

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

**Demonstrações financeiras
intermediárias condensadas em
30 de junho de 2019
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 (a "Companhia"), em 30 de junho de 2019, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente, para os períodos de três e de seis meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis 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 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

Revisamos também as demonstrações condensadas do valor adicionado (DVA), referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não estão elaboradas de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras intermediárias condensadas tomadas em conjunto.

Ênfase

Chamamos a atenção para a nota explicativa 10 às demonstrações financeiras, 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 partes relacionadas. Dessa forma, as demonstrações financeiras devem ser analisadas nesse contexto. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Belo Horizonte, 29 de agosto de 2019


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Balanço patrimonial Em milhares de reais

Ativo	Notas	30/06/2019	31/12/2018	Passivo	Notas	30/06/2019	31/12/2018
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	275.039	338.631	Contas a pagar	14	279.776	426.561
Títulos e valores mobiliários	6	221.612	66.133	Tributos a recolher	15	174	621
Contas a receber	7	189.050	172.547	Salários e encargos sociais	5	5	6
Dividendos a receber		429	961	Partes relacionadas	10	955	3.519
Impostos e contribuições a recuperar	8	5.543	6.803	Outras contas a pagar		19	20
Partes relacionadas	10	3.621	6.784				
				Total do passivo circulante		280.929	430.727
Total do ativo circulante		695.294	591.859				
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Contas a pagar	14	53.839	49.324
Títulos e valores mobiliários	6	20.000	20.000	Adiantamentos recebidos	16	136.579	136.579
Impostos e contribuições a recuperar	8	2.473	-	Provisão para contingências	17	26.534	18.960
Depósitos judiciais	9	1.162	1.059				
Partes relacionadas	10	97.650	101.549	Total do passivo não circulante		216.952	204.863
		121.285	122.608	Total passivo		497.881	635.590
Investimentos	11	268	268	Patrimônio líquido	18		
Imobilizado	12	612.302	615.296	Capital social		10.260	10.260
Intangível	13	19	19	Reserva de capital		591.170	591.170
				Reservas de lucro		329.857	93.030
		612.589	615.583				
Total do ativo não circulante		733.874	738.191	Total do patrimônio líquido		931.287	694.460
Total do ativo		1.429.168	1.330.050	Total do passivo e patrimônio líquido		1.429.168	1.330.050

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado

Período de seis meses findos em 30 de junho

Em milhares de reais, exceto o lucro por ação

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reapresentado nota 2(b))
Operações continuadas			
Receita líquida	19	585.567	375.359
Lucro bruto		<u>585.567</u>	<u>375.359</u>
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	20	(12.781)	(4.142)
Gastos com desenvolvimento		(110)	-
Resultado com participações societárias	11	429	594
Outras despesas operacionais		(3.163)	-
		<u>(15.625)</u>	<u>(3.548)</u>
Lucro antes do resultado financeiro		<u>569.942</u>	<u>371.811</u>
Receitas financeiras	21	18.933	31.599
Despesas financeiras	21	(16.584)	(9.467)
Resultado financeiro		<u>2.349</u>	<u>22.132</u>
Tributos sobre o lucro	22	-	-
Lucro do período das operações continuadas		<u>572.291</u>	<u>393.943</u>
Operações descontinuadas			
Prejuízo do período de operações descontinuadas	1 (c)	-	(15.442)
Lucro líquido do período		<u>572.291</u>	<u>378.501</u>
Lucro por ação de operações continuadas e descontinuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (expressos em R\$ por ação)			
Lucro básico e diluído por ação			
De operações continuadas	23	1.585,87	1.996,26
De operações descontinuadas	23	-	(78,25)
		<u>1.585,87</u>	<u>1.918,01</u>

As notas explicativas 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 30 de junho

Em milhares de reais, exceto o lucro por ação

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reapresentado nota 2(b))
Receita líquida	19	328.160	209.029
Lucro bruto		328.160	209.029
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	20	(4.984)	(2.632)
Gastos com desenvolvimento		(55)	-
Resultado com participações societárias		280	368
Outras despesas operacionais		(3.163)	-
		<u>(7.922)</u>	<u>(2.264)</u>
Lucro antes do resultado financeiro		320.238	206.765
Receitas financeiras	21	9.444	15.258
Despesas financeiras	21	(7.415)	(228)
Resultado financeiro		2.029	15.030
Tributos sobre o lucro	22	-	-
Lucro do período das operações continuadas		322.267	221.795
Operações descontinuadas			
Prejuízo do período de operações descontinuadas	1 (c)	-	-
Lucro líquido do período		322.267	221.795
Lucro por ação de operações continuadas e descontinuadas atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (expressos em R\$ por ação)			
Lucro básico e diluído por ação			
De operações continuadas	23	893,03	976,21
De operações descontinuadas	23	-	-
		<u>893,03</u>	<u>976,21</u>

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado abrangente
Período de seis meses findos em 30 de junho
Em milhares de reais

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lucro líquido do período		(Reapresentado nota 2(b))
De operações continuadas	572.291	393.943
De operações descontinuadas	-	(15.442)
	<u>572.291</u>	<u>378.501</u>
Outros componentes de operações continuadas		
Ganho líquido de valor justo	-	77
Tributos diferidos sobre o ganho e perdas de valor justo	-	(26)
Perda na liquidação de instrumentos financeiros	-	(1.330)
Reversão de tributos diferidos	-	365
	<u>572.291</u>	<u>393.029</u>
Resultado abrangente das operações continuadas	<u>572.291</u>	<u>393.029</u>
Outros componentes de operações descontinuadas		
Ajuste de avaliação patrimonial reflexo de coligadas e controladas	-	44
	<u>-</u>	<u>(15.398)</u>
Resultado abrangente das operações descontinuadas	<u>-</u>	<u>(15.398)</u>
Total do resultado abrangente do período	<u><u>572.291</u></u>	<u><u>377.631</u></u>

As notas explicativas 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 30 de junho
Em milhares de reais

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reapresentado nota 2(b))
Lucro líquido do período		
De operações continuadas	322.267	221.795
De operações descontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Total do resultado abrangente do período	<u><u>322.267</u></u>	<u><u>221.795</u></u>

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Período de seis meses findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de avaliação patrimonial	Reserva de lucros		Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
				Reserva legal	Retenção de lucros		
Em 31 de dezembro de 2017	<u>966.915</u>	<u>99.513</u>	<u>13.781</u>	<u>47.944</u>	<u>537.266</u>	-	<u>1.665.419</u>
Lucro líquido do período (Reapresentado nota 2 (b))	-	-	-	-	-	378.501	378.501
Outros resultados abrangentes							
Ganho líquido de valor justo	-	-	77	-	-	-	77
Tributos diferidos sobre o ganho e perdas de valor justo	-	-	(26)	-	-	-	(26)
Perda na liquidação de instrumentos financeiros	-	-	(1.330)	-	-	-	(1.330)
Reversão de tributos diferidos	-	-	365	-	-	-	365
Ajuste de avaliação patrimonial reflexo de coligadas e controladas	-	-	44	-	-	-	44
Total do resultado abrangente do período	-	-	(870)	-	-	378.501	377.631
Outras mutações no patrimônio líquido							
Baixa por cisão (nota 1 (c))	(956.872)	-	(12.911)	(45.935)	(316.814)	-	(1.332.532)
Aumento de capital	84	219.987	-	-	(220.071)	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	(180.000)	(180.000)
Em 30 de junho de 2018	<u>10.127</u>	<u>319.500</u>	<u>-</u>	<u>2.009</u>	<u>381</u>	<u>198.501</u>	<u>530.518</u>
Em 31 de dezembro de 2018	<u>10.260</u>	<u>591.170</u>	<u>-</u>	<u>2.052</u>	<u>90.978</u>	<u>-</u>	<u>694.460</u>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	572.291	572.291
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	572.291	572.291
Outras mutações no patrimônio líquido							
Distribuição de dividendos (nota 18 (e))	-	-	-	-	(90.596)	(244.868)	(335.464)
Em 30 de junho de 2019	<u>10.260</u>	<u>591.170</u>	<u>-</u>	<u>2.052</u>	<u>382</u>	<u>327.423</u>	<u>931.287</u>

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração dos fluxos de caixa Período de seis meses findos em 30 de junho Em milhares de reais

Fluxo de caixa das atividades operacionais	2019	2018 (Reapresentado nota 2(b))
Lucro do período, incluindo operações descontinuadas	572.291	378.501
Ajuste de		
Depreciação e amortização	2.994	1.765
Reversão para perda por redução ao valor recuperável de ativos	-	(6)
Reversão de provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa	-	(1)
Constituição / (reversão) de provisão para litígios	459	(91)
Liquidação de instrumentos financeiros disponíveis para venda	-	(1.330)
Receitas financeiras	(9.625)	(22.464)
Despesas financeiras	16.383	9.212
Perda na baixa de imobilizado e outros ativos	3.163	190
Resultado de equivalência patrimonial	(429)	33
Variações em provisões, benefícios e incentivos	(1.321)	-
Ajustes de capital de giro		
(Aumento) / redução de títulos e valores mobiliários para fins de negociação imediata	(152.669)	117.644
Aumento no contas a receber	(16.503)	(55.858)
(Aumento) / redução dos impostos e contribuições a recuperar	(409)	2.449
Aumento de estoque de imóveis	-	(212)
Aumento de depósitos judiciais	(103)	(69)
Aumento de créditos com partes relacionadas	(2.564)	(205.087)
Aumento de outros ativos	-	(898)
Redução no contas a pagar	(140.949)	(16.368)
Redução dos tributos a recolher	(447)	(2.939)
Redução de salários e encargos sociais	(1)	(1.417)
Aumento / (redução) de outras contas a pagar	(1)	3.044
Redução de provisão para litígios	-	(447)
Dividendos recebidos	961	-
Juros pagos	-	(7.102)
Fluxo de caixa líquido originado das atividades operacionais	271.230	198.549
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aporte em títulos e valores mobiliários	-	(50.000)
Resgate de títulos e valores mobiliários	642	12.427
Aporte de capital em controladas e coligadas	-	(1.565)
Aquisição de imobilizado	-	(1.158)
Custo de desenvolvimento	-	(2.228)
Fluxo de caixa líquido originado das / (aplicado nas) atividades de investimento	642	(42.524)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Amortização do principal das debêntures	-	(335.580)
Dividendos pagos	(335.464)	(123.002)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(335.464)	(458.582)
Redução de caixa e equivalentes de caixa, líquido	(63.592)	(302.557)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	338.631	402.165
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho	275.039	99.608
Redução de caixa e equivalentes de caixa, líquido	(63.592)	(302.557)

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do valor adicionado
Período de seis meses findos em 30 de junho
 Em milhares de reais

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reapresentado nota 2(b))
Receitas		
Receita SCP	585.122	375.334
Vendas brutas com vendas, serviços, locações e arrendamentos	792	4.731
Outras receitas	-	273
Provisão para créditos de liquidação duvidosa - reversão/(constituição)	-	1
	<u>585.914</u>	<u>380.339</u>
Insumos adquiridos de terceiros		
Custo dos produtos e imóveis vendidos e serviços prestados	-	(1.000)
Custos de publicidade	-	(278)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(9.599)	(9.609)
Gastos com convênios	(110)	(2.230)
Recuperação de valores ativos	-	6
	<u>(9.709)</u>	<u>(13.111)</u>
Valor adicionado bruto	<u>576.205</u>	<u>367.228</u>
Depreciação e amortização	<u>(2.994)</u>	<u>(1.765)</u>
Valor adicionado líquido produzido	<u>573.211</u>	<u>365.463</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Participação nos lucros de coligadas	429	(35)
Receitas financeiras	19.606	31.773
Valor adicionado total a distribuir	<u>593.246</u>	<u>397.201</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal - remuneração direta	(2.158)	(5.359)
Pessoal – benefícios	-	(52)
FGTS	-	(236)
Impostos, taxas e contribuições	(2.214)	(3.745)
Federais	(980)	(3.200)
Estaduais	(3)	(80)
Municipais	(1.231)	(465)
Juros e variações cambiais	(16.583)	(8.616)
Alugueis	-	(192)
Juros sobre capital próprio e dividendos	(244.868)	(180.000)
Lucros retidos	(327.423)	(198.501)
Valor adicionado distribuído	<u>(593.246)</u>	<u>(397.201)</u>

As notas explicativas 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 30 de junho de 2019 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 19 de dezembro de 2017, a Assembleia Legislativa de Minas Gerais aprovou o Projeto de Lei (PL) 4.827/2017 que autoriza o Poder Executivo do Estado de Minas Gerais a transformar a Codemig em sociedade de economia mista. O Projeto de Lei foi sancionado pelo Governador do Estado de MG em 3 de janeiro de 2018, transformando o PL 4.827/2017 na Lei 22.828/2018. Em seguida, foram desencadeados diversos procedimentos internos da Companhia com a finalidade de promover a abertura de seu capital. A Lei 22.828/2018 determina, ainda, que o Estado de Minas Gerais mantenha sob seu poder, no mínimo, 51% do capital votante da Codemig, não podendo, portanto, transferir seu controle acionário sem autorização legislativa. Sendo assim, após efetivada a abertura de capital, a Codemig se transformaria em uma sociedade de economia mista, anônima, de capital aberto.

O projeto de abertura de capital objetiva diversificar o capital, com a finalidade de promover maior dinamismo e autonomia à condução dos negócios sociais. Ao mesmo tempo, pretende continuar viabilizando o interesse coletivo, por meio de políticas públicas, em prestígio aos princípios da impessoalidade, da eficiência, da economicidade e da supremacia do bem comum.

Com o resultado das eleições ocorridas em outubro de 2018 que determinou a troca do representante do Poder Executivo do Estado de Minas Gerais, o processo de abertura de capital encontra-se paralisado aguardando avaliação pelo novo Governo de MG.

(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.

Visando atingir o seu objeto social, a Codemig está autorizada atuar de forma à: (i) promover desapropriação, constituir servidão, adquirir, alienar, permutar, arrendar, locar, 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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

(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 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.

Os recursos obtidos com a SCP são aplicados conforme as diretrizes do estatuto da Companhia, visando o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais.

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.

(c) Reorganização societária – Cisão parcial

Em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 31 de janeiro de 2018, retificada e ratificada na Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 7 de fevereiro de 2018, os acionistas da Companhia decidiram pela realização de reorganização societária através de cisão parcial (“Cisão”), sendo criada a Codemge onde foi incorporado o acervo líquido cindido com a substancialidade do patrimônio da Codemig na data da cisão. A Codemge, a partir de então, é a empresa responsável pela continuidade dos

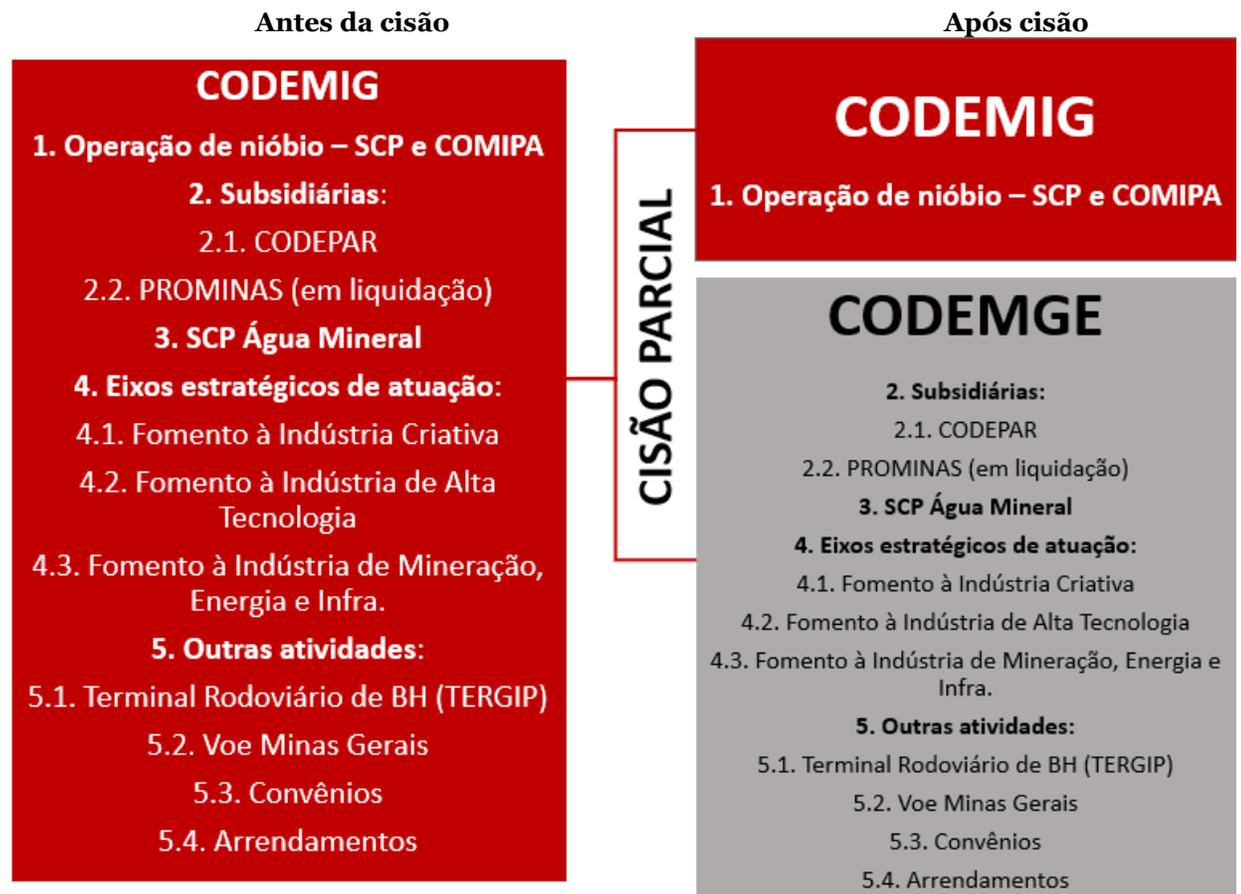
Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

negócios de desenvolvimento do Estado de Minas Gerais anteriormente realizadas pela Codemig. A cisão teve como principais objetivos:

- (i) dissociar o negócio de nióbio e seu patrimônio adjacente das demais atividades executadas pela Codemig antes da Cisão;
- (ii) apresentar aos acionistas da Codemig resultado e fluxo de caixa livres das aplicações usuais realizadas para o desenvolvimento do Estado de Minas Gerais; e
- (iii) simplificar a estrutura de negócio da Codemig, visando facilitar a apresentação da empresa ao mercado, no âmbito da abertura de capital da Companhia.

A seguir, resumo dos negócios que são geridos por cada uma das empresas após os efeitos da cisão:



A partir da cisão, a Codemig tem como atividade principal o recebimento dos fluxos de caixa advindos de sua participação na SCP com a CBMM (nota 1 (b)) e atividades vinculadas à Escritura Pública de constituição da SCP, e após o levantamento de balancetes mensais para a apuração do lucro do período, tem o objetivo de distribuir no mínimo 70% dos lucros através de dividendos intercalares mensais, por deliberação da sua Diretoria Executiva, delegada pelo Conselho de Administração.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O objeto social da Companhia, mencionado na nota 1, se manteve inalterado após a cisão, conforme os dispositivos legais determinados na lei de sua criação significando que a Companhia está autorizada, e não obrigada, a realizar as ações promotoras do desenvolvimento econômico de Minas Gerais, não havendo tal intenção pela sua atual administração. A Codemge, conforme mencionado anteriormente, assumiu todas as atividades realizadas pela Codemig que não participação no negócio de nióbio e a administração dos imóveis que permaneceram em seu patrimônio.

A cisão parcial da Codemig foi realizada com base no valor contábil do acervo patrimonial, objeto da operação, apurado de acordo com o balanço patrimonial levantado em 31 de dezembro de 2017. A referida operação implicou redução de seu patrimônio líquido na exata proporção do acervo líquido cindido e vertido para a Codemge. A data da efetivação da cisão, como aprovada pelos acionistas, foi 31 de janeiro de 2018, tendo sido estabelecido na Justificação da Cisão Parcial, que devem ser imputados à Nova Companhia (Codemge) as variações patrimoniais que tenham ocorrido na parcela do patrimônio cindido, entre a data-base (31/12/2017) e a data da efetivação da cisão (31/01/2018).

O acervo líquido cindido à Codemge na data da efetivação da cisão está composto como abaixo:

Ativo	31/01/2018	Passivo	31/01/2018
Circulante		Circulante	
Títulos e valores mobiliários	130.766	Contas a pagar	16.530
Contas a receber	4.483	Tributos a recolher	991
Dividendos antecipados e a receber	394	Salários e encargos sociais	11.117
Impostos e contribuições a recuperar	620	Outras contas a pagar	5.609
Outros ativos circulantes	1.027		
		Total do passivo circulante	34.247
Total do ativo circulante	137.290		
Não circulante		Não circulante	
Impostos e contribuições a recuperar	14.942	Contas a pagar	4.180
Depósitos judiciais	16.200	Provisão para contingências	3.423
Estoque de imóveis a comercializar	30.707	Partes relacionadas	98.110
Outros ativos financeiros	177.756		
Partes relacionadas	97.182	Total do passivo não circulante	105.713
Investimentos	186.792	Patrimônio líquido	
Imobilizado	793.800	Capital social	956.872
Intangível	17.823	Ajustes de avaliação patrimonial	12.911
		Reservas de lucro	362.749
Total do ativo não circulante	1.335.202		
		Total do patrimônio líquido	1.332.532
Total do ativo	1.472.492	Total do passivo e patrimônio líquido	1.472.492

Operações descontinuadas

As operações descontinuadas referem-se ao efeito da cisão de ativos e passivos, ocorrida em 31 de janeiro de 2018, quando a Codemge foi criada, por intermédio de cisão parcial de parte do patrimônio da Codemig, e constituída sob a forma de sociedade anônima, nos termos do §2º do artigo 229 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Codemge é responsável pela continuidade das ações de fomento ao desenvolvimento do Estado de Minas Gerais, que anteriormente eram conduzidas pela Codemig, recebendo todas as atividades e patrimônios relacionados a elas, com exceção do negócio de exploração de nióbio, descrito na nota 1 (b), e da administração dos imóveis que permaneceram no patrimônio da Codemig. A administração optou pela reorganização societária no contexto de abertura de capital da Codemig, visando segregar riscos e otimizar as atividades de ambas as sociedades.

(i) Resultado líquido de operações descontinuadas no período de seis meses findos em 30 de junho de

As operações descontinuadas apresentam prejuízo de R\$15.442 em 30 de junho de 2018, totalmente atribuível a seus acionistas, a qual corresponde ao resultado das atividades transferidas à Codemge durante o período de um mês findo em 31 de janeiro de 2018 – período anterior à cisão.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Receita líquida	-	2.956
Custo dos produtos e imóveis vendidos e serviços prestados	-	(1.000)
Lucro bruto	<u>-</u>	<u>1.956</u>
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas gerais e administrativas	-	(10.945)
Gastos com convênios	-	(2.230)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-	(3.573)
Resultado com participações societárias	-	(629)
	<u>-</u>	<u>(17.377)</u>
Prejuízo antes do resultado financeiro	<u>-</u>	<u>(15.421)</u>
Receitas financeiras		56
Despesas financeiras		(77)
Resultado financeiro	<u>-</u>	<u>(21)</u>
Prejuízo do período de operações descontinuadas	<u>-</u>	<u>(15.442)</u>

(ii) Fluxo de caixa das operações descontinuadas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	-	(6.906)
Fluxo de caixa líquido originado das atividades de investimento	-	6.906
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	-	-
Variação de caixa e equivalentes de caixa, líquido	<u>-</u>	<u>-</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão destas demonstrações financeiras intermediárias da Codemig, foi aprovada pela administração da Companhia em 27 de agosto de 2019.

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, e de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR. 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 e pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias estão apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, divulgadas em 8 de março de 2019.

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

Considerando que não houve alterações relevantes em relação à composição, à natureza e à políticas contábeis dos saldos apresentados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, as notas explicativas a seguir estão apresentadas de forma condensada no período de seis meses findo em 30 de junho de 2019.

- 2.1 Investimento
- 2.2 Classificação corrente versus não corrente
- 2.3 Resumo das principais práticas contábeis
- 2.4 Pronunciamentos emitidos mas que não estavam em vigor em 31 de janeiro de 2018
- 2.5 Estimativas e premissas contábeis críticas
- 2.6 Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis

(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 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 intermediárias.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Nota de reapresentação

Foram identificados ajustes de períodos anteriores para o resultado do período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, relacionados à retificação de erros:

- (i)** A Escritura Pública e o 8º Temo de Acordo da SCP determinam que devem constar no resultado da SCP os custos de variação cambial das operações de antecipações de exportações contratadas pela CBMM, como sócia ostensiva da SCP, muito embora, por acordo entre as partes, não impactem o resultado a ser distribuído à Codemig mensalmente. Sendo assim, a Codemig, para refletir o passivo ou ativo gerado dessa obrigação ou direito criado pelo acordo, passou a registrar sua participação nas variações cambiais, de forma que foi necessário ajustar o resultado na Companhia no sentido de adequar estas variações cambiais em 30 de junho de 2018 em R\$ 59.960, uma vez que estavam sendo reconhecidas somente as variações cambiais da terceira operação de adiantamento (nota 16). As demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018 já refletem adequadamente tal prática contábil.
- (ii)** Foi estabelecido nos atos societários de cisão, mencionada na nota 1 (c), que o passivo de adiantamento de receitas – SCP naquela data seria vertido para a Codemge. O saldo em aberto na data da cisão correspondia ao saldo da primeira e da segunda operação de adiantamento. Por consequência disto, as variações cambiais decorrentes da atualização do saldo destes adiantamentos são registradas na Codemge em seu resultado financeiro, enquanto na Codemig os registros da variação cambial do passivo com CBMM e do ativo com Codemge se anulavam no resultado e somente eram evidenciadas nas contas patrimoniais. Ademais, o resultado financeiro do mês de janeiro de 2018 – receita de R\$ 1.073 anterior a cisão – estava classificado como operação descontinuada. Tendo em vista que o resultado financeiro da dívida da CBMM passou a ser registrado sobre todas as operações de PPE e diretamente no resultado da SCP – item (i) acima – a receita financeira das duas operações em janeiro de 2018 foi desreconhecida e o registro da variação cambial do ativo contra a Codemge, referente às duas primeiras operações de adiantamento, passou a ser evidenciado no resultado financeiro da própria Codemig – reconhecimento de uma receita financeira de operações continuadas de R\$ 16.776 no período de seis meses findos em 30 de junho de 2018.
- (iii)** Reclassificação do resultado do período de operações descontinuas para continuadas, referente ao resultado das atividades do Centro Cultural Itamar Franco, cuja parcela de 58,52%, que fora transferida para a Codemge na cisão parcial da Companhia, foi reintegrada à Codemig em suas atividades de desenvolvimento econômico do Estado em novembro de 2018. A receita líquida de operações continuadas foi incrementada em R\$22 e as despesas gerais e administrativas de operações continuadas aumentaram em R\$454.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A reapresentação provocou os seguintes impactos:

		<u>30 de junho de 2018</u>		
		<u>Original</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Reapresentado</u>
Demonstração do resultado				
Operações em continuidade				
Receita líquida	(i)(iii)	435.297	(59.938)	375.359
Despesas gerais e administrativas	(iii)	(3.688)	(454)	(4.142)
Receitas financeiras	(ii)	14.823	16.776	31.599
Lucro do período das operações continuadas		<u>437.559</u>	<u>(43.616)</u>	<u>393.943</u>
Operações descontinuadas				
Prejuízo do período de operações descontinuadas	(ii)(iii)	<u>(14.801)</u>	<u>(641)</u>	<u>(15.442)</u>
Lucro líquido do período		<u>422.758</u>	<u>(44.257)</u>	<u>378.501</u>

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, 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.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<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 30 de junho de 2019				
Contas a pagar	279.776	18.241	35.598	-
Adiantamentos recebidos	-	19.511	88.258	28.810
Em 31 de dezembro de 2018				
Contas a pagar	426.561	16.553	32.771	-
Adiantamentos recebidos	-	19.511	88.258	28.810

(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 abaixo:

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

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

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Depósitos bancários em contas correntes (Standard & Poor's)		
brAAA	117	4.774
(Fitch Ratings)		
AA(bra)	183	1.973
Caixa	144	145
Total caixa e banco conta movimento	<u>444</u>	<u>6.892</u>
Aplicações financeiras (Standard & Poor's)		
brAAA	148.462	225.739
brAA+	60.027	-
brAA-	25.079	3.422
brA-	20.348	-
brBBB	14.261	68.819
(Fitch Ratings)		
AA-(bra)	-	1.652
A-(bra)	-	25.892
BBB(bra)	4.266	4.132
Demais aplicações (i)	2.152	2.083
Total certificados de depósitos bancários	<u>274.595</u>	<u>331.739</u>
Caixa e equivalentes de caixa – TOTAL	<u>275.039</u>	<u>338.631</u>
Títulos e valores mobiliários (Standard & Poor's)		
brAAA	205.188	20.274
brBBB	20.310	20.316
(Fitch Ratings)		
AA(bra)	16.114	45.543
Títulos e valores mobiliários – TOTAL	<u>241.612</u>	<u>86.133</u>
TOTAL	<u>516.651</u>	<u>424.764</u>

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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Risco cambial

A Companhia não possui operações, ativos ou passivos em moeda estrangeira, e por consequência, não está exposta à 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 da equivalência patrimonial da SCP.

(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 em 30 de junho de 2019 era de 6,4%. Pela alta correlação do CDI com a taxa básica de juros, para efeitos dessa análise de sensibilidade, o mesmo foi considerado como 100% da taxa básica. A administração, baseada em estimativas de mercado, estima que o cenário provável da taxa básica de juros ao final de 2019 seja 14,1% abaixo da taxa atual. Os demais fatores de riscos foram considerados irrelevantes para o resultado de instrumentos financeiros.

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	495.897	495.897	CDI	6,40%	5,50%
Letras financeiras	20.310	20.310	CDI	6,40%	5,50%
					Cenários
	<u>Provável</u>	<u>+25%</u>	<u>+50%</u>	<u>-25%</u>	<u>-50%</u>
CDI					
Aplicações financeiras	27.274	34.093	40.912	20.456	13.637
Letras financeiras	1.117	1.396	1.676	838	559

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.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- informações de Nível 2: são informações, que não os preços cotados incluídos no Nível 1, observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente.
- informações de Nível 3: são informações não observáveis para o ativo ou passivo.

	30 de junho de 2019			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Saldo total
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Títulos e valores mobiliários	-	221.302	-	221.302
Total do ativo	-	221.302	-	221.302
	31 de dezembro de 2018			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Saldo total
Ativo				
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado				
Títulos e valores mobiliários	-	65.817	-	65.817
Total do ativo	-	65.817	-	65.817

4 Instrumentos financeiros por categoria

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

	30/06/2019	31/12/2018
Ativos		
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	275.039	338.631
Títulos e valores mobiliários	20.310	20.316
Contas a receber	189.050	172.547
Dividendos a receber	429	961
Contas a receber com partes relacionadas	101.271	108.333
	586.099	640.788
VJR		
Títulos e valores mobiliários	221.302	65.817
	221.302	65.817
Total de instrumentos financeiros ativos	807.401	706.605
Passivos		
Custo amortizado		
Contas a pagar	333.615	475.885
Contas a pagar com partes relacionadas	955	3.519
Adiantamento recebido	136.579	136.579
Total de instrumentos financeiros passivos	471.149	615.983

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Caixa e bancos conta movimento	444	6.892
Certificados de depósitos bancários – CDB	<u>274.595</u>	<u>331.739</u>
	<u>275.039</u>	<u>338.631</u>

Os CDBs da Companhia possuem remuneração média de 102,73% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) na data base destas demonstrações financeiras intermediárias.

6 Títulos e valores mobiliários

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Fundos de investimento (i)	221.302	65.817
Letras Financeiras (ii)	<u>20.310</u>	<u>20.316</u>
	<u>241.612</u>	<u>86.133</u>
Circulante	221.612	66.133
Não circulante	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
	<u>241.612</u>	<u>86.133</u>

- (i) 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. Os fundos de investimento possuem remuneração média de 103,47% do CDI em 30 de junho de 2019.
- (ii) A Codemig aplicou R\$20.000 em letras financeiras subordinadas de longo prazo com o vencimento em outubro de 2024 e recebimento semestral dos juros previstos para os meses de abril e outubro de cada exercício. Em 30 de junho de 2019 a Companhia possuía juros acumulados em R\$310 (R\$316 em 31 de dezembro de 2018) que serão recebidos em outubro de 2019, e por isso, estão apresentados no ativo circulante. Esse instrumento tem como remuneração 125% do CDI.

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 contratualmente mensal dos resultados da SCP, seu saldo pode apresentar oscilações sem correlação à variação das receitas acumuladas do exercício, uma vez que as bases temporais não são correlatas. Além disso, a Companhia possuía em 2018 valores a receber decorrentes de arrendamentos.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Sociedade em Conta de Participação:</u>		
CBMM - Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração	188.997	172.503
<u>Outros contas a receber:</u>		
Arrendamentos e recebíveis operacionais	53	44
Demais contas	657	657
	<u>189.707</u>	<u>173.204</u>
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	<u>(657)</u>	<u>(657)</u>
	<u>189.050</u>	<u>172.547</u>

A composição destes saldos por vencimento é como segue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
A Vencer	189.050	172.503
Vencidos:		
Até 30 dias	-	44
Há mais de 180 dias	657	657
	<u>189.707</u>	<u>173.204</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.

A movimentação das perdas estimadas de contas a receber está apresentada a seguir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo em 31 de dezembro de	(657)	(8.886)
Constituição	-	(657)
Reversão por recebimento do título	-	1
Reversão por baixa do título / perda	-	1.339
Baixa por cisão	-	7.546
Saldo em 30 de junho de	<u>(657)</u>	<u>(657)</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Impostos e contribuições a recuperar

Corresponde basicamente 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>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Imposto de renda	7.775	6.657
Contribuição social	95	-
Outros impostos e contribuições a recuperar	<u>146</u>	<u>146</u>
	<u>8.016</u>	<u>6.803</u>
Circulante	5.543	6.803
Não circulante	<u>2.473</u>	<u>-</u>
	<u>8.016</u>	<u>6.803</u>

9 Depósitos judiciais

Referem-se a valores depositados em juízo pela CBMM ao INSS em razão de discussões sobre verbas trabalhistas. A proporção de 25% (participação da Companhia como sócio participante da SCP) é reduzida diretamente do contas a receber da SCP até o encerramento do processo. Caso haja êxito da CBMM, o valor será revertido pela mesma e entregue à Companhia, corrigido pelas atualizações previstas em lei. Caso a justiça negue o pedido da CBMM, nenhum outro valor será cobrado da Companhia, sendo apenas levantado o depósito pela contraparte.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Partes relacionadas

(a) Composição

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

	ATIVO		PASSIVO		RECEITA		DESPESA	
	30/06/19	31/12/18	30/06/19	31/12/18	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Grupo econômico								
CODEMGE								
<i>Circulante</i>								
Outras contas a receber (i)	3.621	3.621	-	-	-	-	-	-
Variações cambiais PPE (Reapresentação nota 2 (b))	-	-	-	-	5.134	16.776	(9.032)	-
Contas a pagar (ii)	-	-	955	3.519	-	-	(2.038)	(1.698)
<i>Não circulante</i>								
Adiantamento de recebíveis (iii)	97.650	101.549	-	-	-	-	-	-
BDMG								
<i>Circulante</i>								
Dividendos a pagar	-	-	-	1	-	-	-	-
Estado de Minas Gerais								
<i>Circulante</i>								
Outras contas a receber	-	3.163	-	-	-	-	-	-
Coligadas								
COMIPA								
<i>Circulante</i>								
Receitas arrendamento	-	-	-	-	4	-	-	-
Dividendos a receber	429	961	-	-	-	-	-	-
Outros								
CBMM								
<i>Circulante</i>								
Contas a receber / receita (notas 7 e 20)	188.997	172.503	-	-	886.973	573.704	-	-
Contas a pagar (notas 14 e 20)	-	-	333.375	475.885	(301.851)	(198.369)	-	-
<i>Não circulante</i>								
Adiantamento de recebíveis (nota 16) (iii)	-	-	136.579	136.579	-	-	-	-
Convênios (nota 1 (a))								
Gastos com convênios	-	-	-	-	-	-	(110)	(2.230)

(i) Diante dos atos societários da cisão mencionada na nota 1 (c), os valores acumulados em 31 de janeiro de 2018 de provisões registradas no contas a pagar da Companhia deverão ser liquidados pela Codemge quando da sua realização. Considerando que a Codemig é a sócia da SCP mantida com a CBMM, a Companhia figurará como intermediária dessa liquidação, sendo assim, um ativo de igual valor foi constituído contra a Codemge, na data da Cisão, e tem sido liquidado na mesma proporção do passivo.

(ii) Refere-se, substancialmente a receitas de operações da Codemge que, embora tenha ocorrido a Cisão, ainda têm sido recebidas pela Codemig e deverão ser ressarcidas. A Codemig e Codemge estão finalizando todos os processos de formalização operacional e fiscal pós-cisão.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Foi estabelecido nos atos societários da cisão, mencionada na nota 1 (c), que o passivo de adiantamento de receitas – 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. 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, ou seja, com todos encargos financeiros. Cabe ressaltar que a Codemig participou em setembro de 2018 de uma nova operação de antecipação de receitas a qual a Codemge não possui qualquer obrigação de ressarcimento – terceira operação. Para outras informações sobre o adiantamento de lucros, vide nota 16.

(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. Devido à cisão parcial mencionada na nota 1 (c), houve transferência integral das obrigações legais e contratuais dos contratos de convênios para a Codemge, de modo que 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 12, 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. A despesa com remuneração de administradores exclusivos da Codemig em 30 de junho de 2019 foi de R\$156.

As despesas com remuneração e encargos dos principais executivos e administradores da Companhia e da Codemge durante o período de seis meses findos em 30 de junho de 2019 totalizaram R\$13.498 e estão contabilizadas em sua maioria na Codemge (R\$ 3.544 em 30 de junho de 2018).

11 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

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

atividades relevantes da investida, e portanto, detém poder e controle sobre esta e é, portanto, considerada a sua controladora, em conformidade com as definições de controle do IFRS 10 / CPC 36 – Demonstrações Consolidadas.

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	
<u>Investimento</u>	<u>Valor patrimonial do investimento</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
COMIPA	268	268	268
	<u>268</u>	<u>268</u>	<u>268</u>

Composição e movimentação do investimento em participação societária:

<u>Investimento</u>	<u>Saldo em 31/12/2018</u>	<u>Resultado de equivalência patrimonial</u>	<u>Distribuição de dividendos</u>	<u>Saldo em 30/06/2019</u>
COMIPA	268	429	(429)	268
	<u>268</u>	<u>429</u>	<u>(429)</u>	<u>268</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladas e coligadas	Saldo em 31/12/2017	Aquisição de participação	Resultado de equivalência patrimonial	Ajuste de avaliação patrimonial reflexo dos investimentos	Distribuição de dividendos	Baixa por cisão (nota 1(c))	Saldo em 30/06/2018
CODEPAR	180.260	-	(584)	44	-	(179.720)	-
CODEÁGUAS	1.831	60	(194)	-	-	(1.697)	-
PROMINAS	2.446	-	153	-	-	(2.599)	-
SCP Água mineral	-	1.500	-	-	-	(1.500)	-
COMIPA	268	-	595	-	-	-	863
Outros investimentos	1.275	5	(3)	-	-	(1.277)	-
	<u>186.080</u>	<u>1.565</u>	<u>(33)</u>	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>(186.793)</u>	<u>863</u>

Informações financeiras resumidas sobre a Comipa em 30 de junho de 2019:

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro do período
Investimento							
COMIPA	10.962	122	9.864	693	527	30.620	841
	Patrimônio líquido	Lucro do período	Outros resultados abrangentes	Resultado abrangente total			
Investimento							
COMIPA	527	841	-	841			

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Imobilizado

O imobilizado da Companhia apresentou a seguinte movimentação:

	Terrenos	Prédios e benfeitorias	Equipamentos operacionais	Imobilizado em andamento	Outros imobilizados	Total
Em 31 de dezembro de 2017						
Custo	466.525	584.900	80.394	170.453	88	1.302.360
Depreciação acumulada	-	(122.163)	(37.101)	-	-	(159.264)
<i>Impairment</i>	(2.224)	(1.340)	-	-	-	(3.564)
Saldo contábil, líquido	464.301	461.397	43.293	170.453	88	1.139.532
Aquisições	-	-	183	975	-	1.158
Baixas	(83)	(373)	-	-	-	(456)
Depreciação - adições	-	(1.208)	(528)	-	-	(1.736)
Depreciação - baixas	-	266	-	-	-	266
<i>Impairment</i>	-	6	-	-	-	6
Baixa por cisão (nota 1 (c))	(225.009)	(354.327)	(42.948)	(171.428)	(88)	(793.800)
Em 30 de junho de 2018	239.209	105.761	-	-	-	344.970
Em 31 dezembro 2018						
Custo	339.791	256.787	22.678	-	-	619.256
Depreciação acumulada	-	(3.504)	(456)	-	-	(3.960)
Saldo contábil, líquido	339.791	253.283	22.222	-	-	615.296
Depreciação - adições	-	(1.643)	(1.351)	-	-	(2.994)
Em 30 de junho de 2019	339.791	251.640	20.871	-	-	612.302
Custo	339.791	256.787	22.678	-	-	619.256
Depreciação acumulada	-	(5.147)	(1.807)	-	-	(6.954)
Saldo contábil, líquido	339.791	251.640	20.871	-	-	612.302

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 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 o aumento de capital 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.

O Centro Cultural Presidente Itamar Franco está cedido em comodato não oneroso à partes relacionadas (Codemge e à empresas e entidades do Estado de Minas Gerais). O terreno, por sua vez, é objeto de avaliação pela administração para sua utilização com viés de desenvolvimento econômico do Estado. 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.

13 Intangível

O intangível da Companhia apresentou a seguinte movimentação:

	Custos de desenvolvimento	Direitos contratuais	Marcas e patentes	Direitos de lavra e jazidas	Total
Em 31 de dezembro de 2017					
Custo	14.023	1.644	214	12.100	27.981
Amortização acumulada	-	(312)	-	(3)	(315)
Impairment	-	-	-	(12.029)	(12.029)
Saldo contábil, líquido	14.023	1.332	214	68	15.637
Aquisições	2.228	-	-	-	2.228
Amortização - adições	-	(29)	-	-	(29)
Baixa por cisão (nota 1 (c))	(16.251)	(1.303)	(214)	(55)	(17.823)
Em 30 de junho de 2018	-	-	-	13	13
Em 31 de dezembro de 2018					
Custo	-	-	6	13	19
Saldo contábil, líquido	-	-	6	13	19
Em 30 de junho de 2019	-	-	6	13	19
Custo	-	-	6	13	19
Saldo contábil, líquido	-	-	6	13	19

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 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 serão compensados com resultados da SCP ou quitados junto à CBMM, quando da exigibilidade dos débitos. Uma menor parte são obrigações por bens ou serviços adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios.

A composição destas contas a pagar está demonstrada a seguir:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	270.676	416.586
Valores a pagar SCP (ii)	8.654	9.975
Valores a ressarcir a SCP (iii)	54.045	49.324
Fornecedores nacionais	240	-
	<u>333.615</u>	<u>475.885</u>
Circulante	279.776	426.561
Não circulante	<u>53.839</u>	<u>49.324</u>
	<u>333.615</u>	<u>475.885</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 nos 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.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 Tributos a recolher

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
PIS e COFINS	113	380
Imposto sobre mercadorias e serviços - ICMS e ISS	7	100
Impostos e contribuições retidas de terceiros	53	2
Impostos e contribuições retidas sobre salários	1	2
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	137
	<u>174</u>	<u>621</u>

16 Adiantamentos recebidos

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Primeira e segunda operação	88.561	88.561
Terceira operação	48.018	48.018
	<u>136.579</u>	<u>136.579</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\$39.022 em 2016 e R\$48.018 em 2018 e são vinculados a receitas futuras a serem concretizadas entre 2022 e 2023, na primeira operação, entre 2020 e 2021 na segunda e entre 2023 e 2024 na terceira operação. 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>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Por ano de vencimento		
2020	19.511	19.511
2021	19.511	19.511
2022	12.385	12.385
2023	56.362	56.362
2024	28.810	28.810
	<u>136.579</u>	<u>136.579</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 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. Devido ao efeito da cisão de ativos e passivos, ocorrida em 31 de janeiro de 2018, as variações patrimoniais dos saldos informados estão apresentadas na nota 1 (c).

As provisões para contingências contabilizados em 30 de junho de 2019 estão demonstradas a seguir:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Contingência cível	26.534	18.960
	<u>26.534</u>	<u>18.960</u>

A contingência 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.

Exceto pela provisão mencionada acima, todos os processos envolvendo a Companhia até a data da cisão, 31 de janeiro de 2018, foram assumidos pela Codemge, 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 não há causas com probabilidade de desembolso futuro possível na Codemig. Caso houvesse, não seria requerida a provisão para eventuais perdas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro.

Conforme já mencionado, exceto pela contingência cível provisionada pela Companhia, todos os demais processos envolvendo a Companhia até a data da cisão, 31 de janeiro de 2018, foram assumidos pela Codemge, conforme Termo de Indenização e Outras Avenças assinado entre as partes, incluindo as contingências classificadas como prováveis e como possíveis. O valor das contingências assumidas pela Codemge, de probabilidade de perda provável e possível é de R\$1.805 e R\$8.411, respectivamente.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Patrimônio líquido

(a) Capital Social

Em 30 de junho de 2019 o capital social subscrito e integralizado é de R\$10.260 (R\$10.260 em 31 de dezembro de 2018), representado por 360.868 ações, sendo que a Codemge detém 184.043 e o Governo de Minas Gerais detém 176.825 ações (2018 – representado por 360.868 ações, sendo que a Codemge detinha 252.612 e o Governo de Minas Gerais detém 108.256 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 30 de junho de 2019 a reserva de capital era de R\$591.170 (R\$591.170 em 31 de dezembro de 2018) 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 30 de junho de 2019 a reserva legal da Companhia já atingiu seu limite legal, no valor de R\$2.052 (R\$2.052 em 31 de dezembro de 2018).

(ii) Retenção de lucros

Após a constituição da reserva legal, a proposição de 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 30 de junho de 2019 a reserva de lucros da Companhia, desconsiderando a reserva legal, era de R\$327.805 (R\$90.978 em 31 de dezembro de 2018).

(e) Dividendos

Em Assembleia Geral Ordinária, realizada no dia 18 de março de 2019, os acionistas aprovaram dividendos adicionais aos distribuídos em 2018, no montante de R\$ 90.596.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em Assembleia Geral ocorrida em 31 de janeiro de 2018, os acionistas da Companhia alteraram a política de dividendos autorizando sua distribuição intercalar, até o limite periódico mínimo de 30 dias entre as distribuições, por meio de deliberação do seu Conselho de Administração. A nova política de dividendos também alterou o dividendo mínimo a ser distribuído para 70% dos lucros apurados, após as deduções legais ao final do exercício.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 21 de setembro de 2018, os conselheiros autorizaram que a diretoria da Companhia aprove a distribuição de dividendos intercalares, a partir daquela data. A autorização para distribuição fica condicionada à apuração de lucro no período, que as demonstrações financeiras do período tenham sido previamente analisadas pela Diretoria; a distribuição esteja em acordo com a Política de Dividendos e Remunerações dos acionistas da Companhia; e que se tenha verificado a disponibilidade de caixa da Companhia para suportar a distribuição de dividendos.

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Lucro líquido do período/exercício	572.291	911.123
Reserva legal (5%)	-	(43)
Base para dividendos	572.291	911.080
Percentual estatutário de distribuição de dividendos mínimos obrigatórios	<u>70%</u>	<u>70%</u>
Dividendos anuais mínimos pelo Estatuto da Companhia	400.604	637.756
Dividendos mínimos obrigatórios distribuídos	244.868	637.756
Dividendos distribuídos, excedentes ao mínimo	-	182.726
Total de dividendos distribuídos	<u>244.868</u>	<u>820.482</u>
Dividendos anuais mínimos a distribuir	<u>155.736</u>	<u>-</u>

A diretoria da Companhia aprovou, em reuniões realizadas nos dias 19 e 26 de março de 2019, a distribuição de dividendos intercalares no montante de R\$ 117.405. Em 17 de maio de 2019, foram aprovados dividendos intercalares no montante de R\$ 127.463.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 Receita

	Seis meses findos em	
	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u> (Reapresentado nota 2(b))
Receita – SCP	585.122	375.335
Receita com arrendamentos e locações	490	27
Receita bruta	<u>585.612</u>	<u>375.362</u>
Impostos	(45)	(3)
Receita líquida	<u><u>585.567</u></u>	<u><u>375.359</u></u>

	Três meses findos em	
	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u> (Reapresentado nota 2(b))
Receita – SCP	327.839	209.029
Receita com arrendamentos e locações	353	-
Receita bruta	<u>328.192</u>	<u>209.029</u>
Impostos	(32)	-
Receita líquida	<u><u>328.160</u></u>	<u><u>209.029</u></u>

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 14), apresentamos abaixo a abertura do lucro antes do imposto de renda da SCP e dos tributos sobre o lucro apurados:

	Seis meses findos em	
	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - SCP	886.973	573.704
Imposto de renda e contribuição social corrente	(301.851)	(198.369)
Receita - SCP	<u><u>585.122</u></u>	<u><u>375.335</u></u>

	Três meses findos em	
	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - SCP	495.502	320.877
Imposto de renda e contribuição social corrente	(167.663)	(111.848)
Receita - SCP	<u><u>327.839</u></u>	<u><u>209.029</u></u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 Despesas gerais e administrativas

	Seis meses findos em	
	30/06/2019	30/06/2018 (Reapresentado nota 2(b))
Despesas com pessoal	(2.169)	(1.739)
Encargos sociais	(24)	(8)
Serviços de terceiros	(6.435)	(1.594)
Depreciação e amortização	(2.994)	(801)
Despesas tributárias	(1.159)	-
	<u>(12.781)</u>	<u>(4.142)</u>

	Três meses findos em	
	30/06/2019	30/06/2018 (Reapresentado nota 2(b))
Despesas com pessoal	(1.079)	(1.739)
Encargos sociais	(12)	(8)
Serviços de terceiros	(2.385)	(533)
Depreciação e amortização	(1.505)	(352)
Despesas tributárias	(3)	-
	<u>(4.984)</u>	<u>(2.632)</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.

21 Resultado financeiro

O resultado financeiro incorrido pela Companhia está substancialmente vinculado às oscilações dos saldos de suas aplicações financeiras e da sua dívida junto aos debenturistas, liquidada em fevereiro de 2018. Ambas operações possuem como o benchmark o CDI, de modo que a flutuação de tal índice influencia diretamente nos montantes apropriados de receitas e despesas financeiras.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Seis meses findos em	
	30/06/2019	30/06/2018 (Reapresentado nota 2(b))
Receitas		
Juros recebidos de aplicações financeiras	10.267	11.673
Variação monetária ativa	3.532	2.540
Variação cambial ativa	5.134	16.776
Outras	-	610
	18.933	31.599
Despesas		
Juros de empréstimos e financiamentos	-	(9.095)
Variação monetária passiva	(7.116)	-
Variação cambial passiva	(9.032)	(46)
Outros	(436)	(326)
	(16.584)	(9.467)
	2.349	22.132
	Três meses findos em	
	30/06/2019	30/06/2018 (Reapresentado nota 2(b))
Receitas		
Juros recebidos de aplicações financeiras	5.507	2.944
Variação monetária ativa	1.906	1.371
Variação cambial ativa	2.031	10.333
Outras	-	610
	9.444	15.258
Despesas		
Juros de empréstimos e financiamentos	-	(1)
Variação monetária passiva	(5.818)	-
Variação cambial passiva	(1.397)	-
Outros	(200)	(227)
	(7.415)	(228)
	2.029	15.030

- (i) A variação cambial registrada decorre substancialmente da dívida entre Codemig e Codemge derivada do ato de cisão que transferiu à Codemge a dívida de adiantamentos recebidos até a data da cisão. Sendo assim, conforme informado nas notas 14 e 17 a CBMM registra a variação cambial de todas as dívidas da SCP no resultado da SCP e em seu balanço, mas a variação cambial exclusiva daquelas antecipações cindidas será ressarcida pela Codemge no momento da sua realização.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações
financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Imposto de renda e contribuição social

	Seis meses findos em	
	30/06/2019	30/06/2018 (Reapresentado nota 2(b))
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	572.291	393.943
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(194.579)	(133.940)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:		
Exclusão permanente do resultado da SCP	198.941	127.614
Exclusões / (adições) permanentes, líquidas	(72)	11.422
Ativo diferido não registrado	(4.290)	(5.096)
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	-	-
<i>Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social</i>	0,00%	0,00%
	Três meses findos em	
	30/06/2019	30/06/2018 (Reapresentado nota 2(b))
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	322.267	221.795
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(109.571)	(75.409)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:		
Exclusão permanente do resultado da SCP	111.469	71.071
Exclusões / (adições) permanentes, líquidas	(2.734)	(378)
Ativo diferido não registrado	836	4.716
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	-	-
<i>Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social</i>	0,00%	0,00%

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:

Em 30 de junho de 2019 a Codemig conta com um prejuízo fiscal acumulado de R\$635.961 (R\$623.794 em 31 de dezembro de 2018) e base negativa acumulada de R\$644.794 (R\$632.628 em 31 de dezembro de 2018).

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais – CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2019 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23 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 ordinárias em circulação durante o período. A Companhia não efetuou compra de ações ordinárias nem mantém ações em tesouraria. O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores. A Companhia não possui nenhuma ação com potencial efeito diluidor.

	Seis meses findos em	
	30/06/2019	30/06/2018 (Reapresentado nota 2(b))
Operações continuadas		
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	572.291	393.943
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	<u>360.868</u>	<u>197.340</u>
Lucro básico e diluído por ação (em reais)	<u>1.585,87</u>	<u>1.996,26</u>
Operações descontinuadas		
Prejuízo do período atribuível aos acionistas da Companhia	-	(15.442)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	<u>360.868</u>	<u>197.340</u>
Lucro básico e diluído por ação (em reais)	<u>-</u>	<u>(78,25)</u>
	Três meses findos em	
	30/06/2019	30/06/2018 (Reapresentado nota 2(b))
Operações continuadas		
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	322.267	221.795
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	<u>360.868</u>	<u>227.199</u>
Lucro básico e diluído por ação (em reais)	<u>893,03</u>	<u>976,21</u>
Operações descontinuadas		
Prejuízo do período atribuível aos acionistas da Companhia	-	-
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	<u>360.868</u>	<u>227.199</u>
Lucro básico e diluído por ação (em reais)	<u>-</u>	<u>-</u>

* * *