

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

Sá Carvalho S.A.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. PROVISÕES

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 e 01 de janeiro de 2015, não há ações cuja expectativa de perda é considerada provável, baseada na avaliação da Companhia e de seus assessores jurídicos, 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:

- RS485 (R\$441 em 2015 e R\$509 em 01 de janeiro de 2015) referente a auto de infração lavrado 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 8.313/91); e iii) multas por infrações de naturezas diversas;
- RS139 (R\$127 em 2015 e R\$123 em 01 de janeiro de 2015) referente à não homologação de compensação de crédito tributário federal (COFINS) pelo reconhecimento da insuficiência do crédito tributário;
- RS410 (R\$287 em 2015 e R\$233 em 01 de janeiro de 2015) referente às ações de natureza trabalhista, onde se discute a abstenção de contratação de empregados sem prévia aprovação em concurso e adicional de periculosidade;
- RS53 (R\$44 em 2015 e sem saldo em 01 de janeiro de 2015) referente a ações ambientais em decorrência de supostas irregularidades em função de sua operação.

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. TRIBUTOS

a) Impostos, Taxas e Contribuições Sociais

	2016	2015	01/01/2015
Circulante			
PASEP.....	149	39	56
COFINS.....	698	183	258
ICMS.....	1.417	1.280	1.224
INSS.....	36	161	32
Outros.....	748	155	86
	3.048	1.818	1.656
Não Circulante			
PASEP.....	538	538	538
COFINS.....	2.477	2.477	2.477
	3.015	3.015	3.015
Total	6.037	4.833	4.671

b) Imposto de Renda e Contribuição Social

	2016	2015	01/01/2015
Circulante			
Imposto de Renda.....	8.493	2.221	1.872
Contribuição Social.....	2.920	648	492
Total	11.413	2.869	2.364

12. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia possui créditos tributários de Imposto de Renda, constituídos à alíquota de 25%, e Contribuição Social, constituídos à alíquota de 9%, referentes aos efeitos de diferenças temporárias relacionadas aos seguintes itens:

	2016	2015	01/01/2015
Ativos Fiscais Diferidos			
Tributos com Exigibilidade Suspensa.....	754	754	754
Outros.....	48	91	45
	802	845	799
Passivos Fiscais Diferidos			
Custo Atribuído.....	(22.795)	(23.852)	(24.922)
	(22.795)	(23.852)	(24.922)
Total do Passivo Líquido	(21.993)	(23.007)	(24.123)

A movimentação do Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos é como segue:

	2016	2015
Saldo em 31 de dezembro de 2015.....	(23.007)	(24.123)
Efeitos alocados às Demonstrações de Resultados.....	1.014	1.116
Saldo em 31 de dezembro de 2016.....	(21.993)	(23.007)

b) Conciliação da Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social:

A conciliação da despesa nominal de Imposto de Renda (alíquota de 15%) mais adicional de 10% (R\$240) e da Contribuição Social (alíquota de 9%) com a despesa efetiva apresentada na demonstração de resultado é como segue:

	2016	2015
Lucro Antes dos Impostos.....	47.213	19.114
Imposto de Renda e Contribuição Social – Despesa Nominal.....	(16.052)	(6.498)
Juros Sobre Capital Próprio.....	1.331	986
Contribuições e Doações Indedutíveis.....	(65)	–
Incentivos fiscais.....	281	127
Outros.....	203	(7)
Imposto de Renda e Contribuição Social Despesa Efetiva	(14.302)	(5.392)
Alíquota Efetiva	30,29%	28,21%
Corrente	(15.316)	(6.508)
Diferido	1.014	1.116

Lei nº 12.973/14

A Lei nº 12.973/14 estabeleceu o fim do Regime Tributário de Transição (RTT) para todos os contribuintes a partir de 2015, e a adequação da legislação tributária às Normas Contábeis Internacionais, inseridas na legislação societária por meio da Lei nº 11.638/07. A Lei nº 12.973/14 facultou aos contribuintes a opção, irrevogável, de antecipação de seus efeitos para 1º de janeiro de 2014, que foi manifestada definitivamente em fevereiro de 2015, nos termos das instruções normativas emitidas pela Receita Federal do Brasil (RFB). A Companhia optou por não antecipar as regras tributárias estabelecidas por esta Lei.

13. ENCARGOS SETORIAIS

	2016	2015	01/01/2015
Circulante			
Reserva Global de Reversão - RGR.....	2.336	2.061	116
Taxa de Fiscalização de Serviços de Energia Elétrica - TFSEE.....	20	30	22
Empresa de Pesquisa e Expansão do Sistema Energético - EPE/MME.....	21	19	19
Compensação Financeira Utilização de Recursos Hídricos - CFURH.....	508	280	299
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D.....	519	518	412
Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico - FNDCT.....	42	38	38
	3.446	2.946	906
Não Circulante			
Reserva Global de Reversão - RGR.....	1.390	2.887	3.990
Pesquisa e Desenvolvimento - P&D.....	908	617	399
	2.298	3.504	4.389
TOTAL	5.744	6.450	5.295

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O Capital Social da Companhia em 31 de dezembro de 2016 e 2015 era de R\$36.833 subscrito e integralizado, constituído por 361.200.000 (trezentos e sessenta e um milhões, duzentos mil) ações, sendo 120.401.400 (cento e vinte milhões, quatrocentos e um mil e quatrocentas) ações ordinárias e 240.798.600 (duzentos e quarenta milhões, setecentos e noventa e oito mil e seiscentas) 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.

a) Reservas de lucros

A composição da conta de Reservas de Lucros é demonstrada como segue:

	2016	2015	01/01/2015
Reservas de Lucros			
Reserva Legal.....	7.367	7.367	7.367
Reserva de Lucros (Dividendos Adicionais Propostos).....	18.631	8.897	10.187
	25.998	16.264	17.554

A constituição da Reserva Legal é obrigatória, até os limites estabelecidos por lei, e tem por finalidade assegurar a integridade do Capital Social, condicionada a sua utilização à compensação de prejuízos ou ao aumento do capital. A Companhia não constituiu Reserva Legal em 2016, uma vez que está limitada a 20% do Capital Social.

A Companhia registrou na Conta Reservas de Lucros os dividendos propostos pela Administração que excederam aos dividendos mínimos obrigatórios, previstos no Estatuto Social, no exercício de 2016, no valor de R\$18.631 que serão distribuídos quando da aprovação na Assembleia Geral Ordinária - AGO.

b) Dividendos

O Estatuto social da Companhia determina o pagamento de dividendos mínimos obrigatórios de 25% do Lucro Líquido do exercício, ajustado na forma legal a título de estatutários, após a compensação dos prejuízos acumulados.

Destinação do Resultado de 2016 – Proposta da Administração

A Diretoria deliberou propor à Assembleia Geral Ordinária - AGO a realizar-se em 2017 que, ao resultado do exercício no montante de R\$32.732, e do saldo de lucros acumulados no valor de R\$2.053 referentes à realização da reserva de ajustes de avaliação, seja dada a seguinte destinação:

- RS3.915 referentes a juros sobre capital próprio, pagos a título de dividendos mínimos obrigatórios;
- RS12.239 referentes a dividendos intermediários; e,
- RS18.631 para pagamento de dividendos adicionais.

O cálculo dos dividendos propostos para distribuição aos acionistas referente ao resultado está demonstrado abaixo:

	2016	2015
Dividendos Obrigatórios		
Resultado do Exercício.....	32.732	13.722
Realização do custo atribuído.....	2.053	2.074
Resultado do Exercício ajustado.....	34.785	15.796
Dividendos Mínimos Obrigatórios - 25% do Resultado do Exercício Ajustado.....	8.696	3.949
Dividendos Propostos		
Juros sobre Capital Próprio, pagos a título de Dividendos Mínimos Obrigatórios.....	3.915	2.899
Dividendos Intermediários.....	12.239	4.000
Dividendos Adicionais Propostos.....	18.631	8.897
Total dos Dividendos Propostos	34.785	15.796
Valor Líquido excedente aos Dividendos Mínimos Obrigatórios	26.089	11.847

15. RECEITA

	2016	2015
Fornecimento Bruto de Energia Elétrica (a).....	94.409	85.295
Deduções à Receita Operacional (b).....	(29.157)	(27.098)
Receita Operacional Líquida	65.252	58.197

c) Fornecimento Bruto de Energia Elétrica

	MWh (Não auditado)		RS	
	2016	2015	2016	2015
Suprimento Faturado.....	473.204	471.897	93.558	85.034
Fornecimento – Não Faturado.....	–	–	612	261
Transações com Energia na CCEE.....	–	–	239	–
Total	473.204	471.897	94.409	85.295

O contrato de Compra e Venda de Energia assinado com a Aparam 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.

a) Deduções à Receita Operacional

	2016	2015
COFINS.....	7.175	6.482
PASEP.....	1.558	1.407
ICMS.....	16.841	15.306
Reserva Global de Reversão – RGR.....	1.082	1.790
Pesquisa e Desenvolvimento – P&D.....	652	582
Taxa de Fiscalização Serviços de Energia Elétrica - TFSEE.....	299	310
Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos - CFURH.....	1.550	1.220
TOTAL	29.157	27.098

16. CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

	2016	2015
Pessoal (a).....	1.845	1.501
Materiais.....	514	368
Serviços de Terceiros (b).....	5.473	3.239
Energia Elétrica Comprada para Revenda*.....	8.091	30.970
Depreciação.....	5.542	5.527
Seguros.....	57	47
Outras.....	440	225
TOTAL	21.962	41.877

* Redução devido à redução do Preço de Liquidação de Diferença (PLD).

a) Pessoal

	2016	2015
Remuneração.....	870	819
Encargos.....	464	310
Previdência privada.....	80	51
Participação nos Lucros e Resultados - PLR.....	177	139
Outros benefícios.....	254	182
	1.845	1.501

b) Serviços de Terceiros

	2016	2015
Manutenção e Conservação de Instalações e Equipamentos Elétricos.....	3.835	1.774
Meio Ambiente.....	135	103
Conservação e Limpeza de Prédios e Vila de Operadores.....	699	627
Manutenção e Conservação de Veículos.....	141	117
Vigilância.....	178	174
Outros.....	485	444
	5.473	3.239

17. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

	2016	2015
Receitas Financeiras		
Renda de Aplicação no Mercado Financeiro.....	3.636	3.035
Variação monetária Depósito Judicial.....	552	–
PASEP e COFINS sobre Receitas Financeiras.....	(196)	(74)
Outras Receitas Financeiras.....	22	5
	4.014	2.966
Despesas Financeiras		
Variação Monetária.....	(32)	(92)
Outras Despesas Financeiras.....	(59)	(80)
	(91)	(172)
Resultado Financeiro	3.923	2.794

18. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Os principais saldos e transações com partes relacionadas da Companhia são como segue:

Empresas	Passivo		Despesa	
	2016	2015	2016	2015
Controlador CEMIG				
Circulante				
Juros sobre Capital Próprio e Dividendos.....	3.328	2.464	–	–
Outras partes relacionadas Cemig GT				
Circulante				
Prestação de Serviços (1).....	88	–	(1.970)	(1.150)

As condições relacionadas aos negócios entre partes relacionadas estão demonstradas a seguir:

(1) Refere-se a contrato de prestação de serviço de operação e manutenção de usina.

Aplicações em fundo de investimento FIC Pampulha

A Sá Carvalho aplica parte de seus recursos financeiros em um fundo de investimento, que tem característica de renda fixa e segue a política de aplicações da Companhia. Os montantes aplicados pelo fundo estão apresentados na rubrica “Títulos e Valores Mobiliários” no ativo circulante e não circulante, em 31 de dezembro de 2016, proporcionalmente à participação da Companhia no Fundo.

Os recursos destinados ao fundo de investimento são alocados somente em emissões públicas e privadas de títulos de renda fixa, sujeitos apenas a risco de crédito, com prazos de liquidez diversificados, aderentes às necessidades dos fluxos de caixa dos cotistas.

As aplicações financeiras em títulos de partes relacionadas correspondentes à participação na Companhia no fundo de investimento, em 31 de dezembro de 2016 e 2015, estão descritas abaixo: