



Companhia de Saneamento de Minas Gerais

Inscrição no CNPJ.MF nº 17.281.106/0001-03



10 de 16

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Outras Obrigações

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Impostos, taxas, contribuições e obrigações sociais (i).....	56.220	50.289	57.120	50.836
Parcelamento de impostos (ii).....	235.272	244.914	235.272	244.914
Depósito para obras (iii).....	68.531	47.557	68.534	47.560
PDVI (iv).....	136.532	-	136.532	-
Obrigações diversas.....	30.443	41.179	30.542	41.359
Total.....	526.998	383.939	528.000	384.669
Passivo não circulante.....	(248.491)	(256.803)	(248.494)	(256.805)
Passivo circulante.....	278.507	127.136	279.506	127.864

A parcela não circulante é composta principalmente pelo parcelamento de impostos.

(i) Os impostos, taxas, contribuições e obrigações sociais são compostos por:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
INSS.....	22.457	20.336	22.832	20.518
COFINS.....	13.343	12.381	13.444	12.482
PIS.....	2.869	2.688	2.891	2.710
IRRF.....	7.154	7.196	7.251	7.229
FGTS.....	6.405	3.580	6.479	3.626
Outros.....	3.992	4.108	4.223	4.271
Passivo circulante.....	56.220	50.289	57.120	50.836

(ii) Refere-se a termo de compensação de débitos e créditos entre a COPASA e a Prefeitura Municipal de Belo Horizonte, conforme descrito na Nota 23.

(iii) Refere-se a recursos financeiros da Agência Nacional de Águas - ANA, em poder da COPASA, no âmbito do Programa de Despoluição de Bacias Hidrográficas - PRODES. Em 25 de março de 2015, a Companhia recebeu repasses nos valores de R\$2.809, R\$6.437 e R\$5.358, provenientes da Agência Nacional de Águas - ANA, como contrapartida da participação do Governo Federal na construção das estações de tratamento de esgoto de Timóteo/Coronel Fabriciano, Caratinga e Ribeirão das Neves-sede, respectivamente.

Conforme previsto na cláusula 6ª dos contratos 084/2014, 086/2014 e 087/2014, a liberação do pagamento pelo esgoto tratado será efetuada em doze parcelas trimestrais e sucessivas após a certificação das metas de abatimento de cargas poluidoras a ser emitida pela referida Agência. Os prazos de vigência contratuais são 31 de dezembro de 2021, 31 de maio de 2020 e 30 de novembro de 2021, respectivamente.

(iv) Provisão para pagamento das despesas extraordinárias a título de indenizações e incentivos do PDVI (Programa de Desligamento Voluntário Incentivado), referente a 723 empregados, cujos desligamentos ocorrerão até maio de 2016.

Além do PDVI implantado em novembro de 2015, a Companhia encerrou neste exercício, o Programa de Desligamento Voluntário (PDV) e o Programa de Desligamento Voluntário de Empregado (PDVE), cujos resultados estão resumidos a seguir:

Descrição	Nº de empregados	Despesas rescisórias ⁽¹⁾	Despesas extraordinárias com indenizações e incentivos ⁽²⁾		Total
			Pagas em 2015	Provisionadas em 2015	
PDV.....	439	18.760	8.564	-	27.324
PDVE.....	51	159	1.682	-	1.841
PDVI.....	821	19.741	26.083	136.532	182.356
Total.....	1.311	38.660	(a) 36.329	(b) 136.532	211.521

⁽¹⁾ Décimo terceiro e férias.

⁽²⁾ Aviso prévio indenizado, multa rescisória e prêmio pecúnia.

As despesas extraordinárias, a título de indenizações e incentivos com estes programas, que totalizaram R\$172,9 milhões, correspondentes ao somatório dos itens (a) e (b) da tabela acima, foram consideradas como não recorrentes para o cálculo do EBITDA ajustado, conforme destacado no Relatório de Administração.

12. Empréstimos e Financiamentos e Debêntures

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Circulante				
Governo Estadual/BDMG.....	-	541	-	541
Caixa Econômica Federal.....	53.083	78.228	53.154	78.228
BNDES - BNE.....	71.068	68.600	71.068	68.600
Notas Promissórias - Bradesco.....	-	140.585	-	140.585
Finame.....	17.374	13.053	17.374	13.121
Banco do Brasil.....	-	-	658	793
União Federal - bônus.....	906	611	906	611
KfW.....	46.203	24.535	46.203	24.535
Empréstimos bancários e financiamentos.....	188.634	326.153	189.363	327.014
Debêntures simples.....	300.777	281.779	300.777	281.779
Debêntures.....	300.777	281.779	300.777	281.779
Total circulante.....	489.411	607.932	490.140	608.793
Não circulante				
Caixa Econômica Federal.....	429.914	414.603	430.342	414.603
BNDES - BNE.....	440.262	490.745	440.262	490.745
Finame.....	105.604	96.515	105.604	97.013
Banco do Brasil.....	-	-	488	1.142
União Federal - bônus.....	97.881	66.583	97.881	66.583
KfW.....	264.577	195.190	264.577	195.190
Empréstimos bancários e financiamentos.....	1.338.238	1.263.636	1.339.154	1.265.276
Debêntures simples.....	1.762.265	1.563.261	1.762.265	1.563.261
Debêntures.....	1.762.265	1.563.261	1.762.265	1.563.261
Total não circulante.....	3.100.503	2.826.897	3.101.419	2.828.537
Total circulante e não circulante.....	3.589.914	3.434.829	3.591.559	3.437.330

(a) Empréstimos e financiamentos

Em 31 de dezembro de 2015, os valores contábeis dos empréstimos em moeda estrangeira totalizam R\$409.567 (R\$286.919 em dezembro de 2014), sendo R\$98.787 em dólares e R\$310.780 em euros (R\$67.194 em dólares e R\$219.725 em euros em dezembro de 2014, respectivamente).

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

Ano de vencimento	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
2016.....	-	155.941	-	156.664
2017.....	153.400	124.594	153.959	125.153
2018.....	154.682	125.012	154.752	125.083
2019.....	141.361	123.423	141.432	123.494
2020.....	135.461	117.403	135.531	117.473
2021.....	131.368	113.175	131.439	113.245
2022.....	129.686	111.503	129.756	111.573
2023.....	98.298	80.929	98.303	80.935
2024 até 2038.....	393.982	311.656	393.982	311.656
Total.....	1.338.238	1.263.636	1.339.154	1.265.276

A movimentação de empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Saldo 01 de janeiro.....	1.589.789	1.388.728	1.592.290	1.390.161
Ingressos de empréstimos e financiamentos.....	163.406	496.639	163.406	498.105
Encargos provisionados.....	112.357	92.446	112.595	92.540
Variação monetária e cambial.....	117.407	10.536	117.407	10.536
Amortização de encargos.....	(112.454)	(91.837)	(112.693)	(91.925)
Amortização de principal.....	(343.633)	(306.723)	(344.488)	(307.127)
Saldo 31 de dezembro.....	1.526.872	1.589.789	1.528.517	1.592.290
Passivo circulante.....	(188.634)	(326.153)	(189.363)	(327.014)
Passivo não circulante.....	1.338.238	1.263.636	1.339.154	1.265.276

Os empréstimos e financiamentos e debêntures têm vencimento até 2038 e cupons médios de 8,7% ao ano (7,6% em dezembro de 2014).

(b) Debêntures

Subscrições /séries	Data da subscrição	Controladora / Consolidado		31/12/2014	
		31/12/2015	31/12/2014	Circulante	Não circulante
Debêntures não conversíveis					
Subscrição 3ª emissão					
1ª a 6ª.....	06/12/2007	16.132	47.719	16.098	63.397
7ª.....	25/09/2008	2.689	7.953	2.683	10.566
8ª.....	06/12/2008	8.066	23.860	8.049	31.699
9ª a 11ª.....	30/03/2009	8.066	23.860	8.049	31.699
12ª a 14ª.....	27/11/2009	2.689	7.953	2.683	10.566
15ª a 17ª.....	26/05/2010	8.066	23.860	8.049	31.699
18ª.....	02/07/2010	2.689	7.953	2.683	10.566
Total 3ª emissão.....		48.397	143.158	48.294	190.192
Subscrição 4ª emissão					
1ª.....	27/12/2010	43.967	211.502	40.838	223.817
2ª.....	24/11/2011	25.308	138.350	25.219	162.543
3ª.....	27/12/2012	33.507	183.175	33.389	215.206
Total 4ª emissão.....		102.782	533.027	99.446	601.566
Subscrição 5ª emissão					
Única.....	27/10/2011	20.029	257.458	15.457	274.910
Total 5ª emissão.....		20.029	257.458	15.457	274.910
Subscrição 6ª emissão					
1ª.....	23/02/2012	58.715	28.520	59.232	85.680
2ª.....	23/02/2012	52.391	129.998	49.565	156.910
Total 6ª emissão.....		111.106	158.518	108.797	242.590
Subscrição 7ª emissão					
1ª.....	24/04/2014	3.961	130.000	3.232	130.000
2ª.....	24/04/2014	7.157	136.994	6.553	124.003
Total 7ª emissão.....		11.118	266.994	9.785	254.003
Subscrição 8ª emissão					
1ª.....	21/12/2015	133	37.062	-	-
2ª.....	15/12/2015	393	15.578	-	-
Total 8ª emissão.....		526	52.640	-	-
Subscrição 9ª emissão					
1ª.....	28/08/2015	6.617	332.000	-	-
2ª.....	28/08/2015	202	18.470	-	-
Total 9ª emissão.....		6.819	350.470	-	-
Total de debêntures.....		300.777	1.762.265	281.779	1.563.261

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

Ano de vencimento	Controladora / Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014
2016.....	-	250.753
2017.....	292.265	246.914
2018.....	346.745	218.394
2019.....	479.002	348.347
2020.....	237.245	131.607
2021.....	148.483	131.607
2022.....	88.327	82.898
2023.....	20.676	17.453
2024 até 2031.....	149.522	135.288
Total.....	1.762.265	1.563.261

A movimentação de debêntures está demonstrada a seguir:

	Controladora / Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014
Saldo em 01 de janeiro.....	1.845.040	1.767.539
Ingressos de debêntures.....	402.948	286.041
Encargos provisionados.....	172.037	151.204
Variação monetária.....	58.509	33.764
Amortização de encargos.....	(165.777)	(139.789)
Amortização de principal.....	(249.715)	(253.719)
Saldo em 31 de dezembro.....	2.063.042	1.845.040
Passivo circulante.....	(300.777)	(281.779)
Passivo não circulante.....	1.762.265	1.563.261

Debêntures não conversíveis

Subscrição 8ª emissão:

Em 15 de junho de 2015, a Companhia realizou colocação de debêntures simples, da espécie com garantia real, nominativas e não conversíveis em ações, constituídas por 10.000 (dez mil) debêntures de R\$14 mil cada uma, totalizando R\$140,2 milhões cuja emissão foi realizada em duas séries, sendo 7.000 (sete mil) na 1ª série e 3.000 (três mil) na 2ª série, mediante subscrição exclusiva pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, para a 1ª série e pelo BNDES Participações S.A. - BNDESPAR, para a 2ª série, cujos termos e condições contratuais são os seguintes:

Data de emissão	15 de junho de 2015
Prazo	18 meses
Carência do principal	18 meses
Amortização	138 parcelas mensais e sucessivas
Vencimento final	15 de junho de 2028
Remuneração	1,87% a.a. acima da TJLP, acrescido da própria TJLP, limitada a 6% a.a. para a 1ª série, e 8,18% a.a. base 252 dias úteis, para a 2ª série.
Garantia	Parcela mensal de R\$16.930 da arrecadação tarifária, corrigida anualmente pelo IPCA, mais a conta reserva.

Os recursos dessa emissão estão sendo utilizados na ampliação da produção do sistema de abastecimento de água da Região Metropolitana de Belo Horizonte, expansão de redes e implantação de ligações prediais nos sistemas de abastecimento de água e esgotamento sanitário no Estado de Minas Gerais e elaboração de diagnósticos, estudos e projetos relacionados aos serviços de esgotamento sanitário e abastecimento de água.

Subscrição 9ª emissão:

Em 15 de agosto de 2015, a Companhia realizou, em lançamento público, colocação de debêntures simples, da espécie quirográfrica, não conversíveis em ações, mediante subscrição exclusiva pela empresa Pentágono Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, constituídas por 35.000 (trinta e cinco mil) debêntures de R\$10 mil, cuja emissão foi realizada em duas séries, sendo 33.200 (trinta e três mil e duzentas) na 1ª série e 1.800 (mil e oitocentas) na 2ª série, totalizando R\$350 milhões, cujos termos e condições contratuais são os seguintes: