companhia são instrumentos financeiros de alta liquidez e o valor de mercado reflete o valor registrado no balanço patrimonial. São				

Risco do Fluxo de Caixa ou Valor Justo associado à Variação Cambial

Operação	Risco	R\$ Mil				
		Cenário Provável	Cenário II +25%	Cenário III +50%	Cenário IV -25%	Cenário V -50%
PASSIVOS FINANCEIROS						
Empréstimos e Financiamentos	USD	(32.626)	(177.388)	(322.150)	112.136	256.898
Referência para						
PASSIVOS FINANCEIROS						
Dolar USD/R\$		31/12/2013	+25%	+50%	-25%	-50%
		2,34	2,93	3,51	1,76	1,17

De acordo com o CPC 40, apresentamos abaixo os valores dos instrumentos derivativos da Companhia, vigentes em 31 de dezembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012, que podem ser assim resumidos:

Objetivo de hedge de risco de mercado (a)	Indexadores	Vencimento	Valor justo	
			31/12/2013	31/12/2012
Operações passivas				
Swap EQUATORIAL				
Ponta ativa	US\$	25/11/2015	-	93.678
Ponta passiva	CDIE	25/11/2015	-	93.926
TOTAL			-	(248)
Swap ITAÚ				
Ponta ativa	US\$	25/11/2015	17.932	-
Ponta passiva	CDI	25/11/2015	(15.082)	-
TOTAL			2.850	-
Swap CITIBANK				
Ponta ativa	US\$	25/11/2015	16.519	-
Ponta passiva	CDI	25/11/2015	(14.850)	-
TOTAL			1.669	-
TOTAL GERAL			4.519	(248)

compostos por numerários disponíveis e investimentos financeiros. A Companhia mantém os equivalentes de caixa com a intenção de atender a seus compromissos de caixa de curto prazo. Os investimentos financeiros classificados como equivalentes de caixa são de curto prazo e de alta liquidez. São também conversíveis em um montante conhecido de caixa e são indexados ao CDI, que é considerada uma taxa livre de risco. **e. Fatores de risco - Instrução CVM nº 475. • Risco de crédito** - Os saldos elevados, bem como as idades dos recebíveis provenientes de contas a receber de clientes constituem um risco para a liquidez e para a estrutura de capital da Companhia, a Administração acompanha as situações em aberto e para mitigar o risco de inadimplência. A Companhia utiliza todas as ferramentas de cobrança permitidas pelo órgão regulador, tais como corte por inadimplência, negativação de débitos e negociação das posições em aberto. Para mitigar o risco das instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros, a Companhia seleciona apenas instituições com baixo risco, avaliadas por agências de rating. A Companhia preserva seus ativos de concessão de acordo com a legislação vigente e monitora as possíveis definições nas regras de reversão da concessão. • **Risco de liquidez** - O risco de liquidez evidencia a capacidade da Companhia em liquidar as obrigações assumidas. Para determinar a capacidade financeira da Companhia em cumprir adequadamente os compromissos assumidos, os fluxos de vencimentos dos recursos captados e de outras obrigações fazem parte das divulgações. Informações com maior detalhamento sobre os empréstimos captados pela Companhia são apresentadas na nota nº 20. A gestão dos investimentos financeiros tem foco em instrumentos de curto prazo, de modo a promover máxima liquidez e fazer frente aos desembolsos. • **Riscos de mercado** - Os riscos de mercado estão associados a flutuações nas taxas de juros e indexadores de dívidas ou taxas de câmbio, compreendendo ainda os limitadores de endividamento definidos em contratos, cujo descumprimento pode implicar em vencimento antecipado, que em virtude da Recuperação Judicial, serão renegociados. • **Risco Cambial** - Este risco é oriundo da possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas por conta das flutuações no câmbio. Atualmente a exposição ao câmbio é de 37,6%, de sua dívida. A CELPA monitora continuamente as taxas de câmbio e de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade da contratação de derivativos para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas. A sensibilidade da dívida foi demonstrada em cinco cenários, em conformidade com a Instrução nº 475 da CVM. Um cenário com taxas reais verificadas em 31 de dezembro de 2013 (Cenário Provável); mais dois cenários com apreciação de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III) da cotação da moeda estrangeira considerada. Incluímos ainda mais dois cenários com o efeito inverso ao determinado na instrução para demonstrar os efeitos com a depreciação de 25% (Cenário IV) e 50% (Cenário V).

Operação	Risco	R\$ Mil				
		Cenário Provável	Cenário II +25%	Cenário III +50%	Cenário IV -25%	Cenário V -50%
PASSIVOS FINANCEIROS						
Empréstimos e Financiamentos	USD	(32.626)	(177.388)	(322.150)	112.136	256.898
Referência para						
PASSIVOS FINANCEIROS						
Dolar USD/R\$		31/12/2013	+25%	+50%	-25%	-50%
		2,34	2,93	3,51	1,76	1,17

• **Risco de vencimento antecipado** - A Companhia possui contratos de empréstimos, financiamentos que, em geral, requerem o cumprimento de determinada cláusulas contratuais. O descumprimento dessas cláusulas pode implicar em vencimento antecipado das dívidas. A Administração acompanha suas posições, bem como projeta seu endividamento futuro para atuar preventivamente aos limites de endividamento. Em consideração aos contratos sujeitos à Recuperação Judicial, a novação dos créditos incitou a suspensão de cláusulas contratuais de vencimento antecipado e de covenants financeiros e não financeiros, salvo quando acordado entre as partes. • **Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado à taxa de juros** - As variações das taxas de juros da economia afetam tanto os ativos quanto os passivos financeiros da Companhia. Abaixo demonstramos os impactos dessas variações na rentabilidade dos investimentos financeiros e no endividamento em moeda nacional da Companhia. A sensibilidade dos ativos e passivos da Companhia foi demonstrada em cinco cenários. Apresentamos em conformidade com a Instrução nº 475 da CVM, um cenário com taxas reais verificadas em 31 de dezembro de 2013 (Cenário Provável) mais dois cenários com apreciação de 25% (Cenário II) e 50% (Cenário III) dos indexadores. Incluímos, ainda, mais dois cenários com o efeito inverso ao determinado na instrução para demonstrar os efeitos com a depreciação de 25% (Cenário IV) e 50% (Cenário V) desses indexadores.

continua