CEMIG TELECOM

GOVERNO DE MINAS

...Continuação.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016
(Em milhares de Reais, exceto se indicado de outra forma)

Títulos de renda fixa	31/12/2016	31/12/2015
Circulante		
Fundos de renda fixa		
Certificados de Depósitos Bancários (a)	59	2.873
Debêntures (b)	131	3.242
Letras Financeiras do Tesouro (c)	349	1.890
Letras Financeiras - Bancos (d)	1.316	9.308
Subtotal	**1.855**	**17.313**
Não Circulante		
Letras Financeiras - Bancos (d)	25	338
Outros	-	4
Debêntures/NP	58	-
Subtotal	**83**	**342**
Total	**1.938**	**17.655**

(a) Certificados de depósito bancário pós-fixados, remunerados a um percentual do CDI (que varia entre entre 100,5% a 105,25%, conforme operação).
(b) Debêntures pós-fixadas, remuneradas a um percentual do CDI (que varia entre 100% a 113%, conforme operação).
(c) Letras financeiras do tesouro pós-fixadas, cuja remuneração é dada pela variação da taxa Selic diária registrada entre a data de liquidação da compra e a data de vencimento do título, acrescida, se houver, de ágio ou deságio no momento da compra.
(d) Letras financeiras (Bancos) pós-fixadas, remuneradas a um percentual do CDI (que varia entre 104,25% a 112,7%, conforme operação).

8. Contas a receber de clientes

	31/12/2016	31/12/2015
Partes relacionadas (nota 21)(*)	5.210	1.919
Terceiros	15.464	16.713
Créditos de liquidação duvidosa	(1.425)	(2.459)
Total	**19.249**	**16.173**

(*) Desconsiderando os valores de ICMS das entidades ligadas ao Governo.
A seguir apresentamos o resumo das contas a receber vencidas por idade de vencimento:

	31/12/2016			
Contas a receber – vencidas	**Partes relacionadas**	**Terceiros**	**Total**	**31/12/2015**
De 1 a 30 dias	1.059	1.847	2.906	1.880
De 31 a 60 dias	1.070	311	1.381	179
De 61 a 90 dias	543	100	643	85
De 91 a 180 dias	201	223	424	242
Acima de 181 dias	766	1.749	2.515	2.456
Total	**3.639**	**4.230**	**7.869**	**4.842**
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	(1.425)	(1.425)	(2.459)
Percentual das perdas reconhecidas sobre as contas a receber vencidas	0%	34%	18%	51%

A estimativa de perdas com créditos de liquidação duvidosa é registrada após avaliação individual dos títulos. Os que apresentam dúvidas quanto a sua realização, têm suas perdas reconhecidas na demonstração do resultado no montante em que se espera incorrer.
A movimentação da estimativa de perdas nas contas a receber, pode ser assim demonstrada:

	31/12/2016	31/12/2015
Saldos em 1º de janeiro	(2.459)	(1.264)
Baixa permanente de provisão	853	-
Constituições	(101)	(1.195)
Reversões	282	-
Saldos em 31 de dezembro	(1.425)	(2.459)

Em 31 de dezembro de 2016, a Companhia possuía o montante de R$5.354 de créditos de clientes em atraso até 180 dias, dos quais R$4.504 foram quitados até fevereiro de 2017. Os demais créditos estão em negociação.

9. Arrendamento mercantil financeiro

Os arrendamentos nos quais a Companhia figura como arrendadora e transfere substancialmente os riscos e benefícios da propriedade para a arrendatária são classificados como arrendamentos financeiros. Essas transações são reconhecidas como um recebível pelo menor valor entre o valor justo do ativo arrendado e o valor presente do fluxo de recebimentos previstos em contrato, descontados a uma taxa de juros imune de riscos. Os juros relacionados ao arrendamento são reconhecidos na demonstração do resultado como receita financeira durante o período de vigência contratual.

	31/12/2016
Rede GPON condomínios	12.179
Total	**12.179**
Circulante	**303**
Não circulante	**11.876**

Rede GPON condomínios
A CEMIGTelecom celebrou, em 05 de julho de 2016, com a Algar Telecom S.A. (Algar) contrato de arrendamento irrevogável e irretratável das Redes FTTH GPON de propriedade da CEMIGTelecom, localizadas em 39 bairros e condomínios residenciais na zona sul da RMBH. O contrato, firmado pelo prazo de 15 anos, prevê remuneração mensal de R$112, nos primeiros 60 meses, e de R$132 a partir do 61º mês, devendo ser reajustada anualmente pelo IGP-M.
O valor nominal dos fluxos de recebimentos previstos no contrato eram como segue:

	31/12/2016
Até 1 ano	1.344
De 1 a 5 anos	7.080
Acima de 5 anos	13.494
Total	**21.918**

O valor das contraprestações a receber na data da transação era de R$12.306, descontados a valor presente com base em taxa de juro real de 9% ao ano.

10. Tributos a recuperar

	31/12/2016	31/12/2015
Imposto sobre a circulação de mercadorias e serviços – ICMS (a)	4.929	4.695
Imposto de renda e contribuição social a compensar	595	426
Imposto de renda retido na fonte	1.098	401
Outros	59	14
Total	**6.681**	**5.536**
Circulante	**3.684**	**2.787**
Não circulante	**2.997**	**2.749**

(a) Refere-se, basicamente, a créditos a recuperar de ICMS destacados nas notas fiscais de aquisições de bens do ativo imobilizado, os quais são aproveitados em 48 meses a partir da sua escrituração no livro CIAP.

11. Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

O imposto de renda e contribuição social diferidos, referem-se a ativo fiscal diferido constituído, principalmente, sobre diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social apurados até a data do balanço. O registro do imposto de renda diferido teve como base o estudo técnico de viabilidade elaborado pela Diretoria e aprovado pelos Conselhos Fiscal e de Administração da Companhia, em 18 de março de 2016.
As premissas utilizadas na elaboração do estudo técnico de viabilidade foram baseadas na projeção de lucros tributáveis futuros. Em 31 de dezembro de 2015, considerando o plano de negócios da Companhia e as perspectivas do cenário macroeconômico, o estudo de viabilidade indicava que os lucros tributáveis futuros previstos pelo prazo de dez anos não seriam suficientes ao esgotamento da totalidade dos créditos fiscais registrados, razão pela qual a Companhia reverteu parte do IR/CS diferidos reconhecidos em anos anteriores no montante de R$13.491, dos quais R$12.057 referiam-se a prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social e R$1.434 a diferenças temporárias. Como trata-se de mudança de estimativa, tal ajuste foi reconhecido no resultado do exercício à contrapartida da conta de despesas com imposto de renda e contribuição social diferidos.
Em 31 de dezembro de 2016 foi realizado um novo estudo técnico, que indicou a possibilidade de complementação do saldo do IR/CS diferido em R$1.569.
A parcela dos créditos fiscais não reconhecidos, monta R$10.385 mil, a qual será mantida sob controle nos registros fiscais até que satisfaça os requisitos técnicos para seu reconhecimento contábil.
O valor contábil do ativo fiscal diferido é revisado periodicamente e as projeções, anualmente. Caso haja fatores relevantes que venham a modificar as projeções, o estudo técnico de viabilidade deve ser revisto durante o exercício pela Companhia.

	31/12/2016	31/12/2015
Ativo		
Créditos fiscais diferidos		
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	4.973	1.599
Créditos de liquidação duvidosa	451	425
Provisão saldo *swap* no ativo da Ativas	1.159	-
Programa de desligamento voluntário incentivado	539	-
Participação nos lucros e resultados	-	844
Depreciação – Lei 11.941/09	7.018	6.834
Perda atuarial registrada em outros resultados abrangentes	390	38
Provisão para obsolescência	390	-
Provisão para *impairment* de investimento	1.495	1.495
Outras adições temporárias	623	593
Total do IR/CS diferido ativo	**17.038**	**11.828**
Passivo		
Obrigações fiscais diferidas		
Arrendamento Rede Gpon- Condomínios	(764)	-
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	(1.559)	-
Valorização dos ativos recebidos da Eletronet	(6.678)	-
Total do IR/CS diferido passivo	**(9.001)**	**-**
Total líquido no ativo não circulante	**8.037**	**11.828**

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado do exercício é demonstrada como segue:

	Acumulado do exercício	
	31/12/2016	31/12/2015
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	**14.124**	**(19.691)**
Ganho na variação no percentual de participação	(24.717)	-
Equivalência patrimonial	27.165	28.833
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social ajustados	**16.572**	**9.142**
Alíquota nominal de imposto de renda e contribuição social	34%	34%
Expectativa de imposto de renda e contribuição social .	**(5.635)**	**(3.108)**
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva:		
Efeitos fiscais incidentes sobre:		
Deduções por incentivos fiscais	-	312
Outras adições e exclusões, líquidas	(75)	147
Constituição (Reversão) parcial de IR e CS diferidos	1.569	(13.491)
Despesa efetiva de Imposto de renda e contribuição social	**(4.141)**	**(16.140)**
Imposto de renda e contribuição social		
Corrente	-	(6.589)
Diferido	(4.141)	(9.551)
Total	**(4.141)**	**(16.140)**

As declarações de rendimentos da Companhia estão sujeitas a revisão por parte das autoridades fiscais durante um prazo de cinco anos. Outros impostos e taxas e contribuições estão também sujeitas a essas condições, conforme legislação aplicável.
A movimentação do ativo fiscal diferido no exercício de 2016 pode ser assim demonstrada:

Créditos fiscais diferidos	Saldos em 31/12/2015	Acumulado do exercício Constituição	Acumulado do exercício Utilização	Saldos em 31/12/2016
Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social	1.599	3.374	-	4.973
Créditos de liquidação duvidosa	425	26	-	451
Provisão saldo *swap* no ativo da Ativas	-	1.159	-	1.159
Programa de desligamento voluntário incentivado	-	539	-	539
Participação nos lucros e resultados	844	-	(844)	-
Depreciação – Lei 11.941/09	6.834	184	-	7.018
Provisão para obsolescência	-	390	-	390
Provisão para *impairment* de investimento	1.495	-	-	1.495
Outras adições temporárias	593	30	-	623
Total	**11.790**	**5.750**	**(844)**	**16.648**
Obrigação fiscal diferida				
Arrendamento Rede Gpon- Condomínios	-	(764)	-	(764)
Ganho com instrumentos financeiros derivativos	-	(1.559)	-	(1.559)
Valorização dos ativos recebidos da Eletronet	-	(6.678)	-	(6.678)
Total	**-**	**(9.298)**	**-**	**(9.001)**
Crédito (obrigação) tributário (a) reconhecido (a) no resultado	**11.790**	**(3.548)**	**(844)**	**7.647**
Perda atuarial registrada em outros resultados abrangentes	38	352	-	390
Total do crédito (obrigação) tributário(a) reconhecido(a)	**11.828**	**(3.196)**	**(844)**	**8.037**

12. Investimento em coligada

Em 31 de dezembro de 2015 a Companhia era detentora de 49% (quarenta e nove por cento) do capital votante da empresa Ativas Data Center S.A. Foi concluída em 19 de outubro de 2016, a entrada do novo sócio estratégico, Sonda Procwork Outsourcing Informática Ltda. ("Sonda"), no quadro de acionistas da Ativas Data Center S.A. O fechamento se deu após aprovação da operação, sem restrições, pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE, bem como cumprimento das demais condições precedentes, em 19 de outubro de 2016.
A participação da Sonda na Ativas se materializou através de um aumento de capital R$114.000, da Sonda, que representa 60% de participação acionária, R$98.900 da CEMIGTelecom, equivalente a 19,6% de participação e R$102.937 da Ativas Participações, equivalente a 20,4% de participação. Após referida operação, a CEMIGTelecom deixou de possuir o controle compartilhado da Ativas, passando a ser reconhecido como um investimento em coligada.
A Ativas, até a finalização da fase de construção de seu data center, ocorrida em janeiro de 2011, manteve-se em situação inicial e provisória de operações, tendo acumulado, até 31 de dezembro de 2016, prejuízos líquidos contábeis de R$323.867 (R$194.040 até 31/12/2015), desde a sua constituição em 2009.
As principais informações sobre essa coligada estão apresentadas abaixo em valores integrais, alinhando as práticas contábeis da Ativas às da CEMIGTelecom:

	31/12/2016	31/12/2015 (Reapresentado)
Ativo	180.449	230.698
Passivo	51.735	292.450
Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)	128.714	(61.752)
Receita Líquida	67.557	59.212
Prejuízo do Período	(126.744)	(39.047)

O valor do investimento em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 pode ser assim demonstrado:

	31/12/2016	31/12/2015
Patrimônio líquido da investida conforme os livros societários	128.714	(61.752)
Efeito do imposto de renda diferido ativo reconhecido pela investida	(27.979)	(94.796)
Patrimônio líquido da investida ajustado	100.735	(156.548)
Percentual de participação (%)	19,6%	49%
Investimento avaliado pelo método da equivalência patrimonial	19.744	(76.708)
Ágio pago na subscrição	4.397	4.397
Provisão para *impairment* do ágio	(4.397)	(4.397)
Saldo do investimento (passivo a descoberto)	19.744	(76.708)
Perda de equivalência patrimonial	(27.165)	(28.833)

A composição acionária da Ativas em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 é a seguinte:

Em milhares de ações	31/12/2016		31/12/2015	
Acionista	**Quantidade de ações**	**Participação acionária**	**Quantidade de ações**	**Participação acionária**
Ativas Participações S.A.	93.134	20,40%	68.144	51,00%
CEMIGTelecomunicações S.A.	89.482	19,60%	65.472	49,00%
Sonda Procwork Outsourcing Informatica Ltda	273.925	60,00%	-	-
Total	456.541	100%	133.616	100%

Aumento de capital
Aportes de Capital em 2016

			19 de outubro de 2016		
	16/02/2016	**14/03/2016**	**1º aporte**	**2º aporte**	**Total**
CEMIGTelecom	3.800	12.860	45.000	37.240	98.900
Ativas Participações	3.955	13.385	46.837	38.760	102.937
Sonda Procwork	-	-	-	114.000	114.000
Total	**7.755**	**26.245**	**91.837**	**190.000**	**315.837**

Ativo / Passivo financeiro referente às opções de venda / compra.
Em 19 de outubro de 2016, foi celebrado entre CEMIGTelecomunicações S.A. – "CEMIGTelecom", Ativas Participações S.A. ("Ativas Participações") e Sonda Procwork Outsourcing Informática Ltda. ("Sonda") um contrato de investimento, que permitiu a entrada de Sonda no capital social da investida Ativas Data Center S.A.("Ativas Data Center"), a qual, até essa data, era investida exclusiva de CEMIGTelecom (49%) e Ativas Participações (51%).
Após a entrada do novo sócio Sonda, mediante diluição de CEMIGTelecom e Ativas Participações, Sonda assumiu o controle acionário, sendo detentora de 60,0% das ações de Ativas Data Center e os acionistas CEMIGTelecom e Ativas Participações S.A passam a ter 19,6% e 20,4% de participação, respectivamente.
Como parte do processo de reestruturação societária, foram assinados, entre a CEMIGTelecom e Sonda, Contrato de Outorga de Opção de Compra (emitido por CEMIGTelecom) e Venda (emitido por Sonda).
Assim, a Companhia encontra-se simultaneamente com um direito (opção de venda) e uma obrigação (opção de compra). O preço de exercício da opção de venda será equivalente a quinze vezes o lucro líquido ajustado da Ativas do exercício fiscal anterior à data de exercício. O preço de exercício da opção de compra, por sua vez, será equivalente a dezessete vezes o lucro líquido ajustado da Ativas do exercício fiscal anterior à data de exercício. Ambas as opções, se exercidas, resultam na venda das ações da Ativas atualmente detida pela Companhia e o exercício de uma das opções resulta na nulidade da outra. As opções serão exercíveis a partir de 1º de janeiro de 2021.
As opções de compra e venda de ações da Ativas ("Opções Ativas") foram mensuradas a valor justo e registradas pelo seu valor líquido, i.e. pela diferença entre os valores justos das duas opções na data de fechamento das demonstrações financeiras do exercício findo em 2016. De acordo com o valor das opções, o valor líquido das Opções Ativas pode constituir um ativo ou um passivo da Companhia.
A mensuração foi efetuada por uma empresa de consultoria especializada mediante a utilização do modelo de Black-Scholes-Merton (BSM), assegurando-se que seus resultados estejam consistentes com outras abordagens estocásticas envolvendo procedimentos numéricos.
No cálculo do valor justo das Opções Ativas com base no modelo BSM, as seguintes variáveis são contempladas: preço de fechamento do ativo objeto na data de 31 de dezembro de 2016, taxa de juros livre de risco, volatilidade do preço do ativo objeto, tempo até o vencimento da opção, preços de exercício na data de exercício.
O preço de fechamento do ativo objeto embasou-se no valor da transação de ações da Ativas pela Sonda, ocorrida em 19 de outubro de 2016. O cálculo da taxa de juros livre de risco foi embasado em rendimentos de Letras do Tesouro Nacional. O tempo até o vencimento foi calculado assumindo a data de exercício em 31 de março de 2021. Considerando que os preços de exercício das opções são contingentes aos resultados contábeis futuros da Ativas, a estimativa dos preços de exercício na data de vencimento embasou-se em análises estatísticas e em informações de empresas comparáveis com ações listadas em bolsa. Os preços de exercício adotados no método de BSM foram corroborados com distribuições estatísticas analisadas através de procedimentos numéricos. Em 31 de dezembro de 2016, o instrumento financeiro derivativo está registrado na rubrica instrumento financeiro derivativo ativo, no montante de R$4.586.

13. Imobilizado

	31/12/2016			31/12/2015
	Custo	**Depreciação acumulada**	**Valor líquido**	**Valor líquido**
Terrenos	82	-	82	82
Imóveis	55	(16)	39	40
Instalações	68	(25)	43	102
Máquinas e equipamentos	11	(2)	9	10
Móveis e utensílios	1.524	(1.074)	450	472
Computadores e periféricos	1.953	(1.760)	193	270
Instrumentos de teste	2.833	(2.674)	159	238
Benfeitorias	246	(227)	19	33
Sistema de recepção de satélites	9.283	(9.282)	1	2
Equipamentos de redes de telecomunicações	361.943	(266.084)	95.859	94.869
Materiais	61.098	(38.694)	22.404	25.009
Cabos	192.373	(91.632)	100.741	106.141
Cabos OPGW	18.894	(630)	18.264	-
Cabos ADSS	1.529	(153)	1.376	-
Infraestrutura de rede	19.342	(13.140)	6.202	7.869
Imobilizado em andamento	17.146	-	17.146	14.849
Subtotal	**688.380**	**(425.393)**	**262.987**	**249.986**
Provisão para obsolescência	(1.374)	-	(1.374)	(225)
Total líquido	**687.006**	**(425.393)**	**261.613**	**249.761**

As taxas de depreciação e as vidas úteis remanescentes foram determinadas através de laudos técnicos emitidos por engenheiros da Companhia e refletem a expectativa de vida útil dos bens, estando demonstradas como segue:
Taxas de depreciação e vidas úteis dos ativos:

Classe de ativos	Percentual médio depreciado até 31/12/2016	Vida útil média remanescente (anos)	Taxas médias anuais de depreciação
Imóveis	29%	35,5	2%
Instalações	37%	6,3	10%
Máquinas e equipamentos	18%	8,2	10%
Móveis e utensílios	70%	3,0	10%
Computadores e periféricos	90%	0,5	20%
Instrumentos de teste	94%	0,6	10%
Benfeitorias	92%	0,4	20%
Sistema de recepção de satélites	100%	0,0	8%
Equipamentos de redes de telecomunicações	74%	2,4	11%
Materiais	63%	5,2	7%
Cabos	48%	10,5	5%
Cabos OPGW	3%	14,5	7%
Cabos ADSS	10%	4,5	20%
Infraestrutura de rede	68%	5,8	3 a 10%

A movimentação do investimento no capital da Ativas nos exercícios de 2015 e 2016 foi como segue:

31/12/2015			31/12/2016				
	Reapresentado						
01/01/2015	**Equivalência Patrimonial**	**31/12/2015**	**Saldo 01/01/2016**	**Equivalência Patrimonial**	**Ganho de Diluição de Participação**	**Aumento de capital**	**Saldo 31/12/2016**
(47.875)	(28.833)	(76.708)	(76.708)	(27.165)	24.717	98.900	19.744