

Sociedade Anônima
de Capital Fechado
CNPJ nº 03.907.799/0001-92
Belo Horizonte - MG

Sá Carvalho S.A.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

O imposto corrente é o imposto a pagar sobre o lucro ou a receber esperado no caso de antecipações que excedam o lucro tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substitivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação, assim como em relação a saldos existentes e recuperáveis de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social.

O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substitivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

Na determinação do imposto de renda corrente e diferido a Companhia leva em consideração o impacto de incertezas relativas a posições fiscais tomadas e se o pagamento adicional de imposto de renda e juros tenha que ser realizado. A Companhia acredita que a provisão para imposto de renda está adequada com relação a todos os períodos fiscais em aberto, baseada em sua avaliação de diversos fatores, incluindo interpretações das leis fiscais e experiência passada. Essa avaliação é baseada em estimativas e premissas que podem envolver uma série de julgamentos sobre eventos futuros.

Os ativos e passivos fiscais correntes e diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a impostos de renda lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis, não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de fechamento e são reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	2014	2013
Contas Bancárias.....	110	129
Aplicações financeiras		
Certificado Depósito Bancário – CDB.....	5.961	3.198
Overnight.....	864	3.787
TOTAL.....	6.935	7.114

As aplicações financeiras correspondem às operações contratadas em instituições financeiras nacionais a preços e condições de mercado. Todas as operações são de alta liquidez, prontamente convertíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. Os Certificados de Depósito Bancário – CDB pós-fixados são remunerados a um percentual do CDI divulgado pela Câmara de Custódia e Liquidação - CETIP (que variam entre 75% a 100% conforme operação).

As operações de *overnight* consistem em aplicações de curto prazo, com disponibilidade para resgate no dia subsequente à data da aplicação. Normalmente são lastreadas por letras, notas ou obrigações do Tesouro e referenciadas em uma taxa pré-fixada e têm o objetivo de liquidar obrigações dos cotistas do Fundo ou serem utilizados na compra de outros ativos de melhor remuneração para recompor o portfólio.

4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	2014	2013
Certificados de depósitos bancários.....	3.639	2.507
Letras Financeiras Bancos.....	9.185	9.864
Letras Financeiras do Tesouro.....	1.375	628
Debêntures.....	1.614	2.833
Outros.....	208	409
TOTAL.....	16.021	16.241
Circulante.....	15.751	14.749
Não Circulante.....	270	1.492

Os Títulos e Valores Mobiliários referem-se às aplicações financeiras de operações contratadas em instituições financeiras nacionais e internacionais com prazos de 90 dias.

Os Certificados de Depósito Bancário (CDB) pós-fixados são remunerados a um percentual do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) divulgado pela Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP), que variam entre 75% a 105% conforme operação.

5. CONSUMIDORES

	2014	2013
Suprimento Aperam Inox América do Sul S.A.I.....	5.517	5.245
Energia Elétrica de curto prazo – CCEE.....		2.056
TOTAL.....	5.517	7.301

Os valores a receber não estão vencidos e não há perspectiva de perda. Dessa forma, não foi necessária a constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa.

6. DEPÓSITO VINCULADO A LITÍGIO

	2014	2013
Trabalhistas.....	85	78
Depósito Judicial.....	32	32
Obrigações Fiscais		
PIS/COFINS.....	3.779	3.779
TOTAL.....	3.896	3.889

Os Depósitos Vinculados a Litígios referem-se a contingências de obrigações fiscais - exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, e possuem provisão correspondente na rubrica de Impostos, Taxas e Contribuições.

7. TRIBUTOS COMPENSÁVEIS

a) Tributos Compensáveis	2014	2013
Circulante		
ICMS.....	65	34
Não Circulante		
ICMS.....	492	493
PASEP/COFINS.....	52	28
TOTAL.....	544	521

8. IMOBILIZADO

Composição de saldo:	2014			2013		
	Taxa média de depreciação %	Custo	Valor Líquido	Taxa média de depreciação %	Custo	Valor Líquido
Imobilizado em Serviço		212.456	(77.064)		212.332	(71.572)
Terrenos, O. Cívica, Benfeitorias e Edificações.....	2	12.802	(3.798)	2,13	12.765	(3.529)
Reservatórios, Barragens e Adutoras.....	2,24	104.432	(35.486)	2,39	104.432	(32.989)
Máquinas e Equipamentos.....	2,88	95.195	(37.771)	3,07	95.108	(35.047)
Móveis Utensílios.....	5,63	27	(9)	6,25	27	(7)
Imobilizado em Curso		3.515	3.515		2.102	2.102
Imobilizado Líquido.....		215.971	(77.064)		214.434	(71.572)

Mutação do ativo imobilizado em 2014:

	Saldo em 31/12/2013	Adições	Baixas	Transferências	Depreciação	Saldo em 31/12/2014
Imobilizado em Serviço	140.760			124	(5.492)	135.392
Terrenos, O. Cívica, Benfeitorias e Edificações.....	9.236	–	–	37	(269)	9.004
Reservatórios, Barragens e Adutoras.....	71.443	–	–	–	(2.497)	68.946
Máquinas e Equipamentos.....	60.061	–	–	87	(2.724)	57.424
Móveis Utensílios.....	20	–	–	–	(2)	18
Imobilizado em Curso	2.102	1.537		(124)		3.515
Total.....	142.862	1.537			(5.492)	138.907

A Companhia não identificou indícios de perda do valor recuperável de seus Ativos Imobilizados. O contrato de concessão, prevê que ao final do prazo da concessão o Poder Concedente determinará o valor a ser indenizado à Companhia, de forma que a Administração entende que o valor contábil do imobilizado não depreciado ao final da concessão será reembolsável pelo Poder Concedente.

Os Ativos Imobilizados são depreciados pelo método linear e as taxas utilizadas são as definidas pela ANEEL na Resolução Normativa nº 474, de 07 de fevereiro de 2012. A taxa média de depreciação anual, no exercício de 2014, foi de 2,52% (2,69% em 2013).

De acordo com os arts. 63 e 64 do Decreto nº 41.019, de 26 de fevereiro de 1957, os bens e instalações utilizados na produção de energia elétrica são vinculados a esses serviços, não podendo ser retirados, alienados, cedidos ou dados em garantia hipotecária sem a prévia e expressa autorização do Órgão Regulador. A Resolução ANEEL nº 20/99 regulamenta a desvinculação de bens das concessões do Serviço Público de Energia Elétrica, concedendo autorização prévia para desvinculação de bens inservíveis à concessão, quando destinados à alienação, determinando, ainda, que o produto da alienação seja depositado em conta bancária vinculada, a ser aplicada na concessão.

9. FORNECEDORES

	2014	2013
Suprimento CCEE.....	8.044	11
Operação e Manutenção de Usina.....	603	1.006
Outros.....	16	15
TOTAL.....	8.663	1.032

A Companhia reconhece obrigações provenientes de contratos com a Cemig GT, conforme descrito na nota 18.

10. PROVISÕES

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013 não há ações cuja expectativa de perda é considerada provável, baseada na sua avaliação e de seus assessores legais, para as quais seria necessária uma saída de recursos financeiros para liquidar a obrigação.

Passivos contingentes, cuja expectativa de perda é considerada possível e a Companhia acredita ter argumentos de mérito para a defesa judicial:

▪ RS509 (RS467 em 2013) referente à auto de infração lavrada pela Receita Federal do Brasil em razão da não adição ou dedutibilidade indevida de valores da base de cálculo da CSLL no período de 2008 e 2009, com destaque para as parcelas relativas a: i) tributos com exigibilidade suspensa; ii) doações e patrocínios (Lei nº 8.131/91); e iii) multas por infrações de naturezas diversas;

▪ RS123 (RS112 em 2013) referente a não homologação de compensação de crédito tributário federal (COFINS) pelo reconhecimento da insuficiência do crédito tributário;

▪ RS233 (RS215 em 2013) referente às ações de natureza trabalhista, onde se discute a abstenção de contratação de empregados sem prévia aprovação em concurso e adicional de periculosidade;

▪ RS345 referente à auto de infração do órgão regulador em decorrência de suposta não conformidade quanto à utilização, operação e conservação de ativos vinculados à concessão.

A Administração acredita que eventuais desembolsos, após o desfecho dos respectivos processos, não afetarão, de forma relevante, o resultado das operações e a posição financeira da Companhia.

11. IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

a) Impostos, Taxas e Contribuições Sociais

	2014	2013
Circulante		
ICMS.....	1.224	1.151
COFINS.....	258	577
PASEP.....	56	125
INSS.....	32	100
Outros.....	86	98
TOTAL.....	1.656	2.051
Não Circulante		
COFINS.....	2.477	2.477
PASEP.....	538	538
TOTAL.....	3.015	3.015
TOTAL.....	4.671	5.066

b) Imposto de Renda e Contribuição Social a Recolher

	2014	2013
Circulante		
Imposto de Renda.....	1.872	9.579
Contribuição Social.....	492	3.266
TOTAL.....	2.364	12.845

c) Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido

	2014	2013
Não Circulante		
Imposto de Renda.....	18.873	19.648
Contribuição Social.....	7.066	7.345
TOTAL.....	25.939	26.993

12. ENCARGOS REGULATÓRIOS

	2014	2013
Circulante		
Taxa de fiscalização.....	22	21
Reserva Global de Reversão - RGR.....	116	116
P&D - Pesquisa e Desenvolvimento.....	412	545
Empresa de Pesquisa Expansão do Sistema Energético - MME.....	19	21
Compensação Financeira Utilização de Recursos Hídricos.....	299	285
FNDCT - Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (*).....	38	43
TOTAL.....	906	1.031
Não Circulante		
P&D - Pesquisa e Desenvolvimento.....	4.389	3.108
TOTAL.....	5.295	4.139

(*) FNDCT – Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico P&D – Pesquisa e Desenvolvimento

13. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em 31 de dezembro de 2014, o Capital Social da Companhia era de R\$36.833 mil subscrito e integralizado, dividido em 361.200.000 ações, sendo 120.401.400 ações ordinárias e 240.798.600 ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal.

O controle acionário da Companhia não poderá ser transferido, cedido ou de qualquer forma, alienado, direta ou indiretamente, gratuita ou onerosamente, sem a prévia concordância da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL.

Cada ação ordinária dá direito a um voto nas Assembleias Gerais. As ações preferenciais não conferem direito a voto a seu titular, sendo a elas assegurada a prioridade no reembolso do valor das ações subscritas e integralizadas, no caso de dissolução da Companhia ou distribuição de dividendos.

A Diretoria deliberou propor à Assembleia Geral Ordinária - AGO a realizar-se em até 30 de abril de 2015 que, ao resultado do exercício o montante de R\$12.340, seja dada a seguinte destinação:

- R\$2.611 referentes a juros sobre capital próprio, pagos a título de dividendos mínimos obrigatórios;
- R\$785 referentes a dividendos mínimos obrigatórios, e;
- R\$10.187 para pagamento de dividendos adicionais.

Os dividendos propostos, comparativamente ao dividendo mínimo, são:

	2014	2013
Resultado do Exercício.....	12.340	31.206
Realização custo atribuído.....	1.243	1.416
Valor dos Dividendos Mínimos (25% do Resultado do Exercício Ajustado).....	3.396	8.156
Dividendos Líquidos Propostos		
Juros sobre Capital Próprio, pagos a título de dividendos mínimos obrigatórios.....	2.611	2.608
Dividendos mínimos obrigatórios.....	785	5.548
Dividendos Adicionais referentes ao exercício.....	10.187	24.466
Total dos dividendos propostos.....	13.583	32.622

Valor Líquido excedente ao Dividendo mínimo obrigatório..... **10.187** **24.466**

O art. 9º da Lei nº 9.249, de 26 de dezembro de 1995, permitiu dedutibilidade dos juros pagos a título de remuneração do capital próprio aos acionistas para efeitos da apuração do lucro real. No caso da Companhia os Juros sobre Capital Próprio foram calculados sobre as contas do Patrimônio Líquido e limitados à variação, pro rata dia, da Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP.

14. RECEITA

	2014	2013
Fornecimento Bruto de Energia (a).....	81.477	82.707
Deduções à Receita Operacional (b).....	(24.463)	(23.787)
Receita Operacional Líquida.....	57.014	58.920

a) Fornecimento Bruto de energia elétrica

	MWh (Não auditado)		RS	
	2014	2013	2014	2013
Industrial.....	471.987	472.033	81.143	76.689
Transações com Energia na CCEE.....	252	25.557	334	6.018
TOTAL.....	472.239	497.590	81.477	82.707

* valor revisado

O contrato de Compra e Venda de Energia assinado com a Aperam Inox América do Sul S.A prevê faturamento a preços mensais fixos, atualizados monetariamente em bases anuais pela variação do Índice Geral de Preços do Mercado – IGP-M, calculado pela Fundação Getúlio Vargas.

b) Deduções à Receita Operacional

	2014	2013
COFINS.....	6.192	6.286
PIS-PASEP.....	1.344	1.365
ICMS.....	14.606	13.745
Reserva Global de Reversão – RGR.....	1.751	1.802
Encargos do Consumidor.....	570	589
TOTAL.....	24.463	23.787

15. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

	2014	2013
Pessoal.....	1.549	1.615
Materiais.....	472	291
Serviços de Terceiros (a).....	2.991	3.135
Energia Elétrica Comprada para Revenda.....	30.638	1.058
Depreciação e Amortização.....	5.492	5.537
Taxa de Fiscalização - ANEEL.....	256	276
Seguros.....	43	49
Compensação Financeira de Utilização de Recursos Hídricos.....	1.389	1.747
Outras.....	82	1.284
TOTAL.....	42.912	14.992

a) Serviços de Terceiros

	2014	2013
Manutenção e Conservação de Instalações e Equipamentos Elétricos.....	1.565	2.277
Meio Ambiente.....	219	173
Conservação e Limpeza de Prédios e Vila de Operadores.....	612	354
Manutenção e Conservação de Veículos.....	139	111
Outros.....	456	220
TOTAL.....	2.991	3.135

16. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

	2014	2013
Receitas Financeiras		
Renda de Aplicação no Mercado Financeiro.....	3.474	1.888
Varição Monetária.....	15	–
Outras receitas financeiras.....	4	11
Despesas Financeiras	3.493	