

Sociedade Anônima
de Capital Fechado
CNPJ nº 22.261.473/0001-85
Belo Horizonte - MG



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
31 DE DEZEMBRO DE 2017 E 2016 (Valores expressos em milhares de reais, exceto se indicado de outra forma)

11. Debêntures

Esta nota explicativa fornece informações sobre os contratos de debêntures, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição da Companhia sobre risco de taxa de juros, ver Nota 23.c.

Agente financeiro	Encargos anuais	2017		2016	
		Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante
Debêntures Públicas (Instrução CVM nº 476/09).....	0,74% + CDI = 7,63%	33.350	–	33.366	33.340
Debêntures Privadas 2014 (BNDESPAR).....	≅ 9,51%	33.070	122.308	14.865	119.344
Debêntures Públicas (Instrução CVM nº 476/09).....	1,60% + CDI = 8,49%	100.328	–	629	100.000
Debêntures Públicas (Instrução CVM nº 476/09).....	116,5% + CDI = 8,03%	330	50.000	–	–
		167.078	172.308	48.860	252.684

As quantias registradas no passivo circulante englobam o principal da dívida, vincendo até o término do próximo exercício social, e juros provisionados e ainda não pagos no período.

Saldo da dívida em 31/12/2016	Captção	Encargos financeiros provisionados	Encargos financeiros pagos	Resgate / amortização	Saldo da Dívida em 31/12/2017
301.544	83.870	32.042	(30.405)	(47.665)	339.386

Todas as captações de recursos realizadas pela Companhia foram devidamente aprovadas pela Assembleia Geral dos acionistas.

Com o objetivo de captar recursos para financiar seu Plano de Investimentos, o qual contempla a realização de projetos de expansão da rede de distribuição de gás natural até o ano de 2017, a GASMIG celebrou novos contratos de promessa de subscrição de debêntures simples em emissão privada com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES e com o BNDES Participações S.A. - BNDESPAR. Esses contratos caracterizam-se pela flexibilidade, o que possibilitou à Companhia alternar e alterar os projetos constantes do Plano de Investimentos originalmente proposto.

Durante o ano de 2017, a GASMIG captou um total de R\$333.870 por meio destes contratos, atingindo uma captação total de R\$181.579 desde sua assinatura. O principal da dívida até então captado é remunerado da seguinte forma: sobre 69% das debêntures subscritas há incidência de juros à taxa de 2,82% ao ano, acima da TJLP e, sobre as demais 31%, há incidência de juros à taxa de 1,82% ao ano, acima da SELIC. Em 31 de dezembro de 2017, estando vigentes uma TJLP e uma meta da taxa SELIC de 7,0% ao ano, a remuneração dessa dívida alcançou uma taxa anual de aproximadamente 9,51%. Entre janeiro de 2016 e dezembro de 2022, vem ocorrendo a amortização mensal dessa dívida.

Nos anos de 2013, 2015 e 2017, a Companhia promoveu três emissões, com esforços restritos, de debêntures públicas não conversíveis, a saber:

- 2013 - captação de R\$100.000 à taxa de 0,74% ao ano, acima do CDI. Essa dívida tem amortização em três parcelas iguais. As duas primeiras parcelas venceram em 2016 e 2017 e, a terceira e última, vence em abril de 2018;
 - 2015 - captação de R\$100.000 à taxa de 1,6% ao ano, acima do CDI. Em outubro de 2018, haverá o vencimento da dívida contraída, ocasião em que a GASMIG deverá amortizá-la integralmente; e
 - 2017 - captação de R\$50.000 à taxa de 116,5% CDI. O vencimento dessa dívida ocorrerá em novembro de 2019, devendo a Companhia amortizá-la integralmente.
- iv) Os recursos captados por intermédio das emissões públicas de debêntures permitirão à GASMIG financiar seu capital de giro, assegurando o cumprimento de obrigações contratuais assumidas.

A seguir, apresentamos o cronograma anual de amortizações dos valores principais captados (ver na Nota Explicativa nº 23.b o cronograma de pagamento de principal e juros a incorrer):

	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Amortizações do principal.....	163.961	80.622	30.814	30.370	30.502	336.269

11.1. Covenants

O contrato vigente que a GASMIG possui com o BNDES e com o BNDESPAR prevê que a Companhia apresente os seguintes indicadores:

- EBITDA/Serviço da Dívida, onde EBITDA é o resultado operacional antes dos juros, imposto de renda, depreciação e amortização e o Serviço da Dívida é o pagamento de juros e despesas financeiras incorridos sobre o endividamento financeiro. É exigido um resultado igual ou maior que 1,3. No ano de 2017, o resultado apurado pela GASMIG para o indicador EBITDA/Serviço da Dívida foi de 8,65.

- Endividamento Geral, calculado através da divisão do Exigível Total (passivo circulante mais passivo não circulante) pelo Ativo Total. É exigido um resultado menor que 0,6. No encerramento do exercício de 2017 foi apurado um endividamento geral de 0,45.

Adicionalmente, a “Escritura de Emissão de Debêntures Públicas” referente à captação do ano de 2017 estabelece a obrigatoriedade do cumprimento de dois novos indicadores, a saber:

- EBITDA/Resultado Financeiro Líquido, onde Resultado Financeiro Líquido é o somatório de juros e despesas financeiras deduzido das receitas financeiras. É requerido um resultado igual ou maior que 2,5, ressalvado quando as receitas financeiras forem superiores às despesas financeiras, de forma que o Resultado Financeiro Líquido seja positivo. Tendo em vista que, no ano de 2017, o Resultado Financeiro Líquido da GASMIG ficou positivo em R\$5.743, não foi apurado este indicador.

- Dívida Líquida/EBITDA, onde Dívida Líquida são os empréstimos, financiamentos, emissões de títulos e debêntures deduzidos do caixa e equivalentes. É exigido um resultado menor ou igual a 2,5. No encerramento do exercício de 2017 foi apurado pela Companhia um resultado de 0,96 para o indicador Dívida Líquida/EBITDA.

12. Fornecedores

	2017	2016
Fornecedores de gás.....	186.402	461.590
Fornecedores de serviços e materiais.....	16.912	22.114
	203.314	483.704

13. Impostos a recolher

	2017	2016
INSS retenções de pessoas jurídicas.....	112	232
PIS/COFINS.....	3.172	2.969
Outros.....	428	160
	3.712	3.361

14. Provisões para riscos

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

As contingências tributárias envolvem os tributos federais e estaduais em questionamento sobre alíquotas, base de cálculo e da cobrança indevida dos tributos nos diversos aspectos legais e operacionais.

As questões trabalhistas envolvem ex-empregados, mão de obra contratada por empresas terceirizadas (parceiras) e sindicatos que contestam índices de reajuste, pagamento de pretensos direitos trabalhistas e outras possíveis indenizações relacionadas ao trabalho.

Nas ações cíveis são questionadas indenizações por direitos de passagem de gasodutos, reajustes, atualização de cálculos de servidões, danos materiais e morais, com base em motivos diversos e outros assuntos discutidos na justiça.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes, bem como das situações nas quais a Companhia pode vir a ser demandada judicialmente e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão para cobrir as perdas estimadas.

a) Composição das provisões para riscos

	2017	2016
Trabalhistas.....	1.963	1.532
Tributárias.....	38.316	62.481
	40.279	64.013

As contingências referem-se a:

- Créditos de ICMS sobre aquisição de ativo imobilizado utilizado na rede no montante de R\$37.437 (R\$36.657 em 31 de dezembro de 2016). Ver detalhes abaixo;
- Provisão para contingências judiciais trabalhistas no montante de R\$1.963 (R\$1.532 em 31 de dezembro de 2016);
- Prescrição de exigibilidade suspensa relativa à exclusão da contribuição social sobre o imposto de renda e outros processos fiscais no montante de R\$878 (R\$335 em 31 de dezembro de 2016).

	2016		2017		
	Saldo inicial	Adições	Utilização	Estornos e/ou reversões	Saldo final
Trabalhistas.....	1.532	648	54	163	1.963
Tributárias.....	62.481	1.324	–	25.489	38.316
	64.013	1.972	54	25.652	40.279

No exercício findo em 31 de dezembro de 2017, a Companhia procedeu com reversão de provisão para contingências referente a mandado de segurança impetrado com o intuito de assegurar o recolhimento do Pis e da Cofins sem a inclusão do ICMS na sua base de cálculo. O mérito da ação foi julgado pelo Supremo Tribunal Federal em março de 2017 e, com base em parecer de seus assessores legais, a Companhia procedeu com a reversão da provisão que figurava no passivo não circulante no valor de R\$25.489 em 31 de dezembro de 2016. Os depósitos judiciais referentes a este tema continuam registrados no ativo não circulante e a Companhia aguarda julgamento de seu processo para realizar o levantamento destes recursos.

Ações com risco possível

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível com suficiente segurança, para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização. O valor total das ações com risco de perda possível monta R\$6.284 em 31 de dezembro de 2017 (R\$8.438 em 2016), com as seguintes naturezas jurídicas:

	2017	2016
Administrativas.....	155	155
Tributárias.....	454	454
Cíveis.....	3.605	1.907
Trabalhistas.....	2.070	5.922
	6.284	8.438

b) Os depósitos judiciais são compostos por valores conforme abaixo:

	2017	2016
ICMS na base do PIS e da COFINS.....	42.708	25.489
Créditos de ICMS sobre ativo imobilizado.....	37.438	36.657
Outros.....	3.215	3.571
	83.361	65.717

15. Direitos de retirada e obrigações de entrega de gás

Os saldos, no ativo, são os direitos de retirada futura de gás pela Companhia, reconhecidos nas contas de adiantamento a fornecedores, no circulante e não circulante.

Direitos de retirada	2017	2016
Térmicas - circulante.....	31.641	29.994
Não térmico - circulante.....	140.380	81.429
	172.021	111.423
Térmicas - não circulante.....	55.062	59.614
Não térmico - não circulante.....	66.269	457.786
	121.331	517.400

A expectativa da Companhia é a utilização total do direito à recuperação dos volumes de gás até o término do contrato.

A Companhia apresenta, no passivo, suas obrigações referentes às obrigações de entrega futura de gás.

Alguns contratos com clientes possuem cláusula de retirada mínima mensal e anual. Caso o volume consumido no mês seja inferior ao previsto contratualmente, o cliente realiza pagamento do valor correspondente ao volume restante e, em contrapartida, a GASMIG

reconhece o compromisso de entrega futura de gás em conta específica, conforme quadro abaixo:

Obrigações de entrega	2017	2016
Não térmico - circulante.....	7.070	7.708
Térmicas - circulante.....	31.641	29.994
	38.711	37.703
Térmicas - não circulante.....	55.062	59.613
	55.062	59.613

16. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$665.430. A mais recente alteração em seu valor ocorreu em agosto de 2014, ocasião em que a Assembleia Geral Extraordinária da GASMIG aprovou a capitalização do saldo acumulado até 31 de dezembro de 2013 da conta “Reserva de capital”. É composto integralmente por ações nominativas, sem valor nominal, assim distribuídas:

Acionistas	Quantidades de Ações (milhares)					
	Ordinárias	%	Preferenciais	%	Total	%
Cia. Energética de Minas Gerais.....	134.658	98,7	272.837	100,0	407.495	99,6
Município de Belo Horizonte.....	1.760	1,3	–	–	1.760	0,4
Total em 31/12/2016 e 31/12/2017.....	136.418	100,0	272.837	100,0	409.255	100,0

O direito a voto é reservado, exclusivamente, aos titulares de ações ordinárias e cada ação dá direito a um voto nas deliberações das Assembleias dos Acionistas.

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.

b) Reservas de lucros

A seguir, é demonstrada a composição da conta reserva de lucros:

	2017	2016
Reserva legal.....	57.740	50.277
Reserva de lucros a realizar.....	89.948	94.833
Reserva de retenção de lucros.....	42.010	112.011
Dividendos adicionais propostos.....	110.020	28.501
	299.718	285.622

i) Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social. A reserva legal tem como objetivo preservar a integridade do capital e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital.

ii) Reserva de lucros a realizar

Com a renovação do Contrato de Concessão em dezembro de 2014, a Companhia passou a realizar a amortização dos valores registrados nessa reserva na mesma medida do reconhecimento da amortização dos ativos intangíveis constituídos para refletir o novo custo da concessão. Essa reserva teve origem no valor de atualização monetária do ativo financeiro acumulado, em função da aplicação do ICPC 01 - Contratos de Concessão.

iii) Reserva de retenção de lucros

Tem o objetivo de reforçar o capital circulante e atender às necessidades de recursos para investimentos da Companhia em obras de distribuição de gás e modernização. Essas retenções de lucros foram devidamente aprovadas pelos acionistas da Companhia em anos anteriores, com base em orçamentos de capital compreendendo todas as fontes e aplicações de recursos, nos termos do artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações.

Em consonância com o previsto na Proposta Orçamentária da GASMIG para o ano de 2017, a Assembleia Geral dos acionistas aprovou, em abril de 2017, o pagamento extraordinário de dividendos por meio da distribuição de parte do saldo acumulado nessa reserva. Os referidos dividendos, no valor de R\$70.000, foram pagos aos acionistas nos meses de outubro e novembro de 2017.

c) Dividendos e juros sobre o capital próprio

O dividendo mínimo obrigatório determinado pelo caput do art. 33 do Estatuto Social da Companhia é de 25% sobre o lucro disponível para distribuição, apurado na forma do art. 202 da Lei nº 6.404/76.

Quando a Companhia declara juros sobre o capital próprio, estes são computados no cálculo do dividendo mínimo obrigatório e contabilizados em despesas financeiras, observadas as disposições contidas na Lei nº 9.249/95. Para efeito de demonstração, os juros sobre o capital próprio são eliminados das despesas financeiras do exercício e apresentados na conta de lucros acumulados.

A distribuição de lucros aos acionistas é demonstrada abaixo:

	2017	2016
Lucro líquido do exercício.....	149.271	97.692
Reserva legal.....	(7.463)	(4.885)
Realização da reserva de lucros a realizar - ICPC 01.....	4.886	4.886
Lucro disponível para distribuição.....	146.694	97.693
Dividendos propostos pela administração		
Dividendos propostos.....	118.332	28.501
Juros sobre capital próprio.....	–	69.192
Valor total dos dividendos e juros sobre capital próprio a pagar.....	118.332	97.693
(-) IRRF - JCP.....	–	(10.334)
Participação dos dividendos no lucro disponível para Distribuição (%).....	80,67	100,00

Em atendimento ao item 24 da Interpretação ICPC 08 (R1), os juros sobre o capital próprio já declarados, assim como a parcela do dividendo que não excede ao mínimo obrigatório, são classificados no Passivo Circulante da Companhia, pois se caracterizam como uma obrigação legal. Nos casos em que a Administração propõe dividendos em quantia superior ao mínimo previsto estatutariamente, esses recursos são mantidos no Patrimônio Líquido, em conta específica intitulada “Dividendos Adicionais Propostos”, até a deliberação definitiva que venha a ser tomada pela Assembleia Geral dos acionistas.

O saldo acumulado da conta “Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar” (Passivo Circulante), no valor de R\$38.510, refere-se ao dividendo mínimo obrigatório do exercício de 2017 (R\$36.674), bem como à quantia de R\$1.836 de exercícios anteriores, correspondente ao imposto de renda retido na fonte incidente sobre os juros sobre o capital próprio distribuídos à acionista Companhia Energética de Minas Gerais - CEMIG em 2009. Até o presente momento, esses recursos encontram-se sub judice, em uma ação contra a União em que a acionista CEMIG reivindica o não pagamento de imposto de renda sobre os rendimentos auferidos naquela época.