

**Companhia de Geração
Térmica de Energia Elétrica**

**Demonstrações financeiras intermediárias
em 31 de março de 2016**

Demonstrações financeiras intermediárias

Balanços patrimoniais intermediários.....	03
Demonstrações intermediárias do resultado.....	04
Demonstrações intermediárias do resultado abrangente.....	05
Demonstrações intermediárias das mutações do patrimônio líquido.....	06
Demonstrações intermediárias dos fluxos de caixa.....	07
Demonstrações intermediárias do valor adicionado.....	08

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias

1	Informações gerais.....	9
2	Desempenho operacional (*).....	12
3	Das concessões de serviço público de energia elétrica.....	13
4	Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias.....	14
5	Caixa e equivalentes de caixa.....	15
6	Clientes.....	15
7	Tributos a recuperar.....	16
8	Direito de ressarcimento – CCC / CDE.....	18
9	Almoxarifado.....	18
10	Imobilizado.....	19
11	Intangível.....	21
12	Fornecedores.....	21
13	Financiamentos e empréstimos.....	22
14	Tributos e contribuições sociais a recolher.....	24
15	Encargos setoriais.....	24
16	Obrigações estimadas.....	24
17	Provisão para contingências.....	25
18	Benefícios pós-emprego.....	30
19	Remuneração aos acionistas.....	31
20	Adiantamento para futuro aumento de capital.....	31
21	Outros passivos.....	32
22	Imposto de renda e contribuição social.....	32
23	Patrimônio líquido.....	33
24	Receita operacional líquida.....	34
25	Custos e despesas operacionais.....	35
26	Resultado financeiro.....	35
27	Remuneração do pessoal-chave da administração.....	36
28	Instrumentos financeiros.....	36
29	Estimativa do valor justo.....	37
30	Gestão de capital.....	38
31	Gestão de risco financeiro.....	38
32	Análise de sensibilidade.....	41
33	Saldos e transações com partes relacionadas.....	42
34	Compromissos operacionais de longo prazo.....	43
35	Seguros.....	44

(*) Informações não revisadas pelos auditores independentes.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Balancos patrimoniais intermediários em 31 de março de 2016 e 31 de dezembro de 2015

Em milhares de reais

ATIVO	Nota	31/03/2016	31/12/2015	PASSIVO E PASSIVO A DESCOBERTO	Nota	31/03/2016	31/12/2015
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	5	64.752	5.190	Fornecedores	12	194.630	232.394
Clientes	6	20.831	86.540	Financiamentos e empréstimos	13	244.288	339.120
Tributos a recuperar	7	7.742	1.265	Tributos e contribuições sociais a recolher	14	18.360	33.146
Direitos de ressarcimento - CCC / CDE	8	22.444	46.930	Obrigações estimadas	16	8.689	12.871
Almoxarifado	9	37.162	29.318	Encargos setoriais	15	1.305	2.416
Outros ativos		8.256	1.838	Provisões para contingências	17	52.952	47.080
Total do circulante		<u>161.187</u>	<u>171.081</u>	Benefícios pós-emprego	18.2	551	660
				Remuneração aos acionistas	19	77.368	74.928
				Outros passivos	21	28.944	28.384
				Total do circulante		<u>627.087</u>	<u>770.999</u>
				NÃO CIRCULANTE			
				Fornecedores	12	18.920	18.920
				Financiamentos e empréstimos	13	2.255.735	2.074.115
				Encargos setoriais	15	4.333	4.333
				Benefícios pós-emprego	18.2	1.262	1.262
NÃO CIRCULANTE				Adiantamento para futuro aumento de capital	20	342.876	120.505
Tributos a recuperar	7	33.659	33.659	Provisão para passivo atuarial	18.1	7.112	7.112
Almoxarifado	9	147.581	142.196	Total do não circulante		<u>2.630.238</u>	<u>2.226.247</u>
Depósitos judiciais	17	6.413	5.048				
Imobilizado	10	1.416.379	1.432.885	Total do passivo		<u>3.257.325</u>	<u>2.997.246</u>
Intangível	11	1.831	1.749				
Total do não circulante		<u>1.605.863</u>	<u>1.615.537</u>				
				PASSIVO A DESCOBERTO			
				Capital social	23.1	845.510	845.510
				Reserva de lucros	23.2	2.596	2.596
				Ajustes de avaliação patrimonial		(41.026)	(41.026)
				Prejuízos acumulados		(2.297.355)	(2.017.708)
				Total do passivo a descoberto		<u>(1.490.275)</u>	<u>(1.210.628)</u>
TOTAL DO ATIVO		<u>1.767.050</u>	<u>1.786.618</u>	TOTAL DO PASSIVO E PASSIVO A DESCOBERTO		<u>1.767.050</u>	<u>1.786.618</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Demonstrações intermediárias do resultado
Trimestres findos em 31 de março de 2016 e 2015
Em milhares de reais

	Nota	31/03/2016	31/03/2015
Receita operacional líquida	24	13.619	120.420
Custos e despesas operacionais	25	(190.168)	(205.227)
Energia elétrica comprada para revenda		(61.288)	(98.944)
Encargos de uso da rede de transmissão		(10.359)	(9.130)
Pessoal		(26.169)	(23.348)
Material		(22.934)	(24.466)
Serviço de terceiros		(19.634)	(14.306)
Depreciação e amortização		(18.105)	(20.395)
Combustíveis para produção de energia		(44.183)	(41.004)
(-) Recuperação de despesas - subvenção de combustíveis		31.306	38.374
Outros		(18.802)	(12.008)
Resultado do serviço de energia elétrica		(176.549)	(84.807)
Outras receitas/despesas		57	115
Resultado financeiro	26	(103.155)	(82.294)
Receita financeira		3.650	216
Despesa financeira		(106.805)	(82.510)
Resultado operacional antes dos impostos		(279.647)	(166.986)
Prejuízo do período		(279.647)	(166.986)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Demonstrações intermediárias do resultado abrangente
Trimestres findos em 31 de março de 2016 e 2015
Em milhares de reais

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
Prejuízo do período	<u>(279.647)</u>	<u>(166.986)</u>
Ganhos (perdas) atuariais do período	-	-
Total do resultado abrangente	<u><u>(279.647)</u></u>	<u><u>(166.986)</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Demonstrações intermediárias das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto) em 31 de março de 2016 e 2015
Em milhares de reais

	Capital social	Ajustes de avaliação patrimonial	Reserva legal	Prejuízos acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2014	845.510	(31.817)	2.596	(1.369.341)	(553.052)
Prejuízo do período	-	-	-	(166.986)	(166.986)
Saldo em 31 de março de 2015	845.510	(31.817)	2.596	(1.536.327)	(720.038)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	845.510	(41.026)	2.596	(2.017.708)	(1.210.628)
Prejuízo do período	-	-	-	(279.647)	(279.647)
Saldo em 31 de março de 2016	845.510	(41.026)	2.596	(2.297.355)	(1.490.275)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Demonstrações intermediárias dos fluxos de caixa Trimestres findos em 31 de março de 2016 e 2015 Em milhares de reais

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Resultado antes dos impostos	(279.647)	(166.986)
Prejuízo do período	(279.647)	(166.986)
Ajustes no resultado por:		
Depreciação e amortização	19.400	21.046
Baixa de ativo imobilizado e intangível	-	2
Encargos financeiros apropriados	100.217	68.973
Encargos financeiros sobre dividendos não distribuídos	2.440	1.824
Variações monetárias e cambiais líquidas	(2.675)	110
Provisões para contingências	5.872	5.089
Total de ajustes	125.254	97.044
Variações nos ativos e passivos operacionais:		
Redução em clientes	65.709	55.350
Aumento em tributos a recuperar	(6.477)	(1.230)
(Aumento) redução em cauções e depósitos vinculados	(1.365)	169
Redução (aumento) em direito de ressarcimento	24.486	(35.845)
(Aumento) redução em almoxarifado	(13.229)	15.175
Aumento em outros ativos	(6.418)	(5.265)
Aumento em fornecedores	16.604	27.964
(Redução) aumento em tributos e contribuições sociais a recolher	(14.786)	11.173
Redução em obrigações estimadas	(4.182)	(4.078)
(Redução) aumento em encargos setoriais	(1.111)	769
Redução em outros passivos	(144)	(1.144)
Total de variações	59.087	63.038
Pagamento de encargos financeiros	(1.831)	(6.992)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	(97.137)	(13.896)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisições de ativo imobilizado	(2.743)	(10.794)
Aquisições de ativo intangível	(233)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(2.976)	(10.794)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Ingresso de adiantamento para futuro aumento de capital	165.442	-
Ingresso de financiamentos e empréstimos	-	35.629
Amortização do principal de financiamentos e empréstimos	(5.767)	(7.957)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	159.675	27.672
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	59.562	2.982
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	64.752	28.699
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	5.190	25.717
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	59.562	2.982

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Demonstrações intermediárias do valor adicionado
Trimestres findos em 31 de março de 2016 e 2015
Em milhares de reais

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
RECEITAS		
Suprimento de energia elétrica	21.860	129.369
Outras receitas operacionais	1.235	898
	<u>23.095</u>	<u>130.267</u>
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS (INCLUI ICMS E IPI)		
Energia elétrica comprada para revenda	(61.288)	(98.944)
Serviços de terceiros	(19.634)	(14.306)
Materiais	(22.934)	(24.466)
Matéria-prima e insumos para produção de energia elétrica	(44.183)	(41.004)
(-) Recuperação de despesas - subvenção combustíveis	31.306	38.374
Outros custos operacionais	(28.080)	(20.166)
	<u>(144.813)</u>	<u>(160.512)</u>
VALOR ADICIONADO NEGATIVO BRUTO	<u>(121.718)</u>	<u>(30.245)</u>
Quotas de reintegração (depreciação e amortização)	<u>(18.105)</u>	<u>(20.395)</u>
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO (NEGATIVO) PRODUZIDO PELA ENTIDADE	<u>(139.823)</u>	<u>(50.640)</u>
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA		
Receitas financeiras	3.650	216
Outras receitas - aluguéis	6	5
	<u>3.656</u>	<u>221</u>
VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR	<u>(136.167)</u>	<u>(50.419)</u>
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO		
Colaboradores	21.185	18.874
Governo	15.764	15.265
Agentes financeiros e aluguéis	106.531	82.428
Retenção de prejuízo do período	(279.647)	(166.986)
VALOR ADICIONADO DISTRIBUÍDO	<u>(136.167)</u>	<u>(50.419)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Informações gerais

A Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica - CGTEE ("Companhia" ou "Eletrobras CGTEE"), é uma sociedade de economia mista integrante do grupo controlado pelas Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras ("controladora" ou "Eletrobras"). Foi constituída em 28 de julho de 1997, e está inscrita no CNPJ sob o nº 02.016.507/0001-69.

A Companhia tem sede e Foro na cidade de Porto Alegre - capital do Estado do Rio Grande do Sul, podendo, a critério da Diretoria, criar sucursais, filiais, agências e escritórios nesta mesma cidade ou em qualquer outra parte do território nacional ou estrangeiro, observada a legislação vigente.

A Companhia tem por objeto social, conforme o seu estatuto:

- (a) realizar estudos, projetos, construções e operações de usinas produtoras de energia elétrica, de instalações de transmissão e de transformação de energia elétrica e serviços correlatos, inclusive sistemas de informática e a celebração de atos de comércio decorrentes dessas atividades, podendo participar de outras sociedades para a realização de seus objetivos sociais, observada a legislação vigente;
- (b) desenvolver atividades associadas à prestação de serviços de produção, transformação e transmissão de energia elétrica, inclusive: transmissão de dados através de suas instalações, observada a legislação pertinente; prestação de serviços técnicos de planejamento, operação, manutenção de instalações elétricas, reparos e conservação de peças e equipamentos de terceiros; serviços de otimização de processos energéticos e instalações elétricas de autoprodutor e produtor independente, com a celebração de atos de comércio decorrentes dessas atividades; cessão onerosa de faixas de servidão de linhas e áreas de terra exploráveis de usinas e reservatórios, visando a maior eficiência no uso da eletricidade;
- (c) integrar grupos de estudo, consórcios, grupos de sociedade ou quaisquer outras formas associativas com vista a pesquisas de interesse do setor energético, à formação de pessoal técnico a ela necessário, bem como à prestação de serviços de apoio técnico, operacional, administrativo e financeiro a outras empresas;
- (d) associar-se, mediante prévia e expressa autorização do Conselho de Administração da Eletrobras, para constituição de consórcios empresariais ou participação em sociedade, com ou sem aporte de recursos, no Brasil ou no exterior, com ou sem poder de controle, que se destinem à exploração da produção de energia elétrica sob o regime de concessão ou autorização, direta ou indiretamente;
- (e) comercializar, mediante prévia e expressa autorização do Conselho de Administração da Eletrobras, direitos de uso ou de ocupação de torres, instalações eletroenergéticas e prediais, equipamentos e instrumentos e demais partes que possam constituir recurso de infraestrutura de telecomunicações da Empresa;
- (f) principal atividade operacional:

Através do Contrato de Concessão nº 067, firmado com a União Federal, através da Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), a Companhia detém concessão de geração para as seguintes usinas termelétricas: Usina Presidente Médici, Fases A e B, localizada no município de Candiota; Usina de São Jerônimo, localizada no município de São Jerônimo; e Usina Nutepa, localizada no Município de Porto Alegre, todas no Estado do Rio Grande do Sul. O referido Contrato de Concessão teve vigência até 7 de julho de 2015. O parque gerador, sob concessão, da Companhia possui potência instalada e em operação de 490 MW. Estas usinas serão afetadas pela Lei nº 12.783/13, conforme a Nota 3. Além da concessão citada, detém autorização, por meio da Portaria MME nº 304,

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

de 17 de setembro de 2008, para estabelecer-se como produtor independente de energia elétrica, mediante a implantação da Central Geradora Termelétrica denominada UTE Candiota III (Fase C), localizada no Município de Candiota, com capacidade instalada de 350 MW. A nova usina foi implantada e entrou em operação comercial em 1º de janeiro de 2011. A energia gerada pela nova usina foi comercializada no Leilão de Energia, Edital ANEEL 002-2005, realizado em 16 de dezembro de 2005, para suprimento a 31 distribuidoras de todo o País, pelo período de 15 anos, de 1º de janeiro de 2010 a 31 de dezembro de 2024. Esta usina não será afetada pela Lei nº 12.783/13.

Com a instalação da usina Candiota III (Fase C), a Companhia passou a contar com potência instalada total de 840 MW, cuja geração efetiva atende a despacho do ONS (Operador Nacional do Sistema).

Situação financeira

A Companhia apresentou, em 31 de março de 2016, um prejuízo de R\$ 279.647, ante um prejuízo de R\$ 166.986 em 31 de março de 2015. Os resultados apresentados no período determinaram um passivo a descoberto em R\$ 1.490.275 em 31 de março de 2016 (R\$ 1.210.628 em 31 de dezembro de 2015).

Os resultados apresentados em 31 de março de 2016 tiveram como principais causas:

- A receita operacional líquida apresentou um decréscimo de 88,7% em relação ao período de março de 2015, ocasionado pela queda de 83,1% na receita de curto prazo junto à Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE);

- Redução dos custos e despesas operacionais em 7,3% em comparação ao primeiro trimestre de 2015. As principais variações ocorreram nos gastos com compra de energia, que tiveram uma queda de 38,1% em relação a 2015, resultante da redução do custo da PLD no primeiro trimestre de 2016; os gastos com serviços de terceiros tiveram um aumento de 37,2% em comparação ao primeiro trimestre de 2015. O custo com combustível carvão utilizado na produção de energia, apresentou um acréscimo de 389,6% em relação ao mesmo trimestre de 2015, devido a redução no percentual de reembolso do custo de carvão utilizado nas Fase C, no período atual;

- O resultado financeiro apresentou um déficit de R\$ 103.155, representando um aumento de 25,3% do déficit verificado em 2015 (R\$ 82.294). Este resultado foi impulsionado pelos encargos financeiros sobre a dívida, que tiveram uma elevação de 29,4% em relação ao mesmo trimestre de 2015, em função de novas captações de R\$ 87.874 de empréstimos e R\$ 221.664 por meio de AFAC.

O total do passivo circulante, em 31 de março de 2016, foi de R\$ 627.087 (R\$ 770.999 em 31 de dezembro de 2015). Deste total, R\$ 321.656 (R\$ 414.048 em 31 de dezembro de 2015) são referentes ao financiamento da UTE Candiota III (Fase C), da revitalização da UTE Candiota II (Fase B), dividendos não distribuídos e demais empréstimos para custeio contraídos junto a Eletrobras.

Para as principais atividades de investimentos, como a revitalização da Fase B da UTE Presidente Médici e do termo de ajustamento de conduta (TAC) assumido com o IBAMA, a Companhia conta com o apoio financeiro da Eletrobras, através do financiamento destas obras via empréstimos com recursos da RGR e pela integralização de recursos destinados ao aumento de capital social (AFAC) no caso específico do TAC das Fases A e B.

Diante do quadro atual, a Companhia mantém tratativas permanentes junto a *holding* para viabilizar ações que possibilitem a sua recuperação técnica e financeira, onde neste sentido houve a aprovação (Del-106/2014) do Plano de Negócios pelo Conselho de Administração na reunião realizada em Brasília no dia 29/09/2014, destacando-se as seguintes ações:

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Usinas de São Jerônimo e Nutepa: estas unidades estão com operação comercial suspensa (DTPJ: UG1 em 02/12/2011, UG2 e UG3 em 11/07/2014 – DTPP: em 06/10/2011). No momento estão em processo de avaliação quanto à desativação, devido ao término de vida útil, tecnologia obsoleta, baixíssimo rendimento e por consequência, alto custo operacional. Tais unidades já estão com saldo contábil zero;
- Usina Presidente Médici (Fases A e B): necessitarão de recursos para revitalização e adequação ambiental (TAC), buscando o cumprimento dos contratos de venda de energia vinculados a elas. Parte dos contratos finalizou em 2015 e parte finalizará em 2016. A Fase A, conforme o TAC, deverá ser desativada após 31 de dezembro de 2017. A Fase B deverá operar até 2032, estando com protocolo junto à ANEEL de renovação da concessão. Os investimentos previstos e realizados para conclusão dos projetos em curso e recuperação da potência nominal das unidades geram perspectivas de equilíbrio econômico-financeiro para a Companhia, pois determinarão uma maior disponibilidade de geração de energia;
- UTE Candiota III (Fase C): o comprometimento de parte da receita da UTE Candiota III (Fase C), previsto nos contratos de venda de energia, quando há indisponibilidade da usina pelo não atendimento ao despacho do ONS, foi o principal fator de desequilíbrio em 2015. A Companhia obteve junto a ANEEL, em 28 de janeiro de 2014 a revogação da “Clausula 14”, dos referidos Contratos estando a mesma homologada através da Resolução ANEEL 599/2014. A revisão dos parâmetros técnicos desta unidade, de modo a mitigar eventuais penalidades, já está concluída junto a ANEEL, permanecendo ações da Companhia para ter seus efeitos aplicados integralmente em 2016, o que em conjunto com a melhoria de performance já verificada, sinaliza maior equilíbrio de receita para o próximo exercício.
- Cabe ainda destacar que a Eletrobras CGTEE está tendo todo o suporte financeiro da *holding* para execução de suas atividades operacionais, bem como para seus investimentos futuros necessários.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2 Desempenho operacional (*)

A geração total de energia elétrica da Eletrobras CGTEE no 1º Trimestre de 2016 foi de 654,368 GWh (600,579 GWh no 1º Trimestre de 2015). A geração das Fases A e B da usina Presidente Médici ficou em 183,512 GWh (160,765 GWh no 1º Trimestre de 2015). Na Fase C a geração atingiu a marca de 470,856 GWh (439,814 GWh no 1º Trimestre de 2015). Nas Usinas de São Jerônimo e NUTEPA, não houve geração neste 1º Trimestre. Houve acréscimo na geração no 1º Trimestre de 2016 de cerca de 8,97%, em comparação ao mesmo período do ano anterior.

Em função do volume de venda dos contratos de energia, associado com a entrada em eficácia dos novos valores de garantia física, válidos desde janeiro de 2008, e os problemas técnicos enfrentados pelas usinas, a Companhia vinha sofrendo penalidades por insuficiência de lastro perante a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE. Desde fevereiro de 2009, para solucionar este problema a Companhia vem adquirindo sistematicamente montantes de energia, através da participação em leilões de venda de energia, evitando a exposição diante da CCEE. As aquisições de energia foram mantidas neste 1º Trimestre, prevendo a recuperação e manutenção dos índices de disponibilidade. Neste 1º Trimestre foram adquiridos 294,975 GWh em leilões de compra de energia.

Diante destas ações, a Companhia vem evitando penalidades, porém, comprometendo seu desempenho econômico devido a comparação entre o custo da energia adquirida (80 MW médios à R\$151,27 e 55 MW médios à R\$208,36) e o valor desta energia no MCP (preço de liquidação das diferenças – PLD). Neste 1º Trimestre de 2016 o PLD (Submercado Sul, Sudeste e Norte) oscilou entre R\$30,42/MWh e R\$ 37,73/MWh, ficando com a média de R\$ 34,59/MWh.

A Disponibilidade Geral das Unidades da Eletrobras CGTEE (DISPGR) no 1º Trimestre de 2016 foi de 59,22% na UTE Presidente Médici e de 83,86% na UTE Candiota III, totalizando uma disponibilidade da Eletrobras CGTEE de 72,09% (57,24% no mesmo período do ano anterior). O DISPGR é calculado com base na comparação entre os índices de TEIF e TEIP verificados mensalmente pelo ONS e os índices TEIF e TEIP de referência.

A disponibilidade do 1º trimestre de 2016 ficou superior ao mesmo período de 2015 em função da melhora de desempenho da UTE Presidente Médici, contando com o retorno à operação da UG3 que se encontrava indisponível nos primeiros meses de 2015 e da UTE Candiota III.

(*) Informações não revisadas pelos auditores independentes.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3 Das concessões de serviço público de energia elétrica

A Companhia detém as seguintes concessões e autorizações de serviço público de energia elétrica junto à ANEEL, cujo detalhamento, capacidade instalada e prazos de vencimentos estão listados a seguir:

Usinas termelétricas	Capacidade instalada (MW) (iii)	Data da concessão / autorização	Data de encerramento
UTE Presidente Médici (Fases A e B) (i)	446	08/07/1995	07/07/2015
UTE São Jerônimo (i)	20	08/07/1995	07/07/2015
UTE Nutepa (i)	24	08/07/1995	07/07/2015
UTE Candiota III (Fase C) (ii)	350	18/07/2006	17/07/2041

(i) Contrato de Concessão nº 067/2000, ANEEL.

(ii) Autorização conforme Portaria MME nº 304/2008 de 17 de setembro de 2008.

(iii) Dados não auditados pelo auditor independente.

Em 11 de setembro de 2012, o Governo Federal emitiu a Medida Provisória nº 579, regulamentada pelo Decreto 7.805, de 14 de setembro de 2012, que dispõe sobre as concessões de geração, transmissão e distribuição de energia elétrica, a redução dos encargos setoriais, a modicidade tarifária e outras providências. As medidas adotadas pelo Governo Federal visam, também, beneficiar os consumidores de energia elétrica através da redução de três componentes tarifários: custo de geração, custo de transmissão e encargos setoriais. Esta Medida Provisória foi convertida em 11 de janeiro de 2013 na Lei 12.783/2013 e passou a ser regulamentada pelo Decreto 7.891/2013, emitido em 23 de janeiro de 2013.

As concessões de geração, transmissão e distribuição de energia elétrica que não forem prorrogadas por meio da aceitação das condições apresentadas pelo Poder Concedente, materializada pela assinatura de Termo Aditivo aos atuais contratos de concessão, nos termos da Lei nº 12.783/2013, serão licitadas quando do encerramento do prazo das concessões, na modalidade leilão ou concorrência, por até trinta anos.

A prorrogação prevista depende da aceitação expressa dos critérios de remuneração, alocação da energia e padrões de qualidade, constantes na Lei, estando prevista a indenização dos ativos ainda não amortizados ou depreciados com base no valor novo de reposição - VNR.

O contrato de concessão nº 067/2000, das UTE's Presidente Médici (Fases A e B), São Jerônimo e Nutepa, encerrou em 07 de julho de 2015. A Companhia manifestou, no tempo hábil, intenção de renovação de suas concessões.

O documento denominado "Síntese da Concessão/Autorização da Eletrobras CGTEE", datado de 10 de junho de 2015, contendo as tratativas, situação naquela data e proposta a ser levada ao Ministério das Minas e Energia (MME), foi validado pela *holding* e encaminhado ao Secretário Executivo do MME através da Carta Eletrobras CTA-PR-257/2015, protocolada no dia 11 de junho de 2015, logo após reunião com equipe do MME que trata da renovação das concessões. Sinteticamente, a proposição levada pela Eletrobras ao MME consiste na renovação da Fase B sob forma de Autorização para atuar como "back-up" da Fase C; e para a Fase A, Nutepa e UTE São Jerônimo, renovação sob forma de Autorização para compor uma nova usina de 300 MW a ser implantada em Candiota/RS. Na ocasião, a equipe do MME apresentou suas avaliações iniciais para o caso das unidades da Eletrobras CGTEE, ficando de se pronunciar novamente sobre o assunto, tão logo possível.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Nova reunião foi agendada pela equipe do MME, para o dia 15 de julho de 2015, ocasião em que aquela equipe manifestou que iria propor, para as instâncias superiores deliberativas, a seguinte alternativa para as unidades da Eletrobras CGTEE: para a Fase B (2 x 160 MW), a prorrogação da Concessão por um novo período; e para a Fase A (2 x 63 MW), Nutepa (3 x 8 MW) e UTE São Jerônimo (2 x 5 MW + 1 x 10 MW), dada as condições de obsolescência das unidades, a extinção das Concessões sem a reversão dos bens à União.

Na reunião, ao ser informada do possível encaminhamento a ser indicado para suas unidades geradoras, a Eletrobras CGTEE requereu, à equipe do MME, analisar a possibilidade de contemplar na prorrogação da Concessão da Fase B a inclusão de 01 unidade de 63 MW da Fase A, que foi recuperada e está em fase de testes para voltar a operar regularmente, para atuar como “back-up” das unidades da Fase B. Tal proposta somente poderá ser avaliada durante o Processo de Revisão das Características Técnicas da Fase B, que deverá ser instaurado pela Eletrobras CGTEE junto à ANEEL, tão logo seja publicado o Decreto com a prorrogação da concessão da Fase B, processo este necessário para estabelecer os parâmetros técnicos referenciais da usina a serem considerados no período correspondente à concessão renovada.

A equipe do MME informou também que estas usinas deverão ser consideradas como regulares até a emissão do Decreto de Renovação correspondente, ou seja, com a Concessão considerada vigente.

Até o presente momento não há posição final do poder concedente sobre a manifestação da Companhia, e, portanto, até que o processo esteja encerrado, a Eletrobras CGTEE permanece explorando estas unidades nas bases atuais da referida concessão. A Companhia também destaca que o poder concedente não manifestou estimativa de prazo para conclusão do processo.

4 Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias

4.1 Base de apresentação das demonstrações financeiras intermediárias

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, considerando o custo histórico como base de valor, bem como o valor justo para alguns ativos e passivos financeiros, compreendendo as disposições da legislação societária previstas na Lei 6.404/76, com as alterações da Lei 11.638/07, Lei 11.941/09, as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL) bem como os demais pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) vigentes em 31 de março de 2016.

As demonstrações financeiras intermediárias estão apresentadas em reais, a moeda funcional da Companhia. Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua, ou seja, a “moeda funcional”.

4.2 Demonstrações financeiras intermediárias

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia foram preparadas de acordo com o Pronunciamento Contábil – CPC 21 (R1) “Demonstrações intermediárias”.

As políticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias, bem como os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis, são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício em 31 de dezembro de 2015, publicadas no Diário Oficial do Estado do Rio Grande do Sul em 15 de abril de 2016. As demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As presentes demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas pela diretoria da Companhia em 09 de maio de 2016.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Caixa e depósitos bancários à vista	4.580	5.190
Aplicações financeiras	60.172	-
Total	<u>64.752</u>	<u>5.190</u>

6 Clientes

A Companhia comercializa em leilões a energia elétrica produzida. O saldo a receber em 31 de dezembro de 2015 foi o seguinte:

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
2º Leilão CCEAR Energia existente - 2008/2015	-	12.795
4º Leilão CCEAR Energia existente - 2009/2016	4.838	4.608
1º Leilão CCEAR Energia nova - 2010/2024	-	-
Previsão energia de curto prazo	14.434	40.262
Previsão receita 1º leilão	-	27.185
Renegociações	919	1.050
Outros	640	640
Total	<u>20.831</u>	<u>86.540</u>

A Companhia efetua lançamento de previsão de receita de energia nas operações de curto prazo, quando há, para adequação ao regime de competência do saldo a receber de clientes.

A composição, por vencimento, está demonstrada a seguir:

	<u>Vincendos</u>	<u>Vencidos até 90 dias</u>	<u>Vencidos há mais de 90 dias</u>	<u>31/03/2016</u>
Suprimento de energia	20.190	-	641	20.831
Total	<u>20.190</u>	<u>-</u>	<u>641</u>	<u>20.831</u>

O saldo de clientes é o valor justo por representar o valor pelo qual a geração de energia da Companhia foi negociada via leilões e dentro dos regramentos contratuais da CCEE, e será liquidado entre partes interessadas com ausência de fatores que pressionem para a liquidação da transação ou que caracterizem uma transação compulsória.

O saldo não teve ajuste a valor presente por representar efetivamente o montante a ser recebido, e não contém índices ou taxas de desconto para pagamentos antecipados.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os contratos de suprimento de energia são dados em garantia para as operações de empréstimos e financiamentos tomadas junto a Eletrobras.

7 Tributos a recuperar

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
IRPJ/CSLL a recuperar	207	163
IR retido na fonte	81	15
PIS/PASEP/COFINS a recuperar - regime não cumulativo (i)	4.676	53
PIS/PASEP/COFINS a recuperar - inconstitucionalidade Lei 9718/98 (ii)	-	659
ICMS a recuperar (iii)	2.329	-
Outros	449	375
Total Circulante	<u>7.742</u>	<u>1.265</u>
ICMS a recuperar (iii)	33.659	33.659
Total Não Circulante	<u>33.659</u>	<u>33.659</u>
Total	<u>41.401</u>	<u>34.924</u>

(i) PIS-PASEP/COFINS - Lei nº 10.833/2003 art. 3º - regime não cumulativo

A Companhia poderá descontar créditos calculados em relação a:

- Bens e serviços utilizados como insumo na prestação de serviços e na produção ou fabricação de bens ou produtos;
- Energia elétrica consumida nos estabelecimentos da pessoa jurídica;
- Aluguéis de prédios máquinas e equipamentos, utilizados nas atividades da empresa;
- Encargos de depreciação e amortização.

A Companhia está, mensalmente, tomando crédito dessas despesas no momento da apuração do PIS/COFINS.

O saldo de R\$ 4.676 em 31 de março de 2016 (R\$ 53 em 31 de dezembro de 2015) são créditos de PIS/COFINS apurados em períodos anteriores e do próprio mês, os quais foram reconhecidos contabilmente pela Companhia, e que em função da diminuição da receita de energia dos contratos da Fase C, não foram aproveitados até o momento, mas com previsão de utilização nos próximos meses.

(ii) PIS-PASEP/COFINS a recuperar – inconstitucionalidade Lei 9.718/98

O Supremo Tribunal Federal - STF declarou a inconstitucionalidade do parágrafo 1º do artigo 3º da Lei nº 9.718/98, que ampliou a base de cálculo do PIS/PASEP e da COFINS e deu, naquela época, novo conceito ao faturamento, que passou a abranger todas as receitas auferidas pelas pessoas jurídicas, independentes do tipo de atividade exercida e a classificação contábil adotada. Tal dispositivo não possuía previsão constitucional que o amparasse, tendo sido objeto de emenda constitucional posterior.

A Companhia ajuizou ação ordinária em dezembro de 2007 através do Processo nº 2007.71.00.048592-4, onde consta como ré a Fazenda Nacional, requerendo a restituição dos tributos PIS/PASEP e COFINS cuja arrecadação foi declarada inconstitucional pelo STF.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 1º de outubro de 2008, houve o julgamento de procedência da ação ordinária nº 2007.71.00.048592-4 na 2a. Vara Federal Tributária de Porto Alegre - RS ajuizada contra a União Federal na Justiça Federal, na qual a União Federal foi condenada a restituir à Companhia os valores recolhidos indevidamente no período de fevereiro de 1999 a novembro de 2002, em relação ao PIS (R\$ 1.552), e de fevereiro de 1999 a janeiro de 2004, em relação à COFINS (R\$ 10.745), totalizando R\$ 12.297, que deverão ser atualizados pela taxa SELIC, desde a data de cada recolhimento indevido.

Todavia, a União apelou, a Companhia apresentou contrarrazões, e o processo foi remetido ao Tribunal Regional Federal para julgamento. A apelação foi julgada parcialmente procedente, entendendo que são repetíveis somente as parcelas pagas posteriormente a 08 de julho de 2000. As partes opuseram embargos de declaração, os quais foram acolhidos parcialmente para fins de prequestionamento. Após, as partes apresentaram recursos especiais e extraordinários, não sendo admitidos os recursos especial e extraordinário da União, sendo admitido o recurso especial da Eletrobras CGTEE e sobrestado o recurso extraordinário da Eletrobras CGTEE até decisão definitiva do STF acerca da matéria.

Negado seguimento ao recurso extraordinário da Companhia em decisão transitada em julgado, a Companhia apresentou pedido de habilitação de crédito junto à Receita Federal para compensação tributária (Processos nºs 11080.729739/2013-01 – PIS e 11080.729740/2013-28 – COFINS). Na data de 29 de outubro de 2013, o pedido foi deferido pela Delegacia da Receita Federal, nos termos da IN RFB nº 1.300/2012, autorizando a Companhia a utilizar o crédito referente ao PIS, no montante de R\$ 2.728, e à COFINS, no valor de R\$ 20.124, atualizados até novembro de 2013, por meio de transmissão da Declaração de Compensação, gerada a partir do Programa PER/DCOMP.

Em 31 de março de 2016, o crédito da COFINS foi totalmente compensado, e teve a seguinte movimentação:

Valor atualizado do crédito - Novembro/2013	Atualização do crédito até Março/2016	Valores compensados por PER/DCOMP - Novembro/2013 à Março/2016	Saldo disponível - Março/2016
R\$ 20.124	R\$ 288	R\$ 20.412	-

E o crédito do PIS, também totalmente compensado, foi assim movimentado:

Valor atualizado do crédito - Novembro/2013	Atualização do crédito até Março/2016	Valores compensados por PER/DCOMP - Novembro/2013 à Março/2016	Saldo disponível - Março/2016
R\$ 2.728	R\$ 84	R\$ 2.812	-

(iii) ICMS a recuperar

Os créditos fiscais de ICMS, no ativo circulante com o valor de R\$ 2.329 em 31 de março de 2016, no ativo não circulante, no valor de R\$ 33.659 em 31 de março de 2016 (R\$ 33.659 em 31 de dezembro de 2015), originaram-se, principalmente, das operações de compra de cal e outros insumos utilizados no processo produtivo. Atualmente, o ICMS sobre as saídas por venda de energia elétrica para as concessionárias é diferido, conforme Livro III, art. 1º do regulamento do ICMS do Estado do Rio Grande do Sul. Entretanto, esses créditos poderão ser realizados através da compensação com pagamentos devidos pela importação de equipamentos, aquisição de cal do Uruguai e de

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

transferências para outras empresas estabelecidas no Estado do Rio Grande do Sul, não sendo esperadas perdas pela administração da Companhia na realização dos referidos créditos. No acumulado até 31 de dezembro de 2015, a Companhia utilizou R\$ 819 para a compensação em recolhimentos de ICMS referentes a importação de equipamentos para a UTE Candiota III – Fase C. Cabe destacar que a integralidade, dos créditos registrados nesta rubrica, está validada junto à Secretaria da Fazenda do Estado do Rio Grande do Sul para futura compensação.

8 Direito de ressarcimento – CCC / CDE

Esta rubrica é composta pelos valores a receber da Eletrobras decorrente de subvenção para aquisições de combustíveis fósseis com recursos da Conta de Consumo de Combustível – CCC, e também, da Conta de Desenvolvimento Energético - CDE, de acordo com a Resolução Normativa ANEEL nº 129/2004.

O saldo tem a seguinte composição:

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
CCC UTE Candiota III - Fase C	14.684	31.006
CDE UTE Candiota II – Fases A e B	7.760	15.924
Total	<u>22.444</u>	<u>46.930</u>

9 Almoxarifado

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Material de consumo	32.891	25.662
Combustíveis	4.271	3.656
Total Circulante	<u>37.162</u>	<u>29.318</u>
Combustíveis	147.581	142.196
Total Não Circulante	<u>147.581</u>	<u>142.196</u>
Total	<u>184.743</u>	<u>171.514</u>

O estoque de combustíveis da Companhia é constituído, em sua grande maioria, pelo carvão. Em 31 de março de 2016, a Companhia previu que, na UTE Presidente Médici Fases A e B, haverá somente o consumo do estoque de carvão consignado à CCC/CDE em 2016. Assim, o estoque de carvão de propriedade da Companhia, destinado às Fases A e B, está registrado como ativo não circulante.

Os demais estoques da Companhia são de peças, componentes, materiais de consumo e insumos utilizados no processo de geração de energia. Têm características de não obsolescência em função de que os equipamentos ou processos em que serão utilizados continuam em operação. Estão valorados pelos custo médio de aquisição.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Imobilizado

O saldo foi assim movimentado no trimestre:

	31/12/2015	Adições	Baixas	Transferências curso/serviço	31/03/2016
Em serviço	3.473.576	-	(99)	7.221	3.480.698
Depreciação	(1.995.426)	(19.007)	99	-	(2.014.334)
Em curso	90.373	2.732	-	(7.223)	85.882
Total Geração	1.568.523	(16.275)	-	(2)	1.552.246
Em serviço	14.301	-	(80)	9	14.230
Depreciação	(9.101)	(242)	80	-	(9.263)
Em curso	800	11	-	(7)	804
Total Administração	6.000	(231)	-	2	5.771
<i>Impairment</i>	(119.940)	-	-	-	(119.940)
Valor novo de reposição	(21.698)	-	-	-	(21.698)
Total Provisões	(141.638)	-	-	-	(141.638)
Total	1.432.885	(16.506)	-	-	1.416.379

No exercício de 2015, o saldo foi assim movimentado:

	31/12/2014	Adições	Baixas	Transferências curso/serviço	31/12/2015
Em serviço	3.482.355	-	(11.918)	3.139	3.473.576
Depreciação	(1.927.734)	(78.615)	10.898	25	(1.995.426)
Em curso	68.914	24.579	-	(3.120)	90.373
Total Geração	1.623.535	(54.036)	(1.020)	44	1.568.523
Em serviço	14.406	-	(231)	126	14.301
Depreciação	(8.305)	(987)	216	(25)	(9.101)
Em curso	-	945	-	(145)	800
Total Administração	6.101	(42)	(15)	(44)	6.000
<i>Impairment</i>	(35.412)	(84.528)	-	-	(119.940)
Valor novo de reposição	(22.280)	-	582	-	(21.698)
Total Provisões	(57.692)	(84.528)	582	-	(141.638)
Total	1.571.944	(138.606)	(453)	-	1.432.885

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O saldo do imobilizado, por unidade, sem a provisão para *impairment*, em 31 de março de 2016, está assim composto:

Unidade	31/03/2016	31/12/2015
UTE Presidente Médici (Fase A)	13.041	13.041
UTE Presidente Médici (Fase B)	414.279	418.242
UTE Candiota III (Fase C)	1.113.907	1.126.205
UTE Nutepa	3.691	3.740
UTE São Jerônimo	4.830	4.917
Oficina São Leopoldo	565	573
Sede administrativa	7.704	7.805
Total	1.558.017	1.574.523

Atendendo orientação da ANEEL, contida no Ofício nº 965/2002-SFF/ANEEL, de 7 de outubro de 2002, a Companhia tem sob sua guarda bens (materiais e equipamentos) recebidos da União destinados ao empreendimento UTE Candiota III (Fase C), em regime especial de utilização, sem ônus para a Companhia, no valor de R\$ 189.292, tendo como base a data de 30 de abril de 2000, conforme avaliação constante do Relatório do Grupo de Trabalho instituído pela Portaria Interministerial nº 19, de 28 de janeiro de 2000. Este valor não será incorporado ao ativo imobilizado da Companhia e, portanto, não está sujeito à indenização quando do término do prazo de concessão.

Sobre os ativos operacionais das usinas da Companhia não pairam garantias fiduciárias ou judiciais em 31 de março de 2016.

As taxas de depreciação aplicadas em 31 de março de 2016 são as definidas pela resolução normativa ANEEL nº 674/2015, e estão demonstradas no quadro a seguir:

	2016 e 2015
Geração	
Caldeira	4,00%
Chaminé	4,00%
Equipamento ciclo térmico	4,55%
Equipamentos da tomada d'água	3,70%
Edificações - casa de força	2,00%
Edificações - outras	3,33%
Máquinas e equipamentos	2,00 a 6,67%
Reservatórios, barragens e adutoras	2,00%
Turbina a vapor	4,00%
Veículos	14,29%
Administração	
Máquinas e equipamentos	6,25%
Móveis e utensílios	6,25%
Veículos	14,29%

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Intangível

Em 31 de março de 2016, o ativo intangível apresentou a seguinte movimentação:

	<u>31/12/2015</u>	<u>Adições</u>	<u>31/03/2016</u>
Em serviço			
Custo	13.818	-	13.818
Amortização	(12.073)	(151)	(12.224)
Em curso			
Custo	4	233	237
Total	<u>1.749</u>	<u>82</u>	<u>1.831</u>

No exercício de 2015, o saldo foi assim movimentado:

	<u>31/12/2014</u>	<u>Adições</u>	<u>Transferências</u>	<u>31/12/2015</u>
Em serviço				
Custo	13.786	-	32	13.818
Amortização	(11.472)	(601)	-	(12.073)
Em curso				
Custo	-	36	(32)	4
Total	<u>2.314</u>	<u>(565)</u>	<u>-</u>	<u>1.749</u>

O saldo de ativos intangíveis em serviço, bem como o das adições do período, refere-se a aquisições de direito de uso de *softwares*.

A taxa anual de amortização utilizada pela Companhia é a prevista no MCPSE, aprovada pela Resolução ANEEL nº 674/2015, relativa ao Tipo de Bem - TIB 205, item 205.01 (Direito), 205.02 (Marca) e 205.03 (Patente) - 20% ao ano.

12 Fornecedores

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Materiais e serviços	16.675	22.214
Suprimento de energia elétrica (a)	149.465	144.479
Encargos de uso da rede elétrica	5.160	1.002
Aquisição de combustíveis (b)	23.330	64.699
Total circulante	<u>194.630</u>	<u>232.394</u>
Aquisição de combustíveis (b)	18.920	18.920
Total não circulante	<u>18.920</u>	<u>18.920</u>
Total	<u><u>213.550</u></u>	<u><u>251.314</u></u>

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Suprimento de energia elétrica

O saldo é composto das aquisições de energia elétrica para revenda a liquidar, das estimativas de exposição da Companhia na CCEE, e da provisão para ressarcimento às distribuidoras quando a geração de energia, pela Companhia, não for suficiente para cumprir os contratos.

(b) Aquisição de combustíveis

O aumento do saldo de fornecedor com a aquisição de combustíveis deu-se principalmente pela renegociação de quantidades e valores efetuada com a Companhia Riograndense de Mineração - CRM. A Eletrobras CGTEE renegociou junto a CRM, o pagamento e a entrega de duzentas mil toneladas anuais de carvão a serem recebidas pela Companhia durante 10 anos, com pagamento em parcelas anuais, também durante o mesmo período.

13 Financiamentos e empréstimos

13.1 Composição

	31/03/2016				
	Encargos	Circulante	Total circulante	Não circulante	Total
Moeda nacional					
Eletrobras	7.162	237.126	244.288	2.255.735	2.500.023
Total Moeda nacional	7.162	237.126	244.288	2.255.735	2.500.023
Total	7.162	237.126	244.288	2.255.735	2.500.023

	31/12/2015				
	Encargos	Circulante	Total circulante	Não circulante	Total
Moeda nacional					
Eletrobras	16.800	322.320	339.120	2.074.115	2.413.235
Total Moeda nacional	16.800	322.320	339.120	2.074.115	2.413.235
Total	16.800	322.320	339.120	2.074.115	2.413.235

Os financiamentos e empréstimos existentes foram tomados, em sua totalidade, junto à Eletrobras, e se destinaram a viabilizar a construção da UTE Candiota III (Fase C) e, também, para viabilizar as compras de energia que a Companhia necessitou nos últimos exercícios.

Os financiamentos e empréstimos não geram gravames sobre os bens patrimoniais da Companhia. As garantias oferecidas são constituídas sobre os contratos de suprimento de energia mantidos com as distribuidoras.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13.2 Composição dos saldos por indexador

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Selic	968.587	934.039
IPCA	646.842	697.012
Juros contratuais	884.594	782.184
Total	<u>2.500.023</u>	<u>2.413.235</u>

13.3 Vencimentos das parcelas do passivo não circulante

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
2017	228.031	244.887
2018	275.845	246.556
2019	279.725	249.428
2020	279.709	238.854
Após 2020	1.192.425	1.094.390
Total Não Circulante	<u>2.255.735</u>	<u>2.074.115</u>

13.4 Movimentação dos financiamentos e empréstimos

Movimentação empréstimos	Circulante	Não circulante	Total
Saldo em 31/12/2015	339.120	2.074.115	2.413.235
Ingressos	-	-	-
Encargos	7.826	86.560	94.386
Renegociações	(86.222)	86.222	-
Transferências	(8.838)	8.838	-
(-) Amortizações do principal	(5.767)	-	(5.767)
(-) Amortizações dos encargos	(1.831)	-	(1.831)
Saldo em 31/03/2016	244.288	2.255.735	2.500.023

Movimentação empréstimos	Circulante	Não circulante	Total
Saldo em 31/12/2014	224.318	1.830.496	2.054.814
Ingressos	-	89.889	89.889
Encargos	51.046	246.669	297.715
Renegociações	(88.067)	88.067	-
Transferências	181.006	(181.006)	-
(-) Amortizações do principal	(18.395)	-	(18.395)
(-) Amortizações dos encargos	(10.788)	-	(10.788)
Saldo em 31/12/2015	339.120	2.074.115	2.413.235

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As liquidações de empréstimos ocasionadas por renegociações de contratos não foram consideradas atividades de financiamento na Demonstração dos Fluxos de Caixa, por não representarem movimentos de caixa.

14 Tributos e contribuições sociais a recolher

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
PIS/PASEP	-	46
COFINS	-	213
ISS de terceiros	275	292
IRPJ, CSLL, PIS/PASEP/COFINS de terceiros	15.527	29.236
INSS	2.286	2.456
SENAI/SESI	17	6
FGTS	255	897
Total	<u>18.360</u>	<u>33.146</u>

15 Encargos setoriais

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
RGR	1.118	2.237
TFSEE	187	179
Total circulante	<u>1.305</u>	<u>2.416</u>
RGR	4.333	4.333
Total não circulante	<u>4.333</u>	<u>4.333</u>
Total	<u>5.638</u>	<u>6.749</u>

A Companhia recolhe, por determinação da ANEEL, cotas da Reserva Global de Reversão (RGR) e da Taxa de Fiscalização de Serviços de Energia Elétrica (TFSEE).

A TFSEE e a RGR são apropriadas e recolhidas mensalmente, com valores estipulados pela ANEEL.

16 Obrigações estimadas

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Folha de pagamento	3.832	4.446
Encargos - Folha de pagamento	1.353	2.282
Provisão de férias	1.202	3.352
Provisão gratificação de férias	202	565
Provisão de 13º salário	948	-
INSS s/ provisão de férias e 13º salário	927	1.788
FGTS s/ provisão de férias e 13º salário	225	438
Total	<u>8.689</u>	<u>12.871</u>

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 Provisão para contingências

Em 31 de março de 2016, o passivo contingente teve a seguinte movimentação:

	31/12/2015	Constituições/ Atualizações	31/03/2016
Trabalhistas (a)	28.308	4.875	33.183
Cíveis (b)	26.772	1.281	28.053
Subtotal	55.080	6.156	61.236
(-) Depósitos recursais compensáveis	(8.000)	(284)	(8.284)
Total	47.080	5.872	52.952

Os depósitos recursais referem-se aos valores exigidos para dar continuidade à discussão judicial dos processos trabalhistas, inclusive de reclamações ajuizadas por empregados da Companhia Estadual de Energia Elétrica - CEEE.

(a) Contingências trabalhistas

Contingências prováveis

Com base na opinião de seus assessores jurídicos, a Companhia possui provisão no valor de R\$ 33.183 em 31 de março de 2016 (R\$ 28.308 em 31 de dezembro de 2015) para cobrir as causas judiciais com risco de perdas prováveis. A Companhia realizou depósitos recursais no valor de R\$ 8.284 em 31 de março de 2016 (R\$ 8.000 em 31 de dezembro de 2015) para processos que possuem provisões contábeis.

Depósitos judiciais

A Companhia efetuou depósitos judiciais em diversos processos trabalhistas, para garantir a continuidade da discussão dos litígios.

Demonstramos estes valores no quadro abaixo:

	31/03/2016	31/12/2015
Depósitos judiciais	6.413	5.048
Total	6.413	5.048

Contingências possíveis

Com base na opinião dos assessores jurídicos da Companhia, existem processos trabalhistas classificados como de perda possível no valor de R\$ 3.156 em 31 de março de 2016 (R\$ 3.156 em 31 de dezembro de 2015).

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Contingências cíveis

Contingências prováveis

As contingências cíveis referem-se principalmente a valores relativos a disputas com fornecedores. A assessoria jurídica da Companhia estima, como perda provável, o saldo de R\$ 28.053 em 31 de março de 2016 (R\$ 26.772 em 31 de dezembro de 2015).

Processo 001/1.07.0056529-2

Em 2007, a Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica-CEEE-D ajuizou ação declaratória cumulada com pedido condenatório em face de Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica- Eletrobras CGTEE. Na referida ação, a CEEE-D alegou que a Eletrobras CGTEE firmou termo de transação judicial no ano de 1998 nos autos do processo n°.97.34.00.02843-4 na 9ª Vara da Justiça Federal do Distrito Federal e que esta teria se obrigado ao pagamento de valores em razão da cisão da CEEE. A ação foi julgada procedente. Aguarda-se o julgamento de Agravo 415539 no Recurso Especial pelo Superior Tribunal de Justiça interposto pela Eletrobras CGTEE. O processo está em fase de execução provisória. Em 31 de março de 2016, a perda provisionada para esta ação é de R\$ 26.805 (R\$ 24.302 em 31 de dezembro de 2015).

Contingências possíveis

Com possibilidade de perda possível, a Companhia é parte em processos cíveis que totalizam R\$ 254.858 em 31 de março de 2016 (R\$ 114.362 em 31 de dezembro de 2015), não provisionados.

Processo 001/1.13.0298211-8

Trata-se de ação de indenizatória ajuizada pela empresa EMS Eletromecânica Silvestrini LTDA, através da qual a autora busca o valor de R\$ 28.952, sob a alegação de enriquecimento sem causa da ré, ocorrência de danos materiais e danos morais em virtude do contrato de prestação de serviços de apoio técnico. Alega a autora que houve erro de cálculo do DBI no Edital. Após sucessivos desdobramentos processuais, o processo encontra-se na fase probatória. Em decorrência dos prejuízos alegados, solicita danos materiais e danos morais, atribuindo à causa o valor de R\$ 28.952, não provisionados.

Processo 001/1.14.0039179-3

Ajuizado pela empresa EMS Eletromecânica Silvestrini Ltda., através da qual reclama valores glosados decorrentes de penalidades por descumprimentos parciais do contrato e valores que foram penhorados na Justiça Trabalhista. A Companhia apresentou defesa no sentido de sustentar a legalidade das penalidades aplicadas, decorrentes de cláusulas contratuais, bem como o cumprimento de decisão judicial para depósito de valores penhorados pela Justiça Trabalhista. Atualmente, o processo está na fase probatória. O valor estimado do processo é de R\$3.598, não provisionados.

Processo 001/1.14.0060829-6

Ajuizado pela empresa EMS Eletromecânica Silvestrini Ltda., através da qual solicita a nulidade de penalidade aplicada decorrente de inexecução total do contrato, com a liberação da garantia contratual oferecida. A Companhia está elaborando defesa sustentando a legalidade da penalidade aplicada. Atualmente, o processo está na fase probatória. O valor estimado do processo é de R\$4.638, não provisionados.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Processo 2143521-58.2010.8.21.0001

Trata-se de ação visando à condenação da CGTEE a compor prejuízos causados ao KfW por suposto danos decorrentes de garantias ("Contratos Winimport" e "Contratos Hamburgo") supostamente prestadas pela CGTEE. Requer o KfW a condenação da CGTEE ao pagamento de (i) dano patrimonial no valor de R\$ 2.853; e (ii) dano moral a ser arbitrado em fase de liquidação. De acordo com o Escritório Demarest Advogados Associados, responsável pela processo, no momento, aguarda-se o prosseguimento do feito com a apresentação das alegações finais pelas partes. Valor da causa: R\$ 2.853. Valor atualizado em Fevereiro/2016: R\$ 6.908, não provisionados.

Processo 2-12 0 236/12

Postula o Banco KfW a cobrança das obrigações oriundas dos empréstimos em desfavor da CGTEE, a qual figurava como avalista do referido empréstimo, considerando as amortizações vencidas (contabilizadas as multas contratuais), juros de empréstimo vencidos, juros de mora sobre amortizações vencidas e indenização por danos. A CGTEE não reconhece os avais, havendo, inclusive, ação em trâmite com provas da falsidade dos avais. Em 03/05/2012, a CGTEE recebeu o Ofício nº 2677/2013/CGCI-DRCI-SNJ-MJ, de 12/04/2013, do Ministério da Justiça, que encaminha Carta Rogatória de notificação de ação de cobrança do KfW junto ao Tribunal Regional de Frankfurt. A Carta Rogatória tomou o nº 7988/DE (2013/0109413-6) junto ao STJ. Refere-se a cobrança da garantia de 4 (quatro) contratos da Usina Termelétrica Winimport S/A. Já foram realizadas 3 audiências na Alemanha. A Corte designou uma nova audiência para 28 de abril de 2016. De acordo com o Escritório NOER LLP, responsável pelo processo, o valor da causa em EUROS são 49.806, correspondentes a R\$ 204.632 (cotação BCB de 29/03/2016), não provisionados.

Processo nº. 5064165-37.2015.4.04.7100

A Eletrobras CGTEE interpôs ação ordinária contra a ANEEL e a CCEE objetivando a declaração de nulidade da cobrança de percentual maior de 2% nas penalidades de insuficiência de lastro contratual aplicadas. Nosso recurso de apelação foi recebido no duplo efeito, mas sem ser restabelecida a antecipação de tutela. Propusemos a Ação Cautelar nº 0000091-19.2015.404.0000 perante o TRF4, a qual foi julgada procedente para o fim de limitar, até o julgamento da apelação, a multa por insuficiência de lastro ao percentual de 2% do faturamento. Na ação cautelar, a CCEE interpôs Recurso Especial, que teve seguimento denegado. Agravou da decisão denegatória, recurso que ainda pende de contrarrazões e posterior remessa ao STJ, sem efeito suspensivo. A apelação (nº 5064165-37.2015.4.04.7100) foi autuada na 3ª Turma do TRF4, ainda sem previsão de julgamento. Segundo o escritório responsável, CURVELO ADVOGADOS ASSOCIADOS, a probabilidade de êxito é possível. O valor das penalidades pode superar R\$ 40.000 não atualizados. Valor atribuído à causa R\$ 1.496, não contingenciados.

Processo nº.5069345-68.2014.404.7100

A Eletrobras CGTEE interpôs ação ordinária contra a ANEEL objetivando a cobrança de valores exigidos pelo ressarcimento por geração abaixo da inflexibilidade decorrentes da aplicação da cláusula 14 dos contratos (CCEAR) celebrados pela CGTEE tendo em vista o empreendimento Candiota III – Fase C. Julgado procedente em primeiro grau, com a revogação da cláusula 14 retroativamente a 11/03/2013 e condenação da ANEEL a restituir os valores pagos de 13/03/2013 a 07/10/2013, atualizados pela TR, mais juros de mora de 0,5% ao mês a partir da citação. A ANEEL interpôs apelação, distribuída à 4ª Turma do TRF, sem previsão de julgamento. Segundo o escritório responsável, CURVELO ADVOGADOS ASSOCIADOS, a probabilidade de êxito é possível. Valor atribuído à causa R\$ 85.689, não contingenciados.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Processo nº.5000593-10.2015.404.7100

A Eletrobras CGTEE interpôs ação ordinária contra a ANEEL objetivando o aproveitamento, também econômico, da redução da garantia física do empreendimento Candiota III (Fase C), inclusive para fins do despacho do ONS. O pedido liminar foi indeferido em primeiro grau. Interposto agravo de instrumento, foi deferida antecipação da tutela recursal para o fim de conceder-se a liminar, determinando-se à ANEEL e à ONS a imediata observância da nova garantia física, a realização do despacho em conformidade e a devida consideração, por parte das distribuidoras, da redução bilateral dos montantes contratados. A decisão foi confirmada, em 26/022/2016, à unanimidade, por oportunidade de julgamento do mérito de julgamento, confirmando-se a liminar em favor da empresa contratante. Segundo o escritório responsável, CURVELO ADVOGADOS ASSOCIADOS, a probabilidade de êxito é possível. Valor atribuído à causa R\$154.295, não contingenciados.

(c) Contingências tributárias na esfera administrativa (Secretaria da Receita Federal)

Contingências possíveis

Com possibilidade de perda possível, a Companhia é parte em processos administrativos fiscais perante a Secretaria da Receita Federal que totalizam R\$ 53.454 em 31 de março de 2016 (R\$ 35.964 em 31 de dezembro de 2015), não provisionados.

Em relação aos autos de infração em trâmite na Receita Federal (11050.720140/2011-90, 11050.720909/2011-70, 11050.720150/2011-25, 11050.720435/2011-66, 11050.720343/2011-86), oriundos do desembaraço aduaneiro de peças e equipamentos para a construção da Candiota III (Fase C), conforme informado pelo escritório Franceschini Oliveira Advogados Associados, a possibilidade de perda na esfera administrativa é provável, considerando que o julgamento é realizado por autoridade do mesmo órgão que emitiu os Autos de Infração objeto das impugnações apresentadas. Não obstante, na hipótese de a Companhia não lograr êxito na esfera administrativa, ela ingressará judicialmente para discutir a tese objeto das defesas atualmente em trâmite na Receita Federal, hipótese em que a possibilidade de perda é possível. Valor total dos Autos de Infração R\$28.695, não contingenciados.

Auto de infração nº 11080.722655/2010/96

Trata-se de Auto de Infração que visa à cobrança de supostos débitos de PIS e COFINS, relativos aos meses de janeiro a dezembro de 2006, totalizando R\$ 2.803 referentes ao PIS, e R\$ 12.892 referentes à COFINS, sob o entendimento de que os contratos assinados pela CGTEE e seus clientes para fornecimento de energia elétrica, anteriormente a 31 de outubro de 2003, não poderiam ser caracterizados como contratos com preços pré-determinados e, assim, sobre essas receitas incidiriam as contribuições do PIS e da COFINS não-cumulativas, conforme termos da Nota Técnica COSIT nº 01, de 16 de fevereiro de 2007, expedida pela Coordenação de Tributação da Receita Federal do Brasil e o Parecer PGFN/CAT nº 1.610/07. Fase: Recurso Especial. De acordo com o Escritório Machado Meyer, Sendacz e Opice Advogados, a probabilidade de perda é possível. Valor da causa: R\$ 15.695. Valor da causa atualizado R\$ 24.567, não contingenciados.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Questões ambientais (*)

Usina termelétrica Presidente Médici

Em 13 de abril de 2011, foi celebrado um Termo de Ajustamento de Conduta (TAC), entre a Eletrobras CGTEE, IBAMA, Eletrobras, Ministério de Minas e Energia, Ministério do Meio Ambiente e União, por intermédio da Advocacia Geral da União, para a adequação ambiental das Fases A e B da Usina Presidente Médici, localizada em Candiota - RS. O TAC inicialmente previa uma série de obrigações para a Eletrobras CGTEE até 31 de agosto de 2014.

Em 16 de agosto de 2013, foi celebrado o Primeiro Aditamento ao TAC, que prevê obrigações para a Eletrobras CGTEE até 31 de dezembro de 2017. Após a conclusão do TAC, espera-se a renovação pelo IBAMA da licença de operação da Usina Termelétrica Presidente Médici.

O TAC é gerenciado através de um portfólio de projetos e programas, nos quais as suas cláusulas foram agrupadas. Dentre os compromissos assumidos pela Eletrobras CGTEE, destaca-se a conclusão da modernização e da ampliação da rede de monitoramento da qualidade do ar, da qualidade das águas de chuva e das condições meteorológicas.

Do valor total estimado de R\$ 241.835, conforme acompanhamento financeiro até 31 de março de 2016, a realização foi de R\$ 52.583, sendo R\$ 34.565 alocados como investimento, e R\$ 18.018 alocados como custeio.

A Eletrobras CGTEE instaurou quatro processos licitatórios para contratação de sistema de abatimento de material particulado e SO₂ na Fase B, para redução das emissões atmosféricas da usina no meio ambiente, mas todos resultaram fracassados. A Companhia está em fase de renegociação desta obrigação do TAC junto aos demais signatários.

Conforme estimativa inicial (de 2011 a 2017), os valores envolvidos para os programas e projetos relacionados ao TAC, são os seguintes:

PROGRAMA / PROJETO	TÍTULO	ESTIMADO 2011 a 2017 (em Reais)	SITUAÇÃO ATUAL
Projeto 01	Adequação ambiental Fase B	184.975.725,00	Renegociação junto aos demais signatários do TAC
Projeto 02	Adequação ambiental Fase A	1.000.000,00	Plano de Descomissionamento encaminhado ao IBAMA Renegociação do prazo para interrupção da operação junto aos demais signatários do TAC
Projeto 03	Pavimentação das bacias de sedimentação	6.000.000,00	Concluído
Programa 04	Rede de monitoramento	5.048.463,00	Projeto: concluído / Monitoramento: em execução
Projeto 05	Modelagem de dispersão de gases na atmosfera	700.904,00	Concluído
Projeto 06.01	Medidas compensatórias (revegetação de 1.000 ha)	6.750.000,00	Plantio: concluído / Manutenção: em execução
Projeto 06.02	Medidas compensatórias (revegetação de 240.000 mudas)	2.650.000,00	Plantio: concluído / Manutenção: em execução
Projeto 06.03	Medidas compensatórias (Centro Cultural Candiota I)	7.750.000,00	Concluída a obra / Em execução: a aquisição parcial do mobiliário / Monitoramento: Relatório das Atividades Culturais Desenvolvidas (Pref. Mun. Candiota).
Programa 07	Programa de comunicação social	6.950.000,00	Relatório inicial: concluído / Programa de comunicação: em execução
Programa 08	Monitoramento de ruídos, gerenciamento de resíduos sólidos e efluentes	5.965.663,00	Em execução
Programa 09	Monitoramento contínuo das emissões atmosféricas das chaminés (Fases A e B)	1.415.232,00	Projeto: concluído / Monitoramento: em execução
Programa 10	Programa de operação das Fases A e B	-	Em execução
Projeto 11	Sistema de recirculação de efluentes líquidos	163.105,00	Concluído
Projeto 12	Projeto piloto beneficiamento de carvão (contrato CRM)	-	Projeto: Concluído / Fase Final Comissionamento pela CRM / Elaboração de Procedimentos do Teste de Queima do Carvão Beneficiado (CRM e CGTEE)
Programa 13	Estudos relativos à saúde da população (convênios CEVS)	1.200.000,00	Estudos do CEVS: concluído / Estudos da FURG: Em revisão
Projeto 14.01	Multa (cláusula vigésima oitava do TAC)	11.265.908,00	Concluído
Total dos programas / projetos		241.835.000,00	

(*) Informações não revisadas pelos auditores independentes

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Benefícios pós-emprego

18.1 Plano de previdência complementar

A Companhia mantém um programa de benefícios previdenciários pós-emprego, complementar ao programa da Previdência Social, administrado pela Fundação CEEE de Seguridade Social – ELETROCEEE, da qual é patrocinadora por contrato de adesão não solidário.

A Fundação ELETROCEEE é uma entidade fechada de previdência complementar de característica multipatrocinada, sem fins lucrativos, voltada exclusivamente para administração de planos de benefícios previdenciários.

O plano de suplementação (Plano Único) é do tipo "benefício definido", com regime financeiro de capitalização, em que contribuem a Companhia e o empregado. Participam do programa os empregados admitidos na Companhia. Os benefícios garantidos pelo programa são os seguintes: suplementação de aposentadoria por tempo de contribuição, por idade e por invalidez, pecúlio, suplementação de pensão, auxílio reclusão, auxílio doença e complementação do abano anual.

Os ativos do plano são mantidos separadamente daqueles da Companhia e são contabilizados e controlados pela Fundação ELETROCEEE.

Para o atendimento do CPC 33 - "Benefícios a Empregados", o plano é avaliado anualmente por atuário independente contratado. A última avaliação ocorreu para a posição de 31 de dezembro de 2015, e seus efeitos estão relatados nas demonstrações financeiras da Companhia em 31 de dezembro de 2015.

18.2 Programa de incentivo ao desligamento de pessoal

A Companhia, em conjunto com a Eletrobras, aplicou, em 2013, um programa de incentivo ao desligamento de pessoal – PID para seus colaboradores, do qual resta quitar as seguintes obrigações:

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Plano de Saúde para empregados - PID 2013	551	660
Total Circulante	551	660
Plano de Saúde para empregados - PID 2013	1.262	1.262
Total Não Circulante	1.262	1.262
Total	1.813	1.922

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 Remuneração aos acionistas

A Companhia tem o seguinte saldo de dividendos a distribuir, relativos aos resultados dos exercícios de 2010 e de 2011:

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Dividendos a distribuir		
Eletrobras	77.346	74.907
Outros	22	21
Total	<u>77.368</u>	<u>74.928</u>

Segue movimentação em 31 de março de 2016:

Saldo em 31/12/2015	<u>74.928</u>
(+/-) Variação monetária sobre dividendos não distribuídos	2.440
Saldo em 31/03/2016	<u>77.368</u>

Segue movimentação no exercício de 2015:

Saldo em 31/12/2014	<u>66.195</u>
(+/-) Variação monetária sobre dividendos não distribuídos	8.733
Saldo em 31/12/2015	<u>74.928</u>

20 Adiantamento para futuro aumento de capital

A Companhia tomou recursos junto a sua controladora para futuro aumento de capital. As obrigações advindas destas origens de recursos estão registradas no passivo não circulante.

A movimentação dos adiantamentos está demonstrada a seguir:

	<u>31/12/2015</u>	<u>Ingressos</u>	<u>Variação monetária</u>	<u>31/03/2016</u>
Contratos				
ECF 2941/2011	5.208	-	170	5.378
ECF 2941/2011-A	16.503	-	537	17.040
ECF 3219/2014	52.565	-	-	52.565
RES 0123/2015	32.709	-	-	32.709
RES 0123/2015-A	13.520	-	-	13.520
RES 0069/2016	-	165.442	-	165.442
RES 0069/2016-A	-	3.667	-	3.667
RES 0680/2015	-	52.555	-	52.555
Total	<u>120.505</u>	<u>221.664</u>	<u>707</u>	<u>342.876</u>

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Do saldo referente ao ingresso de AFAC, no primeiro trimestre de 2016, R\$ 56.222 foram utilizados diretamente para abatimento de passivo com fornecedor. Assim, a Companhia não incluiu esse saldo como atividade de financiamento na Demonstração dos Fluxos de Caixa, por não representar movimento de caixa. Os reflexos dessa movimentação compõem a variação dos saldos das atividades operacionais, na Demonstração dos Fluxos de Caixa.

21 Outros passivos

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Pesquisa e desenvolvimento (i)	19.161	18.993
Credores diversos (ii)	9.783	9.391
Total	<u>28.944</u>	<u>28.384</u>

(i) Pesquisa e desenvolvimento

A Lei nº 9.991 de 24 de julho de 2000 dispõe sobre a realização de investimentos em pesquisa e desenvolvimento em eficiência energética por parte das empresas concessionárias, permissionárias e autorizadas do setor de energia elétrica, estabelecendo em seu artigo 2º que "as concessionárias de geração e empresas autorizadas à produção independente ficam obrigadas a aplicar, anualmente, o montante de, no mínimo, 1% (um por cento) de sua receita operacional líquida em pesquisa e desenvolvimento".

A Lei nº 10.848, de 15 de março de 2004 alterou a Lei nº 9.991, estabelecendo em seu artigo 12, que do total aplicado anualmente em pesquisa e desenvolvimento devem ser destinados 40% ao Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico - FNDCT, 20% para o Ministério de Minas e Energia - MME, a fim de custear os estudos e pesquisas de planejamento da expansão do sistema energético, bem como os de inventário e de viabilidade necessários ao aproveitamento dos potenciais hidrelétricos e 40% em projetos desenvolvidos pela própria empresa.

Alinhado com as novas orientações para a realização de projetos de P&D, a Companhia está procurando investir no desenvolvimento de tecnologias para inovação do sistema de combustão do carvão e biomassa, mitigação ambiental e eficiência energética.

(ii) Credores diversos

A Companhia registra neste grupo apropriações de contas a pagar pelo reconhecimento de obrigações para fins operacionais diversos.

22 Imposto de renda e contribuição social

(a) Imposto de renda

O imposto de renda pessoa jurídica e a contribuição social estão sendo calculados pelo regime de apuração do lucro real anual, de acordo com o artigo 2º da Lei nº 9.430/1996.

(b) Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social

Em 31 de março de 2016, a Companhia acumula prejuízos fiscais de imposto de renda e base negativa de contribuição social sobre o lucro, de caráter imprescritível, nos valores de R\$ 2.534.174 (R\$ 1.823.243 em 31 de março de 2015) e R\$ 2.534.411 (R\$ 1.823.480 em 31 de março de 2015)

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

respectivamente. O CPC 32 - Tributos sobre os Lucros estabelece condições para o registro contábil do ativo fiscal diferido decorrente de diferenças temporárias e de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social. Essas condições incluem expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, fundamentada em estudo técnico de viabilidade, que comprovam a realização do ativo fiscal diferido. O ativo fiscal diferido sobre tais prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social não foi reconhecido nas demonstrações financeiras considerando que as condições para registro não estão asseguradas. Tal ativo representaria, em 31 de março de 2016, respectivamente, R\$ 633.520 (R\$ 455.787 em 31 de março de 2015) e R\$ 228.097 (R\$ 164.113 em 31 de março de 2015).

(c) Reconciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social

A reconciliação entre a despesa de imposto de renda e de contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

	31/03/2016		31/03/2015	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Prejuízo antes do IRPJ e da CSLL	(279.647)	(279.647)	(166.986)	(166.986)
Efeitos líquidos de provisões temporariamente não dedutíveis - constituídas/(realizadas)	47.882	47.882	28.287	28.287
	(231.765)	(231.765)	(138.699)	(138.699)
Despesas não dedutíveis	354	354	1.144	1.144
Lucro real e base da CSLL antes das compensações	(231.411)	(231.411)	(137.555)	(137.555)
Base de cálculo do IRPJ e CSLL após compensações	(231.411)	(231.411)	(137.555)	(137.555)
IRPJ e CSLL do período	-	-	-	-

23 Patrimônio líquido

23.1 Capital social

O capital social, totalmente integralizado, é composto por ações ordinárias nominativas, sem valores nominais, pertencentes a acionistas domiciliados no país.

As ações estão distribuídas conforme segue:

	Quantidade de ações em 31/03/2016 e em 31/12/2015			
	Ordinárias	Total	Saldo em R\$ mil	Percentual
Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobras	8.161.020.279	8.161.020.279	845.461	99,993%
Outros	592.355	592.355	77	0,007%
Subtotal	8.161.612.634	8.161.612.634	845.538	100,000%
(-) Ações em tesouraria	(224.279)	(224.279)	(28)	-
Total	8.161.388.355	8.161.388.355	845.510	100,000%

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23.2 Reserva de lucros

Em 31 de março de 2016, é constituída unicamente pela reserva legal.

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Reserva Legal	2.596	2.596
Total	<u>2.596</u>	<u>2.596</u>

24 Receita operacional líquida

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
Suprimento de energia elétrica	21.860	129.369
Venda de cinzas	1.177	781
Aluguéis	6	5
Total receita operacional bruta	<u>23.043</u>	<u>130.155</u>
ICMS	(119)	(71)
COFINS	(4.516)	(5.255)
PIS/PASEP	(981)	(1.140)
Total impostos e contribuições	<u>(5.616)</u>	<u>(6.466)</u>
RGR	(3.354)	(2.268)
P&D	(454)	(1.001)
Total encargos setoriais	<u>(3.808)</u>	<u>(3.269)</u>
Total deduções à receita operacional	<u>(9.424)</u>	<u>(9.735)</u>
Total	<u>13.619</u>	<u>120.420</u>

Os contratos de comercialização de energia elétrica no ambiente regulado (CCEAR's) do 1º leilão de energia nova preveem ressarcimento às concessionárias clientes, por parte da Companhia, nos casos de indisponibilidade na geração das usinas da Companhia. A Companhia contabiliza sua receita com base no valor líquido a receber, já considerando eventuais ressarcimentos, conforme regras de comercialização da CCEE.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25 Custos e despesas operacionais

	31/03/2016			31/03/2015		
	Custo operacional	Despesa operacional	Total	Custo operacional	Despesa operacional	Total
Energia comprada para revenda	(61.288)	-	(61.288)	(98.944)	-	(98.944)
Encargos de uso da rede	(10.359)	-	(10.359)	(9.130)	-	(9.130)
Pessoal	(17.994)	(8.175)	(26.169)	(17.898)	(5.450)	(23.348)
Materiais	(22.679)	(255)	(22.934)	(24.404)	(62)	(24.466)
Serviços de Terceiros	(17.438)	(2.196)	(19.634)	(11.829)	(2.477)	(14.306)
Depreciação e Amortização	(17.826)	(279)	(18.105)	(20.097)	(298)	(20.395)
Provisões para contingências	-	(6.156)	(6.156)	-	(5.377)	(5.377)
Matéria-Prima e Insumos Prod. Energia Elétrica	(44.183)	-	(44.183)	(41.004)	-	(41.004)
(-) Recup.Despesas Subvenção Combustíveis	31.306	-	31.306	38.374	-	38.374
Outras	(1.596)	(11.050)	(12.646)	(4.126)	(2.505)	(6.631)
Total	(162.057)	(28.111)	(190.168)	(189.058)	(16.169)	(205.227)

25.1 Energia comprada para revenda

Em 2016, assim como em 2015, a Companhia precisou adquirir energia elétrica para cumprir seus contratos de comercialização.

A Companhia mantém contratos de compra de energia junto à Eletronorte, que totalizam 135 MW médios mensais até dezembro de 2019, e 109 MW médios entre janeiro de 2020 e dezembro de 2023. Para demandas adicionais, a Companhia recorre ao Mercado de Curto Prazo da CCEE.

26 Resultado financeiro

	31/03/2016	31/03/2015
Rendimento de aplicações financeiras	818	111
Variações cambiais ativas	2.702	-
Outras receitas financeiras	130	105
Total receitas	3.650	216
Encargos da dívida (i)	(100.186)	(78.287)
Variações cambiais passivas	(27)	(110)
Outras despesas financeiras	(6.592)	(4.113)
Total despesas	(106.805)	(82.510)
Total	(103.155)	(82.294)

(i) Encargos da dívida

O aumento dos empréstimos tomados pela Companhia no primeiro trimestre de 2016, em comparação ao mesmo período de 2015, ocasionou o aumento verificado nas despesas com encargos da dívida entre esses períodos.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

27 Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração inclui os conselheiros, diretores e o chefe da auditoria interna.

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
Remuneração	711	358
Encargos sociais	54	86
Benefícios	13	15
Total	<u>778</u>	<u>459</u>

28 Instrumentos financeiros

A Companhia opera com diversos instrumentos financeiros, dentre os quais se destacam: contas a receber de clientes, direito de ressarcimento, contas a pagar a fornecedores e empréstimos e financiamentos que se encontram registrados em contas patrimoniais, por valores compatíveis de mercado.

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Recebíveis		
Clientes	20.831	86.540
Direito de ressarcimento - CCC/CDE	22.444	46.930
Mensurados ao valor justo por meio do resultado		
Caixa e equivalentes de caixa	64.752	5.190
Total ativos financeiros	<u>108.027</u>	<u>138.660</u>
Mensurados ao custo amortizado		
Empréstimos e financiamentos	2.500.023	2.413.235
Fornecedores	213.550	251.314
Total passivos financeiros	<u>2.713.573</u>	<u>2.664.549</u>

A Companhia não efetuou em 31 de março de 2016, operações com características de derivativos, definidos no CPC 38 - "Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração".

A Companhia mantém contratos de fornecimentos de Carvão com a CRM - Companhia Rio-grandense de Mineração, para atender suas unidades de produção em Candiota/RS. Em relação a estes contratos, a Companhia detém direitos de recebimento de subvenção para aquisição de combustíveis para produção de energia através da CDE (Conta de Desenvolvimento Energético), administrada pela Eletrobras. Desta forma, a maior parcela dos gastos com combustíveis destinados à geração é subsidiada.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29 Estimativa do valor justo

A Companhia pressupõe que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a eventual estimativa de perda com créditos de liquidação duvidosa, esteja próxima de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado.

A Companhia aplica o CPC 40 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração:

- i) Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nível 1);
- ii) Informações, além dos preços cotados, incluídas no Nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços) (Nível 2);
- iii) Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não observáveis) (Nível 3).

Abaixo, a Companhia apresenta o saldo dos instrumentos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado:

	31/03/2016	
	Nível 1	Total
Caixa e equivalentes de caixa	64.752	64.752
Total	64.752	64.752

	31/12/2015	
	Nível 1	Total
Caixa e equivalentes de caixa	5.190	5.190
Total	5.190	5.190

O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos (como títulos mantidos para negociação e disponíveis para venda) é baseado nos preços de mercado, cotados na data do balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais. O preço de mercado cotado utilizado para os ativos financeiros mantidos pela Companhia é o preço de concorrência atual. Esses instrumentos, quando mantidos pela Companhia, são incluídos no Nível 1.

A Companhia não mantém instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos (por exemplo, derivativos de balcão), tais instrumentos, quando existem, têm seus valores determinados mediante o uso de técnicas de avaliação. Essas técnicas de avaliação maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Acrescenta-se, também, que a Companhia não detém instrumentos financeiros classificáveis no Nível 3. Os instrumentos financeiros são classificáveis neste nível quando uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado.

O CPC 38 - "Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração" estabeleceu mecanismos para a divulgação do valor de mercado dos instrumentos financeiros reconhecidos, ou não, nas demonstrações financeiras. Todos os ativos e passivos enquadrados como instrumentos financeiros (empréstimos, aplicações financeiras e outros), incluídos nas presentes demonstrações financeiras intermediárias, não apresentam diferenças entre o valor de mercado e o contábil.

30 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar sua estrutura de capital, são os de salvaguardar a capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e qualidade nas obrigações previstas no contrato de concessão, além de perseguir uma estrutura de capital ideal para a redução dos seus custos.

Os índices de alavancagem financeira podem ser sumariados conforme a seguir:

	31/03/2016	31/12/2015
Financiamentos e empréstimos	2.500.023	2.413.235
Fornecedores	213.550	251.314
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(64.752)	(5.190)
(-) Conta de consumo de combustíveis - CCC/CDE	(22.444)	(46.930)
Dívida líquida	2.626.377	2.612.429
Patrimônio líquido	(1.490.275)	(1.210.628)
Total do capital	1.136.102	1.401.801
Índice de alavancagem financeira	231,2%	186,4%

31 Gestão de risco financeiro

No exercício de suas atividades a Companhia é impactada por eventos de riscos que podem comprometer os seus objetivos estratégicos. O gerenciamento de riscos tem como principal objetivo antecipar e minimizar os efeitos adversos de tais eventos nos negócios e resultados econômico/financeiros da Companhia.

Para a gestão de riscos financeiros, a Companhia definiu políticas e estratégias operacionais e financeiras, aprovadas por comitês internos e pela administração, que visam conferir liquidez, segurança e rentabilidade a seus ativos e manter os níveis de endividamento e perfil da dívida definidos para os fluxos econômico-financeiros.

Os principais riscos financeiros identificados no processo de gerenciamento de riscos são:

a) Risco com taxa de câmbio

Esse risco decorre da possibilidade da Companhia ter seus demonstrativos econômico-financeiros impactados por flutuações nas taxas de câmbio. A Companhia apresentou, em 31 de março de 2016, passivos em moeda estrangeira, conforme demonstrado abaixo:

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Passivos		
Dólar norte-americano	597	656
Total	<u>597</u>	<u>656</u>

b) Risco com taxa de juros

Esse risco está associado à possibilidade da Companhia contabilizar perdas em razão de oscilações das taxas de juros de mercado, impactando seus demonstrativos pela elevação das despesas financeiras, relativas a contratos de captação externa.

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Passivos		
Selic	1.311.463	1.054.544
IPCA	646.842	697.012
Juros contratuais	884.594	782.184
Total	<u>2.842.899</u>	<u>2.533.740</u>

c) Risco de liquidez

A Companhia atua no monitoramento permanente dos fluxos de caixa de curto, médio e longo prazo, previstos e realizados, buscando evitar possíveis descasamentos e consequentes perdas financeiras e garantir as exigências de liquidez para as necessidades operacionais.

A tabela abaixo analisa os passivos financeiros não derivativos da Companhia por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

Passivos	31/03/2016			
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores	194.630	4.730	7.095	7.095
Empréstimos e financiamentos	244.288	296.992	827.191	1.131.552
Obrigações estimadas	8.689	-	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	342.876	-	-
Total		644.598	834.286	1.138.647

Passivos	31/12/2015			
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores	232.394	2.365	7.095	9.460
Empréstimos e financiamentos	339.120	244.887	734.838	1.094.390
Obrigações estimadas	12.871	-	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	120.505	-	-
Total	584.385	367.757	741.933	1.103.850

A gestão do risco de liquidez tem como principal objetivo monitorar os prazos de liquidação dos direitos e obrigações permitindo que a Companhia identifique se irá encontrar dificuldades que

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

possam afetar a capacidade de pagamento da empresa, levando-se em consideração as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações, que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia na administração de liquidez é de garantir liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais, sem causar perdas ou risco de prejudicar a reputação da Companhia.

d) Risco de preço

Com a Lei nº 12.783/2013, a remuneração das concessionárias geradoras hídricas passa a ser por tarifa determinada pela ANEEL. Já os contratos da Companhia se manterão inalterados até a divulgação, pela ANEEL, das regras de renovação das concessões térmicas.

Nas situações em que a Companhia precisa adquirir energia para complementar sua geração própria, ela o faz no mercado de curto prazo na Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), ficando, assim, exposta à variação do Preço de Liquidação das Diferenças (PLD).

e) Risco quanto à escassez de energia no mercado

Risco decorrente de possível período de escassez de chuvas, já que parte da energia vendida pela Companhia é adquirida no âmbito da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), energia esta gerada basicamente por usinas hidrelétricas, que dependem do volume de água em seus reservatórios para funcionamento. Um período prolongado de escassez de chuva pode reduzir o volume de água dos reservatórios das usinas e resultar em perdas devido ao aumento dos custos com compra de energia elétrica necessária para a Companhia cumprir seus contratos de suprimento.

Quando há escassez de chuva, as usinas térmicas são despachadas pelo ONS à plena carga (despacho por mérito) para otimização do sistema. O despacho por mérito é limitado à disponibilidade da usina (índices de indisponibilidades - TEIP e TEIF), e estes índices entram no cálculo da garantia física.

- (i) Os índices de indisponibilidades (TEIP e TEIF) ajustam a garantia física da usina.
- (ii) Quando a soma dos 12 meses das garantias físicas for menor que a soma dos 12 meses dos contratos (lastro de venda) o agente é penalizado.

Pelas regras de mercado, o agente pode firmar contrato de compra de energia para constituir sua garantia física e assim reduzir sua exposição ao Preço de Liquidação das Diferenças (PLD) e reduzir a penalidade por insuficiência de lastro.

A exposição ao mercado de curto prazo é calculada com base no PLD.

A penalidade será determinada com base no montante de insuficiência de lastro multiplicado pela média ponderada mensal dos PLD's dos períodos de apuração em que se verificou a insuficiência de lastro ou o Valor Anual de Referência (VR), o que for maior.

Em 2016, o valor do VR foi de R\$ 104,03/MWh (R\$ 80,69/MWh em 2015) - conforme despacho SEM/ANEEL nº 289/2014.

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

32 Análise de sensibilidade

32.1 Moeda estrangeira

Foram realizadas análises de sensibilidade dos passivos expostos à variação cambial em quatro cenários: dois com elevação das taxas de câmbio e dois com diminuição ao final de 2016:

a) Depreciação dos índices

Passivos	Saldo em moeda estrangeira em milhares em 31/03/2016	Saldo em milhares de R\$ em 31/03/2016	Cotação em R\$			Valor em milhares de R\$		
			Cenário provável em 2016	Cenário I (-25%)	Cenário II (-50%)	Cenário provável em 2016	Cenário I (-25%)	Cenário II (-50%)
Dólar	168	597	4,0000	3,0000	2,0000	672	504	336
Total	168	597	-	-	-	672	504	336

b) Apreciação dos índices

Passivos	Saldo em moeda estrangeira em milhares em 31/03/2016	Saldo em milhares de R\$ em 31/03/2016	Cotação em R\$			Valor em milhares de R\$		
			Cenário provável em 2016	Cenário I (+25%)	Cenário II (+50%)	Cenário provável em 2016	Cenário I (+25%)	Cenário II (+50%)
Dólar	168	597	4,0000	5,0000	6,0000	672	840	1.008
Total	168	597	-	-	-	672	840	1.008

32.2 Taxa de juros

Foram realizadas análises de sensibilidade dos ativos e passivos indexados à taxa de juros pós-fixada em quatro diferentes cenários: dois com elevação das taxas do saldo devedor e dois com diminuição dessas taxas, ao final de 2016. As análises limitaram-se aos contratos concedidos que apresentem exposição à taxa de juros variável.

a) Depreciação dos índices

Passivos	Saldo em 31/03/2016	Índice (%)			Valor		
		Cenário provável em 2016	Cenário I (-25%)	Cenário II (-50%)	Cenário provável em 2016	Cenário I (-25%)	Cenário II (-50%)
Selic	1.311.463	13,7500	10,3125	6,8750	1.446.708	1.412.896	1.379.085
IPCA	646.842	4,5400	3,4050	2,2700	668.867	663.361	657.854
Total	1.958.305	-	-	-	2.115.575	2.076.257	2.036.939

b) Apreciação dos índices

Passivos	Saldo em 31/03/2016	Índice (%)			Valor		
		Cenário provável em 2016	Cenário I (+25%)	Cenário II (+50%)	Cenário provável em 2016	Cenário I (+25%)	Cenário II (+50%)
Selic	1.311.463	13,7500	17,1875	20,6250	1.446.708	1.480.519	1.514.330
IPCA	646.842	4,5400	5,6750	6,8100	668.867	674.373	679.879
Total	1.958.305	-	-	-	2.115.575	2.154.892	2.194.209

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

33 Saldos e transações com partes relacionadas

A Companhia é controlada integral da Eletrobras. Até 31 de março de 2016, a Companhia realizou transações com empresas do grupo Eletrobras conforme demonstrado abaixo:

Ativos	Clientes	Direito de ressarcimento - CCC/CDE	31/03/2016	31/12/2015
CEAL	10	-	10	203
CEPISA	44	-	44	264
CELG-D	236	-	236	1.190
ELETROBRAS	-	22.444	22.444	46.930
Total do ativo	290	22.444	22.734	48.587

Passivos	Fornecedores	Empréstimos e financiamentos	Dividendos a distribuir	Adiantamento para futuro aumento de capital	Outros passivos	31/03/2016	31/12/2015
FURNAS	352	-	-	-	-	352	84
CHESF	279	-	-	-	-	279	65
ELETROSUL	717	-	-	-	-	717	72
ELETRONORTE	104.948	-	-	-	-	104.948	113.328
ELETROBRAS	-	2.500.023	77.346	342.876	399	2.920.644	2.609.042
Total do passivo	106.296	2.500.023	77.346	342.876	399	3.026.940	2.722.591

Receitas	Venda de energia	Ressarcimento de combustíveis	31/03/2016	31/03/2015
CEAL	225	-	225	-
CEPISA	287	-	287	-
CELG-D	1.516	-	1.516	1.519
ELETROBRAS	-	31.306	31.306	38.374
Total da receita	2.028	31.306	33.334	39.893

Despesas	Compra de energia	Uso da rede elétrica	Despesa financeira	31/03/2016	31/03/2015
FURNAS	-	(1.043)	-	(1.043)	(587)
CHESF	-	(865)	-	(865)	(527)
ELETROSUL	-	(1.528)	-	(1.528)	(578)
ELETRONORTE	(47.720)	(818)	(3.432)	(51.970)	(42.969)
ELETROBRAS	-	-	(95.880)	(95.880)	(78.287)
Total da despesa	(47.720)	(4.254)	(99.312)	(151.286)	(122.948)

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

34 Compromissos operacionais de longo prazo

Os principais compromissos operacionais de longo prazo da Companhia são os seguintes:

a) Venda de energia

A Companhia fornece energia de acordo com contratos firmados através de leilões de energia.

Como compromisso de longo prazo, está apenas o 1º leilão de energia de novos empreendimentos, com contratos vigentes até o ano de 2024.

Os saldos estimados relativos à venda de energia para os próximos anos estão mostrados a seguir:

	Venda de energia 1º leilão	
	R\$ mil	MWh
2017	508.896	2.557.920
2018/2019	1.017.792	5.115.840
2020/2021	1.017.792	5.115.840
Após 2021	1.526.688	7.673.760
Total	4.071.168	20.463.360

b) Aquisição de combustíveis

A Companhia adquire carvão mineral da Companhia Rio-grandense de Mineração (CRM), com a seguinte previsão para os próximos exercícios:

	Aquisição de carvão	
	R\$ mil	Toneladas
2017	115.345	2.499.996
2018/2019	230.690	4.999.992
2020/2021	230.690	4.999.992
Após 2021	346.035	7.499.988
Total	922.760	19.999.968

c) Aquisição de insumos

A Companhia adquire cal, para controle das emissões de resíduos das suas usinas, com a seguinte previsão para os próximos exercícios:

	Aquisição de cal	
	R\$ mil	Toneladas
2017	29.352	40.552
2018/2019	58.704	81.104
2020	29.352	40.552
Total	117.408	162.208

Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias em 31 de março de 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

d) Compra de energia

A Companhia mantém contratos de compra de energia com a Eletronorte. Abaixo, segue previsão de desembolso para os próximos exercícios:

	Compra de energia	
	R\$ mil	MWh
2017	210.360	1.205.280
2018/2019	420.720	2.410.560
2020/2021	350.489	1.946.304
Após 2021	350.489	1.946.304
Total	1.332.058	7.508.448

35 Seguros

A especificação por modalidade de risco e data de vigência está demonstrada a seguir:

Risco	Data de vencimento	Importância Segurada	Prêmio total	31/03/2016	31/12/2015
				Prêmio a apropriar	Prêmio a apropriar
Responsabilidade Civil - Fases A, B e C	31.12.16	20.000	140	105	-
Riscos Operacionais Fase C	31.12.16	1.100.000	4.583	3.438	-
Riscos Operacionais Fases A e B	31.12.16	966.100	1.964	1.473	-
		<u>2.086.100</u>	<u>6.687</u>	<u>5.016</u>	<u>-</u>

* * *

**Companhia de Geração Térmica
de Energia Elétrica**

**Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras intermediárias em 31 de março de 2016**
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Francisco Romário Wojcicki
Diretor Presidente

Celso de Oliveira Sant'Anna
Diretor Financeiro e de Relações com o Mercado

Ricardo Luiz de Souza Licks
Diretor Técnico e de Meio Ambiente

Rubem Abrahão Gonçalves Filho
Diretor de Operação

José Parizzotto
Diretor Administrativo

João Luis Lucas Maracci
Contador CRC-RS 46.907