

Continuação



CENTRAIS ELÉTRICAS DO PARÁ S.A. - CELPA
CNPJ/MF 04.895.728/0001-80 - COMPANHIA ABERTA

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009 E EM 1º DE JANEIRO DE 2009
(continuação) (Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

O principal referente a primeira liberação da operação foi protegido contra as oscilações da variação cambial por meio de instrumentos derivativos (vide nota explicativa nº 22).

k. Custo de transação: refere-se a despesas incorridas na obtenção de empréstimos e financiamentos, pagas antecipadamente e apropriadas mensalmente ao resultado pela taxa efetiva de juros, em atendimento à Deliberação CVM nº 556/08.

21.4. Garantias

Os empréstimos e financiamentos estão garantidos por notas promissórias, avais do acionista controlador e receitas futuras de fornecimento de energia elétrica.

21.5. Vencimentos das parcelas do não circulante (principal e encargos)

Vencimento	Moeda nacional	Moeda estrangeira	31/12/2010	31/12/2009	1/1/2009
2010.....	-	-	-	-	164.444
2011.....	-	-	-	206.899	142.594
2012.....	237.882	49.708	287.590	153.161	120.871
2013.....	184.015	24.080	208.095	94.880	66.122
2014.....	116.894	25.455	142.349	78.811	61.441
2015.....	79.446	13.209	92.655	53.609	32.150
2016.....	77.615	-	77.615	38.715	12.806
2017.....	75.981	-	75.981	36.830	11.172
2018.....	42.354	-	42.354	18.454	9.694
2019.....	34.998	-	34.998	13.000	6.932
2020.....	10.347	-	10.347	3.651	3.856
2021.....	8.645	-	8.645	5.735	2.910
Após 2021.....	13.376	30.447	43.823	31.817	48.769
Total.....	881.553	142.899	1.024.452	735.562	683.761

21.6. Movimentação de empréstimos e financiamentos

	Moeda nacional		Moeda estrangeira		Total
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	
Saldo em 1/1/2009.....	274.941	295.366	94.032	388.010	1.052.349
Ingressos.....	155.298	449.167	-	-	604.465
Encargos.....	75.251	-	24.233	-	99.484
Variação monetária e cambial.....	(66)	338	(30.977)	(86.666)	(117.371)
Transferências.....	226.961	(226.961)	84.077	(84.077)	-
Pagamentos de principal.....	(310.724)	-	(70.552)	-	(381.276)
Pagamentos de juros.....	(73.461)	-	(24.377)	-	(97.838)
Transferência de custo de transação.....	-	-	(164)	164	-
Apropriação de custo de transação.....	-	-	183	-	183
Saldo em 31/12/2009....	348.200	517.910	76.455	217.431	1.159.996

c. Composição dos saldos registrados em contas patrimoniais de outros ativos e passivos

Operações passivas

Objetivo de hedge de risco de mercado (a)

Swap BID

Indexadores	Vencimento	Valor nocional 2010
Banco Societé Générale.....	Fev/2011 a Mai/2012	26.448
Ponta ativa.....	USD + 0%	19.994
Ponta passiva.....	IGPM + 4,88%	43.168
Banco Itaú BBA S.A.	Fev/2011 a Mai/2015	55.533
Ponta ativa.....	USD + 0%	41.982
Ponta passiva.....	IGPM + 4,51%	89.891
Unibanco S.A.	Fev/2011 a Mai/2015	54.577
Ponta ativa.....	USD + 0%	41.260
Ponta passiva.....	IGPM + 4,60%	87.665

Total BID

Swap UNIT NOTES (b)

Indexadores	Vencimento	Valor nocional 2010
Unibanco S.A.	Fev/2011 a Fev/2012	35.587
Ponta ativa.....	USD + 0%	27.770
Ponta passiva.....	IGPM + 5,70%	61.591
Merrill Lynch.....	Fev/2011 a Fev/2012	35.635
Ponta ativa.....	USD + 0%	27.770
Ponta passiva.....	IGPM + 4,20%	57.844

Total UNIT NOTES.....

Swap CAPITAL DE GIRO

Indexadores	Vencimento	Valor nocional 2010
Banco Safra S.A.	-	-
Ponta ativa.....	IENE + 5,20%	-
Ponta passiva.....	CDI + 2,0138%	-
Banco ABC S.A.....	Jan/2011 a Nov/2011	5.454
Ponta ativa.....	CDI + 4,2818%	5.463
Ponta passiva.....	CDI + 6,1677%	5.464

Total Capital de Giro.....

TOTAL GERAL.....

Ativo não circulante (c).....	-	72	17.978
Passivo circulante.....	-	-	-
Passivo não circulante.....	-	(96.738)	(185.913)

(a) Para maiores informações sobre as dívidas em questão vide nota explicativa nº 21.

(b) Devido ao pagamento antecipado da dívida, o valor nocional do Swap é superior a dívida. Vide nota explicativa nº 21.

(c) Vide nota explicativa nº 14.

	Moeda nacional		Moeda estrangeira		Total
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	
Ingressos.....	676.025	659.511	-	-	1.335.536
Encargos.....	127.499	-	18.570	-	146.069
Variação monetária e cambial.....	4.410	1.962	(1.091)	(6.242)	(961)
Transferências.....	297.830	(297.830)	68.511	(68.511)	-
Pagamentos de principal.....	(801.304)	-	(75.188)	-	(876.492)
Pagamentos de juros.....	(131.741)	-	(19.541)	-	(151.282)
Transferência de custo de transação.....	-	-	(201)	201	-
Apropriação de custo de transação.....	-	-	231	-	231
Saldo em 31/12/2010....	520.919	881.553	67.746	142.879	1.613.097

21.7. Arrendamentos mercantis operacionais

Em 2010 a Companhia pagou um montante de R\$ 10.679 referente a arrendamentos mercantis operacionais, reconhecidos como despesa do exercício nas rubricas Outros Custos de Operações e Despesas Gerais e Administrativas. Os valores de pagamentos futuros estão distribuídos da seguinte forma:

Vencimento:	R\$
Até 1 ano.....	3.795
de 1 a 5 anos.....	3.399
Total.....	7.194

22. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A contratação de instrumentos derivativos objetiva proteger a exposição das obrigações da Companhia ao risco de mercado, principalmente, riscos de variação cambial, que possam resultar em perda financeira. Esses contratos são celebrados em mercado de balcão diretamente com instituições financeiras de primeira linha. As operações com derivativos da Companhia não possui verificadores nem chamada de margens, sendo liquidados integralmente no vencimento.

a. Política de utilização de instrumentos derivativos

A Companhia utiliza instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas patrimoniais e de resultado, com o propósito de atender as suas necessidades no gerenciamento de riscos de mercado, decorrentes dos descasamentos entre moedas e indexadores. As operações com instrumentos derivativos são realizadas, por intermédio das superintendências financeiras de acordo com a estratégia previamente aprovada pelos gestores da Companhia

b. Obrigações expostas a variação cambial

Através da aplicação de procedimentos de avaliação da estrutura do endividamento e sua exposição a variação cambial, foram contratados instrumentos financeiros derivativos, contratos de Swap, objetivando mitigar significativamente os riscos de eventuais perdas financeiras nos empréstimos, Unit Notes e BID.

	Custo amortizado			Valor justo		
	31/12/2010	31/12/2009	1/1/2009	31/12/2010	31/12/2009	1/1/2009
Operações passivas						
Objetivo de hedge de risco de mercado (a)						
Swap BID						
Banco Societé Générale.....	(23.174)	(27.340)	(16.140)	(22.749)	(27.031)	(15.704)
Ponta ativa.....	19.994	34.824	56.088	20.693	33.772	50.734
Ponta passiva.....	43.168	62.164	72.228	43.442	60.803	66.438
Banco Itaú BBA S.A.	(47.909)	(51.891)	(30.020)	(46.796)	(51.649)	(30.054)
Ponta ativa.....	41.982	66.908	105.165	44.115	63.750	92.816
Ponta passiva.....	89.891	118.799	135.185	90.911	115.399	122.870
Unibanco S.A.	(46.405)	(38.566)	(20.035)	(45.831)	(39.336)	(22.207)
Ponta ativa.....	41.260	50.523	72.447	45.129	45.186	57.706
Ponta passiva.....	87.665	89.089	92.482	90.960	84.522	79.913
Total BID	(117.488)	(117.797)	(66.195)	(115.376)	(118.016)	(67.965)
Swap UNIT NOTES (b)						
Unibanco S.A.	(33.821)	(35.750)	(17.825)	(33.692)	(36.599)	(19.090)
Ponta ativa.....	27.770	43.530	58.425	28.516	42.302	52.447
Ponta passiva.....	61.591	79.280	76.250	62.208	78.901	71.537
Merrill Lynch.....	(30.074)	(31.604)	(14.870)	(29.391)	(31.298)	(14.298)
Ponta ativa.....	27.770	43.530	58.425	28.516	42.302	52.447
Ponta passiva.....	57.844	75.134	73.295	57.907	73.600	66.745
Total UNIT NOTES.....	(63.895)	(67.354)	(32.695)	(63.083)	(67.897)	(33.388)
Swap CAPITAL DE GIRO						
Banco Safra S.A.	-	59	20.020	-	72	18.173
Ponta ativa.....	-	5.570	64.678	-	5.592	55.842
Ponta passiva.....	-	5.511	44.658	-	5.520	37.669
Banco ABC S.A.....	(1)	-	-	(48)	-	-
Ponta ativa.....	5.463	-	-	5.574	-	-
Ponta passiva.....	5.464	-	-	5.622	-	-
Total Capital de Giro.....	(1)	59	20.020	(48)	72	18.173
TOTAL GERAL.....	(181.384)	(185.092)	(78.870)	(178.507)	(185.841)	(83.180)
Ativo não circulante (c).....	-	-	-	-	72	17.978
Passivo circulante.....	-	-	-	(81.769)	-	-
Passivo não circulante.....	-	-	-	(96.738)	(185.913)	(101.353)

Continua