

**Companhia de Desenvolvimento
Econômico de Minas Gerais -
Codemig**

**Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas em 31 de março de 2020
e relatório de revisão**



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Companhia de Desenvolvimento Econômico de
Minas Gerais - CODEMIG

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG ("Companhia"), em 31 de março de 2020, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias individuais condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).



Companhia de Desenvolvimento Econômico de
Minas Gerais - CODEMIG

Outros assuntos

Demonstrações condensadas do valor adicionado

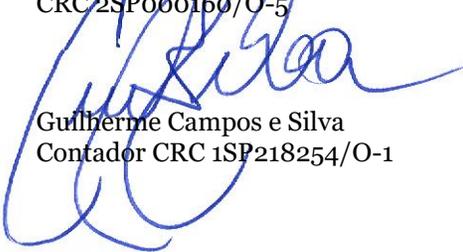
As demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas incluem a demonstração condensada do valor adicionado (DVA), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as demonstrações financeiras intermediárias condensadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração condensada do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias condensadas tomadas em conjunto.

Ênfase

Chamamos a atenção para a nota explicativa 9 às demonstrações financeiras intermediárias condensadas, que descreve que a Companhia mantém um elevado grau de dependência com parte relacionada, sua principal fonte de recursos, mantém saldos com parte relacionada integrante do Governo do Estado de Minas Gerais em montantes significativos em relação à sua posição patrimonial e financeira, cede em comodato não oneroso, imóvel de sua propriedade à entidades ligadas ao Governo do Estado de Minas Gerais e tem despesas administrativas e de estrutura assumidas por parte relacionada. Dessa forma, as demonstrações financeiras intermediárias condensadas devem ser analisadas nesse contexto. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Belo Horizonte, 30 de julho de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Guilherme Campos e Silva
Contador CRC 1SP218254/O-1

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Balanco patrimonial Em milhares de reais

Ativo	Notas	31/03/2020	31/12/2019	Passivo	Notas	31/03/2020	31/12/2019
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	166.552	243.549	Contas a pagar	13	163.095	541.299
Títulos e valores mobiliários	6	138.971	482.648	Tributos a recolher		130	183
Contas a receber	7	169.201	114.381	Adiantamentos e cauções recebidas	15	65.726	19.518
Dividendos a receber	9	624	624	Partes relacionadas	9	1.404	819
Impostos e contribuições a recuperar	8	4.700	2.152	Dividendos a pagar	14	-	53.058
Partes relacionadas	9	16.412	19.511				
				Total do passivo circulante		230.355	614.877
Total do ativo circulante		496.460	862.865				
Não circulante				Não circulante			
Títulos e valores mobiliários	6	54.859	86.031	Contas a pagar	13	137.907	42.962
Impostos e contribuições a recuperar	8	7.020	7.020	Adiantamentos recebidos	15	189.690	194.567
Depósitos judiciais		24	24	Provisão para contingências	16	43.269	41.578
Partes relacionadas	9	64.173	69.050				
				Total do passivo não circulante		370.866	279.107
		126.076	162.125				
				Total passivo		601.221	893.984
Investimentos	10	511	268				
Imobilizado	11	606.302	607.823	Patrimônio líquido	17		
Intangível	12	18	19	Capital social		10.260	10.260
				Reserva de capital		591.170	591.170
		606.831	608.110	Reservas de lucro		26.716	137.686
Total do ativo não circulante		732.907	770.235	Total do patrimônio líquido		628.146	739.116
Total do ativo		1.229.367	1.633.100	Total do passivo e patrimônio líquido		1.229.367	1.633.100

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado

Período de três meses findos em 31 de março

Em milhares de reais, exceto o lucro por ação

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receita líquida	18	76.881	257.407
Lucro bruto		<u>76.881</u>	<u>257.407</u>
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	19	(7.615)	(7.797)
Gastos com desenvolvimento		(37)	(55)
Resultado com participações societárias	10	243	149
Outras despesas operacionais		(20)	-
		<u>(7.429)</u>	<u>(7.703)</u>
Lucro antes do resultado financeiro		<u>69.452</u>	<u>249.704</u>
Receitas financeiras	20	6.608	9.489
Despesas financeiras	20	(811)	(9.169)
Resultado financeiro		<u>5.797</u>	<u>320</u>
Lucro líquido do período		<u>75.249</u>	<u>250.024</u>
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (expressos em R\$ por ação)			
Lucro básico e diluído por ação	22	<u>208,52</u>	<u>692,84</u>

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado abrangente
Período de três meses findos em 31 de março
Em milhares de reais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do período	<u>75.249</u>	<u>250.024</u>
Total do resultado abrangente do período	<u><u>75.249</u></u>	<u><u>250.024</u></u>

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Período de três meses findos em 31 de março

Em milhares de reais

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva de lucros</u>		<u>Lucros acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
			<u>Reserva legal</u>	<u>Retenção de lucros</u>		
Em 31 de dezembro de 2018	<u>10.260</u>	<u>591.170</u>	<u>2.052</u>	<u>90.978</u>	<u>-</u>	<u>694.460</u>
Lucro líquido do período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>250.024</u>	<u>250.024</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>250.024</u>	<u>250.024</u>
Outras mutações no patrimônio líquido						
Distribuição de dividendos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(90.596)</u>	<u>(117.405)</u>	<u>(208.001)</u>
Em 31 de março de 2019	<u>10.260</u>	<u>591.170</u>	<u>2.052</u>	<u>382</u>	<u>132.619</u>	<u>736.483</u>
Em 31 de dezembro de 2019	<u>10.260</u>	<u>591.170</u>	<u>2.052</u>	<u>135.634</u>	<u>-</u>	<u>739.116</u>
Lucro líquido do período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75.249</u>	<u>75.249</u>
Total do resultado abrangente do período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75.249</u>	<u>75.249</u>
Outras mutações no patrimônio líquido						
Distribuição de dividendos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(133.004)</u>	<u>(53.215)</u>	<u>(186.219)</u>
Em 31 de março de 2020	<u>10.260</u>	<u>591.170</u>	<u>2.052</u>	<u>2.630</u>	<u>22.034</u>	<u>628.146</u>

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do fluxo de caixa

Período de três meses findos em 31 de março

Em milhares de reais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do período	<u>75.249</u>	<u>250.024</u>
Ajuste de		
Depreciação e amortização	1.502	1.489
Constituição de provisão para litígios	-	459
Receitas financeiras	(4.248)	(4.748)
Despesas financeiras	658	9.079
Perda na baixa de imobilizado e outros ativos	20	-
Resultado de equivalência patrimonial	(243)	(149)
Variações em provisões, benefícios e incentivos	1.248	(3.787)
Ajustes de capital de giro		
Redução / (aumento) de títulos e valores mobiliários para fins de negociação imediata (nota 1 (b))	329.055	(12.500)
(Aumento) / redução no contas a receber	(54.820)	14.091
Aumento dos impostos e contribuições a recuperar	(1.599)	(571)
Aumento de depósitos judiciais	-	(62)
Redução / (aumento) de créditos com partes relacionadas	8.561	(2.190)
Redução no contas a pagar	(270.864)	(288.958)
Redução dos tributos a recolher	(53)	(476)
Redução de salários e encargos sociais	-	(1)
Redução de outras contas a pagar	-	(19)
Aumento de adiantamento de clientes	28.936	-
Fluxo de caixa líquido originado / (aplicado) nas atividades operacionais	<u>113.402</u>	<u>(38.319)</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Resgate de títulos e valores mobiliários	48.878	-
Fluxo de caixa líquido originado das atividades de investimento	<u>48.878</u>	<u>-</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Dividendos pagos	(239.277)	(126.221)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	<u>(239.277)</u>	<u>(126.221)</u>
Redução de caixa e equivalentes de caixa, líquido	<u>(76.997)</u>	<u>(164.540)</u>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	243.549	338.631
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março	<u>166.552</u>	<u>174.091</u>
Redução de caixa e equivalentes de caixa, líquido	<u>(76.997)</u>	<u>(164.540)</u>

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do valor adicionado Período de três meses findos em 31 de março Em milhares de reais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receitas		
Receita SCP	76.737	257.283
Vendas brutas com vendas, serviços, locações e arrendamentos	159	438
	<u>76.896</u>	<u>257.721</u>
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(3.901)	(4.050)
Gastos com convênios	(37)	(55)
	<u>(3.938)</u>	<u>(4.105)</u>
Valor adicionado bruto	<u>72.958</u>	<u>253.616</u>
Depreciação e amortização	(1.502)	(1.489)
Valor adicionado líquido produzido	<u>71.456</u>	<u>252.127</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Participação nos lucros de coligadas e controladas	243	149
Receitas financeiras	6.930	9.801
Valor adicionado total a distribuir	<u>78.629</u>	<u>262.077</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal - remuneração direta	(1.019)	(1.079)
Impostos, taxas e contribuições	(1.550)	(1.805)
Federais	(348)	(574)
Estaduais	(1)	-
Municipais	(1.201)	(1.231)
Juros e variações cambiais	(811)	(9.169)
Juros sobre capital próprio e dividendos	(53.215)	(117.405)
Lucros retidos	(22.034)	(132.619)
Valor adicionado distribuído	<u>(78.629)</u>	<u>(262.077)</u>

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG (“Companhia” ou “Codemig”) é uma entidade pública, empresa pública, com sede na cidade de Belo Horizonte, organizada sob a forma de sociedade por ações e controlada pela Companhia de Desenvolvimento de Minas Gerais - CODEMGE (“Codemge”) e indiretamente pelo Governo do Estado de Minas Gerais (“Governo de MG”).

Em 2018, como resultado da Lei 22.828/18 que autoriza a venda de 49% do capital da Codemig, parte relevante de seu patrimônio foi cindido para uma empresa criada no próprio ato de cisão, a Codemge. Desde então, a Codemge assumiu a primazia do papel de desenvolvimento do Estado de Minas Gerais, e a Codemig se restringiu a explorar sua participação no negócio de nióbio explorado em conjunto com a CBMM (vide nota 1 (b)) e outras poucas atividades derivadas do seu patrimônio residual.

A constitucionalidade e economicidade da cisão da Companhia estão sendo questionadas judicialmente pela sociedade civil e pelo Ministério Público de Minas Gerais (“MPMG”) e administrativamente pelo Ministério Público de Contas (“MPC”) junto ao Tribunal de Contas do Estado de Minas Gerais (“TCE-MG”). O Estado de Minas Gerais também foi acionado em ambas esferas, judicial e administrativa, de forma que a condução dos casos é realizada pelo jurídico interno e em alinhamento com a Advocacia Geral do Estado de Minas Gerais (“AGE-MG”). A administração da Companhia monitora de perto o andamento de tais processos.

Em outubro de 2019, foram enviados pelo Governo de Minas à ALMG três novos Projetos de Lei, dos quais dois abrangem a Codemig: o PL 1.203/19 e o PL 1.205/19. O PL 1.203/19 trata de autorização à privatização e outras formas de desestatização da Companhia mediante i) alienação de ações de controle acionário, ii) abertura de capital, iii) aumento de capital com renúncia ou cessão, total ou parcial de direitos de subscrição, iv) alienação, arrendamento, locação, comodato ou cessão de bens e instalações, v) dissolução ou desativação parcial de seus empreendimentos, com a possibilidade de alienação de ativos, vi) extinção ou cisão, vii) concessão, parceria público-privada, permissão ou autorização de serviços públicos e viii) outros institutos legais que se fizerem necessários. Tal projeto também trata da autorização ao Estado para aplicar os recursos advindos da alienação da participação na Companhia no pagamento do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) dos servidores públicos estaduais.

A administração da Companhia está acompanhando as movimentações que tramitam na ALMG do projeto de lei 1.203/19. O envolvimento da Companhia no andamento do mesmo é de esclarecimento de dúvidas que por ventura o legislativo venha a apresentar.

Maiores informações sobre o PL 1.205/19 estão abrangidas na nota 1 (c).

(a) Objeto social

A Companhia tem por objeto social promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais mediante a atuação, em caráter complementar, voltada para o investimento estratégico em atividades, setores e empresas que tenham grande potencial de assegurar de forma perene e ambientalmente sustentável, o aumento da renda e do bem-estar social e humano de todos os mineiros, especialmente nas áreas de: (i) mineração e metalurgia (ii) energia, infraestrutura e logística; (iii) eletroeletrônica e de semicondutores e telecomunicações; (iv) aeroespacial, automotiva, química, de defesa e de segurança; (v) medicamentos e produtos do complexo de saúde; (vi) biotecnologia e meio ambiente; (vii) novos materiais, tecnologia de informação, ciência e sistemas da computação e software; e (viii) indústria criativa, esporte e turismo.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Visando atingir o seu objeto social, a Codemig está autorizada atuar de forma à: (i) promover desapropriação, constituir servidão, adquirir, alienar, permutar, arrendar, local, doar ou receber terrenos e imóveis, destinados à implantação de indústrias, empresas ou atividades correlacionadas a seu objeto; (ii) firmar contrato ou convênio de cooperação técnica e econômica; (iii) participar em empreendimento econômico com empresas estatais ou privadas, mediante contrato de parceria e subscrição do capital social; (iv) participar em instituições e fundos financeiros legalmente constituídos; (v) adquirir, permutar, converter ou alienar valores mobiliários de qualquer natureza emitidos por empresas de capital público, misto ou privado, inclusive mediante utilização de debêntures ou outros instrumentos conversíveis ou não em participação societária; (vi) realizar a contratação ou a execução de projeto, obra, serviço ou empreendimento; (vii) realizar a pesquisa, a lavra, o beneficiamento, a exploração, a produção e a industrialização, o escoamento e qualquer forma de aproveitamento econômico de substância mineral ou hidromineral, direta ou indiretamente; (viii) realizar a implantação e a operação de área industrial planejada destinadas à instalação e ao funcionamento de indústrias, empresas, ou atividades correlacionadas, respeitando os planos diretores; (ix) participar em empresas privadas dos setores minero siderúrgico e metalúrgico, com a qual mantenha parceria; (x) fomentar projetos nas áreas de ciência, tecnologia, pesquisa e inovação; (xi) contratar parceria público-privada, observada a legislação pertinente.

Embora tais atividades estejam descritas em seu Estatuto Social, de acordo com a lei estadual 23.477/19, a Codemig, que possui objeto similar ao da Codemig, possui prioridade na execução das atividades desenvolvidas elencadas acima, exceto por autorização legislativa e aprovação unânime dos acionistas da Companhia.

(b) Sociedade em Conta de Participação com a Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração - CBMM

A Companhia apresenta como principal fonte de recursos a participação em uma Sociedade em Conta de Participação (“SCP”) com a Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração (“CBMM”) que visa explorar os direitos minerários detidos pela Companhia no município de Araxá - MG para exploração de nióbio.

Uma SCP é uma reunião de pessoas físicas ou jurídicas para a produção de um resultado comum, operando sob a responsabilidade integral de um “sócio ostensivo”, no caso, a CBMM. É o sócio ostensivo quem pratica todas as operações em nome da SCP, registrando-as contabilmente como se fossem suas, porém identificando-as para fins de partilha dos respectivos resultados. Os “sócios participantes” integrantes, que não o “sócio ostensivo”, não tem participação na gestão dos negócios da SCP, apenas nos resultados gerados, se obrigando somente perante ao sócio ostensivo. A SCP não adquire personalidade jurídica.

A Companhia, como “sócio participante”, reconhece 25% do resultado da SCP por equivalência patrimonial. Pelo fato das operações da SCP serem a principal fonte de recursos da Companhia, seus resultados são apresentados diretamente na receita líquida e, considerando que a periodicidade de distribuição dos resultados é contratualmente estabelecida para o início do mês subsequente à competência do resultado, a contrapartida se dá diretamente no contas a receber. Conforme definido em sua Escritura Pública de constituição (“Escritura Pública”), após a apuração do resultado contábil da SCP são feitos ajustes para determinação do montante que será recebido mensalmente pela Codemig como a distribuição de sua participação no resultado. Os ajustes realizados que impactarem a distribuição mensal dos resultados à Codemig são registrados como ativos ou passivos da Companhia contra a CBMM, conforme sua natureza.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Um relevante efeito patrimonial decorre da determinação de que a SCP distribua seus resultados sem considerar o impacto de imposto de renda e contribuição social registrados conforme a sua competência, mas sim conforme seu impacto de caixa (antecipações mensais). Dessa maneira a Codemig, usualmente, recebe da SCP mais recurso do que seu resultado contábil apurado. Conforme a Escritura Pública, a Codemig deverá devolver a parcela adicional recebida decorrente desses efeitos de tributação no momento em que a SCP é requerida a pagar os tributos sobre o lucro apurados no ajuste anual pelo lucro real (atualmente em janeiro do exercício subsequente à apuração).

Como efeito da devolução de recursos recebidos da SCP que acima do seu resultado por competência - decorrentes do imposto de renda e contribuição social da SCP não antecipados - a Codemig resgatou diversas aplicações para liquidar esse saldo de contas a pagar em aberto com a CBMM. Em janeiro de 2020 foram devolvidos à CBMM R\$480.674 para quitação do IR/CS da SCP de 2019 consequentemente reduzindo seu caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários de alta liquidez.

A Escritura Pública que estabelece a SCP com a CBMM também introduziu a criação da Companhia Mineradora do Pirocloro de Araxá - COMIPA, para qual Codemig e CBMM arrendaram seus direitos minerários e cuja atividade única é a lavra do nióbio na região de Araxá/MG e a venda do minério extraído. De acordo com a Escritura Pública e com o Estatuto Social da COMIPA, sua atividade exploratória possui como única cliente a SCP, conduzida pela sócia ostensiva CBMM. A Escritura Pública é de 1972 e tem prazo de vigência contratual de 30 anos renováveis por outros 30, logo findo em 2032.

(c) Operação do Governo de MG de cessão de direitos creditórios

Como já mencionado no item (a) dessa mesma nota, em outubro de 2019 o Governos de MG encaminhou dois Projetos de Lei à Assembleia Legislativa que abordam assuntos relativos à Codemig: o PL 1.203/19, que trata da desestatização da Codemig (mais detalhado na nota 1 (a)), e o PL 1.205/19, que dispõe sobre a cessão onerosa de direitos creditórios de titularidade do Estado de Minas Gerais em caráter definitivo oriundos da Companhia à terceiros, que por sua vez foi aprovado na forma da lei estadual 23.477/2019. As possibilidades de crédito advindos da Codemig enumeradas pela lei foram dividendos e juros sobre capital próprio devidos ao Estado de Minas Gerais, em decorrência de sua posição de titular de 49% do capital social na Companhia. A lei limitou o prazo de cessão dos direitos creditórios até 31 de dezembro de 2032 e isenta o Estado de Minas Gerais de qualquer responsabilidade ou coobrigação pela solvência dos direitos creditórios a serem cedidos ou dos devedores de tais direitos. Ainda é importante salientar que a lei determinou que o quadro societário da Codemig não poderá alterar, até 31 de dezembro de 2032, mantendo a participação do Estado em 49% e da Codemig de 51%, bem como a manutenção dos fluxos de recursos oriundos dos direitos creditórios na mesma proporção da participação societária. Além disso, reforçando o ato de cisão ocorrido em 2018, essa mesma lei determinou que a Codemig tem prioridade na assunção das atividades de desenvolvimento econômico em detrimento da Codemge, uma vez que ambas possuem o mesmo objeto social, e que a Codemig somente poderá executar atividades fora do negócio de nióbio com aprovação legislativa e com a anuência de ambos os sócios.

Depois de avaliar as alternativas de captação de recursos, o Estado de Minas Gerais optou por estruturação mediante oferta de cotas de um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC, a qual será o detentor de direitos creditórios representados pelos dividendos e juros sobre capital próprio aos quais o Estado de Minas Gerais faz jus pelas ações preferenciais que detém (49% do total de ações preferenciais).

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Desta forma, transferido o direito de receber o valor correspondente a tais dividendos, a Codemig passa a ser devedora em relação aos dividendos de tais ações preferenciais não mais do Estado de Minas Gerais (cedente), mas ao FIDC (cessionário).

A inclusão da Codemig como anuente do Contrato de Cessão de Direitos Creditórios é necessária para garantir ao mercado que os dividendos serão pagos ao investidor.

Conversão de ações ordinárias em preferenciais para a melhor segregação do direito creditório

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em janeiro de 2020 foram convertidas o montante de 180.433 ações ordinárias da Companhia em ações preferenciais, dentro do limite de 50% do total de ações da Companhia, nos termos do art. 15, §2º, da Lei 6.404/76, divididas entre os acionistas na proporção de sua participação, perfazendo a conversão de 92.021 ações ordinárias para preferenciais da acionista Codemig e 88.412 do acionista Estado de Minas Gerais.

As ações preferenciais convertidas são nominativas, escriturais e sem valor nominal, sem direito a voto, exceto quanto às seguintes matérias: (i) transformação, incorporação, incorporação de ações, fusão ou cisão da Companhia; (ii) mudança do objeto social da Companhia; (iii) aprovação e revisão da política de distribuição de dividendos da Companhia, desde que respeitado o direito ao dividendo prioritário atribuído aos detentores de ações preferenciais na forma prevista neste estatuto social; (iv) mudança no modo de distribuição de dividendos previsto no estatuto social da Companhia, desde que respeitado o direito ao dividendo prioritário atribuído aos detentores de ações preferenciais na forma prevista no estatuto social; e (v) qualquer alteração do estatuto social que afete os direitos de voto previstos nos itens acima mencionados.

Tais ações remuneram dividendo preferencial fixo no montante de 25% do resultado contábil apurado pela SCP, da qual a CBMM é sócia junto à Companhia. Ou seja, atualmente os dividendos preferenciais tem direito à 100% do resultado da SCP correspondente à participação da Codemig e possui prioridade de pagamento, se comparado ao dividendo das ações ordinárias.

Após tais alterações, os dividendos vinculados às ações ordinárias mantiveram o percentual de 70% como dividendo obrigatório, mas teve alterada sua base de cálculo, sendo ela agora o lucro líquido do exercício após as deduções legais e o pagamento do dividendo prioritário aos detentores de ações preferenciais.

(d) COVID-19

A Companhia não identificou impactos significativos no primeiro trimestre derivados da pandemia do COVID-19. Em decorrência de sua sólida situação financeira e pela qualidade de seus ativos, a administração não identificou risco de continuidade ou indícios de *impairment* até 31 de março de 2020.

A administração permanece vigilante e observando os gatilhos que possam vir a gerar impactos em seu fluxos e resultados. Maiores informações sobre os impactos realizados até a data de emissão dessas demonstrações estão divulgadas nas notas de eventos subsequentes (nota 30).

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(e) Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão destas demonstrações financeiras da Codemig, foi aprovada pela administração da Companhia em 30 de julho de 2020.

2 Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias, aqui apresentadas, foram elaboradas e apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB. Dessa forma evidenciam todas as informações relevantes, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras intermediárias estão apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, divulgadas em 27 de março de 2020.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da mesma. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, divulgadas em 07 de abril de 2020.

Considerando que não houve alterações relevantes em relação à composição, a natureza e às políticas contábeis dos saldos apresentados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as notas explicativas a seguir estão apresentadas de forma condensada no período de três meses findo em 31 de março de 2020.

- 2.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações
- 2.2 Investimentos
- 2.3 Classificação corrente versus não corrente
- 2.4 Resumo das principais práticas contábeis
- 2.5 Estimativas e premissas contábeis críticas
- 2.6 Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis

Ressalta-se, ainda, que as políticas contábeis foram aplicadas de modo uniforme no período corrente, estão consistentes com os períodos comparativos apresentados.

(a) Demonstração do valor adicionado

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA) é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Valor Adicionado. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

3 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

A Companhia participa de operações envolvendo ativos e passivos financeiros com o objetivo de gerir os recursos financeiros disponíveis gerados pelas suas operações. Os riscos associados a estes instrumentos são gerenciados por meio de estratégias conservadoras, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A avaliação destes ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado é efetuada por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas podem divergir se utilizadas hipóteses e metodologias diferentes.

A Companhia não aplica em derivativos, ou em quaisquer outros ativos de risco elevado. Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros se equivalem aos valores contábeis dos mesmos. Conforme descrito abaixo, a Companhia está exposta a diversos riscos financeiros inerentes à natureza de suas operações: risco de liquidez e risco de crédito (concentração).

(a) Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função de diferença dos prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia é monitorado diariamente pela área financeira, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros da Companhia que são liquidados em uma base líquida pela Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento.

	<u>Menos de um ano</u>	<u>Entre um e dois anos</u>	<u>Entre dois e cinco anos</u>	<u>Acima de cinco anos</u>
Em 31 de março de 2020				
Contas a pagar	163.095	26.079	85.351	26.477
Adiantamentos recebidos	65.726	27.019	85.172	77.499
Em 31 de dezembro de 2019				
Contas a pagar	541.299	18.437	24.525	-
Adiantamentos recebidos	19.518	19.511	97.557	77.499

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Risco de crédito - concentração

O risco de crédito está associado primariamente à operação da SCP em conjunto com a CBMM. A substancialidade dos recursos da Companhia é oriunda dessa operação e repassada pela CBMM, fato que gera um risco de concentração. Não há nenhum histórico de perdas registradas em contas a receber desde a constituição da Companhia derivados dessa operação.

Com relação ao caixa e equivalentes de caixa, os mesmos apresentam baixo risco de crédito, tendo em vista que a maioria das aplicações é de liquidez diária e estão distribuídas entre instituições bancárias e financeiras sólidas, no julgamento da administração da Companhia, sob a regra de 30% de concentração máxima de recursos em uma única instituição. A política de aplicação da Companhia considera os princípios da boa governança, com vistas a obter o melhor nível de retorno em operações de baixo risco e sem carência ou com prazo de carência curto, tendo em vista o perfil de investimento conservador da Companhia e sua necessidade de liquidez.

A qualidade do crédito das aplicações financeiras e das contas correntes classificadas como caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários é avaliada mediante referência às classificações externas de crédito, conforme a seguir:

Ratings Nacionais de Crédito de Longo Prazo (Rating Brazil National Scale LT)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósitos bancários em contas correntes (Standard & Poor's)		
brAAA	3.098	553
(Fitch Ratings)		
AA(bra)	1.061	147
Caixa	151	150
Total caixa e banco conta movimento	<u>4.310</u>	<u>850</u>
Aplicações financeiras (Standard & Poor's)		
brAAA	101.856	172.183
brAA+	35.621	-
brAA-	6	28.279
brBBB+	14.844	14.686
(Fitch Ratings)		
A-(bra)	8.379	20.945
BBB+(bra)	11	4.391
Demais aplicações (i)	1.525	2.215
Total certificados de depósitos bancários	<u>162.242</u>	<u>242.699</u>
Caixa e equivalentes de caixa - TOTAL	<u>166.552</u>	<u>243.549</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ratings Nacionais de Crédito de Longo Prazo (Rating Brazil National Scale LT)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Títulos e valores mobiliários (Standard & Poor's)		
brAAA	85.242	359.605
brAA+	41.094	91.200
brAA-	15.635	15.464
brBBB+	<u>20.505</u>	<u>20.248</u>
(Fitch Ratings)		
AAA(bra)	5.974	26.184
AA(bra)	4.947	35.367
A-(bra)	<u>10.140</u>	<u>10.025</u>
(Moody's)		
Aa1	<u>10.293</u>	<u>10.586</u>
Títulos e valores mobiliários - TOTAL	<u>193.830</u>	<u>568.679</u>
TOTAL	<u><u>360.382</u></u>	<u><u>812.228</u></u>

- i. Refere-se ao CDB do Banco Semear, que não é avaliado por nenhuma das três agências internacionais de rating.

(c) Risco cambial

A Companhia não possui operações, ativos ou passivos em moeda estrangeira e, por consequência, não está exposta a câmbio e suas oscilações. A SCP, por sua vez, possui operações em moeda estrangeira e seus impactos de câmbio impactam a Companhia eventualmente através do reconhecimento de sua equivalência patrimonial. As regras de distribuição do resultado da SCP desconsideram o efeito de variação cambial não realizado.

(d) Análise de sensibilidade

Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos pertinentes às quais a Companhia está exposta no final do período. A taxa básica de juros na data dessas demonstrações era de 3,65%. Pela alta correlação do CDI com a taxa básica de juros, para efeitos dessa análise de sensibilidade, o mesmo foi considerado como 100% dessa taxa

A Companhia fez uma análise de sensibilidade dos efeitos nos seus resultados nos próximos 12 meses, advindos de uma variação de 25% e 50% da variação esperada dos riscos pertinentes aos quais a Companhia está exposta.

	<u>Saldo contábil</u>	<u>Nocional</u>	<u>Indexador</u>	<u>Taxa / cotação atual</u>	<u>Taxa / cotação esperada</u>
Ativo					
Aplicações financeiras	300.424	300.424	CDI	3,75%	2,25%
Letras financeiras	40.408	40.408	CDI	3,75%	2,25%
Debêntures	15.240	15.240	CDI	3,75%	2,25%

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Cenários				
	Provável	+25%	+50%	-25%	-50%
CDI					
Aplicações financeiras	6.760	8.449	10.139	5.070	3.380
Letras financeiras	909	1.136	1.364	682	455
Debêntures	343	429	514	257	171

3.1 Estimativa do valor justo

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação organizada entre participantes do mercado na data de mensuração, independentemente desse preço ser diretamente observável ou estimado usando outra técnica de avaliação. Ao estimar o valor justo de um ativo ou passivo, a Companhia leva em consideração as características do ativo ou passivo no caso de os participantes do mercado levarem essas características em consideração na precificação do ativo ou passivo na data de mensuração.

Assim, para fins de preparação de relatórios financeiros, as mensurações do valor justo foram classificadas nas categorias Níveis 1, 2 ou 3, descritas a seguir, com base no grau em que as informações para as mensurações do valor justo foram observáveis e na importância das informações para a mensuração do valor justo em sua totalidade:

- informações de Nível 1: são preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos aos quais a entidade pode ter acesso na data de mensuração. Atualmente a Companhia não possui nenhum instrumento financeiro mensurado a valor justo nessa categoria.
- informações de Nível 2: são informações, que não os preços cotados incluídos no Nível 1, observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente.

	31/03/2020	31/12/2019
Ativo		
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado		
Títulos e valores mobiliários	71.035	398.719
Total do ativo	71.035	398.719

- informações de Nível 3: são informações não observáveis para o ativo ou passivo. Atualmente a Companhia não possui nenhum instrumento financeiro mensurado a valor justo nessa categoria.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 Instrumentos financeiros por categoria

Classificação por categoria de ativos e passivos financeiros ao valor contábil:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativos		
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	166.552	243.549
Títulos e valores mobiliários	122.795	169.960
Contas a receber	169.201	114.381
Dividendos a receber	624	624
Contas a receber com partes relacionadas	80.585	88.561
	<u>539.757</u>	<u>617.075</u>
VJR		
Títulos e valores mobiliários	71.035	398.719
	<u>71.035</u>	<u>398.719</u>
Total de instrumentos financeiros ativos	<u>610.792</u>	<u>1.015.794</u>
Passivos		
Custo amortizado		
Contas a pagar	301.002	584.261
Dividendos a pagar	-	53.058
Contas a pagar com partes relacionadas	1.404	819
Adiantamentos e cauções recebidas	255.416	214.086
Total de instrumentos financeiros passivos	<u>557.822</u>	<u>852.224</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Caixa e bancos conta movimento	4.310	850
Certificados de depósitos bancários - CDB	162.242	242.699
	<u>166.552</u>	<u>243.549</u>

Os CDBs da Companhia possuem taxa de remuneração média de 103,43% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) na data base destas demonstrações financeiras intermediárias.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Títulos e valores mobiliários

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Aplicações financeiras em CDB (i)	67.147	114.410
Fundos de investimento (ii)	71.035	398.719
Letras financeiras (iii)	40.408	39.931
Debêntures (iv)	15.240	15.619
	<u>193.830</u>	<u>568.679</u>
Circulante	138.971	482.648
Não circulante	54.859	86.031
	<u>193.830</u>	<u>568.679</u>

- (i) Aplicações financeiras em CDB, que não possuem liquidez diária, com carência de 3 a 10 meses e taxa de remuneração média de 107,48% da taxa DI. A gestão de caixa da Companhia busca compatibilizar a sua necessidade de liquidez e as oportunidades de aplicações com maiores rendimentos.
- (ii) Os fundos de investimento da Companhia se constituem como parte de seus recursos disponíveis para tesouraria. Os fundos que a Companhia aplica seus recursos possuem liquidez diária, estão indexados à taxa DI e por possuírem lastro significativo em letras do tesouro nacional brasileiro não se classificam como equivalentes de caixa de acordo com as normas internacionais de contabilidade. A rentabilidade média acumulada dos últimos 12 meses obtida pelos fundos aplicados pela Companhia foi de 92,53% do CDI em 31 de março de 2020 e para os fundos presentes na carteira da Companhia em 31 de dezembro de 2019 a rentabilidade foi de 103,56% do CDI).
- (iii) A Codemig aplicou R\$20.000 em letras financeiras subordinadas de longo prazo do Banco Mercantil do Brasil com o vencimento em outubro de 2024 e recebimento semestral dos juros previstos para os meses de abril e outubro de cada exercício. Em 31 de março de 2020 a Companhia possuía juros acumulados em R\$ 505 (R\$ 248 em 31 de dezembro de 2019) que serão recebidos em abril de 2020, e por isso, estão apresentados no ativo circulante. Esse instrumento tem como remuneração 125% do CDI. A Codemig aplicou ainda em outras três letras financeiras subordinadas de longo prazo. Foram aplicados R\$9.680, R\$5.875 e R\$4.006, com vencimento em outubro de 2021, dezembro de 2021 e maio de 2023 com remuneração de 110,80% do CDI, 105,80% do CDI e CDI+0,60%, respectivamente.
- (iv) Foram aplicados R\$15.438 em debêntures da Copasa e Cemig em novembro de 2019 no mercado secundário com vencimento em julho de 2023 e fevereiro de 2025, respectivamente. Desse valor principal, R\$482 foram resgatados para complementar os juros da debenture, R\$111 da Copasa e R\$371 da Cemig, já que ainda não tinham completado o período, semestral e anual, no momento do resgate dos juros. As debêntures da Copasa (CSMGB3) pagam juros (117% DI) semestralmente, sempre em janeiro e julho, e começarão a amortizar o principal em janeiro de 2022. Já as debêntures da CEMIG (CMDT 33) pagam juros (IPCA+3,1%) anualmente, sempre em fevereiro, e começarão a amortizar o principal em fevereiro de 2022.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7 Contas a receber

As contas a receber da Companhia correspondem substancialmente aos valores a receber advindos do resultado da SCP dos últimos 30 dias à data de apresentação desta demonstração financeira. Considerando o recebimento mensal dos resultados da SCP, o saldo do contas a receber, se comparado com o exercício anterior, pode apresentar oscilações sem correlação à comparação das receitas entre os exercícios divulgados, uma vez que as bases temporais não são correlatas. Além disso, a Companhia possui valores a receber decorrentes de arrendamentos de seus ativos.

Estão apresentados a valores de realização vigentes na data das demonstrações financeiras.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Sociedade em Conta de Participação:</u>		
CBMM - Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração	169.161	114.365
<u>Outros contas a receber:</u>		
Arrendamentos e recebíveis operacionais	40	16
Demais contas	657	657
	<u>169.858</u>	<u>115.038</u>
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	<u>(657)</u>	<u>(657)</u>
	<u>169.201</u>	<u>114.381</u>

A composição destes saldos por vencimento é como segue:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer	169.188	114.381
Vencidos:		
Até 30 dias	13	-
Há mais de 180 dias	657	657
	<u>169.858</u>	<u>115.038</u>

O montante apresentado no saldo de contas a receber está relacionado substancialmente à participação da Companhia na SCP com a CBMM, que não apresenta qualquer histórico ou perspectiva de inadimplência ou perda.

Não houve movimentação de perdas estimadas de contas a receber mantendo-se o saldo de 31 de dezembro de 2019.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Impostos e contribuições a recuperar

Corresponde substancialmente ao imposto de renda retido na fonte sobre as aplicações financeiras da Companhia de 2019 e anos anteriores e antecipações no recolhimento de imposto de renda e contribuição social. Os valores retidos são realizados mediante a compensação dos impostos e contribuições federais a pagar da operação.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Imposto de renda	11.471	8.931
Contribuição social	102	95
Outros impostos e contribuições a recuperar	<u>147</u>	<u>146</u>
	<u>11.720</u>	<u>9.172</u>
Circulante	4.700	2.152
Não circulante	<u>7.020</u>	<u>7.020</u>
	<u>11.720</u>	<u>9.172</u>

9 Partes relacionadas

(a) Composição

Os saldos e as transações da Companhia com partes relacionadas têm a seguinte composição:

	<u>ATIVO</u>		<u>PASSIVO</u>		<u>RECEITA</u>		<u>DESPESA</u>	
	<u>31/03/20</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/03/20</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/03/20</u>	<u>31/03/19</u>	<u>31/03/20</u>	<u>31/03/19</u>
Grupo econômico								
CODEMGE								
<i>Circulante</i>								
Contas a receber	1.834	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos a pagar	-	-	-	27.060	-	-	-	-
Contas a pagar (i)	-	-	1.404	819	-	-	(1.019)	(1.019)
Adiantamentos recebidos (nota 15) (ii)	14.578	19.511	-	-	-	-	-	-
<i>Não circulante</i>								
Adiantamentos recebidos (nota 15)(ii)	64.173	69.050	-	-	-	-	-	-
ESTADO DE MINAS GERAIS								
<i>Circulante</i>								
Dividendos a pagar	-	-	-	25.998	-	-	-	-
Coligadas								
COMIPA								
<i>Circulante</i>								
Receitas arrendamento	-	-	-	-	4	4	-	-
Dividendos a receber (nota 10)	624	624	-	-	-	-	-	-
Outros								
CBMM								
<i>Circulante</i>								
Contas a receber / receita (notas 7 e 18)	169.161	114.365	-	-	293.753	397.838	-	-
Contas a pagar (nota 13 e 18)	-	-	162.419	541.283	(217.016)	(140.555)	-	-

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	ATIVO		PASSIVO		RECEITA		DESPESA	
	31/03/20	31/12/19	31/03/20	31/12/19	31/03/20	31/03/19	31/03/20	31/03/19
Adiantamentos recebidos (nota 15) (ii)	-	-	65.719	19.511	-	-	-	-
<i>Não circulante</i>								
Contas a pagar (nota 13)	-	-	137.907	42.962	-	-	-	-
Adiantamentos recebidos (nota 15) (ii)	-	-	189.690	194.567	-	-	-	-
Convênios (nota 1(a))								
Gastos com convênios	-	-	-	-	-	-	(37)	(55)

- (i) Refere-se, substancialmente ao contrato de compartilhamento de custos. Além destas, existem receitas e despesas de operações da Codemge que, embora tenha ocorrido a cisão, ainda têm sido recebidas pela Codemig, ou vice-versa, e deverão ser ressarcidas pela parte da qual essa despesa se refere.
- (ii) Foi estabelecido nos atos societários da cisão que o passivo de adiantamento dos lucros da SCP naquela data seria vertido para Codemge. O saldo em aberto na data da cisão correspondia ao saldo da primeira e da segunda operação de adiantamento de R\$ 49.539 e R\$ 29.212, respectivamente. Em decorrência da impossibilidade de transferência desses contratos de adiantamento, uma vez que fazem parte da estrutura negocial da Escritura Pública da SCP (nota 1 (b)), foi registrado contas a receber de partes relacionadas com a Codemge, no mesmo valor e nas mesmas condições do passivo. Cabe ressaltar que a Codemig participou de diversas novas operações de antecipação de receitas, nas quais a Codemge não possui qualquer obrigação de ressarcimento. Para outras informações sobre o adiantamento recebidos vide nota 15.

(b) Gastos com convênios

A Companhia tem por objeto social promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais, e nesse contexto, está autorizada a firmar contrato ou convênio de cooperação econômica ou técnica e vem atuando como agente fomentador de diversos projetos no Estado. Atualmente a Codemig só participa de um convênio de prestação de serviços para a segurança do seu imóvel no bairro Olhos D'Água em Belo Horizonte.

(c) Concessão de direito de uso de imóveis a partes relacionadas

Conforme descrito na nota 11, a Companhia possui imóveis cedidos em comodato não oneroso a partes relacionadas (Codemge, empresas e entidades do Estado de Minas Gerais).

(d) Remuneração da administração

A administração da Companhia é conduzida de forma integrada com a Codemge, dessa forma, os custos da estrutura bem como as despesas administrativas, exceto pela folha de pagamentos, observada a praticabilidade da atribuição, são absorvidos pela Codemge.

Considerando que a administração da Codemig possui cargos administrativos na Codemge, todos seus membros que participam da administração da Codemge abriram mão de seus recebimentos na Codemig, uma vez que pela Lei 13.303/16 é proibida a assunção de cargos remunerados em mais de um ente público.

As despesas com remuneração e encargos dos principais executivos e administradores da Companhia e da Codemge durante o período findo em 31 de março de 2020 totalizaram R\$1.086 e estão

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

contabilizadas em sua totalidade na Codemge (R\$2.191 em 31 de março de 2019, contabilizados em sua maioria pela Codemge) e são cobradas da Companhia via Contrato de Compartilhamento de Despesas assinado entre Codemig e Codemge.

10 Participações societárias

A Companhia mantém um investimento em participação societária na Companhia Mineradora do Pirocloro de Araxá - Comipa. Esse investimento tem a finalidade de manutenção de esforços em conjunto com a CBMM para exploração e lavra de minérios de pirocloro na região de Araxá/MG. A Codemig possui um total de 208.059.600 ações integralizadas, sem valor nominal na Comipa, representando uma participação no capital social total de 50,99%. Conforme definições do Estatuto Social da Comipa, a Companhia entende que a CBMM é a sócia com capacidade atual de dirigir as atividades relevantes da investida, uma vez que detém poder e controle sobre esta sendo assim considerada a sua controladora, em conformidade com as definições de controle do IFRS 10 / CPC 36 - Demonstrações Consolidadas.

Investimento	2020	2019
COMIPA	511	268
	<u>511</u>	<u>268</u>

Composição e movimentação do investimento em participação societária:

Investimento	Saldo em 31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo em 31/03/2020
COMIPA	268	243	511
	<u>268</u>	<u>243</u>	<u>511</u>

Investimento	Saldo em 31/12/2018	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo em 31/03/2019
COMIPA	268	149	417
	<u>268</u>	<u>149</u>	<u>417</u>

Informações financeiras resumidas sobre a Comipa em 31 de março de 2020:

Investimento	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro do período
COMIPA	15.465	939	9.231	6.170	1.003	17.920	477
Investimento	Patrimônio líquido	Lucro do período	Outros resultados abrangentes	Resultado abrangente total			
COMIPA	1.003	477	-	477			

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 Imobilizado

O imobilizado da Companhia apresentou a seguinte movimentação:

	31/03/2020			31/12/2019	
	Custo	Depreciação acumulada	Impairment	Saldo líquido	Saldo líquido
Terrenos	339.791	-	(1.435)	338.356	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	(7.641)	-	249.146	248.535
Equipamentos operacionais	22.656	(3.856)	-	18.800	19.497
	<u>619.234</u>	<u>(11.497)</u>	<u>(1.435)</u>	<u>606.302</u>	<u>607.823</u>

Movimentação do imobilizado:

	31/12/2019	Adições	Baixas	31/03/2020
Custo				
Terrenos	339.791	-	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.678	-	(22)	22.656
	<u>619.256</u>	<u>-</u>	<u>(22)</u>	<u>619.234</u>
Depreciação				
Prédios e benfeitorias	(6.817)	(824)	-	(7.641)
Equipamentos operacionais	(3.181)	(677)	2	(3.856)
	<u>(9.998)</u>	<u>(1.501)</u>	<u>2</u>	<u>(11.497)</u>
<i>Impairment</i>				
	<u>(1.435)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.435)</u>
Imobilizado líquido	<u>607.823</u>	<u>(1.501)</u>	<u>(20)</u>	<u>606.302</u>

	31/12/2018	Adições	31/03/2019
Custo			
Terrenos	339.791	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.678	-	22.678
	<u>619.256</u>	<u>-</u>	<u>619.256</u>
Depreciação			
Prédios e benfeitorias	(3.504)	(817)	(4.321)
Equipamentos operacionais	(456)	(672)	(1.128)
	<u>(3.960)</u>	<u>(1.489)</u>	<u>(5.449)</u>
Imobilizado líquido	<u>615.296</u>	<u>(1.489)</u>	<u>613.807</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Conforme instrumento de retificação e ratificação à Justificação de Cisão Parcial da Companhia, aprovado em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 7 de fevereiro de 2018, não compuseram a parcela de patrimônio cindido para a Codemge e, portanto, remanesceram no patrimônio da Companhia, o terreno de 349.000 m² situado no bairro Olhos D'Água, em Belo Horizonte, bem como a fração ideal correspondente a 41,48% do terreno, edificações e benfeitorias do Centro Cultural Presidente Itamar Franco, conjunto arquitetônico que abriga uma sala para concertos sinfônicos, com padrão acústico internacional, e também é sede da Rádio Inconfidência e da Rede Minas de Televisão, cujos valores corresponderam à época a R\$167.900 e R\$177.641, respectivamente.

Em novembro de 2018 a parcela restante de 58,52% do Centro Cultural Presidente Itamar Franco, foi utilizada pela Codemge para integralizar novas ações subscritas da Companhia. Esta parcela foi avaliada em R\$271.802 naquela data. Desde então a Codemig é a única detentora do ativo e responsável pela sua administração, considerando que 41,48% do Centro Cultural Presidente Itamar Franco foi mantido pela cisão e 58,52%, posteriormente, retornado por aumento de capital.

O Centro Cultural Presidente Itamar Franco está cedido em comodato não oneroso às partes relacionadas (Codemge e às empresas e entidades do Estado de Minas Gerais). O valor contábil líquido em 31 de março de 2020 da parte cedida em comodato não oneroso é de R\$74.667 (R\$74.914 em 31 de dezembro de 2019) e gerou uma despesa de depreciação até 31 de março de 2020 de R\$247 (R\$245 em 31 de março de 2019). A situação de ambos ativos está condizente com o objeto social da Companhia (nota 1), que é promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais.

A Companhia é autora do processo de reintegração de posse da parcela desse terreno de Olhos D'Água, equivalente a 28.500 m² e, no julgamento de seus advogados, são remotas as chances de perdas nesse processo. Além disso, após avaliação do seu valor justo foi constituída a perda por redução ao valor recuperável desse terreno registrada ao fim de 2019 por R\$1.435.

12 Intangível

O intangível da Companhia apresentou a seguinte movimentação:

	31/03/2020			31/12/2019
	Custo	Amortização acumulada	Impairment	Saldo líquido
Marcas e patentes	6	-	-	6
Direitos de lavra e jazidas	13	(1)	-	13
	19	(1)	-	19

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Movimentação do intangível:

	<u>31/12/2019</u>	<u>Adições</u>	<u>31/03/2020</u>
Custo			
Marcas e patentes	6	-	6
Direitos de lavra e jazidas	13	-	13
	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>19</u>
Amortização			
Direitos de lavra e jazidas	-	(1)	(1)
	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Intangível líquido	<u>19</u>	<u>(1)</u>	<u>18</u>

No primeiro trimestre de 2019 não houve movimentações no intangível, conforme demonstrado abaixo:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/03/2019</u>
Custo		
Marcas e patentes	6	6
Direitos de lavra e jazidas	13	13
	<u>19</u>	<u>19</u>
Amortização		
Direitos de lavra e jazidas	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Intangível líquido	<u>19</u>	<u>19</u>

13 Contas a pagar

A Companhia, através de sua participação na SCP em conjunto com a CBMM, recebe mensalmente os recursos oriundos da atividade da exploração do nióbio. Os impostos e demais passivos em aberto da SCP na data base dessas demonstrações são reconhecidos pela Companhia como contas a pagar, uma vez que não impactam nos recebimentos da distribuição mensal dos resultados e no momento da exigibilidade dos seus débitos serão compensados com resultados da SCP ou quitados separadamente junto à CBMM. Uma menor parte são obrigações por bens ou serviços adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A composição destas contas a pagar está demonstrada a seguir:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	101.560	493.161
Valores a pagar SCP (ii)	31.847	35.742
Valores a ressarcir a SCP (iii)	166.919	55.342
Fornecedores nacionais	676	16
	<u>301.002</u>	<u>584.261</u>
Circulante	163.095	541.299
Não circulante	137.907	42.962
	<u>301.002</u>	<u>584.261</u>

- (i) Correspondem aos saldos dos tributos da SCP não descontados do resultado distribuído e, portanto, devidos à CBMM. Os saldos são acumulados durante o exercício até o mês de dezembro e sua quitação ocorre sempre em janeiro do exercício subsequente, quando da apuração do lucro real da SCP e de sua quitação pela CBMM junto à Fazenda Federal.
- (ii) O lucro líquido da SCP com a CBMM é apurado no regime de competência e apresenta ajustes de caixa para sua efetiva distribuição mensal, conforme disposições de sua Escritura Pública de constituição. Isto posto, os valores ajustados na sua distribuição, como provisões registradas no lucro líquido da SCP, são registrados nas contas a pagar da Companhia, tendo em vista a expectativa de sua liquidação e consequentes compensação na distribuição de resultados futuros da SCP.
- (iii) Com base em interpretação da Escritura Pública, foi acordado entre os sócios da SCP, através do 8º Termo de Acordo, que a Codemig deve participar dos custos financeiros de todas as operações de antecipação de receitas ou cambiais realizadas pela CBMM, em nome da SCP, na proporção de 25% conforme a Escritura Pública. Contudo, considerando o efeito exclusivamente econômico do seu registro na competência, foi acordado que as variações cambiais somente serão descontadas ou incrementadas nos recebíveis mensais decorrentes da participação da Codemig na SCP na data da vinculação dos cambiais à entrega da mercadoria ao mercado na moeda transacionada. Sendo assim, a Codemig para refletir o passivo ou ativo gerado dessa obrigação ou direito criado pelo acordo passou a registrar o ativo ou passivo derivado de sua participação nas variações cambiais dessas operações em seu balanço e os realiza no momento em que a dívida for amortizada pela CBMM, quando a variação cambial final da operação será deduzida ou incrementada na distribuição mensal de sua participação na SCP.

14 Dividendos a pagar

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Dividendos a pagar ao Estado de Minas Gerais	-	25.998
Dividendos a distribuir ao BDMG	-	-
Dividendos a distribuir à CODEMGE	-	27.060
	<u>-</u>	<u>53.058</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 Adiantamentos recebidos

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósito garantia	8	7
Adiantamento dos lucros da SCP	255.408	214.078
	<u>255.416</u>	<u>214.085</u>
Circulante	65.726	19.518
Não circulante	189.690	194.567
	<u>255.416</u>	<u>214.085</u>

A Companhia, através de sua participação na SCP em conjunto com a CBMM, pode concordar em receber adiantamentos de seus lucros, atrelados à realização de operações de pré-pagamento de exportação da SCP realizados pela sócia ostensiva. Dos adiantamentos em aberto, R\$49.539 foram recebidos em 2015, R\$29.211 em 2016, R\$48.018 em 2018, R\$77.500 em 2019 e R\$51.141 em 2020 e são vinculados a receitas futuras a serem concretizadas entre 2020 a 2027. Os adiantamentos são realizados em reais - moeda da Escritura Pública - e serão cobrados no momento em que a SCP vincular o título de exportação, na moeda da operação, aos cambiais antecipados. Sua cobrança será por meio de redução na distribuição dos resultados da SCP e ocorrerá pelo valor nominal adiantado, em reais e sem qualquer ajuste ou efeito de carregamento.

Abertura dos adiantamentos por ano de vencimento:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Por ano de vencimento		
2020	38.687	19.518
2021	41.673	19.511
2022	12.385	12.385
2023	56.362	56.362
2024	28.810	28.810
2025	25.833	25.833
2026	25.833	25.833
2027	25.833	25.833
	<u>255.416</u>	<u>214.085</u>

16 Provisão para contingências

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal de suas operações, envolvendo questões tributárias e trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

As provisões para contingências contabilizados em 31 de março de 2020 estão demonstradas a seguir:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Contingências cível	27.039	26.596
Contingências tributárias	16.230	14.982
	<u>43.269</u>	<u>41.578</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O valor da contingência cível, R\$27.039 (R\$26.596 em 31 de dezembro de 2019), decorre da obrigação de indenização pelo resgate de ações ocorrido na transformação da Codemig de sociedade de economia mista em empresa pública conforme definido na Assembleia Geral Extraordinária realizada em dezembro de 2010. Existe um vínculo do pagamento da indenização com a solução de uma disputa judicial, que identificará quem é o ex-acionista a ser indenizado pela Companhia. Pela indefinição do real devedor e sua consequente inexigibilidade até a data de conclusão do processo, com o seu consecutivo trânsito em julgado, a Companhia considera tal indenização como uma contingência e a atualiza monetariamente.

Já a contingência tributária refere-se à provisão de tributos envolvendo os ativos da Companhia. Em razão de impedimentos regulamentares, a Companhia não consegue liquida-los e, portanto, decidiu por provisionar tais tributos antes mesmo de ser cobrado pelas autoridades fiscais.

Exceto pelas provisões mencionadas acima, todos os processos envolvendo a Companhia até a data da cisão, 31 de janeiro de 2018, foram assumidos pela Codemig, conforme Termo de Indenização e Outras Avenças assinado entre as partes.

Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

Devido aos efeitos da cisão e do Termo de Indenização e Outras Avenças, a administração considera que, embora a Companhia esteja envolvida em processos relacionados a questões tributárias, trabalhistas e aspectos cíveis surgidos no curso normal dos seus negócios anteriores à cisão, na data base dessas demonstrações financeiras há R\$2.934 em causas com probabilidade de desembolso futuro possível na Codemig (R\$2.920 em 31 de dezembro de 2019).

Conforme já mencionado, exceto pela contingência cível provisionada pela Companhia, a maioria dos demais processos envolvendo a Companhia até a data da cisão, 31 de janeiro de 2018, foram assumidos pela Codemig, conforme Termo de Indenização e Outras Avenças assinado entre as partes, incluindo as contingências classificadas como prováveis e como possíveis restando somente aqueles processos que envolviam os ativos que se mantiveram na Companhia após a cisão.

Ações relevantes avaliadas com perda remota

A constitucionalidade e economicidade da cisão da Companhia está sendo questionada judicialmente pela sociedade civil e pelo MPMG e administrativamente pelo MPC junto ao TCE-MG. O Estado de Minas Gerais também foi acionado em ambas esferas, judicial e administrativa, de forma que a condução dos casos é realizada pelo jurídico interno e em alinhamento com a Advocacia Geral do Estado de Minas Gerais (“AGE-MG”). A administração da Companhia monitora de perto o andamento de tais processos e os classifica com probabilidade de perda possível e remota.

17 Patrimônio líquido

(a) Capital Social

Em 31 de março de 2020 o capital social subscrito e integralizado é de R\$10.260 (R\$10.260 em 31 de dezembro de 2019). Em janeiro de 2020 houve a conversão de 180.433 ações ordinárias da Companhia em ações preferenciais, conforme mencionado na nota 1 (c). Assim o capital social da Companhia passou a ser representado por 180.435 ações ordinárias e 180.433 ações preferenciais, sendo que a Codemig

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

passou a deter 92.022 ações ordinárias e 92.021 ações preferenciais, enquanto que o acionista Estado de Minas Gerais passou a deter 88.413 ações ordinárias e 88.412 ações preferenciais. Em 31 de dezembro de 2019 era representado por 360.868 ações ordinárias, sendo que a Codemge detinha 184.043 e o Governo de Minas Gerais 176.825 ações.

(b) Capital autorizado

Conforme seu Estatuto Social, a Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de R\$2.500.000, mediante deliberação do Conselho de Administração, que decidirá sobre as condições de integralização, características das ações a serem emitidas e preço de emissão.

(c) Reserva de capital

Em 31 de março de 2020 a reserva de capital é de R\$591.170 (R\$591.170 em 31 de dezembro de 2019) e foi constituída integralmente por ágio na emissão de ações, na qual parte do preço da emissão das ações - que não tem valor nominal - ultrapassou a importância destinada à formação do capital social.

(d) Reservas de lucro

(i) Reserva legal

Do lucro líquido do exercício, 5% serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá de 20% do capital social, conforme disposições legais. Ainda conforme a lei, a reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital. Em 31 março de 2020 a reserva legal da Companhia já atingiu o limite legal, e possui saldo de R\$2.052 (R\$2.052 em 31 de dezembro de 2019).

(ii) Retenção de lucros

Após as destinações legais e estatutárias, tais como constituição da reserva legal, a proposição de dividendos preferenciais, dividendos mínimos e a compensação do saldo de prejuízos acumulados, a Companhia destina o saldo dos lucros acumulados à constituição da reserva de retenção de lucros (reserva de lucros para expansão) com o propósito de retenção de recursos na Companhia para subsidiar e atender aos projetos de investimento aprovados no Conselho de Administração que, alinhados ao planejamento estratégico da Companhia, contribuem para o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais. Em 31 de março de 2020 a reserva de lucros da Companhia, desconsiderando a reserva legal, é de R\$2.630 (R\$135.634 em 31 de dezembro de 2019).

(e) Dividendos

Em janeiro de 2020 os acionistas da Companhia alteraram a forma de distribuição de dividendos intercalares, por meio da realização de uma Assembleia Geral Extraordinária. Foram alterados os § 4º e 5º do art. 7º e do art. 10º do Estatuto Social, em que os dividendos preferenciais fixos deverão ser pagos às ações preferenciais no montante equivalente a 25% do resultado contábil apurado pela Sociedade em Conta de Participação com a CBMM, mediante deliberação da diretoria, sempre limitado ao montante de lucro distribuível apurado nos termos da legislação aplicável. A nova política de dividendos estabelece que é assegurado às ações preferenciais o recebimento de Dividendos Prioritários, que, quando devidos, devem ser pagos em periodicidade mensal como dividendos intermediários ou intercalares, mediante deliberação da Diretoria.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ainda em janeiro de 2020, a diretoria aprovou a distribuição de dividendos adicionais de R\$133.004 relativos ao exercício de 2019. Os dividendos preferenciais intercalares referentes ao resultado de 2020 apurado até o mês de fevereiro foram mensurados em R\$53.215, deliberados pela diretoria e se encontravam quitados na data base dessas demonstrações. O resultado passível de distribuição de dividendos preferenciais decorrentes da apuração do mês de março da Codemig, mensurados em R\$22.034, foram levados para deliberação da diretoria no mês subsequente à essa data base - abril de 2020 - e quitados em maio de 2020.

Pela nova política de dividendos, ficou assegurado ainda o pagamento do dividendo obrigatório mínimo de 70% do lucro líquido do exercício após as deduções leais e o pagamento do dividendo prioritário pago aos acionistas detentores das ações preferenciais. Nenhum dividendo devido às ações ordinárias foi pago no período.

18 Receita

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Receita - SCP	76.737	257.283
Receita com arrendamentos e locações	<u>159</u>	<u>137</u>
Receita bruta	<u>76.896</u>	<u>257.420</u>
Impostos	<u>(15)</u>	<u>(13)</u>
Receita líquida	<u>76.881</u>	<u>257.407</u>

Apresentamos a seguir a abertura do resultado da SCP e dos tributos sobre o lucro apurados:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Receita bruta de vendas	1.771.591	2.028.523
Devoluções e deduções de receita de vendas	<u>(37.540)</u>	<u>4.697</u>
Receita líquida de vendas	1.734.051	2.033.220
Custo de vendas	<u>(296.767)</u>	<u>(359.541)</u>
Margem bruta nas vendas	1.437.284	1.673.679
Despesas estruturais	(879.013)	(140.793)
Outras receitas operacionais	<u>14.308</u>	<u>8.325</u>
Lucro operacional	572.579	1.541.211
Resultado de cláusulas contratuais da SCP	<u>602.434</u>	<u>50.141</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - SCP	<u>1.175.013</u>	<u>1.591.352</u>
Participação de 25% da Companhia	293.753	397.838
Variação cambial decorrente dos adiantamentos de exportações realizados pela CBMM	(111.577)	(4.416)
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	(92.742)	(116.331)
Imposto de renda e contribuição social - antecipações a pagar (i)	(8.818)	(6.416)
Imposto de renda e contribuição social - antecipações mensais	(9.202)	(11.442)
Imposto de renda e contribuição social diferido	4.379	(1.950)
Imposto de renda e contribuição social cobrados no exercício anterior	<u>944</u>	<u>-</u>
Receita - SCP	<u>76.737</u>	<u>257.283</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Considerando que a Companhia recebe os recursos oriundos do lucro antes do imposto de renda e contribuição social da SCP brutos e posteriormente repassa à CBMM os ajustes de apuração destes tributos, que correspondem à diferença entre apuração por estimativa e lucro real (vide notas 1 e 13).

19 Despesas gerais e administrativas

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Despesas com pessoal	(1.030)	(1.090)
Encargos sociais	-	(12)
Serviços de terceiros	(2.634)	(4.050)
Depreciação e amortização	(1.501)	(1.489)
Despesas tributárias	(1.202)	(1.156)
Provisão contingências tributárias	(1.248)	-
	<u>(7.615)</u>	<u>(7.797)</u>

Em fevereiro de 2018, após a cisão, Codemig e Codemge assinaram um contrato de serviços compartilhados determinando quanto do custo incorrido pela Codemge com seu pessoal próprio, integralmente transferido da cisão, seria cobrado da Codemig pela sua utilização compartilhada.

20 Resultado financeiro

O resultado financeiro incorrido pela Companhia está substancialmente vinculado às oscilações dos saldos de suas aplicações financeiras e atualização monetária do saldo de IR e recebimentos da SCP em conjunto com a CBMM. As aplicações financeiras e as debêntures possuem como o benchmark o CDI, de modo que a flutuação de tal índice influencia diretamente nos montantes apropriados de receitas e despesas financeiras.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Receitas		
Juros recebidos de aplicações financeiras	5.214	4.760
Variação monetária ativa	1.133	4.729
Outras	261	-
	<u>6.608</u>	<u>9.489</u>
Despesas		
Perdas aplicações e instrumentos financeiros	(149)	-
Variação monetária passiva	(443)	(8.933)
Outros	(219)	(236)
	<u>(811)</u>	<u>(9.169)</u>
Resultado financeiro	<u><u>5.797</u></u>	<u><u>320</u></u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21 Imposto de renda e contribuição social

A Companhia é tributada com base no lucro real as alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$240 anuais para imposto de renda e 9% sobre o lucro tributável para a contribuição social sobre o lucro líquido.

A reconciliação dos tributos apurados conforme alíquotas nominais e o valor dos impostos registrados estão apresentados a seguir:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	75.249	250.024
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(25.585)	(85.008)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:		
Exclusão permanente do resultado da SCP	26.091	87.472
Exclusões/(adições) permanentes e temporárias, líquidas	207	2.662
Ativo diferido não registrado	(713)	(5.126)
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>

Em 31 de março de 2020 a Codemig conta com um prejuízo fiscal acumulado de R\$629.493 (R\$627.396 em 31 de dezembro de 2019) e base negativa acumulada de R\$635.961 (R\$ 633.864 em 31 de dezembro de 2019).

A administração julgou que ativos diferidos não deveriam ser reconhecidos considerando a ausência de expectativa de resultado tributável futuro, que se deve ao fato de que a principal receita da Codemig é tributada no âmbito da SCP com a CBMM e, conseqüentemente, é excluída para fins de apuração do lucro real da Companhia.

22 Lucro por ação

Básico e diluído

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações em circulação durante o período. A Companhia não efetuou compra de ações nem mantém ações em tesouraria. O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações em circulação. A Companhia não possui nenhuma ação com potencial efeito diluidor.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro do exercício atribuível aos acionistas da Companhia	75.249	250.024
Quantidade média ponderada de ações em circulação	<u>360.868</u>	<u>360.868</u>
Lucro básico e diluído por ação (em reais)	<u>208,52</u>	<u>692,84</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações

Financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23 Eventos subsequentes

(a) Dividendos

No dia 17 de abril de 2020, ocorreu a Assembleia Geral Ordinária da Codemig, em que foi deliberada a distribuição dos dividendos anuais referentes ao exercício de 2019. Os acionistas da Companhia aprovaram a distribuição desses dividendos no montante de R\$ 1.075.550, que corresponde a 100% (cem por cento) do lucro líquido do exercício de 2019. Deduzindo desse valor o montante já distribuído em 2019, a título de dividendos intercalares, no valor de R\$ 1.073.301, foram distribuídos e pagos em abril à Codemge (detentora de 92.021 ações preferenciais) dividendos no valor de R\$ 1.147, e para o Estado de Minas Gerais (detentor de 88.412 ações preferenciais) dividendos no valor de R\$ 1.102.

(b) COVID-19

A administração permanece diligente no trabalho de avaliação e monitoramento dos impactos da pandemia de Covid-19 na Companhia. Entre a data final do período a que se referem essas demonstrações financeiras e a data de sua emissão a Companhia identificou um impacto negativo no resultado da SCP derivado de efeitos cambiais. A forte desvalorização da moeda real, no período de 6 meses findos em junho, trouxe ao resultado da SCP despesas cambiais relevantes que reduziram em 27% seu resultado até 30 de junho de 2020. Além disso, as receitas da SCP se depreciaram em 10% nos três meses findos em junho de 2020 comparativamente à receitas do mesmo período do exercício anterior. Para os períodos subsequentes ainda é esperado um impacto de maior relevância sobre suas receitas no 3º trimestre 2020.

Também foi identificado que desde abril até junho de 2020 a SCP não conseguiu descontar a totalidade de suas cambiais em euro. Sendo assim, como consequência, parte do resultado da SCP não foi recebido pela Codemig considerando que a Escritura Pública prevê que a SCP somente distribuirá suas receitas efetivamente recebidas. Portanto, houve nesse período um incremento de dias no giro do contas a receber da Codemig e parte do lucro registrado está sendo considerado como lucro não realizado para fins de distribuição de dividendos da Codemig a seus acionistas.

A Codemge promoveu medidas de prevenção, enfrentamento e contingenciamento visando preservar a saúde dos seus colaboradores. Dentre as medidas, a principal foi a adoção do regime de teletrabalho que não impactou o andamento das atividades administrativas de ambas empresas - Codemig e Codemge. Vale lembrar que a Companhia não possui colaboradores próprios e mantém com a Codemge um contrato de compartilhamento de pessoal.

(c) Alteração na estrutura da administração e do conselho da Codemig

Em reunião do Conselho de Administração no dia 01 de junho de 2020 a administração decidiu pela destituição de Dante de Matos e pela nomeação, em caráter de interinidade, de Fábio Amorim da Rocha para o cargo de Diretor-Presidente da Codemge e Codemig. Ainda como resultado da eleição foi escolhido como o novo presidente do Conselho de Administração Sérgio Cavalieri, que já desempenhava função como conselheiro.

* * *