



Sociedade Anônima de Capital Fechado
CNPJ nº 08.157.460/0001-30
Ipatinga - MG

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E DE 2013 E 01 DE JANEIRO DE 2013 (Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

d) Contrato de Financiamento nº 13.2.1127.1, celebrado com a PCH Fortuna II:

No valor de R\$39.800, dividido em três Subcréditos. Sobre o valor principal da dívida decorrentes dos Subcréditos "A" e "B" incidirão juros de 1,96% ao ano, acima da Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP. Deverão ser pagos em 186 prestações mensais e sucessivas, sendo a 1ª prestação com vencimento em 15 de março de 2015 e a última prestação com vencimento para 15 de agosto de 2030. Subcrédito "C" incidirão juros equivalentes à Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP. Deverá ser pago em 180 parcelas mensais e sucessivas, sendo a 1ª parcela com vencimento em 15 de setembro de 2015 e a última parcela com vencimento em 15 de agosto de 2030.

Até 31 de Dezembro de 2014 foram disponibilizados as seguintes tranches:

- Recursos depositados em 25 de agosto de 2014, no valor de R\$42.300, para PCH Dores de Guanhões S.A.;
- Recursos depositados em 26 de agosto de 2014, no valor de R\$42.700, para PCH Senhora do Porto S.A.;
- Recursos depositados em 17 de dezembro de 2014, no valor de R\$34.000, para PCH Fortuna II S.A.

A PCH Jacaré ainda não recebeu a liberação de crédito devido a ausência da Licença de Instalação Corretiva (LIC), conforme mencionado na nota explicativa 17.

iii. Debêntures

A Companhia emitiu 6.500 debêntures com valor nominal de R\$10 para financiar o início da construção do empreendimento enquanto era negociado junto ao Banco Nacional do Desenvolvimento - BNDES a obtenção de uma linha de financiamento para conclusão das obras.

Os detalhes das debêntures emitidas são assim apresentados:

- Data de emissão: 22 de outubro de 2012;
- Data de vencimento: 22 de outubro de 2013, prorrogada para 22 de abril de 2014;
- Convertibilidade: não convertíveis em ações;
- Espécie: quirografária;
- Tipo e forma: nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados;
- Juros remuneratórios: 106% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extragrupo, na forma percentual ano, base 252 dias úteis, calculadas e divulgadas pela CETIP;
- Forma de pagamento: As debêntures que estiverem em circulação serão liquidadas na data do seu vencimento, pelo seu valor nominal unitário, acrescidos dos Juros remuneratórios. As debêntures foram liquidadas em 20 de outubro de 2014.

Os empréstimos, financiamentos e debêntures estão garantidos por fianças ou garantias corporativas prestadas pelos acionistas.

Segue movimentações dos empréstimos e financiamentos nos exercícios 2013 e 2014:

	Controladora		
	Principal	Encargos	Total
SALDO EM 01.01.2013	65.000	879	65.879
Empréstimos e Financiamentos Obtidos....	51.000	-	51.000
Encargos Juros e Correções.....	-	8.191	8.191
Encargos Pagos no Exercício.....	-	(1.604)	(1.604)
SALDO EM 31.12.2013	116.000	7.466	123.466
Empréstimos e Financiamentos Obtidos....	290.000	-	290.000
Amortização de Principal.....	(206.000)	-	(206.000)
Encargos Juros e Correções.....	-	18.609	18.609
Encargos Pagos no Exercício.....	-	(20.633)	(20.633)
SALDO EM 31.12.2014	200.000	5.442	205.442

	Consolidado		
	Principal	Encargos	Total
SALDO EM 31.12.2013 (*)	116.000	7.466	123.466
Empréstimos e Financiamentos Obtidos....	409.000	-	409.000
Amortização de Principal.....	(206.000)	-	(206.000)
Encargos Juros e Correções.....	-	20.750	20.750
Encargos Pagos no Exercício.....	-	(20.633)	(20.633)
SALDO EM 31.12.2014	319.000	7.583	326.583

(*) Para a movimentação dos empréstimos, financiamentos e debêntures consolidados, partimos do saldo em 31 de dezembro de 2013 da controladora, que seria equivalente ao saldo do consolidado naquela data.

10. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O capital social subscrito da Companhia é de R\$137.608, dividido em 137.608 mil ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente subscrito, sendo 70.180 mil ações ordinárias classe A, pertencentes a Light Energia S.A. e 67.428 mil ações ordinárias de classe B pertencentes à Cemig Geração e Transmissão S.A. (Cemig GT).

Cada classe de ação ordinária dá direito a um voto nas Assembleias Gerais, sendo asseguradas as seguintes vantagens a cada uma delas:

- Ações Ordinárias Classe A** terão direito a: i) eleger, em votação em separado, dois membros do Conselho de Administração da Companhia; ii) indicar, alternadamente, a cada mandato de três anos, na forma do disposto em Acordo de Acionista, o Presidente ou o Vice-presidente do Conselho de Administração; e iii) indicar o Diretor Administrativo-Financeiro.
- Ações Ordinárias Classe B** terão direito a: i) eleger, em votação em separado, dois membros do Conselho de Administração da Companhia; ii) indicar, alternadamente, a cada mandato de três anos, na forma do disposto em Acordo de Acionista, o Presidente ou o Vice-presidente do Conselho de Administração; e iii) indicar o Diretor Técnico-Comercial.

Os acionistas da Companhia e as suas respectivas participações no capital social em 31 de dezembro de 2013 e 2014 são os seguintes:

ACIONISTAS	31.12.2014		31.12.2013	
	Quantidade de Ações	% Participação	Quantidade de Ações	% Participação
Light Energia S.A.	70.180.000	51	70.180.000	51
CEMIG Geração e Transmissão S.A.	67.428.000	49	67.428.000	49
Total Geral	137.608.000	100	137.608.000	100

11. DESPESAS OPERACIONAIS

	Controladora		Consolidado
	31.12.2014	31.12.2013	
Pessoal e Encargos.....	(2.082)	(1.321)	(2.082)
Administrativas e outras	(740)	(27)	(740)
Impostos e Taxas.....	(1.357)	(813)	(1.357)
Serviço de Terceiros.....	(1.860)	(1.857)	(1.860)
Equivalência Patrimonial.....	(21.477)	-	-
Provisão para Redução ao valor Recuperável de Ativos.....	-	-	(21.477)
TOTAL	(27.516)	(4.018)	(27.516)

Classificadas como:

	Controladora		Consolidado
	31.12.2014	31.12.2013	
Despesas Gerais e Administrativas.....	(5.843)	(3.991)	(5.843)
Outras Despesas.....	(196)	(27)	(196)
Equivalência Patrimonial.....	(21.477)	-	-
Provisão para Redução ao Valor Recuperável de Ativos.....	-	-	(21.477)
TOTAL	(27.516)	(4.018)	(27.516)

12. RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado
	31.12.2014	31.12.2013	
RECEITAS			
Receitas de Aplicações Financeiras.....	1.345	-	1.345
Outras Receitas Financeiras.....	277	-	277
TOTAL DAS RECEITAS FINANCEIRAS	1.622	-	1.622
Tarifas Bancárias.....	(4)	-	(4)
Juros de Empréstimos.....	(6.820)	-	(6.820)
TOTAL DAS DESPESAS FINANCEIRAS	(6.824)	-	(6.824)
RESULTADO FINANCEIRO	(5.202)	-	(5.202)

13. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os instrumentos financeiros da Companhia estão restritos aos valores de equivalentes de caixa, empréstimos, financiamentos e debêntures, outros créditos, outros passivos e fornecedores, sendo os ganhos e perdas obtidos nas operações integralmente registrados de acordo com o regime contábil de competência. Estes valores encontram-se atualizados até a data do balanço e representam os valores a receber ou a pagar naquelas datas.

Abaixo, são comparados os valores contábeis e valores justos dos ativos e passivos financeiros:

	Notas	Controladora			
		31.12.2014		31.12.2013 - Reapresentado	
		Contabilizado	Valor Justo	Contabilizado	Valor Justo
ATIVO					
Caixa e Equivalentes de Caixa.....	4	27.839	27.839	22.859	22.859
Outros Créditos.....	5	7.001	7.001	3.943	3.943
Total		34.840	34.840	26.802	26.802
PASSIVO					
Fornecedores.....	8	479	479	1.378	1.378
Empréstimos e Financiamentos.....	9	205.442	205.442	51.980	51.980
Debêntures.....	9	-	-	71.486	71.486
Outros Passivos.....		184	184	122	122
Total		206.105	206.105	124.966	124.966

	Notas	Consolidado		
		31.12.2014		
		Contabilizado	Valor Justo	
ATIVO				
Caixa e Equivalentes de Caixa.....	4	126.836	126.836	
Outros Créditos.....	5	150	150	
Total		126.986	126.986	
PASSIVO				
Fornecedores.....	8	6.724	6.724	
Empréstimos e Financiamentos.....	9	326.583	326.583	
Outros Passivos.....		184	184	
Total		333.491	333.491	

Os instrumentos financeiros da Companhia foram reconhecidos e encontram-se classificados conforme abaixo:

- Caixa e Equivalentes de Caixa**
As aplicações financeiras em Certificados de Depósitos Bancários são classificadas como "empréstimos e recebíveis".
 - Empréstimos, financiamentos e debêntures**
São mensurados pelo "método do custo amortizado" e classificados como "outros passivos financeiros".
 - Fornecedores**
Contas a pagar a fornecedores de bens e serviços necessários às operações da Companhia, cujos valores são conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridos até a data do balanço.
- Estes saldos estão classificados como outros passivos financeiros e se encontram reconhecidos pelo seu custo amortizado, que não diverge significativamente do valor justo.
- Outros créditos e outros passivos**
Outros créditos, classificados como "empréstimos e recebíveis", e outros passivos, classificados como "outros passivos", são mensurados a custo amortizado, e estão registrados pelos seus valores originais, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridos até a data do balanço ou sujeitos a provisão para perdas, quando aplicável.

a) Instrumentos Financeiros por categoria em 31 de dezembro de 2014 e 2013:

ATIVO	Nota	Controladora			
		31.12.2014		31.12.2013 - Reapresentado	
		Empréstimos e recebíveis	Valor justo através do resultado	Empréstimos e recebíveis	Valor justo através do resultado
Caixa e Equivalentes de Caixa.....	4	27.839	-	22.859	-
Outros Créditos.....	5	7.001	-	3.943	-
Total		34.840	-	26.802	-

PASSIVO	Notas	Consolidado			
		31.12.2014		31.12.2013 - Reapresentado	
		Outros passivos	Valor justo através do resultado	Outros passivos	Valor justo através do resultado
Fornecedores.....	8	479	-	1.378	-
Empréstimos, Financiamentos.....	9	205.442	-	51.980	-
Debêntures.....	9	-	-	71.486	-
Outros Passivos.....		184	-	122	-
Total		206.105	-	124.966	-

ATIVO	Notas	Consolidado		
		Empréstimos e recebíveis	Valor justo através do resultado	Total
Caixa e Equivalentes de Caixa.....	4	126.836	-	126.836
Outros Créditos.....	5	150	-	150
Total		126.986	-	126.986

PASSIVO	Notas	Consolidado		
		Outros passivos	Valor justo através do resultado	Total
Fornecedores.....	8	6.724	-	6.724
Empréstimos, Financiamentos.....	9	326.583	-	326.583
Outros Passivos.....		184	-	184
Total		333.491	-	333.491

b) Risco de Mercado

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta a riscos de mercado relacionados a taxas de juros, conforme pode ser evidenciado no quadro abaixo:

Composição da dívida atrelada a taxa de juros variável:

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2014		31.12.2013	
	RS	% da Dívida	RS	% da Dívida
TJLP.....	-	-	-	-
CDI.....	205.442	100%	123.466	100%
Total	205.442	100%	123.466	100%

*Risco de taxa de juros

Este risco deriva do impacto das oscilações nas taxas de juros não só sobre a despesa financeira associada aos empréstimos e financiamentos, como também sobre as receitas financeiras oriundas de suas aplicações financeiras. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de forma a avaliar a eventual necessidade de contratar derivativos para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas. Nos exercícios apresentados não foram contratados derivativos.

A seguir é apresentada a análise de sensibilidade para oscilações da TJLP e do CDI, demonstrando os possíveis impactos no resultado financeiro. A metodologia utilizada para o "Cenário Provável" considerou a melhor estimativa para 31 de dezembro de 2015. Vale lembrar que, por se tratar de uma análise de sensibilidade do impacto no resultado financeiro nos próximos doze meses, consideraram-se os saldos em aberto em 31 de dezembro de 2014. É importante salientar que o comportamento dos saldos de dívida e aplicações financeiras respeitará seus respectivos contratos.

Análise de sensibilidade das taxas de juros, com apresentação dos efeitos no resultado antes dos impostos, utilizando as taxas e as projeções das seguintes fontes: BM&F BOVESPA (em 27 de janeiro de 2015), BNDES (em 01 de janeiro de 2015) e FOCUS (em 16 de janeiro de 2015).

Risco de elevação (saldos passivos) e redução (saldos ativos) das Taxas de Juros (saldos em aberto em 31 de dezembro de 2014 para o Consolidado):

Operação	Risco	RS		
		Provável Cenário (I)	Cenário (II) +25%	Cenário (III) +50%
ATIVOS FINANCEIROS		1.673	6.412	11.151
Aplicações Financeiras.....	CDI	1.673	6.412	11.151
PASSIVOS FINANCEIROS		(3.037)	(11.748)	(20.334)
Financiamentos - BNDES.....	TJLP	(573)	(2.304)	(3.911)
Notas Promissórias.....	CDI	(2.464)	(9.444)	(16.423)
TOTAL		(1.364)	(5.336)	(9.183)
Referência para ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS				
TJLP (% fim do exercício).....		5,50%	+25%	+50%
			6,88	8,25%
Referência para ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS				
CDI (% fim do exercício).....		13,96%	+25%	+50%
			17,45	20,94%

*Risco de crédito

Decorre da possibilidade da Companhia sofrer perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. Para mitigar esses riscos, a Companhia monitora permanente as posições em aberto.

Apresentamos mais acima nesta nota, um quadro resumo dos instrumentos financeiros por categoria, cuja informação contempla o risco de crédito máximo da Companhia.

*Risco de liquidez

O risco de liquidez evidencia a capacidade da Companhia em liquidar as obrigações assumidas. Para determinar a capacidade financeira 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, financiamentos e debêntures captados são apresentados na nota explicativa 9.

A Companhia tem obtido recursos a partir do mercado financeiro e recursos da acionista, destinando-os principalmente à administração de seu caixa para capital de giro, investimentos e compromissos financeiros.

O fluxo de realização para as obrigações assumidas em suas condições contratuais é apresentado conforme quadro abaixo (inclui juros futuros):

Instrumentos Financeiros Consolidados	De 1 a 3 meses	De 3 a 1 ano	De 1 a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Pós Fixadas					
Empréstimos e Financiamentos.....	2.063	231.164	129.910	179.490	542.627
Fornecedores.....	19.936	72.836	7.983	-	100.755