

continuação



Energisa Minas Gerais - Distribuidora de Energia S.A.
CNPJ nº 19.527.639/0001-58
Companhia Aberta

	Saldo Inicial 2009	Adição	Transferências	Baixas	Amortização	Saldo Final 2010
Em Serviço						
Custo	301.903	-	12.769	(2.606)	-	312.066
Amortização	(192.241)	-	-	2.248	(22.504)	(212.497)
Subtotal	109.662	-	12.769	(358)	(22.504)	99.569
Em Curso (*)	17.623	33.156	(12.769)	(23.993)	-	14.017
Total	127.285	33.156	-	(24.351)	(22.504)	113.586
Obrigações Especiais						
Em Serviço						
Custo	39.200	-	2.160	(82)	-	41.278
Amortização	(7.404)	-	-	27	(6.013)	(13.390)
Subtotal	31.796	-	2.160	(55)	(6.013)	27.888
Em Curso (*)	29.503	10.425	(2.160)	(7.072)	-	30.696
Total	61.299	10.425	-	(7.127)	(6.013)	58.584
Total Geral	65.986	22.731	-	(17.224)	(16.491)	55.002

(*) As baixas do intangível e obrigações especiais em curso, referem-se as transferências para contas a receber da concessão.

A infraestrutura utilizada pela Companhia nas suas operações, são vinculados ao serviço público de energia, não podendo ser retirados, alienados, cedidos ou dados em garantia hipotecária sem a prévia e expressa autorização do Órgão Regulador. A Resolução ANEEL nº 20/99, regulamentando a desvinculação da infraestrutura das concessões do Serviço Público de Energia Elétrica, concedendo autorização prévia para sua desvinculação, quando destinados à alienação, determinando, ainda, que o produto da alienação seja depositado em conta bancária específica e os recursos reinvestidos na infraestrutura da própria concessão. A amortização está sendo efetuada pelo prazo da concessão com base nos benefícios econômicos gerados anualmente. A taxa média de amortização utilizada é de (4,69%). A partir da segunda revisão tarifária periódica, as obrigações vinculadas a concessão (obrigações especiais) passaram a ser amortizadas pela taxa média de amortização dos ativos. O saldo do intangível e do contrato a receber da concessão, estão reduzidos pelas obrigações especiais vinculadas a concessão, que são representadas por:

	2011	2010
Obrigações vinculadas à concessão:		
Contribuições do consumidor	106.565	98.211
Participação da União – recursos CDE	47.767	47.736
Participação do Governo do Estado	16.291	16.213
Reserva para reversão	1.409	1.409
(-) Amortização acumulada	(20.743)	(13.390)
Total	151.289	150.179
Alocação:		
Contas a receber da concessão	99.694	91.595
Infraestrutura – Intangível em serviço	23.938	27.888
Infraestrutura – Intangível em curso	27.657	30.696
Total	151.289	150.179

• As contribuições de consumidores representam a participação de terceiros em obras para fornecimento de energia elétrica em áreas não incluídas nos projetos de expansão das concessionárias de energia elétrica. • As subvenções da União – recursos CDE e a participação do Governo do Estado, são provenientes da Conta de Desenvolvimento Energético – CDE e estão destinados ao Programa Luz para Todos. • A reserva para reversão constituída até 31 de dezembro de 1971, representa o montante de recursos provenientes do fundo de reversão, os quais foram aplicados em projetos de expansão da Companhia, incidindo juros de 5% a.a. pagos mensalmente. Durante o exercício de 2011 e 2010 a Companhia efetuou a transferência de encargos financeiros para o Intangível em curso, conforme abaixo:

	2011	2010
Encargos financeiros contabilizados no resultado	24.723	24.327
(-) Transferência para o intangível em curso (*)	(1.367)	(648)
Efeito líquido no resultado	23.356	23.679

(*) Conforme CPC20 a Companhia utilizou a taxa média ponderada para apropriação dos custos dos empréstimos aos ativos não diretamente vinculados e a taxa efetiva para os ativos específicos.

17. PROGRAMA NACIONAL DE UNIVERSALIZAÇÃO E LUZ PARA TODOS

Abaixo apresentamos as características dos Programas de Universalização de Energia e LUZ PARA TODOS, iniciados no exercício de 2004.

Programa Luz para Todos (1):	%
Governo Estadual	85
Governo Federal - CDE	46,6
Distribuidora - RGR	38,4
Distribuidora - próprios	15
Recursos investidos - (R\$ mil)	104.745
Recursos recebidos da Eletrobrás/Estado - (R\$ mil)	107.825
Ligações executadas	27.097
Ano de Conclusão	2010
RS mil a investir	-
Universalização(2):	
Ano de conclusão	2005
RS mil investidos	8.400
Consumidores atendidos	15.023

(1) Informações não examinadas pelos auditores independentes. (2) A meta de universalização (excetuando o Programa Luz para Todos) foi atingida em 2005. Atualmente, a Companhia vem efetivando apenas novas ligações devidas ao crescimento vegetativo do mercado. Pelos números apresentados, verifica-se que a Companhia teve seu mercado sensivelmente aumentado com a ligação dos consumidores contemplados pelos respectivos Planos de Universalização e do Programa Luz para Todos, ressaltando-se que, além desses, estarão sendo conectados aos sistemas da Companhia aqueles oriundos do crescimento vegetativo, já que os aqui indicados compõem apenas o déficit atual. A Administração destaca o desafio na implantação desses Programas, nos quais foram aplicados recursos de investimentos, considerando os que foram investidos na ampliação do sistema para atender ao crescimento vegetativo, no acréscimo da capacidade instalada e na manutenção das instalações existentes. Entretanto, tais investimentos contribuíram, em muito, para eliminar perdas de energia existentes, bem como, minimizar diferenças regionais, além de ampliar o mercado consumidor, evitando o êxodo rural para as grandes cidades, como também impactando positivamente, com reflexos diretos, as potencialidades de crescimento do Estado de Minas Gerais.

18. FORNECEDORES

	2011	2010
Circulante		
Suprimento (1):		
Furnas	136	136
Contratos Bilaterais	21.068	20.170
CCEE	46	848
Uso do sistema de transmissão/distribuição (1)	6.194	6.132
Materiais e serviços e outros (2)	5.485	7.134
Total	32.929	34.420
Circulante	32.262	33.842
Não circulante	667	578

1 Refere-se a aquisição de energia elétrica de geradores, uso da rede básica e uso do sistema de distribuição, cujo prazo médio de liquidação é de 25 dias. 2 Refere-se as aquisições de materiais, serviços e outros, necessários à execução, conservação e manutenção dos serviços de distribuição e comercialização de energia elétrica, com prazo médio de liquidação de 40 dias.

19. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E ENCARGOS DE DÍVIDAS

Operação	Encargos da dívida	Principal		2011	2010	Ref.
		Circulante	Não Circulante			
Em moeda nacional						
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios- Grupo Energisa II(*)	153	16.625	-	16.778	33.136	
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios- Grupo Energisa III(*)	131	-	15.000	15.131	15.135	
Eletrobrás - Luz para Todos - 1ª tranche	65	1.416	5.295	6.776	7.911	
Eletrobrás - Luz para Todos - 1ª tranche (RJ)	2	12	48	62	71	
Eletrobrás - Luz para Todos - 2ª tranche	261	2.480	21.249	23.990	27.030	
Eletrobrás - Luz para Todos	-	-	269	269	-	
Banco HSBC - repasse BNDES	6	1.667	-	1.673	4.272	
Banco HSBC - repasse BNDES	10	673	1.591	2.274	2.787	
Banco HSBC - repasse BNDES	5	214	709	928	1.012	
Banco HSBC - repasse BNDES	9	319	1.059	1.387	1.708	
Banco Itaú BBA - repasse BNDES	89	331	3.732	4.152	-	
Banco Itaú BBA - repasse BNDES	19	98	1.065	1.182	-	
Banco Itaú BBA - repasse BNDES	40	135	1.558	1.733	-	
Banco Itaú BBA - repasse BNDES	3	2	617	622	-	
Banco Itaú BBA - repasse BNDES PER	88	-	2.000	2.088	-	
Banco Itaú - repasse FINAME	28	83	3.396	3.507	324	
CCB - Banco Bradesco	1.208	12.500	37.500	51.208	63.882 (1)	
Total em moeda nacional	2.117	36.555	95.088	133.760	157.268	
Em moeda estrangeira						
Citibank	226	-	30.857	31.083	-	
Merryl Lynch	256	-	53.488	53.744	-	
Total em moeda estrangeira	482	-	84.345	84.827	-	
(-) Custos de captação incorridos na contratação	(11)	(162)	(184)	(357)	(560)	
Total	2.588	36.393	179.249	218.230	156.708	

(*) Para garantia do pagamento das parcelas de curto prazo, a Companhia mantém aplicações financeiras no montante R\$20.139 (R\$21.511 em 2010), registrados na rubrica, "aplicações no mercado aberto e recursos vinculados" no ativo circulante e não circulante. (1) O contrato relativo ao Bradesco (CCB) possui cláusulas restritivas que em geral, requerem a manutenção de certos índices financeiros em determinados níveis. O descumprimento desses níveis pode implicar em vencimento antecipado das dívidas (vide nota explicativa nº 32 – Instrumentos financeiros e gerenciamento de riscos). Em 31 de dezembro de 2011, todas as exigências foram cumpridas.

Condições contratuais dos empréstimos e financiamentos em 31 de dezembro de 2011:

Operação	Vencimento	Características da Operação			Prazo Médio meses	Custo da Dívida		
		Periodicidade	Amortização	Garantias Reais		Indexador	Tx. de Juros aa	Ref.
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios- Grupo Energisa II	nov-2012	mensal		Recebíveis	6	CDI	+	0,8%
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios- Grupo Energisa III	dez-2020	mensal, após dez-2017		Recebíveis	90	CDI	+	0,7%
Eletrobrás - Luz para Todos - 1ª tranche	ago-2017	mensal		Recebíveis	33	RGR	+	5,0%
Eletrobrás - Luz para Todos - 1ª tranche (RJ)	ago-2017	mensal		Recebíveis	33	RGR	+	5,0%
Eletrobrás - Luz para Todos - 2ª tranche	dez-2019	mensal, após mar-2013		Recebíveis	49	RGR	+	5,0%
Eletrobrás - Luz para Todos	mar-2018	mensal		Recebíveis	45	RGR	+	5,0%
Banco HSBC - repasse BNDES	jun-2012	mensal		Recebíveis	3	TJLP	+	4,7%
Banco HSBC - repasse BNDES	mai-2016	mensal	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	25	TJLP	+	4,3% + juros variáveis
Banco HSBC - repasse BNDES	mai-2016	mensal	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	27	UMBND	+	variáveis
Banco HSBC - repasse BNDES	mai-2016	mensal	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	27	TJLP	+	3,9%
Banco Itaú BBA - repasse BNDES	jan-2021	mensal, após jan-2012	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	55	TJLP	+	4,75%
Banco Itaú BBA - repasse BNDES	jan-2021	mensal, após jan-2012	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	56	UMBND	+	3,75%+ juros variáveis
Banco Itaú BBA - repasse BNDES	jan-2021	mensal, após jan-2012	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	55	TJLP	+	5,95%
Banco Itaú BBA - repasse BNDES	jan-2021	mensal, após jan-2012	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	61	TJLP	+	5,0%
Banco Itaú BBA - repasse BNDES PER	mar-2016	mensal, após mar-2013	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	32	pré-fixado		5,5%
Banco Itaú BBA - FINAME	jan-2015	mensal	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	62	pré-fixado		4,5%
Banco Bradesco - CCB	out-2015	anual	-	Recebíveis	27	CDI	+	1,25%
Citibank	Set-2014	Final	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	33	libor	+	2,25%
Merryl Lynch	Set-2014	Final	Aval Energisa S.A.	Recebíveis	34	libor	+	2,0%

Os principais indicadores utilizados para a atualização de empréstimos e financiamentos tiveram as seguintes variações percentuais no ano:

Moeda/indicadores	2011	2010
US\$ x R\$	12,58%	-4,30%
TJLP	6,0%	6,0%
SELIC	11,62%	9,77%
CDI	11,60%	9,74%
IPCA	6,50%	5,91%
IGP-M	5,10%	11,32%

Os financiamentos de longo prazo têm seus vencimentos assim programados:

	2011
2013	19.474
2014	104.083
2015	19.665
2016	6.084
2017	5.126
Após 2017	24.817
Total	179.249

20. DEBÊNTURES

Principais características das debêntures:

	7ª Emissão
Tipo de emissão	Pública
Data de emissão	15/12/2009
Data de vencimento	15/12/2014
Garantia	Quirográfaria
Rendimentos	CDI + 1,9% a.a
Quantidade de títulos	60.000
Valor na data de emissão	60.000
Títulos em circulação	60.000
Carênia de Juros	6 meses
Amortizações/parcelas	Final
Saldos em 2011 (*)	60.010
Circulante	319
Não circulante	59.691
Saldos em 2010 (*)	59.973
Circulante	313
Não circulante	59.660

(*) Deduzido de R\$340 (R\$370 em 2010), referente a custos de captação incorridos na contratação.

As debêntures possuem cláusulas restritivas que em geral, requerem a manutenção de certos índices financeiros em determinados níveis. O descumprimento desses níveis pode implicar em vencimento antecipado das dívidas. Em 31 de dezembro de 2011 as exigências contratuais foram cumpridas. O saldo das debêntures no montante de R\$59.691 tem seu vencimento programado para o ano de 2014.

21. TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS

	2011	2010
ICMS	20.215	18.572
Encargos Sociais	587	392
IRPJ	1.694	2.091
CSSL	1.915	2.337
PIS/COFINS	5.233	5.896
IRRF	294	276
Outros	560	449
Total	30.498	30.013
Circulante	29.508	28.960
Não circulante	990	1.053

22. PARCELAMENTO DE IMPOSTOS

A Energisa MG optou por parcelamento de débitos junto a Receita Federal do Brasil no montante de R\$6.201, em 60 parcelas mensais, corrigidas pela variação da Taxa Selic. No período foram efetuados pagamentos de R\$1.326 e registrados juros Selic de R\$532. Em 31 de dezembro de 2011, o saldo do parcelamento é de R\$4.384 (R\$5.178 em 2010) e o número de parcelas a serem quitadas são 38. Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, o saldo dos impostos parcelados está assim programada:

	2011	2010
2011	-	1.195
2012	1.404	2.319
2013	1.404	1.664
2014	1.404	-
Após 2014	172	-
Total	4.384	5.178
Circulante	1.315	1.195
Não circulante	3.069	3.983

23. PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS

A Administração da ENERGISA MG, fundamentada na opinião de seus consultores jurídicos, constituiu provisão para contingências de natureza trabalhistas, cíveis e fiscais, como segue:

	Saldo inicial 2010	Provisões constituídas	Reversões de provisões	Atualização	Saldo final 2011
Trabalhistas	7.975	1.276	(6.827)	340	2.764
Cíveis	2.281	774	(290)	122	2.887
Fiscais	371	-	(371)	-	-
Total	10.627	2.050	(7.488)	462	5.651
Depósitos e cauções vinculados (*)	(944)	-	-	-	(566)
Total	9.683	2.050	(7.488)	462	5.085
	Saldo inicial 2009	Provisões constituídas	Reversões de provisões	Atualização	Saldo final 2010
Trabalhistas	6.485	610	(10)	890	7.975
Cíveis	1.866	630	(215)	-	2.281
Fiscais	371	-	-	-	371
Total	8.722	1.240			