

continuação

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

saídas de caixa para liquidação de endividamento para os próximos 12 meses. O índice de disponibilidade por dívida de curto prazo era de 6,1 em 31 de dezembro de 2018 (5,3 em 31 de dezembro de 2017). **Exposição ao risco de liquidez:** A seguir, estão os vencimentos contratuais de passivos financeiros na data da demonstração financeira. Esses valores são brutos e não descontados, projetados conforme curvas futuras de mercado para os indexadores e moedas, e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação:

	Valor contábil	Fluxo de caixa contra total	2 meses ou menos	2-12 meses	1-2 anos	2-5 anos	Mais que 5 anos
Passivos financeiros não derivativos							
Empréstimos bancários com garantia	104.900	81.528	3.412	13.474	28.588	25.489	10.565
Empréstimos bancários sem garantia	1.277.395	1.410.170	7.613	50.798	1.024.228	327.531	-
Subtotal - Empréstimos e Financiamentos	1.382.295	1.491.698	11.025	64.272	1.052.816	353.020	10.565
Títulos de dívida emitidos sem garantia (Debêntures)	1.005.087	1.408.692	-	81.101	186.385	1.141.205	-
Títulos de dívida emitidos com garantia (Debêntures)	573.884	660.570	5.598	83.698	476.731	94.543	-
Subtotal - Debêntures	1.578.971	2.069.262	5.598	164.799	663.116	1.235.748	-
Empréstimos bancários com garantia	123.339	62.850	2.016	10.861	23.671	22.849	3.452
Empréstimos bancários sem garantia	755.651	1.852.310	222	138.292	84.929	130.519	1.498.349
Subtotal - Demais passivos financeiros não derivativos	878.990	1.915.160	2.238	149.153	108.600	153.368	1.501.801
Fornecedores	567.524	567.524	557.462	10.062	-	-	-
Total	4.407.780	6.043.644	576.323	388.286	1.824.532	1.742.136	1.512.366
Passivos financeiros derivativos							
Swaps de taxas de juros utilizados para hedging	127.536	(2.283.405)	(18.048)	(97.824)	(1.579.549)	(587.984)	-
Total	127.536	(2.283.405)	(18.048)	(97.824)	(1.579.549)	(587.984)	-

Adicionalmente, conforme divulgado nas notas explicativas 17 e 18, a Companhia possui operações financeiras com cláusulas contratuais restritivas (covenants). O não cumprimento futuro desta cláusula contratual restritiva pode exigir que a Companhia liquide a dívida antes da data prevista. Estas cláusulas contratuais restritivas são monitoradas regularmente pela diretoria financeira e reportada periodicamente para a Administração para garantir que o contrato esteja sendo cumprido. Não gerando qualquer expectativa futura de que as condições acordadas não sejam cumpridas pela Companhia. **(iii) Riscos de mercado:** Risco de mercado é o risco de que alterações nos preços de mercado - tais como taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações - irão afetar os ganhos da Companhia ou o valor de seus instrumentos financeiros, compreendendo ainda os limitadores de endividamento definidos em contratos, cujo descumprimento pode implicar em vencimento antecipado, conforme descritos a diante desta nota explicativa. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercado, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno. A Companhia utiliza derivativos para gerenciar riscos de mercado. Todas essas operações são conduzidas dentro das orientações estabelecidas pelo Comitê de Gerenciamento de Risco. Geralmente, a Companhia busca aplicar contabilidade de Swap para gerenciar a volatilidade no resultado. **(iv) Risco de taxa de câmbio:** 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 28,9% (22,21 % em 2017), de sua dívida (respectivo a empréstimos e financiamentos, credores financeiros de recuperação judicial e AVP de credores financeiros em moeda estrangeira) conforme demonstrado a seguir:

A moeda utilizada na análise de sensibilidade e os seus respectivos cenários estão demonstrados a seguir:

		Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado à variação cambial					
Operação	Saldo em R\$	Cenário	Cenário II	Cenário III	Cenário IV	Cenário V	
Passivos financeiros	Risco (exposição)	Provável	+25%	+50%	-25%	-50%	
Empréstimos, financiamentos	USD 1.069.521	1.091.630	1.387.337	1.660.936	840.141	569.306	
Impacto no resultado		22.109	317.816	591.415	(229.380)	(500.215)	
Referência para passivos financeiros		Taxa em					
Dólar USD/R\$ (12 meses)		31/12/2018	+25%	+50%	-25%	-50%	
		3,87	4,94	5,93	2,96	1,98	

Fonte: B3. (v) Risco de vencimento antecipado: A Companhia possui contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures com covenants que, em geral, requerem a manutenção de índices econômico-financeiros em determinados níveis. O descumprimento desses índices 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 mencionados nas notas explicativas nº 17 (Empréstimos e financiamentos) e 18 (Debêntures). 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. **(vi) Risco de taxa de juros:** As variações das

taxas de juros da economia afetam tanto os ativos quanto os passivos financeiros da Companhia. A seguir são demonstrados os impactos dessas variações na rentabilidade dos investimentos financeiros e no endividamento em moeda nacional da Companhia. A sensibilidade dos ativos e passivos financeiros da Companhia foi demonstrada em cinco cenários. A seguir é apresentado em conformidade com a Instrução nº 475 da CVM, um cenário com taxas reais verificadas em 31 de dezembro de 2018 (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 redução de 25% (Cenário IV) e 50% (Cenário V) desses indexadores.

		Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado à taxa de juros					
		Saldo	Impacto no resultado				
Operação	Risco	em R\$ (exposição)	Cenário Provável	Cenário II +25%	Cenário III +50%	Cenário IV -25%	Cenário V -50%
Ativos Financeiros							
Aplicações financeiras	CDI	784.540	834.201	845.859	857.591	822.544	810.886
Impacto no resultado			49.661	61.319	73.051	38.004	26.346
Passivos financeiros							
Empréstimos, financiamentos e debêntures	CDI	(1.278.068)	(1.358.970)	(1.377.961)	(1.397.073)	(1.339.978)	(1.320.987)
	SELIC	(38.476)	(40.962)	(41.547)	(42.129)	(40.380)	(39.794)
	IGP-M	(259.105)	(267.915)	(270.045)	(272.175)	(265.785)	(263.655)
	IPCA	(525.078)	(541.986)	(546.106)	(550.176)	(537.916)	(533.795)
Total de passivos financeiros		(2.100.727)	(2.209.831)	(2.235.659)	(2.261.552)	(2.184.059)	(2.158.231)
Impacto no resultado			(109.104)	(134.932)	(160.825)	(83.332)	(57.504)
Efeito líquido no resultado			(59.443)	(73.612)	(87.774)	(45.328)	(31.159)

continua