

COMPANHIA DE DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO DE MINAS GERAIS – CODEMIG

4/5

CNPJ: 19.791.581/0001-55

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020 - Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As despesas com remuneração e encargos dos principais executivos e administradores da Companhia e da Codemig durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 totalizaram R\$6.261 e estão contabilizadas na Contabilidade (R\$5.948 em 31 de dezembro de 2019) e são cobradas da Companhia via Contrato de Compartilhamento de Despesas assinado entre Codemig e Codemge.

10. Participações societárias

A Companhia mantém um investimento em participação societária na Companhia Mineradora do Pirocloro de Araxá – Comipa. Esse investimento tem a finalidade de manutenção de esforços em conjunto com a CBMM para exploração e lavra de minérios de piroloro na região de Araxá/MG. A Codemig possui um total de 208.059.600 ações integralizadas, sem valor nominal na Comipa, representando uma participação no capital social total de 50,99%. Conforme definições do Estatuto Social da Comipa, a Companhia entende que a CBMM é a sócia com capacidade atual de dirigir as atividades relevantes da investida, uma vez que detém poder e controle sobre esta sendo assim considerada a sua controladora, em conformidade com as definições de controle do IFRS 10 / CPC 36 – Demonstrações Consolidadas.

Investimento	2020	2019
COMIPA	268	268
	268	268

Composição e movimentação do investimento em participação societária:

Investimento	Saldo em 31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Distribuição de dividendos	Saldo em 31/12/2020
COMIPA	268	2.219	(2.219)	268
	268	2.219	(2.219)	268

Investimento	Saldo em 31/12/2018	Resultado de equivalência patrimonial	Distribuição de dividendos	Saldo em 31/12/2019
COMIPA	268	1.052	(1.052)	268
	268	1.052	(1.052)	268

Resumo dos saldos da investida em 31 de dezembro de 2020:

Investimento	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Patrimônio líquido
COMIPA	17.313	2.851	13.647	5.991	526

Investimento	Receita líquida	Lucro do exercício	Outros resultados abrangentes	Resultado abrangente total
COMIPA	83.379	2.254	-	2.254

Abertura dos dividendos a receber:

Investimento	2020	2019
COMIPA	2.843	624
	2.843	624

11. Imobilizado

O imobilizado da Companhia apresentou a seguinte movimentação:

	Prédios e Equipamentos			Total
	Terrenos	benfeitorias	operacionais	
Em 31 de dezembro de 2018				
Custo	339.791	256.787	22.678	619.256
Depreciação acumulada	-	(3.504)	(456)	(3.960)
Saldo contábil, líquido	339.791	253.283	22.222	615.296
Depreciação - adições	-	(3.313)	(2.725)	(6.038)
Impairment	(1.435)	-	-	(1.435)
Em 31 de dezembro de 2019	338.356	249.970	19.497	607.823
Custo	339.791	256.787	22.678	619.256
Depreciação acumulada	-	(6.817)	(3.181)	(9.998)
Impairment	(1.435)	-	-	(1.435)
Saldo contábil, líquido	338.356	249.970	19.497	607.823
Baixas	-	-	(22)	(22)
Depreciação - adições	-	(3.314)	(2.723)	(6.037)
Depreciação - baixas	-	-	2	2
Em 31 de dezembro de 2020	338.356	246.656	16.754	601.766
Custo	339.791	256.787	22.656	619.234
Depreciação acumulada	-	(10.131)	(5.902)	(16.033)
Impairment	(1.435)	-	-	(1.435)
Saldo contábil, líquido	338.356	246.656	16.754	601.766

O Centro Cultural Presidente Itamar Franco está parcialmente cedido em comodato não oneroso às partes relacionadas (Codemig e entidades controladas do Estado de Minas Gerais). O valor contábil líquido em 31 de dezembro de 2020 da parte cedida em comodato não oneroso é de R\$ 431.194 (R\$ 74.914 em 31 de dezembro de 2019) e gerou uma despesa de depreciação até 31 de dezembro de 2020 de R\$ 5.998 (R\$ 993 em 31 de dezembro de 2019). Em 2020 foi assinado contrato entre a Secretaria de Estado Cultura e Turismo de Minas Gerais e o Instituto Cultural Filarmônica com o objetivo de estabelecer vínculo de cooperação entre as partes para realização da gestão operacional da Sala Minas Gerais, parte integrante do empreendimento, e nos mesmos moldes de cessão em comodato não oneroso à referida Secretaria. A situação de ambos ativos está condizente com o objeto social da Companhia (nota 11a), que é promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais.

A Companhia é autora do processo de reintegração de posse da parcela de terreno de Olhos D'Água, equivalente a 28.500 m² e, no julgamento de seus advogados, são remotas as chances de perdas nesse processo. Além disso, após avaliação do seu valor justo foi constituída a perda por redução ao valor recuperável desse terreno registrada no fim de 2019 por R\$ 1.435. Não houve motivação para reavaliação do valor justo em 2020, logo não houve reconhecimento de perda adicional neste exercício.

12. Intangível

O intangível da Companhia apresentou a seguinte movimentação:

	Marcas e patentes		Direitos de lavra e jazidas		Total
Em 31 de dezembro de 2018					
Custo	6	-	13	-	19
Saldo contábil, líquido	6	-	13	-	19
Em 31 de dezembro de 2019	6	-	13	-	19
Custo	6	-	13	-	19
Saldo contábil, líquido	6	-	13	-	19
Amortização - adições	-	-	(1)	-	(1)
Em 31 de dezembro de 2020	6	-	12	-	18
Custo	6	-	13	-	19
Amortização acumulada	-	-	(1)	-	(1)
Saldo contábil, líquido	6	-	12	-	18

13. Contas a pagar

A Companhia, através de sua participação na SCP em conjunto com a CBMM, recebe mensalmente os recursos oriundos da atividade da exploração do nióbio. Os impostos e demais passivos em aberto da SCP na data base dessas demonstrações são reconhecidos pela Companhia como contas a pagar, uma vez que serão compensados com resultados da SCP ou quitados junto à CBMM, quando da exigibilidade dos débitos. Uma menor parte são obrigações por bens ou serviços adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios.

A composição destas contas a pagar está demonstrada a seguir:

	2020	2019
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	358.408	493.161
Valores a pagar SCP (ii)	13.314	35.742
Valores a ressarir a SCP (iii)	158.541	55.342
Fornecedores nacionais	1	16
	530.264	584.261
Circulante	391.849	541.299
Não circulante	138.415	42.962
	530.264	584.261

(i) Corresponde aos saldos dos tributos da SCP não descontados do resultado distribuído e, portanto, devidos à CBMM. Os saldos são acumulados durante o exercício até o mês de dezembro e sua quitação ocorre sempre em janeiro do exercício subsequente, quando da apuração do lucro real da SCP e de sua quitação pela CBMM junto à Fazenda Federal.

(ii) O lucro líquido da SCP com a CBMM é apurado no regime de competência e apresenta ajustes de caixa para sua efetiva distribuição mensal, conforme disposições de sua Escritura Pública de constituição. Isto posto, os valores ajustados na sua distribuição, como provisões registradas no lucro líquido da SCP, são registradas nas contas a pagar da Companhia, tendo em vista a expectativa de sua liquidação e consequente compensação nos resultados futuros da SCP.

(iii) Com base em interpretação da Escritura Pública, foi acordado entre os sócios da SCP, através do 8º Termo de Acordo, que a Codemig deve participar dos custos financeiros de todas as operações de antecipação de receitas ou cambiais realizadas pela CBMM, em nome da SCP, na proporção de 25% conforme a Escritura Pública. Contudo, considerando o efeito exclusivamente econômico do seu registro na competência, foi acordado que as variações cambiais somente serão descontadas ou incrementadas nos recebíveis mensais decorrentes da participação da Codemig na SCP na data da vinculação dos cambiais à entrega da mercadoria ao mercado na moeda transacionada. Sendo assim, a Codemig para refletir o passivo ou ativo gerado dessa obrigação ou direito criado pelo acordo passou a registrar o ativo ou passivo derivado de sua participação nas variações cambiais dessas operações em seu balanço e os realiza no momento

em que a dívida for amortizada pela CBMM, quando a variação cambial final da operação será deduzida ou incrementada na distribuição mensal de sua participação na SCP.

14. Dividendos a pagar

	2020	2019
Dividendos a pagar ao Estado de Minas Geais	110.273	25.998
Dividendos a pagar à CODEMIG	114.773	27.060
	225.046	53.058

15. Adiantamentos recebidos

	2020	2019
Depósito garantia	-	7
Adiantamento dos lucros da SCP	182.075	214.078
	182.075	214.085
Circulante	7.019	19.518
Não circulante	175.056	194.567
	182.075	214.085

A Companhia, através de sua participação na SCP em conjunto com a CBMM, pode concordar em receber adiantamentos de seus lucros, atrelados à realização de operações de pré-pagamento de exportação da SCP. Dos adiantamentos em aberto, R\$49.539 foram recebidos em 2015, R\$7.019 em 2016, R\$48.017 em 2018 e R\$77.500 em 2019 e são vinculados a receitas futuras a serem concretizadas entre 2021 e 2027. Os adiantamentos são realizados em reais – moeda da Escritura Pública – e são cobrados no momento em que a SCP vincula o título de exportação, na moeda da operação, aos cambiais antecipados. Sua cobrança é por meio de redução na distribuição dos resultados da SCP e ocorre pelo valor nominal adiantado, em reais e sem qualquer ajuste ou efeito de carregamento.

Abertura dos adiantamentos por ano de vencimento:

	2020	2019
Por ano de vencimento		
2020	-	19.518
2021	7.019	19.511
2022	12.385	12.385
2023	56.362	56.362
2024	28.810	28.810
2025	25.833	25.833
2026	25.833	25.833
2027	25.833	25.833
	182.075	214.085

16. Provisão para contingências

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

As provisões para contingências contabilizadas em 31 de dezembro de 2020 estão demonstradas a seguir:

	2020	2019
Contingências cível	32.101	26.596
Contingências tributárias	19.976	14.982
	52.077	41.578

Maior parte da contingência cível, R\$ 32.101 (R\$ 26.596 em 31 de dezembro de 2019), decorre da obrigação de indenização pelo resgate de ações ocorrido na transformação da Codemig de sociedade de economia mista em empresa pública conforme definido na Assembleia Geral Extraordinária realizada em dezembro de 2010. Existe um vínculo do pagamento da indenização com a solução de uma disputa judicial, que identificará quem é o ex-acionista a ser indenizado pela Companhia. Pela indefinição do real devedor e sua consequente inexigibilidade até a data de conclusão do processo, com o seu consecutivo trânsito em julgado, a Companhia considera tal indenização como uma contingência e a atualiza monetariamente.

Já a contingência tributária refere-se à provisão de tributos envolvendo os ativos da Companhia. Em razão de impedimentos regulamentares, a Companhia não consegue liquidá-los e portanto decidiu por provisionar tais tributos antes mesmo de ser cobrado pelas autoridades fiscais. Exceto pelas provisões mencionadas acima, todos os processos envolvendo a Companhia até a data da cisão, 31 de janeiro de 2018, foram assumidos pela Codemig, conforme Termo de Indenização e Outras Avenças assinado entre as partes.

Perdas possíveis, não provisionadas no balanço

Devido aos efeitos da cisão e do Termo de Indenização e Outras Avenças, a administração considera que, embora a Companhia esteja envolvida em processos relacionados a questões tributárias, trabalhistas e aspectos cíveis surgidos no curso normal dos seus negócios anteriores à cisão, na data base dessas demonstrações financeiras há R\$ 94 em causas com probabilidade de desembolso futuro possível na Codemig (R\$ 4 em 31 de dezembro de 2019).

Conforme já mencionado, exceto pela contingência cível provisionada à época pela Companhia, todos os demais processos envolvendo a Companhia até a data da cisão, 31 de janeiro de 2018, foram assumidos pela Codemig, conforme Termo de Indenização e Outras Avenças assinado entre as partes, incluindo as contingências classificadas como prováveis e como possíveis restando somente aqueles processos que envolviam os ativos que se mantiveram na Companhia após a cisão.

Ações relevantes avaliadas com perda remota

A constitucionalidade e economicidade da cisão da Companhia está sendo questionada judicialmente pela sociedade civil e pelo MPMG e administrativamente pelo MPC junto ao TCE-MG. O Estado de Minas Gerais também foi acionado em ambas esferas, judicial e administrativa, de forma que a condução dos casos é realizada pelo jurídico interno e em alinhamento com a Advocacia Geral do Estado de Minas Gerais ("AGE-MG"). A administração da Companhia monitora de perto o andamento de tais processos.

17. Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2020 o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 10.260 (R\$ 10.260 em 31 de dezembro de 2019). Em janeiro de 2020 houve a conversão de 180.433 ações ordinárias da Companhia em ações preferenciais, conforme mencionado na nota 1 (c). Assim o capital social da Companhia passou a ser representado por 180.435 ações ordinárias e 180.433 ações preferenciais, sendo que a Codemig passou a deter 92.022 ações ordinárias e 92.021 ações preferenciais, enquanto que o acionista Estado de Minas Gerais passou a deter 88.413 ações ordinárias e 88.412 ações preferenciais.

(b) Capital autorizado

Conforme seu Estatuto Social, a Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de R\$2.500.000 (dois bilhões e quinhentos milhões de reais), mediante deliberação do Conselho de Administração, que decidirá sobre as condições de integralização, características das ações a serem emitidas e preço de emissão.

(c) Reserva de capital

Em 31 de dezembro de 2020 a reserva de capital é de R\$591.170 (R\$591.170 em 31 de dezembro de 2019) e foi constituída integralmente por ágio na emissão de ações, na qual parte do preço da emissão das ações – que não tem valor nominal – ultrapassou a importância destinada à formação do capital social.

(d) Reservas de lucro

Reserva legal

A constituição da reserva legal será realizada por meio da aplicação do percentual de 5% do lucro líquido do exercício, antes de qualquer outra destinação e, conforme disposições legais, não excederá 20% do capital social. Ainda conforme a lei, a reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital. Em 31 de dezembro de 2020 a reserva legal da Companhia permanece no limite legal, e possui saldo de R\$ 2.052 (R\$ 2.052 em 31 de dezembro de 2019).

(e) Dividendos prioritários

Em janeiro de 2020 os acionistas da Companhia alteraram a forma de distribuição de dividendos intercalares, por meio da realização de uma Assembleia Geral Extraordinária. Foram alterados os § 4º e 5º do art. 7º e do art. 10º do Estatuto Social, em que os dividendos preferenciais fixos deverão ser pagos às ações preferenciais no montante equivalente a 25% do resultado contábil apurado pela Sociedade em Conta de Participação com a CBMM, mediante deliberação da diretoria, sempre limitado ao montante de lucro distribuível apurado nos termos da legislação aplicável. A nova política de dividendos estabelece que é assegurado às ações preferenciais o recebimento de dividendos prioritários, que, quando devidos, devem ser pagos em periodicidade mensal com dividendos intermediários ou intercalares, mediante deliberação da Diretoria. Ainda em janeiro de 2020, a diretoria aprovou, mediante a utilização de saldos registrados em Reserva de Lucros, a distribuição de dividendos adicionais de R\$ 133.003 relativos ao exercício de 2019, enquanto em abril os acionistas, em AGOE, deliberaram pela distribuição do saldo residual do lucro não distribuído de R\$ 2.248, totalizando R\$ 135.251 e distribuindo, dessa maneira, 100% do resultado de 2019. Os dividendos preferenciais intercalares referentes ao resultado de 2020 apurado até o mês outubro foram mensurados em R\$ 534.611, deliberados pela diretoria e se encontravam quitados na data base dessas demonstrações. Informações sobre os dividendos deliberados e pagos em 2021 presentes na nota 23 de eventos subsequentes.

	2020	2019
Lucro líquido do exercício	759.658	-
Reserva legal (5%)	-	-
Lucro Líquido disponível para dividendos	759.658	-
Resultado da sociedade em conta de participação do exercício (SCP) (25%)	763.812	-
Base para dividendos fixos preferenciais (Receita da SCP limitada ao lucro líquido)	759.658	-
Reserva de lucros distribuída às ações preferenciais	135.251	-
Dividendos fixos preferenciais deliberados	759.658	-
Total dos dividendos prioritários	894.909	-

(f) Dividendos ordinários

Pela nova política de dividendos, ficou assegurado ainda o pagamento do dividendo obrigatório mínimo de 70% do lucro líquido do exercício após as deduções legais e o pagamento do dividendo prioritário pago aos acionistas detentores das ações preferenciais. Não houve lucro disponível para o pagamento de dividendos aos detentores das ações ordinárias em 2020.

	2020	2019
Lucro líquido do exercício	759.658	1.075.550
Reserva legal (5%)	-	-
Dividendos prioritários distribuídos aos acionistas preferenciais	(759.658)	-
Base para dividendos	-	1.075.550
Percentual estatutário de distribuição de dividendos mínimos obrigatórios em 31 de dezembro	70%	70%
Dividendos mínimos obrigatórios distribuídos	-	752.885
Dividendos distribuídos, excedentes ao mínimo	-	187.414
Reserva de lucros distribuída às ações ordinárias	-	90.595
Total de dividendos distribuídos	-	1.030.894

18. Receita

	2020	2019
Receita – SCP	763.812	1.103.855
Receita com arrendamentos e locações	879	947
Receita bruta	764.691	1.104.802
Impostos	(81)	(88)
Receita líquida	764.610	1.104.714

Apresentamos a seguir a abertura do resultado da SCP e dos tributos sobre o lucro apurados:

	2020	2019
Resultado da SCP	7.042.612	8.760.355
Receita bruta de vendas	(67.186)	(139.487)
Devoluções, deduções de receita de vendas e ajustes de preço	6.975.426	8.620.868
Receita líquida de vendas	(1.137.948)	(1.473.997)
Custo de vendas	5.837.478	7.146.871
Margem bruta nas vendas	(1.436.044)	(619.109)
Despesas estruturais	57.092	47.276
Outras receitas operacionais	4.458.526	6.575.038
Lucro operacional	731.995	105.165
Resultado de cláusulas contratuais da SCP	5.190.521	6.680.203
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - SCP	1.297.630	1.670.051
Participação de 25% da Companhia	(103.199)	(6.018)
Variação cambial decorrente dos adiantamentos de exportações reatadas pela CBMM	(349.749)	(480.674)
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	(8.659)	(12.487)
Imposto de renda e contribuição social – antecipações a pagar (i)	(67.987)	(73.906)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(5.168)	6.889
Devolução IR/CS pago a maior referente ao exercício anterior	944	-
Receita - SCP	763.812	1.1