

continuação



CENTRAIS ELÉTRICAS DO PARÁ S.A. - CELPA

em Recuperação Judicial

CNPJ/MF 04.895.728/0001-80 - COMPANHIA ABERTA

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS REFERENTES AOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010

(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido básico por ação)

variam de 0,81% a 0,88% a.a. mais taxa Libor semestral acrescida da variação cambial, com amortização semestral, e vencimento da última parcela em abril/2024, com garantias de aval do Governo do Estado, receita própria e depósito caução de parte da dívida, atualizado mediante aplicação da média ponderada das variações dos preços dos "Bônus de Zero Cupom do Tesouro dos Estados Unidos da América" ("US\$ Treasury Zero Coupon Bond") cujo saldo em 31/12/2011 era de R\$ 25.653.

g. Capital de giro: As operações de capital de giro são indexadas a CDI e IPCA e pré-fixadas, com amortização mensal, e vencimento da última parcela em agosto/2015.

- Operações indexadas a CDI com taxa média ponderada de 5,04% a.a.
- Operações indexadas a IPCA com taxa média ponderada de 11% a.a.
- Operações pré-fixadas com taxa média ponderada de 20,45% a.a.

Dentro destas operações existe contrato com taxa de juros efetiva de 7,5% a.a. que contemplam os custos de transação que são apropriados ao resultado mensalmente, conforme CPC 08 - R1 (Custos de Transação e Prêmios na Emissão de Títulos e Valores Mobiliários). Durante o exercício findo em 31/12/2011 foram amortizados R\$ 404.

Os custos de transação a serem amortizados são:

| Vencimento: | 31/12/2011 |
|-------------------|--------------|
| 2012..... | 1.233 |
| 2013..... | 965 |
| 2014..... | 544 |
| 2015..... | 112 |
| Total..... | 2.854 |

Moeda estrangeira:

a. Empréstimo Unit Notes: em fevereiro/2006, a Companhia efetuou a emissão de US\$ 50.000 relativos a *Unit Notes*, com prazo total para liquidação de 6 anos, sendo 3 anos de carência e 3 anos para amortização do principal e com taxa de juros nominal de 9,5% a.a.. O montante do principal dessa operação foi protegido contra as oscilações da variação cambial, por meio de instrumentos derivativos (vide nota explicativa nº 21). Em 9/8/2007, a Companhia antecipou pagamentos no montante de US\$ 31.899, correspondentes a R\$ 61.231.

Esta operação tem uma taxa efetiva de juros de 10,06% a.a que contempla os custos de transação que são apropriados ao resultado mensalmente, conforme CPC 08 - R1 (Custos de Transação e Prêmios na Emissão de Títulos e Valores Mobiliários). Durante o exercício findo em 31/12/2011 foram amortizados R\$ 169.

b. Empréstimo - BID: em junho/2006, a Companhia assinou contrato de US\$ 135.000 provenientes de empréstimos aprovados pelo Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID), sendo US\$ 75.000 provenientes de recursos próprios do BID (denominados como "A Loan" ou parte "A"); e US\$ 60.000 de um sindicato de bancos (*clubdeal*) composto pelo Banco Societé Générale e Banco Itaú Europa, ou parte "B". A parte "A" do financiamento terá o prazo total de 9 (nove) anos para liquidação, sendo 3 (três) anos de carência e mais 6 (seis) para amortização do principal. A parte "B" terá o prazo total de 6 (seis) anos para liquidação, sendo 3 (três) anos de carência e mais 3 (três) anos para amortização. As amortizações serão pagas trimestralmente e durante o período de carência ocorrerão pagamentos trimestrais dos encargos. O custo da parte A é de Libor acrescida de *spread* de 3,87% a.a. e a parte B de Libor acrescida de *spread* de 3,5% a.a.. 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 21).

c. Capital de Giro - BOND's: em junho/2011 foi emitido papel no mercado externo no montante de US\$ 250.000 com taxa de 10,5% a.a., com pagamentos dos juros semestrais e o principal com pagamento único em junho/2016. Os *BOND's* são negociados na *Irish Stock Exchange* (Bolsa de Valores da Irlanda). Os recursos desta operação serão utilizados para pagamentos de operações de curto prazo e com custos mais altos. A utilização dos recursos até dezembro/2011 foi a seguinte:

| | |
|---------------------------------------------------------|----------------|
| Valor liberado..... | 395.987 |
| Comissão de estruturação..... | (8.286) |
| Liquidação antecipadas de contratos..... | (224.882) |
| Pagamentos de parcelas com vencimento em jun/2011..... | (28.037) |
| Antecipação de parcelas com vencimento em jul/2011..... | (13.191) |
| Pagamentos de parcelas com vencimento em jul/2011..... | (42.389) |
| Pagamentos de parcelas com vencimento em ago/2011..... | (26.632) |
| Pagamentos de parcelas com vencimento em set/2011..... | (21.243) |
| Pagamentos de parcelas com vencimento em out/2011..... | (22.808) |
| Pagamentos de parcelas com vencimento em nov/2011..... | (8.519) |
| Saldo disponível..... | - |

Esta operação possui uma taxa de juros efetiva de 10,92% a.a. que contempla os custos de transação que são apropriados ao resultado mensalmente, conforme CPC 08 - R1 (Custos de Transação e Prêmios na Emissão de Títulos e Valores Mobiliários). Durante o exercício findo em 31/12/2011 foram amortizados R\$ 958.

Os custos das transações da *Unit Notes* e *Bond's* a serem amortizados são:

| Vencimento | Unit Notes | Bond's | Total | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|-------------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|
| 2011..... | - | - | - | - | 169 |
| 2012..... | 20 | 1.658 | 1.678 | - | 20 |
| 2013..... | - | 1.658 | 1.658 | - | - |
| 2014..... | - | 1.657 | 1.657 | - | - |
| 2015..... | - | 1.657 | 1.657 | - | - |
| 2016..... | - | 700 | 700 | - | - |
| Total..... | 20 | 7.330 | 7.350 | - | 189 |

19.4. Garantias

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

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

| Venci-mento | Moeda nacional | Moeda estrangeira | Custo de Transação | Cauções | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|-------------------|----------------|-------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 2012..... | - | - | - | - | - | 283.426 |
| 2013..... | 217.158 | 1.716 | (2.623) | - | 216.251 | 205.463 |
| 2014..... | 122.402 | 858 | (2.201) | - | 121.059 | 142.349 |
| 2015..... | 66.836 | - | (1.769) | - | 65.067 | 92.655 |
| 2016..... | 51.895 | - | (700) | - | 51.195 | 77.615 |
| 2017..... | 49.989 | - | - | - | 49.989 | 75.981 |
| 2018..... | 48.687 | - | - | - | 48.687 | 42.354 |
| 2019..... | 39.218 | - | - | - | 39.218 | 34.998 |
| 2020..... | 20.457 | - | - | - | 20.457 | 10.347 |
| 2021..... | 18.755 | - | - | - | 18.755 | 8.645 |
| 2022..... | 16.644 | - | - | - | 16.644 | 7.163 |
| 2023..... | 15.012 | - | - | - | 15.012 | 5.779 |
| 2024..... | 4.964 | 34.277 | - | (25.654) | 13.587 | 12.663 |
| Total..... | 672.017 | 36.851 | (7.293) | (25.654) | 675.921 | 999.438 |

19.6. Movimentação

| Saldo em | Moeda nacional | | Moeda estrangeira | | Total |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante | |
| 31/12/2010..... | 516.863 | 874.777 | 67.746 | 124.661 | 1.584.047 |
| Ingressos..... | 317.025 | 361.742 | - | 395.987 | 1.074.754 |
| Encargos..... | 151.801 | - | 38.982 | - | 190.783 |
| Variação monetária e cambial..... | 4.093 | 1.873 | 17.858 | 75.030 | 98.854 |
| Transferências..... | 566.375 | (566.375) | 577.066 | (577.066) | - |
| Pagamentos de principal..... | (759.487) | - | (65.431) | - | (824.918) |
| Pagamentos de juros..... | (141.988) | - | (37.698) | - | (179.686) |
| Custo de transação..... | - | (3.258) | - | (8.286) | (11.544) |
| Transferência de custo de transação..... | (1.637) | 1.637 | (2.635) | 2.635 | - |
| Apropriação de custo de transação..... | 404 | - | 1.127 | - | 1.531 |
| Atualização caucões..... | - | - | - | (7.436) | (7.436) |
| Saldo em 31/12/2011..... | 653.449 | 670.396 | 597.015 | 5.525 | 1.926.385 |

20. FINANCIAMENTO POR ARRENDAMENTO FINANCEIRO**20.1. Composição**

| Moeda nacional: | 31/12/2011 | | 31/12/2010 | |
|----------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| Arrendamento mercantil..... | 6.198 | 4.071 | 4.056 | 6.776 |
| Total moeda nacional..... | 6.198 | 4.071 | 4.056 | 6.776 |
| Principal..... | 6.135 | 4.071 | 4.000 | 6.776 |
| Encargos..... | 63 | - | 56 | - |

20.2. Composição do saldo devedor por moeda e indexador

| Moeda nacional: | 31/12/2011 | | % 31/12/2011 | |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante |
| CDI..... | 9.557 | 93,07 | 10.774 | 99,46 |
| PRÉ-FIXADO..... | 712 | 6,93 | 58 | 0,54 |
| Total..... | 10.269 | 100,00 | 10.832 | 100,00 |

20.3. Detalhamento dos arrendamentos financeiros

Contratos de arrendamento mercantil em moeda nacional, com taxas pré-fixadas ou indexadas ao CDI, amortização mensal e vencimento da última parcela em abril/2014.

- Operações indexadas a CDI com taxa média ponderada de 3,2% a.a.
- Operações pré-fixadas com taxa média ponderada de 12,68% a.a.

A dívida total a valor presente dos arrendamentos mercantis em 31/12/2011 é de R\$ 10.269 e os valores de pagamentos futuros estão distribuídos da seguinte forma:

| Vencimento: | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 2011..... | - | 4.056 |
| 2012..... | 6.198 | 4.144 |
| 2013..... | 3.915 | 2.632 |
| 2014..... | 156 | - |
| Total..... | 10.269 | 10.832 |

20.4. Movimentação

| Saldo em 31/12/2010..... | Moeda nacional | | Moeda estrangeira | | Total |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------|
| | Circulante | Não circulante | Circulante | Não circulante | |
| 31/12/2010..... | 4.056 | 6.776 | 6.776 | 10.832 | |
| Ingressos..... | - | 4.061 | - | 4.061 | |
| Encargos..... | 1.658 | - | - | 1.658 | |
| Transferências..... | 6.766 | (6.766) | - | - | |
| Pagamentos de principal..... | (5.917) | - | - | (5.917) | |
| Pagamentos de juros..... | (365) | - | - | (365) | |
| Saldo em 31/12/2011..... | 6.198 | 4.071 | 4.071 | 10.269 | |

continua