

**Companhia de Desenvolvimento
Econômico de Minas Gerais -
Codemig**

**Demonstrações financeiras
intermediárias condensadas em
30 de setembro de 2020
e relatório de revisão**



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Aos Administradores e Acionistas
Companhia de Desenvolvimento Econômico de
Minas Gerais - CODEMIG

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG ("Companhia"), em 30 de setembro de 2020, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).



Companhia de Desenvolvimento Econômico de
Minas Gerais - CODEMIG

Outros assuntos

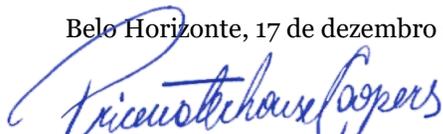
Demonstração condensada do valor adicionado

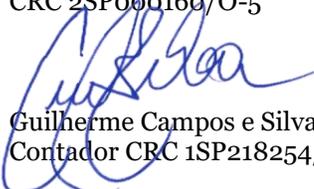
As demonstrações financeiras intermediárias condensadas acima referidas incluem a demonstração condensada do valor adicionado (DVA) referente ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as demonstrações financeiras intermediárias condensadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração condensada do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias condensadas tomadas em conjunto.

Ênfase

Chamamos a atenção para a nota explicativa 9 às demonstrações financeiras intermediárias condensadas, que descreve que a Companhia mantém um elevado grau de dependência com parte relacionada, sua principal fonte de recursos, mantém saldos com parte relacionada integrante do Governo do Estado de Minas Gerais em montantes significativos em relação à sua posição patrimonial e financeira, cede em comodato não oneroso, imóvel de sua propriedade à entidades ligadas ao Governo do Estado de Minas Gerais e tem despesas administrativas e de estrutura assumidas por parte relacionada. Dessa forma, as demonstrações financeiras intermediárias condensadas devem ser analisadas nesse contexto. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Belo Horizonte, 17 de dezembro de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Guilherme Campos e Silva
Contador CRC 1SP218254/O-1

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Balço patrimonial Em milhares de reais

Ativo	Notas	30/09/2020	31/12/2019	Passivo	Notas	30/09/2020	31/12/2019
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5	272.747	243.549	Contas a pagar	13	286.510	541.299
Títulos e valores mobiliários	6	111.098	482.648	Tributos a recolher		113	183
Contas a receber	7	69.214	114.381	Adiantamentos e cauções recebidas	15	14.040	19.518
Dividendos a receber	10	2.227	624	Partes relacionadas	9	884	819
Impostos e contribuições a recuperar	8	1.913	2.152	Dividendos a pagar	14	45.058	53.058
Partes relacionadas	9	14.383	19.511				
Total do ativo circulante		471.582	862.865	Total do passivo circulante		346.605	614.877
Não circulante				Não circulante			
Títulos e valores mobiliários	6	263.384	86.031	Contas a pagar	13	181.592	42.962
Impostos e contribuições a recuperar	8	10.076	7.020	Adiantamentos recebidos	15	179.934	194.567
Depósitos judiciais		24	24	Provisão para contingências	16	49.106	41.578
Partes relacionadas	9	54.417	69.050				
Total do ativo não circulante		327.901	162.125	Total do passivo não circulante		410.632	279.107
				Total passivo		757.237	893.984
Investimentos	10	648	268	Patrimônio líquido	17		
Imobilizado	11	603.283	607.823	Capital social		10.260	10.260
Intangível	12	18	19	Reserva de capital		591.170	591.170
		603.949	608.110	Reservas de lucro		44.765	137.686
Total do ativo não circulante		931.850	770.235	Total do patrimônio líquido		646.195	739.116
Total do ativo		1.403.432	1.633.100	Total do passivo e patrimônio líquido		1.403.432	1.633.100

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado

Período de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais, exceto o lucro por ação

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receita líquida	18	477.575	834.370
Lucro bruto		<u>477.575</u>	<u>834.370</u>
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	19	(18.647)	(33.538)
Gastos com desenvolvimento	9	(137)	(165)
Resultado com participações societárias	10	1.983	729
Outras despesas operacionais		<u>(19)</u>	<u>(3.163)</u>
		<u>(16.820)</u>	<u>(36.137)</u>
Lucro antes do resultado financeiro		<u>460.755</u>	<u>798.233</u>
Receitas financeiras	20	18.031	24.323
Despesas financeiras	20	<u>(4.359)</u>	<u>(20.480)</u>
Resultado financeiro		<u>13.672</u>	<u>3.843</u>
Lucro líquido do período		<u>474.427</u>	<u>802.076</u>
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (expressos em R\$ por ação)			
Lucro básico e diluído por ação	22	<u>1.314,68</u>	<u>2.222,63</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado

Período de três meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receita líquida	18	145.181	248.803
Lucro bruto		<u>145.181</u>	<u>248.803</u>
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	19	(5.559)	(20.757)
Gastos com desenvolvimento		(45)	(55)
Resultado com participações societárias	10	380	300
Outras despesas operacionais		(1)	-
		<u>(5.225)</u>	<u>(20.512)</u>
Lucro antes do resultado financeiro		<u>139.956</u>	<u>228.291</u>
Receitas financeiras	20	5.239	5.390
Despesas financeiras	20	(2.674)	(3.896)
Resultado financeiro		<u>2.565</u>	<u>1.494</u>
Lucro líquido do período		<u>142.521</u>	<u>229.785</u>
Lucro por ação atribuível aos acionistas da Companhia durante o período (expressos em R\$ por ação)			
Lucro básico e diluído por ação	22	<u>394,94</u>	<u>636,76</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de nove e três meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

Em milhares de reais

	Período de nove meses findo em 30/09/2020	Período de nove meses findo em 30/09/2019
Lucro líquido do período	474.427	802.076
Total do resultado abrangente do período	474.427	802.076
	Período de três meses findo em 30/09/2020	Período de três meses findo em 30/09/2019
Lucro líquido do período	142.521	229.785
Total do resultado abrangente do período	142.521	229.785

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Período de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de capital	Reserva de lucros		Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
			Reserva legal	Retenção de lucros		
Em 31 de dezembro de 2018	10.260	591.170	2.052	90.978	-	694.460
Lucro líquido do período	-	-	-	-	802.076	802.076
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	802.076	802.076
Outras mutações no patrimônio líquido						
Distribuição de dividendos	-	-	-	(90.596)	(657.682)	(748.278)
Em 30 de setembro de 2019	10.260	591.170	2.052	382	144.394	748.258
Em 31 de dezembro de 2019	10.260	591.170	2.052	135.634	-	739.116
Lucro líquido do período	-	-	-	-	474.427	474.427
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	474.427	474.427
Outras mutações no patrimônio líquido						
Distribuição de dividendos	-	-	-	(135.252)	(432.096)	(567.348)
Em 30 de setembro de 2020	10.260	591.170	2.052	382	42.331	646.195

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do fluxo de caixa

Período de três meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

	2020	2019
Lucro líquido do período	474.427	802.076
Ajuste de		
Depreciação e amortização	4.521	4.516
Constituição de provisão para contingências	3.745	16.252
Receitas financeiras	(10.802)	(10.390)
Despesas financeiras	4.169	20.271
Perda na baixa de partes relacionadas	-	3.163
Perda na baixa de imobilizado e outros ativos	20	-
Resultado de equivalência patrimonial	(1.983)	(729)
Variações em provisões, benefícios e incentivos	4.817	7.950
Ajustes de capital de giro		
Redução / (aumento) de títulos e valores mobiliários para fins de negociação imediata (nota 1(b))	395.239	(142.252)
Redução / (aumento) no contas a receber	45.167	(13.386)
Aumento dos impostos e contribuições a recuperar	(1.481)	(249)
Aumento de depósitos judiciais	-	(150)
Redução de créditos com partes relacionadas	19.826	943
(Aumento) / redução no contas a pagar	(108.581)	4.530
Redução dos tributos a recolher	(70)	(452)
Redução de salários e encargos sociais	-	(6)
Aumento de outras contas a pagar	-	171
Redução de adiantamento de clientes	(32.506)	-
Dividendos recebidos	-	1.390
Fluxo de caixa líquido originado nas atividades operacionais	796.508	693.648
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aporte em títulos e valores mobiliários	(368.914)	(83.144)
Resgate de títulos e valores mobiliários	176.952	642
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(191.962)	(82.502)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Dividendos pagos	(575.348)	(734.230)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(575.348)	(734.230)
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	29.198	(123.084)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	243.549	338.631
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de setembro	272.747	215.547
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquido	29.198	(123.084)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Demonstração do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receitas		
Receita SCP	477.003	833.781
Vendas brutas com arrendamentos e locações	630	649
	<u>477.633</u>	<u>834.430</u>
Insumos adquiridos de terceiros		
Custos de patrocínio	-	(50)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(9.869)	(27.760)
Gastos com convênios	(137)	(165)
	<u>(10.006)</u>	<u>(27.975)</u>
Valor adicionado bruto	467.627	806.455
Depreciação e amortização	(4.521)	(4.516)
Valor adicionado líquido produzido	<u>463.106</u>	<u>801.939</u>
Valor adicionado recebido em transferência		
Participação nos lucros de coligada	1.983	729
Receitas financeiras	18.910	25.509
Valor adicionado total a distribuir	<u>483.999</u>	<u>828.177</u>
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal - remuneração direta	(3.057)	(3.178)
Impostos, taxas e contribuições	(2.156)	(2.443)
Federais	(948)	(1.284)
Estaduais	(1)	(3)
Municipais	(1.207)	(1.156)
Juros e variações cambiais	(4.359)	(20.480)
Juros sobre capital próprio e dividendos	(432.096)	(657.682)
Lucros retidos	(42.331)	(144.394)
Valor adicionado distribuído	<u>(483.999)</u>	<u>(828.177)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG ("Companhia" ou "Codemig") é uma entidade pública, empresa pública, com sede na cidade de Belo Horizonte, organizada sob a forma de sociedade por ações e controlada pela Companhia de Desenvolvimento de Minas Gerais - CODEMGE ("Codemge") e indiretamente pelo Governo do Estado de Minas Gerais ("Governo de MG").

Em 2018, como resultado da Lei 22.828/18 que autoriza a venda de 49% do capital da Codemig, parte relevante de seu patrimônio foi cindido para uma empresa criada no próprio ato de cisão, a Codemge. Desde então, a Codemge assumiu a primazia do papel de desenvolvimento do Estado de Minas Gerais, e a Codemig se restringiu a explorar sua participação no negócio de nióbio explorado em conjunto com a CBMM (vide nota 1 (b)) e outras poucas atividades derivadas do seu patrimônio residual.

A constitucionalidade e economicidade da cisão da Companhia estão sendo questionadas judicialmente pela sociedade civil e pelo Ministério Público de Minas Gerais ("MPMG") e administrativamente pelo Ministério Público de Contas ("MPC") junto ao Tribunal de Contas do Estado de Minas Gerais ("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.

Em outubro de 2019, foram enviados pelo Governo de Minas à ALMG três novos Projetos de Lei, dos quais dois abrangem a Codemig: o PL 1.203/19 e o PL 1.205/19. O PL 1.203/19 trata de autorização à privatização e outras formas de desestatização da Companhia mediante i) alienação de ações de controle acionário, ii) abertura de capital, iii) aumento de capital com renúncia ou cessão, total ou parcial de direitos de subscrição, iv) alienação, arrendamento, locação, comodato ou cessão de bens e instalações, v) dissolução ou desativação parcial de seus empreendimentos, com a possibilidade de alienação de ativos, vi) extinção ou cisão, vii) concessão, parceria público-privada, permissão ou autorização de serviços públicos e viii) outros institutos legais que se fizerem necessários. Tal projeto também trata da autorização ao Estado para aplicar os recursos advindos da alienação da participação na Companhia no pagamento do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) dos servidores públicos estaduais.

A administração da Companhia está acompanhando as movimentações que tramitam na ALMG do projeto de lei 1.203/19. O envolvimento da Companhia no andamento do mesmo é de esclarecimento de dúvidas que por ventura o legislativo venha a apresentar.

Maiores informações sobre o PL 1.205/19 estão abrangidas na nota 1 (c).

(a) Objeto social

A Companhia tem por objeto social promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais mediante a atuação, em caráter complementar, voltada para o investimento estratégico em atividades, setores e empresas que tenham grande potencial de assegurar de forma perene e ambientalmente sustentável, o aumento da renda e do bem-estar social e humano de todos os mineiros, especialmente nas áreas de: (i) mineração e metalurgia (ii) energia, infraestrutura e logística; (iii) eletroeletrônica e de semicondutores e telecomunicações; (iv) aeroespacial, automotiva, química, de defesa e de segurança; (v) medicamentos e produtos do complexo de saúde; (vi) biotecnologia e meio ambiente; (vii) novos materiais, tecnologia de informação, ciência e sistemas da computação e software; e (viii) indústria criativa, esporte e turismo.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Visando atingir o seu objeto social, a Codemig está autorizada atuar de forma à: (i) promover desapropriação, constituir servidão, adquirir, alienar, permutar, arrendar, locar, doar ou receber terrenos e imóveis, destinados à implantação de indústrias, empresas ou atividades correlacionadas a seu objeto; (ii) firmar contrato ou convênio de cooperação técnica e econômica; (iii) participar em empreendimento econômico com empresas estatais ou privadas, mediante contrato de parceria e subscrição do capital social; (iv) participar em instituições e fundos financeiros legalmente constituídos; (v) adquirir, permutar, converter ou alienar valores mobiliários de qualquer natureza emitidos por empresas de capital público, misto ou privado, inclusive mediante utilização de debêntures ou outros instrumentos conversíveis ou não em participação societária; (vi) realizar a contratação ou a execução de projeto, obra, serviço ou empreendimento; (vii) realizar a pesquisa, a lavra, o beneficiamento, a exploração, a produção e a industrialização, o escoamento e qualquer forma de aproveitamento econômico de substância mineral ou hidromineral, direta ou indiretamente; (viii) realizar a implantação e a operação de área industrial planejada destinadas à instalação e ao funcionamento de indústrias, empresas, ou atividades correlacionadas, respeitando os planos diretores; (ix) participar em empresas privadas dos setores minero siderúrgico e metalúrgico, com a qual mantenha parceria; (x) fomentar projetos nas áreas de ciência, tecnologia, pesquisa e inovação; (xi) contratar parceria público-privada, observada a legislação pertinente.

Embora tais atividades estejam descritas em seu Estatuto Social, de acordo com a lei estadual 23.477/19, a Codemig, que possui objeto similar ao da Codemig, possui prioridade na execução das atividades elencadas acima, exceto por autorização legislativa e aprovação unânime dos acionistas da Companhia.

(b) Sociedade em Conta de Participação com a Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração - CBMM

A Companhia apresenta como principal fonte de recursos a participação em uma Sociedade em Conta de Participação ("SCP") com a Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração ("CBMM") que visa explorar os direitos minerários detidos pela Companhia no município de Araxá - MG para exploração de nióbio.

Uma SCP é uma reunião de pessoas físicas ou jurídicas para a produção de um resultado comum, operando sob a responsabilidade integral de um "sócio ostensivo", no caso, a CBMM. É o sócio ostensivo quem pratica todas as operações em nome da SCP, registrando-as contabilmente como se fossem suas, porém identificando-as para fins de partilha dos respectivos resultados. Os "sócios participantes" integrantes, que não o "sócio ostensivo", não tem participação na gestão dos negócios da SCP, apenas nos resultados gerados, se obrigando somente perante ao sócio ostensivo. A SCP não adquire personalidade jurídica.

A Companhia, como "sócio participante", reconhece 25% do resultado da SCP por equivalência patrimonial. Pelo fato das operações da SCP serem a principal fonte de recursos da Companhia, seus resultados são apresentados diretamente na receita líquida e, considerando que a periodicidade de distribuição dos resultados é contratualmente estabelecida para o início do mês subsequente à competência do resultado, a contrapartida se dá diretamente no contas a receber. Conforme definido em sua Escritura Pública de constituição ("Escritura Pública"), após a apuração do resultado contábil da SCP são feitos ajustes para determinação do montante que será recebido mensalmente pela Codemig como a distribuição de sua participação no resultado. Os ajustes realizados que impactarem a distribuição mensal dos resultados à Codemig são registrados como ativos ou passivos da Companhia contra a CBMM, conforme sua natureza.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Um relevante efeito patrimonial decorre da determinação de que a SCP distribua seus resultados sem considerar o impacto de imposto de renda e contribuição social registrados conforme a sua competência, mas sim conforme seu impacto de caixa (antecipações mensais). Dessa maneira a Codemig, usualmente, recebe da SCP mais recurso do que seu resultado contábil apurado. Conforme a Escritura Pública, a Codemig deverá devolver a parcela adicional recebida decorrente desses efeitos de tributação no momento em que a SCP é requerida a pagar os tributos sobre o lucro apurados no ajuste anual pelo lucro real (atualmente em janeiro do exercício subsequente à apuração). O saldo em aberto pode ser acompanhado na nota 13.

Como efeito da devolução de recursos recebidos da SCP que acima do seu resultado por competência - decorrentes do imposto de renda e contribuição social da SCP não antecipados - a Codemig resgatou diversas aplicações para liquidar esse saldo de contas a pagar em aberto com a CBMM. Em janeiro de 2020 foram devolvidos à CBMM R\$ 480.674 para quitação do IR/CS da SCP de 2019 (R\$ 410.259 em janeiro 2019) consequentemente reduzindo seu caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários de alta liquidez.

A Escritura Pública que estabelece a SCP com a CBMM também introduziu a criação da Companhia Mineradora do Pirocloro de Araxá - COMIPA, para qual Codemig e CBMM arrendaram seus direitos minerários e cuja atividade única é a lavra do nióbio na região de Araxá/MG e a venda do minério extraído. De acordo com a Escritura Pública e com o Estatuto Social da COMIPA, sua atividade exploratória possui como única cliente a SCP, conduzida pela sócia ostensiva, a CBMM. A Escritura Pública é de 1972 e tem prazo de vigência contratual de 30 anos renováveis por outros 30, logo findo em 2032.

(c) Operação do Governo de MG de cessão de direitos creditórios

Como já mencionado no item (a) dessa mesma nota, em outubro de 2019 o Governos de MG encaminhou dois Projetos de Lei à Assembleia Legislativa que abordam assuntos relativos à Codemig: o PL 1.203/19, que trata da desestatização da Codemig (mais detalhado na nota 1 (a)), e o PL 1.205/19, que dispõe sobre a cessão onerosa de direitos creditórios de titularidade do Estado de Minas Gerais em caráter definitivo oriundos da Companhia à terceiros, que por sua vez foi aprovado na forma da lei estadual 23.477/2019. As possibilidades de crédito advindos da Codemig enumeradas pela lei foram dividendos e juros sobre capital próprio devidos ao Estado de Minas Gerais, em decorrência de sua posição de titular de 49% do capital social na Companhia. A lei limitou o prazo de cessão dos direitos creditórios até 31 de dezembro de 2032 e isenta o Estado de Minas Gerais de qualquer responsabilidade ou coobrigação pela solvência dos direitos creditórios a serem cedidos ou dos devedores de tais direitos. Ainda é importante salientar que a lei determinou que o quadro societário da Codemig não poderá alterar, até 31 de dezembro de 2032, mantendo a participação do Estado em 49% e da Codemig de 51%, bem como a manutenção dos fluxos de recursos oriundos dos direitos creditórios na mesma proporção da participação societária. Além disso, reforçando o ato de cisão ocorrido em 2018, essa mesma lei determinou que a Codemig tem prioridade na assunção das atividades de desenvolvimento econômico em detrimento da Codemig, uma vez que ambas possuem o mesmo objeto social, e que a Codemig somente poderá executar atividades fora do negócio de nióbio com aprovação legislativa e com a anuência de ambos os sócios.

Depois de avaliar as alternativas de captação de recursos, o Estado de Minas Gerais optou por estruturação mediante oferta de cotas de um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizado - FIDC-NP, a qual será o detentor de direitos creditórios representados pelos dividendos e juros sobre capital próprio aos quais o Estado de Minas Gerais faz jus pelas ações preferenciais que detém da Companhia (49% do total de ações preferenciais).

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Desta forma, transferido o direito de receber o valor correspondente a tais dividendos, a Codemig passa a ser devedora em relação aos dividendos de tais ações preferenciais não mais do Estado de Minas Gerais (cedente), mas ao FIDC-NP (cessionário).

A inclusão da Codemig como anuente do Contrato de Cessão de Direitos Creditórios é necessária para garantir ao mercado que os dividendos serão pagos ao investidor.

Conversão de ações ordinárias em preferenciais para a melhor segregação do direito creditório

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em janeiro de 2020 foram convertidas o montante de 180.433 ações ordinárias da Companhia em ações preferenciais, dentro do limite de 50% do total de ações da Companhia, nos termos do art. 15, §2º, da Lei 6.404/76, divididas entre os acionistas na proporção de sua participação, perfazendo a conversão de 92.021 ações ordinárias para preferenciais da acionista Codemig e 88.412 do acionista Estado de Minas Gerais.

As ações preferenciais convertidas são nominativas, escriturais e sem valor nominal, sem direito a voto, exceto quanto às seguintes matérias: (i) transformação, incorporação, incorporação de ações, fusão ou cisão da Companhia; (ii) mudança do objeto social da Companhia; (iii) aprovação e revisão da política de distribuição de dividendos da Companhia, desde que respeitado o direito ao dividendo prioritário atribuído aos detentores de ações preferenciais na forma prevista neste estatuto social; (iv) mudança no modo de distribuição de dividendos previsto no estatuto social da Companhia, desde que respeitado o direito ao dividendo prioritário atribuído aos detentores de ações preferenciais na forma prevista no estatuto social; e (v) qualquer alteração do estatuto social que afete os direitos de voto previstos nos itens acima mencionados.

Tais ações remuneram dividendo preferencial fixo no montante de 25% do resultado contábil apurado pela SCP, da qual a CBMM é sócia junto à Companhia. Ou seja, atualmente os dividendos preferenciais tem direito à 100% do resultado da SCP correspondente à participação da Codemig e possui prioridade de pagamento, se comparado ao dividendo das ações ordinárias.

Após tais alterações, os dividendos vinculados às ações ordinárias mantiveram o percentual de 70% como dividendo obrigatório, mas teve alterada sua base de cálculo, sendo ela agora o lucro líquido do exercício após as deduções legais e o pagamento do dividendo prioritário aos detentores de ações preferenciais.

(d) COVID-19

A Companhia identificou um impacto negativo no resultado da SCP derivado de efeitos cambiais. A forte desvalorização da moeda real, no período de 9 meses findos em setembro, ao mesmo tempo que incrementou as receitas precificadas com base em moeda estrangeira na proporção do aumento do valor do câmbio trouxe ao resultado da SCP despesas cambiais relevantes que reduziram em 28% seu resultado até 30 de setembro de 2020. Além disso, embora incrementadas pela desvalorização da moeda brasileira, as receitas da SCP se depreciaram em 24% nos nove meses findos em setembro de 2020 comparativamente às receitas do mesmo período do exercício anterior. Para os períodos subsequentes ainda são esperados impactos sobre suas receitas no 4º trimestre de 2020.

A administração permanece vigilante e observando os gatilhos que possam vir a gerar impactos em seus fluxos e resultados. Em decorrência de sua sólida situação financeira e pela qualidade de seus ativos, a administração não identificou risco de continuidade ou indícios de *impairment* até 30 de setembro de 2020.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão destas demonstrações financeiras intermediárias da Codemig, foi aprovada pela administração da Companhia em 17 de dezembro de 2020.

2 Base de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias, aqui apresentadas, foram elaboradas e apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* - IASB. Dessa forma evidenciam todas as informações relevantes, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras intermediárias estão apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, emitidas em 27 de março de 2020 e divulgadas em 07 de abril de 2020.

A preparação de demonstrações financeiras intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis da mesma. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras intermediárias, estão apresentadas nas demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Considerando que não houve alterações relevantes em relação à composição, a natureza e às políticas contábeis dos saldos apresentados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, as notas explicativas a seguir estão apresentadas de forma condensada no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020.

- 2.1 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações
- 2.2 Investimentos
- 2.3 Classificação corrente versus não corrente
- 2.4 Resumo das principais práticas contábeis
- 2.5 Estimativas e premissas contábeis críticas
- 2.6 Julgamentos críticos na aplicação das políticas contábeis

Ressalta-se, ainda, que as políticas contábeis foram aplicadas de modo uniforme no período corrente, estão consistentes com os períodos comparativos apresentados.

(a) Demonstração do valor adicionado

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA) é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência,

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

pelos IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras intermediárias.

3 Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

A Companhia participa de operações envolvendo ativos e passivos financeiros com o objetivo de gerir os recursos financeiros disponíveis gerados pelas suas operações. Os riscos associados a estes instrumentos são gerenciados por meio de estratégias conservadoras, visando liquidez, rentabilidade e segurança. A avaliação destes ativos e passivos financeiros em relação aos valores de mercado é efetuada por meio de informações disponíveis e metodologias de avaliação apropriadas. Entretanto, a interpretação dos dados de mercado e métodos de avaliação requerem considerável julgamento e estimativas para se calcular o valor de realização mais adequado. Como consequência, as estimativas apresentadas podem divergir se utilizadas hipóteses e metodologias diferentes.

A Companhia não aplica em derivativos, ou em quaisquer outros ativos de risco elevado. Os valores de mercado dos ativos e passivos financeiros se equivalem aos valores contábeis dos mesmos.

Conforme descrito abaixo, a Companhia está exposta a diversos riscos financeiros inerentes à natureza de suas operações: risco de liquidez e risco de crédito (concentração).

(a) Risco de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função de diferença dos prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia é monitorado diariamente pela área financeira, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros da Companhia que são liquidados em uma base líquida pela Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento.

	Menos de um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos
Em 30 de setembro de 2020				
Contas a pagar	286.510	73.632	81.251	26.709
Adiantamentos recebidos	14.040	17.263	111.005	51.666
Dividendos a pagar	45.058	-	-	-
Em 31 de dezembro de 2019				
Contas a pagar	541.299	18.437	24.525	-
Adiantamentos recebidos	19.518	19.511	97.557	77.499
Dividendos a pagar	53.058	-	-	-

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Risco de crédito - concentração

O risco de crédito está associado primariamente à operação da SCP em conjunto com a CBMM. A substancialidade dos recursos da Companhia é oriunda dessa operação e repassada pela CBMM, fato que gera um risco de concentração. Não há nenhum histórico de perdas registradas em contas a receber desde a constituição da SCP derivados dessa operação.

Com relação ao caixa e equivalentes de caixa, os mesmos apresentam baixo risco de crédito, tendo em vista que a maioria das aplicações é de liquidez diária e estão distribuídas entre instituições bancárias e financeiras sólidas, no julgamento da administração da Companhia, sob a regra de 30% de concentração máxima de recursos em uma única instituição. A política de aplicação da Companhia considera os princípios da boa governança, com vistas a obter o melhor nível de retorno em operações de baixo risco, tendo em vista o perfil de investimento conservador da Companhia e sua necessidade de liquidez.

A qualidade do crédito das aplicações financeiras e das contas correntes classificadas como caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários é avaliada mediante referência às classificações externas de crédito, conforme a seguir:

Ratings Nacionais de Crédito de Longo Prazo (Rating Brazil National Scale LT)

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósitos bancários em contas correntes (Standard & Poor's)		
brAAA	554	553
(Fitch Ratings)		
AA(bra)	171	147
Caixa	1	150
Total caixa e banco conta movimento	<u>726</u>	<u>850</u>
Aplicações financeiras (Standard & Poor's)		
brAAA	166.172	172.183
brAA+	56.164	-
brAA-	15.855	28.279
brBBB+	15.042	14.686
(Fitch Ratings)		
A-(bra)	18.776	20.945
BBB+(bra)	12	4.391
Demais aplicações (i)	-	2.215
Total certificados de depósitos bancários	<u>272.021</u>	<u>242.699</u>
Caixa e equivalentes de caixa - TOTAL	<u>272.747</u>	<u>243.549</u>
Títulos e valores mobiliários (Standard & Poor's)		
brAAA	166.301	359.605
brAA+	91.185	91.200

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ratings Nacionais de Crédito de Longo Prazo (Rating Brazil National Scale LT)	30/09/2020	31/12/2019
brAA-	-	15.464
brBBB+	20.275	20.248
(Fitch Ratings)		
AAA(bra)	49.057	26.184
AA(bra)	4.938	35.367
AA-(bra)	20.059	-
A+(bra)	10.497	10.586
A-(bra)	12.170	10.025
Títulos e valores mobiliários - TOTAL	374.482	568.679
TOTAL	647.229	812.228

(i) Refere-se ao CDB do Banco Semear, que não é avaliado por nenhuma das três agências internacionais de rating.

(c) Risco cambial

A Companhia não possui operações, ativos ou passivos em moeda estrangeira e, por consequência, não está exposta a câmbio e suas oscilações. A SCP, por sua vez, possui operações em moeda estrangeira e seus impactos de câmbio impactam a Companhia através do reconhecimento de sua equivalência patrimonial. As regras de distribuição do resultado da SCP desconsideram o efeito de variação cambial não realizado.

(d) Análise de sensibilidade

Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos pertinentes às quais a Companhia está exposta no final do período. A taxa básica de juros na data dessas demonstrações era de 2,0%. Pela alta correlação do CDI com a taxa básica de juros, para efeitos dessa análise de sensibilidade, o mesmo foi considerado como 100% dessa taxa. Na taxa atual do IPCA, utilizamos o IPCA acumulado de 12 meses findos em 30 de setembro de 2020.

A Companhia fez uma análise de sensibilidade dos efeitos nos seus resultados nos próximos 12 meses, dos investimentos indexados ao CDI e ao IPCA, advindos de uma variação de 25% e 50% da variação esperada dos riscos pertinentes aos quais a Companhia está exposta.

	Saldo contábil	Nocional	Taxa / cotação atual	Taxa / cotação esperada
Ativo				
Indexador CDI				
Aplicações financeiras	418.634	418.634	2,00%	2,00%
Letras financeiras	208.363	208.363	2,00%	2,00%
Debêntures	4.938	4.938	2,00%	2,00%
Indexador IPCA				
Aplicações financeiras	4.071	4.071	3,14%	3,44%
Debêntures	10.497	10.497	3,14%	3,44%

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Cenários				
	Provável	+25%	+50%	-25%	-50%
CDI					
Aplicações financeiras	8.373	10.466	12.559	6.280	4.186
Letras financeiras	4.167	5.209	6.251	3.125	2.084
Debêntures	99	123	148	74	49
IPCA					
Aplicações financeiras	140	175	210	105	70
Debêntures	361	452	542	271	181

3.1 Estimativa do valor justo

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação organizada entre participantes do mercado na data de mensuração, independentemente desse preço ser diretamente observável ou estimado usando outra técnica de avaliação. Ao estimar o valor justo de um ativo ou passivo, a Companhia leva em consideração as características do ativo ou passivo no caso de os participantes do mercado levarem essas características em consideração na precificação do ativo ou passivo na data de mensuração.

Assim, para fins de preparação de relatórios financeiros, as mensurações do valor justo foram classificadas nas categorias Níveis 1, 2 ou 3, descritas a seguir, com base no grau em que as informações para as mensurações do valor justo foram observáveis e na importância das informações para a mensuração do valor justo em sua totalidade:

- informações de Nível 1: são preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos aos quais a entidade pode ter acesso na data de mensuração. Atualmente a Companhia não possui nenhum instrumento financeiro mensurado a valor justo nessa categoria.
- informações de Nível 2: são informações, que não os preços cotados incluídos no Nível 1, observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente. Abaixo os instrumentos financeiros mensurados a valor justo pela categoria nível 2:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo		
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado		
Títulos e valores mobiliários	<u>5.434</u>	<u>398.719</u>
Total do ativo	<u>5.434</u>	<u>398.719</u>

- informações de Nível 3: são informações não observáveis para o ativo ou passivo. Atualmente a Companhia não possui nenhum instrumento financeiro mensurado a valor justo nessa categoria.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 Instrumentos financeiros por categoria

Classificação por categoria de ativos e passivos financeiros ao valor contábil:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativos		
Custo amortizado		
Caixa e equivalentes de caixa	272.747	243.549
Títulos e valores mobiliários	369.048	169.960
Contas a receber	69.214	114.381
Dividendos a receber	2.227	624
Contas a receber com partes relacionadas	68.800	88.561
	<u>782.036</u>	<u>617.075</u>
VJR		
Títulos e valores mobiliários	5.434	398.719
	<u>5.434</u>	<u>398.719</u>
Total de instrumentos financeiros ativos	<u>787.470</u>	<u>1.015.794</u>
Passivos		
Custo amortizado		
Contas a pagar	468.102	584.261
Dividendos a pagar	45.058	53.058
Contas a pagar com partes relacionadas	884	819
Adiantamentos e cauções recebidas	193.974	214.085
Total de instrumentos financeiros passivos	<u>708.018</u>	<u>852.223</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Caixa e bancos conta movimento	726	850
Certificados de depósitos bancários - CDB	272.021	242.699
	<u>272.747</u>	<u>243.549</u>

Os CDBs da Companhia possuem taxa de remuneração média de 104,67% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) na data base destas demonstrações financeiras intermediárias (101,56% em 31 de dezembro de 2019).

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Títulos e valores mobiliários

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Aplicações financeiras em CDB (i)	133.080	114.410
Fundos de investimento (ii)	5.434	398.719
Letras financeiras (iii)	208.363	39.931
Debêntures (iv)	15.435	15.619
DPGE (v)	12.170	-
	<u>374.482</u>	<u>568.679</u>
Circulante	111.098	482.648
Não circulante	<u>263.384</u>	<u>86.031</u>
	<u>374.482</u>	<u>568.679</u>

- (i) Aplicações financeiras em CDB, que não possuem liquidez diária, com carência de 3 a 23 meses e taxa de remuneração média de 117,82% da taxa DI em 30 de setembro de 2020 (105,84% em 31 de dezembro de 2019). A gestão de caixa da Companhia busca compatibilizar a sua necessidade de liquidez e as oportunidades de aplicações com maiores rendimentos.
- (ii) Os fundos de investimento da Companhia se constituem como parte de seus recursos disponíveis para tesouraria. Os fundos que a Companhia aplica seus recursos possuem liquidez diária, estão indexados à taxa DI e por possuírem lastro significativo em letras do tesouro nacional brasileiro não se classificam como equivalentes de caixa de acordo com as normas internacionais de contabilidade. A rentabilidade média acumulada dos últimos 12 meses obtida pelos fundos aplicados pela Companhia foi de 88,42% do CDI em 30 de setembro de 2020 e para os fundos presentes na carteira da Companhia em 31 de dezembro de 2019 a rentabilidade foi de 103,56% do CDI.
- (iii) As Letras Financeiras aplicadas pela companhia são remuneradas da seguinte maneira:

	<u>Intervalo de remuneração</u>		<u>Saldos aplicados em</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
CDI	105,8% e 162%	105,8% e 125%	92.997	35.899
CDI +	CDI+0,60 e CDI+1,80	CDI+0,60	49.803	4.032
Pré-fixado	3,94% e 7,92%	-	65.563	-
			<u>208.363</u>	<u>39.931</u>

- (iv) Foram aplicados R\$ 15.438 em debêntures da Copasa e Cemig em novembro de 2019 no mercado secundário com vencimento em julho de 2023 e fevereiro de 2025, respectivamente. Desse valor principal, R\$ 482 foram resgatados para complementar os juros da debenture, R\$ 111 da Copasa e R\$ 371 da Cemig, já que ainda não tinham completado o período, semestral e anual, no momento do resgate dos juros. As debêntures da Copasa (CSMGB3) pagam juros (117% DI) semestralmente, sempre em janeiro e julho, e começarão a amortizar o principal em janeiro de 2022. Já as debêntures da CEMIG (CMDT 33) pagam juros (IPCA+3,1%) anualmente, sempre em fevereiro, e começarão a amortizar o principal em fevereiro de 2022. Em 30 de setembro de 2020 a Companhia possuía juros acumulados em R\$ 49 na Copasa (R\$ 33 em 31 de dezembro de 2019), sendo que R\$ 23 serão recebidos em janeiro de 2021, e por isso, estão apresentados no ativo circulante, e o restante serão recebidos no vencimento, e 18 de 38

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

por isso, estão apresentados no longo prazo. Além disso, também possui juros acumulados em R\$ 430 na Cemig (R\$ 148 em 31 de dezembro de 2019) sendo que R\$ 300 serão recebidos em fevereiro de 2021, e por isso, também estão apresentados no ativo circulante, e o restante serão recebidos no vencimento, e por isso, estão apresentados no ativo não circulante.

- (v) As aplicações em Depósito a Prazo com Garantia Especial - DPGE foram no montante de R\$ 12.000, sendo três aplicações de R\$ 4.000 com carência para abril de 2022 e remunerações de CDI+0,75%, IPCA+3,17% e 120% do CDI.

7 Contas a receber

O contas a receber da Companhia corresponde substancialmente a saldos a receber decorrentes da parceria com a CBMM no negócio de nióbio. Além disso, a Companhia possui valores a receber decorrentes de arrendamentos de seus ativos. Tais ativos estão apresentados a valores de realização vigentes na data das demonstrações financeiras intermediárias.

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Sociedade em Conta de Participação:</u>		
CBMM - Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração	68.786	114.365
<u>Outros contas a receber:</u>		
Arrendamentos e recebíveis operacionais	428	16
Demais contas	657	657
	<u>69.871</u>	<u>115.038</u>
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	<u>(657)</u>	<u>(657)</u>
	<u>69.214</u>	<u>114.381</u>

A composição destes saldos por vencimento é como segue:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer	69.214	114.381
Vencidos:		
Há mais de 180 dias	657	657
	<u>69.871</u>	<u>115.038</u>

O montante apresentado no saldo de contas a receber está relacionado substancialmente à participação da Companhia na SCP com a CBMM, que não apresenta qualquer histórico ou perspectiva de inadimplência ou perda.

Não houve movimentação de perdas estimadas de contas a receber mantendo-se o saldo de 31 de dezembro de 2019.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Impostos e contribuições a recuperar

Corresponde substancialmente ao imposto de renda retido na fonte sobre as aplicações financeiras da Companhia de 2020 e anos anteriores e antecipações no recolhimento de imposto de renda e contribuição social. Os valores retidos são realizados mediante a compensação dos impostos e contribuições federais a pagar da operação.

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Imposto de renda	11.740	8.931
Contribuição social	102	95
Outros impostos e contribuições a recuperar	<u>147</u>	<u>146</u>
	<u>11.989</u>	<u>9.172</u>
Circulante	1.913	2.152
Não circulante	<u>10.076</u>	<u>7.020</u>
	<u>11.989</u>	<u>9.172</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Partes relacionadas

(a) Composição

Os saldos e as transações da Companhia com partes relacionadas têm a seguinte composição:

	ATIVO		PASSIVO		RECEITA		DESPESA	
	30/09/20	31/12/19	30/09/20	31/12/19	30/09/20	30/09/19	30/09/20	30/09/19
Grupo econômico								
CODEMGE								
<i>Circulante</i>								
Contas a receber	343	-	-	-	-	-	-	-
Contas a pagar (i)	-	-	884	819	-	-	(3.057)	(3.057)
Adiantamentos recebidos (nota 15)(ii)	14.040	19.511	-	-	-	-	-	-
<i>Não circulante</i>								
Adiantamentos recebidos (nota 15)(ii)	54.417	69.050	-	-	-	-	-	-
Estado de MG								
<i>Circulante</i>								
Outras contas a receber	-	-	-	-	-	-	-	(3.163)
Coligadas								
COMIPA								
<i>Circulante</i>								
Dividendos a receber	2.227	664	-	-	-	-	-	-
Receitas arrendamento	-	-	-	-	4	4	-	-
Outros								
CBMM								
<i>Circulante</i>								
Contas a receber / receita (notas 7 e 18)	68.786	114.365	-	-	931.929	1.305.385	-	-
Contas a pagar (nota 1(b) e 13)	-	-	286.348	541.283	(454.926)	(471.604)	-	-
Adiantamentos recebidos (nota 15) (ii)	-	-	14.040	19.511	-	-	-	-
<i>Não circulante</i>								
Contas a pagar (nota 13)	-	-	181.592	42.962	-	-	-	-
Adiantamentos recebidos (nota 15) (ii)	-	-	179.934	194.567	-	-	-	-
Convênios (nota 1(a))								
Gastos com convênios (b)	-	-	-	-	-	-	(137)	(165)

- (i) Refere-se, substancialmente ao contrato de compartilhamento de custos. Além destas, existem receitas e despesas de operações da Codemge que, embora tenha ocorrido a Cisão, ainda têm sido recebidas pela Codemig, ou vice-versa, e deverão ser ressarcidas pela parte da qual essa despesa se refere.
- (ii) Foi estabelecido nos atos societários da cisão que o passivo de adiantamento dos lucros da SCP naquela data seria vertido para Codemge. O saldo em aberto na data da cisão correspondia ao saldo da primeira e da segunda operação de adiantamento de R\$ 49.539 e R\$ 18.918, respectivamente. Em decorrência da impossibilidade de transferência desses contratos de adiantamento, uma vez que fazem parte da estrutura negocial da Escritura Pública da SCP (nota 1 (b)), foi registrado contas a receber de partes relacionadas com a Codemge, no mesmo valor e

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

nas mesmas condições do passivo. Cabe ressaltar que a Codemig participou de novas operações de antecipação de receitas, nas quais a Codemge não possui qualquer obrigação de ressarcimento. Para outras informações sobre o adiantamento recebido vide nota 15.

(b) Gastos com convênios

A Companhia tem por objeto social promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais, e nesse contexto, está autorizada a firmar contrato ou convênio de cooperação econômica ou técnica e vem atuando como agente fomentador de diversos projetos no Estado. Atualmente a Codemig só participa de um convênio de prestação de serviços para a segurança do seu imóvel no bairro Olhos D'Água em Belo Horizonte.

(c) Concessão de direito de uso de imóveis a partes relacionadas

Conforme descrito na nota 11, a Companhia possui imóveis cedidos em comodato não oneroso a partes relacionadas (Codemge, empresas e entidades do Estado de Minas Gerais).

(d) Remuneração da administração

A administração da Companhia é conduzida de forma integrada com a Codemge, dessa forma, os custos da estrutura bem como as despesas administrativas, exceto pela folha de pagamentos, observada a praticabilidade da atribuição, são absorvidos pela Codemge.

Considerando que a administração da Codemig possui cargos administrativos na Codemge, todos seus membros que participam da administração da Codemge abrem mão de seus recebimentos na Codemig, uma vez que pela Lei 13.303/16 é proibida a assunção de cargos remunerados em mais de um ente público.

As despesas com remuneração e encargos dos principais executivos e administradores da Companhia e da Codemge durante o período findo em 30 de setembro de 2020 totalizaram R\$ 4.433 e estão contabilizadas em sua totalidade na Codemge (R\$ 4.548 em 30 de setembro de 2019, contabilizados em sua maioria pela Codemge) 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 pirocloro 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.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Investimento	30/09/2020	31/12/2019
COMIPA	648	268
	<u>648</u>	<u>268</u>
Dividendos a receber	30/09/2020	31/12/2019
COMIPA	2.227	624
	<u>2.227</u>	<u>624</u>

Os saldos de dividendos a receber de 2020 no valor R\$ 2.227, referem-se aos resultados apurados pela Comipa no segundo semestre de 2019 no montante de R\$ 624 e aos resultados apurados no primeiro semestre de 2020, no valor de R\$ 1.603.

Movimentação da participação societária nos nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019:

Investimento	Saldo em 31/12/2019	Resultado de equivalência patrimonial	Distribuição de dividendos	Saldo em 30/09/2020
COMIPA	268	1.983	(1.603)	648
	<u>268</u>	<u>1.983</u>	<u>(1.603)</u>	<u>648</u>
Investimento	Saldo em 31/12/2018	Resultado de equivalência patrimonial	Distribuição de dividendos	Saldo em 30/09/2019
COMIPA	268	729	(429)	568
	<u>268</u>	<u>729</u>	<u>(429)</u>	<u>568</u>

Movimentação da participação societária nos três meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019:

Investimento	Saldo em 30/06/2020	Resultado de equivalência patrimonial	Saldo em 30/09/2020
COMIPA	268	380	648
	<u>268</u>	<u>380</u>	<u>648</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

<u>Investimento</u>	<u>Saldo em 30/06/2019</u>	<u>Resultado de equivalência patrimonial</u>	<u>Saldo em 30/09/2019</u>
COMIPA	268	300	568
	268	300	568

Informações financeiras resumidas sobre a Comipa em 30 de setembro de 2020:

<u>Investimento</u>	<u>Ativo circulante</u>	<u>Ativo não circulante</u>	<u>Passivo circulante</u>	<u>Passivo não circulante</u>	<u>Patrimônio líquido</u>
COMIPA	21.552	953	15.045	6.189	1.271

<u>Investimento</u>	<u>Receita líquida</u>	<u>Lucro do período</u>	<u>Outros resultados abrangentes</u>	<u>Resultado abrangente total</u>
COMIPA	66.014	1.791	-	1.791

11 Imobilizado

Composição do imobilizado da Companhia:

	<u>30/09/2020</u>			<u>31/12/2019</u>
	<u>Custo</u>	<u>Depreciação acumulada</u>	<u>Impairment</u>	<u>Saldo líquido</u>
Terrenos	339.791	-	(1.435)	338.356
Prédios e benfeitorias	256.787	(9.298)	-	249.970
Equipamentos operacionais	22.656	(5.218)	-	19.497
	619.234	(14.516)	(1.435)	603.283

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Movimentação do imobilizado nos nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019:

	<u>31/12/2019</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>30/09/2020</u>
Custo				
Terrenos	339.791	-	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.678	-	(22)	22.656
	<u>619.256</u>	<u>-</u>	<u>(22)</u>	<u>619.234</u>
Depreciação				
Prédios e benfeitorias	(6.817)	(2.481)	-	(9.298)
Equipamentos operacionais	(3.181)	(2.039)	2	(5.218)
	<u>(9.998)</u>	<u>(4.520)</u>	<u>2</u>	<u>(14.516)</u>
<i>Impairment</i>	<u>(1.435)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.435)</u>
Imobilizado líquido	<u>607.823</u>	<u>(4.520)</u>	<u>(20)</u>	<u>603.283</u>
	<u>31/12/2018</u>	<u>Adições</u>		<u>30/09/2019</u>
Custo				
Terrenos	339.791	-	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.678	-	-	22.678
	<u>619.256</u>	<u>-</u>		<u>619.256</u>
Depreciação				
Prédios e benfeitorias	(3.504)	(2.478)		(5.982)
Equipamentos operacionais	(456)	(2.038)		(2.494)
	<u>(3.960)</u>	<u>(4.516)</u>		<u>(8.476)</u>
Imobilizado líquido	<u>615.296</u>	<u>(4.516)</u>		<u>610.780</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Movimentação do imobilizado nos três meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019:

	<u>30/06/2020</u>	<u>Adições</u>	<u>30/09/2020</u>
Custo			
Terrenos	339.791	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.656	-	22.656
	<u>619.234</u>	<u>-</u>	<u>619.234</u>
Depreciação			
Prédios e benfeitorias	(8.465)	(833)	(9.298)
Equipamentos operacionais	(4.533)	(685)	(5.218)
	<u>(12.998)</u>	<u>(1.518)</u>	<u>(14.516)</u>
<i>Impairment</i>	<u>(1.435)</u>	<u>-</u>	<u>(1.435)</u>
Imobilizado líquido	<u>604.801</u>	<u>(1.518)</u>	<u>603.283</u>
	<u>30/06/2019</u>	<u>Adições</u>	<u>30/09/2019</u>
Custo			
Terrenos	339.791	-	339.791
Prédios e benfeitorias	256.787	-	256.787
Equipamentos operacionais	22.678	-	22.678
	<u>619.256</u>	<u>-</u>	<u>619.256</u>
Depreciação			
Prédios e benfeitorias	(5.147)	(835)	(5.982)
Equipamentos operacionais	(1.807)	(687)	(2.494)
	<u>(6.954)</u>	<u>(1.522)</u>	<u>(8.476)</u>
Imobilizado líquido	<u>612.302</u>	<u>(1.522)</u>	<u>610.780</u>

Conforme instrumento de retificação e ratificação à Justificação de Cisão Parcial da Companhia, aprovado em Assembleia Geral Extraordinária ocorrida em 7 de fevereiro de 2018, não compuseram a parcela de patrimônio cindido para a Codemge e, portanto, remanesceram no patrimônio da Companhia, o terreno de 349.000 m² situado no bairro Olhos D'Água, em Belo Horizonte, bem como a fração ideal correspondente a 41,48% do terreno, edificações e benfeitorias do Centro Cultural Presidente Itamar Franco, conjunto arquitetônico que abriga uma sala para concertos sinfônicos, com padrão acústico internacional, e também é sede da Rádio Inconfidência e da Rede Minas de Televisão, cujos valores corresponderam à época a R\$ 167.900 e R\$ 177.641, respectivamente.

Em novembro de 2018 a parcela restante de 58,52% do Centro Cultural Presidente Itamar Franco, foi utilizada pela Codemge para integralizar novas ações subscritas da Companhia. Esta parcela foi avaliada em R\$ 271.802 naquela data. Desde então a Codemig é a única detentora do ativo e responsável pela sua administração, considerando que 41,48% do Centro Cultural Presidente Itamar Franco foi mantido pela cisão e 58,52%, posteriormente, retornado por aumento de capital.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O Centro Cultural Presidente Itamar Franco está parcialmente cedido em comodato não oneroso às partes relacionadas (Codemge e às empresas e entidades do Estado de Minas Gerais). O valor contábil líquido em 30 de setembro de 2020 da parte cedida em comodato não oneroso é de R\$ 432.697 (R\$ 74.914 em 31 de dezembro de 2019) e gerou uma despesa de depreciação até 30 de setembro de 2020 de R\$ 4.476 (R\$ 945 em 30 de setembro 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 1(a)), que é promover o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais.

A Companhia é autora do processo de reintegração de posse da parcela desse 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 ao fim de 2019 por R\$ 1.435.

12 Intangível

Composição do intangível da Companhia:

	<u>30/09/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Custo</u>	<u>Amortização acumulada</u>	<u>Saldo líquido</u>	<u>Saldo líquido</u>
Marcas e patentes	6	-	6	6
Direitos de lavra e jazidas	13	(1)	12	13
	<u>19</u>	<u>(1)</u>	<u>18</u>	<u>19</u>

Movimentação do intangível nos nove meses findos em 30 de setembro de 2020:

	<u>31/12/2019</u>	<u>Adições</u>	<u>30/09/2020</u>
Custo			
Marcas e patentes	6	-	6
Direitos de lavra e jazidas	13	-	13
	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>19</u>
Amortização			
Direitos de lavra e jazidas	-	(1)	(1)
	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Intangível líquido	<u>19</u>	<u>(1)</u>	<u>18</u>

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

No terceiro trimestre de 2020 não houve movimentações no intangível, conforme demonstrado abaixo:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/09/2020</u>
Custo		
Marcas e patentes	6	6
Direitos de lavra e jazidas	<u>13</u>	<u>13</u>
	<u>19</u>	<u>19</u>
Amortização		
Direitos de lavra e jazidas	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Intangível líquido	<u>18</u>	<u>18</u>

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 não impactam nos recebimentos da distribuição mensal dos resultados e no momento da exigibilidade dos seus débitos serão compensados com resultados da SCP ou quitados separadamente junto à CBMM. 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:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	254.857	493.161
Valores a pagar SCP (ii)	13.996	35.742
Valores a ressarcir a SCP (iii)	199.087	55.342
Fornecedores nacionais	<u>162</u>	<u>16</u>
	<u>468.102</u>	<u>584.261</u>
Circulante	286.510	541.299
Não circulante	<u>181.592</u>	<u>42.962</u>
	<u>468.102</u>	<u>584.261</u>

- (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 registrados nas contas a pagar da Companhia, tendo em vista a

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

expectativa de sua liquidação e consequentes compensação na distribuição dos 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. Em 2020, a oscilação do valor da moeda funcional (real) perante a moeda transacionada pela SCP em suas antecipações de receitas (iene) superou a variação cambial acumulada no tempo das dívidas em aberto pela SCP. Além da oscilação do câmbio observada no período, parte do incremento do saldo retratado é advindo do aumento da exposição em moeda estrangeira pela SCP considerando as novas operações de antecipação de receitas realizadas pela SCP em 2019 e 2020.

14 Dividendos a pagar

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Dividendos a pagar ao Estado de Minas Gerais	22.078	25.998
Dividendos a pagar à CODEMGE	22.980	27.060
	<u>45.058</u>	<u>53.058</u>

15 Adiantamentos recebidos

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósito garantia	-	7
Adiantamento dos lucros da SCP	193.974	214.078
	<u>193.974</u>	<u>214.085</u>
Circulante	14.040	19.518
Não circulante	179.934	194.567
	<u>193.974</u>	<u>214.085</u>

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 realizados pela sócia ostensiva. Dos adiantamentos em aberto, R\$ 49.539 foram recebidos em 2015, R\$ 18.918 em 2016, R\$ 48.017 em 2018 e R\$ 77.500 em 2019 e são vinculados a receitas futuras a serem concretizadas entre 2020 a 2027. Os adiantamentos são realizados em reais - moeda da Escritura Pública - e serão cobrados no momento em que a SCP vincular o título de exportação, na moeda da operação, aos cambiais antecipados. Sua cobrança será por meio de redução na

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

distribuição dos resultados da SCP e ocorrerá pelo valor nominal adiantado, em reais e sem qualquer ajuste ou efeito de carregamento.

Abertura dos adiantamentos por ano de vencimento:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Por ano de vencimento		
2020	-	19.518
2021	18.918	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
	<u>193.974</u>	<u>214.085</u>

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 contabilizados em 30 de setembro de 2020 estão demonstradas a seguir:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Contingências cível	30.379	26.596
Contingências tributárias	18.727	14.982
	<u>49.106</u>	<u>41.578</u>

O valor da contingência cível, R\$ 30.379 (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.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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\$ 18 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 pela Companhia, a maioria dos demais processos envolvendo a Companhia até a data da cisão, 31 de janeiro de 2018, foram assumidos pela Codemge, 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 relativas à cisão

A constitucionalidade e economicidade da cisão da Codemig estão sendo questionadas 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 e classificou a probabilidade de materialização do risco como remoto.

17 Patrimônio líquido

(a) Capital Social

Em 30 de setembro 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 Codemge 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. Em 31 de dezembro de 2019 era representado por 360.868 ações ordinárias, sendo que a Codemge detinha 184.043 e o Governo de Minas Gerais 176.825 ações.

(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, 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 30 de setembro 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.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Reservas de lucro

(i) Reserva legal

Do lucro líquido do exercício, 5% serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá de 20% do capital social, conforme disposições legais. 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 30 de setembro de 2020 a reserva legal da Companhia já atingiu o limite legal, e possui saldo de R\$ 2.052 (R\$ 2.052 em 31 de dezembro de 2019).

(ii) Retenção de lucros

Após as destinações legais e estatutárias, tais como constituição da reserva legal, a proposição de dividendos preferenciais, dividendos mínimos e a compensação do saldo de prejuízos acumulados, a Companhia destina o saldo dos lucros acumulados à constituição da reserva de retenção de lucros (reserva de lucros para expansão) com o propósito de retenção de recursos na Companhia para subsidiar e atender aos projetos de investimento aprovados no Conselho de Administração que, alinhados ao planejamento estratégico da Companhia, contribuem para o desenvolvimento econômico do Estado de Minas Gerais. Em 30 de setembro de 2020 a reserva de lucros da Companhia, desconsiderando a reserva legal, é de R\$ 382 (R\$ 135.634 em 31 de dezembro de 2019).

(e) Dividendos

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 como dividendos intermediários ou intercalares, mediante deliberação da Diretoria.

Ainda em janeiro de 2020, a diretoria aprovou a distribuição de dividendos adicionais de R\$ 133.004 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, distribuindo dessa maneira 100% do resultado de 2019. Os dividendos preferenciais intercalares referentes ao resultado de 2020 apurado até o mês julho foram mensurados em R\$ 387.038, deliberados pela diretoria e se encontravam quitados na data base dessas demonstrações. O resultado passível de distribuição de dividendos preferenciais decorrentes da apuração do mês de agosto da Codemig, mensurados em R\$ 45.058, foram levados para deliberação da diretoria em setembro de 2020 e quitados em outubro de 2020.

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. Nenhum dividendo devido às ações ordinárias foi pago no período.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Receita

	Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019
Receita - SCP	477.003	833.781
Receita com arrendamentos e locações	630	649
Receita bruta	477.633	834.430
Impostos	(58)	(60)
Receita líquida	477.575	834.370

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

	Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019
Resultado da SCP		
Receita bruta de vendas	5.141.563	6.779.648
Devoluções, deduções de receita de vendas e ajustes de preço	10.644	(92.472)
Receita líquida de vendas	5.152.207	6.687.176
Custo de vendas	(867.315)	(1.121.266)
Margem bruta nas vendas	4.284.892	5.565.910
Despesas estruturais	(1.464.341)	(587.216)
Outras receitas operacionais	42.018	26.682
Lucro operacional	2.862.569	5.005.376
Resultado de cláusulas contratuais da SCP	865.148	216.165
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - SCP	3.727.717	5.221.541
Participação de 25% da Companhia	931.929	1.305.385
Variação cambial decorrente dos adiantamentos de exportações realizados pela CBMM	(143.745)	(26.849)
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	(251.298)	(387.731)
Imposto de renda e contribuição social - antecipações a pagar (i)	(3.559)	(6.508)
Imposto de renda e contribuição social - antecipações mensais	(52.451)	(54.612)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(4.817)	4.096
Devolução IR/CS pago a maior referente ao exercício anterior	944	-
Receita - SCP	477.003	833.781

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Três meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019
Receita - SCP	144.792	248.659
Receita com arrendamentos e locações	428	159
Receita bruta	145.220	248.818
Impostos	(39)	(15)
Receita líquida	145.181	248.803

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

	Três meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019
Resultado da SCP		
Receita bruta de vendas	1.223.421	2.300.825
Devoluções, deduções de receita de vendas e ajustes de preço	28.778	(63.340)
Receita líquida de vendas	1.252.199	2.237.485
Custo de vendas	(215.333)	(374.407)
Margem bruta nas vendas	1.036.866	1.863.078
Despesas estruturais	(281.559)	(287.186)
Outras receitas operacionais	15.781	5.683
Lucro operacional	771.088	1.581.575
Resultado de cláusulas contratuais da SCP	165.550	70.468
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - SCP	936.638	1.652.043
Participação de 25% da Companhia	234.160	413.011
Variação cambial decorrente dos adiantamentos de exportações realizados pela CBMM	(15.988)	(22.128)
Imposto de renda e contribuição social a pagar - SCP (i)	(56.124)	(123.952)
Imposto de renda e contribuição social - antecipações a pagar (i)	700	389
Imposto de renda e contribuição social - antecipações mensais	(14.451)	(23.437)
Imposto de renda e contribuição social diferido	(3.505)	4.776
Receita - SCP	144.792	248.659

- (i) Considerando que a Companhia recebe os recursos oriundos do lucro antes do imposto de renda e contribuição social da SCP brutos e posteriormente repassa à CBMM os ajustes de apuração destes tributos, que correspondem à diferença entre apuração por estimativa e lucro real (vide notas 1(b) e 13).

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 Despesas gerais e administrativas

	Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019
Despesas com pessoal (i)	(3.073)	(3.190)
Encargos sociais (i)	-	(24)
Serviços de terceiros	(6.101)	(8.804)
Depreciação e amortização	(4.521)	(4.516)
Despesas tributárias	(1.207)	(1.161)
Provisão contingencias tributárias	(3.745)	(15.793)
Patrocínio	-	(50)
	<u>(18.647)</u>	<u>(33.538)</u>

	Três meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019
Despesas com pessoal (i)	(1.020)	(1.021)
Serviços de terceiros	(1.773)	(2.369)
Depreciação e amortização	(1.518)	(1.522)
Despesas tributárias	-	(2)
Provisão contingencias tributárias	(1.248)	(15.793)
Patrocínio	-	(50)
	<u>(5.559)</u>	<u>(20.757)</u>

(i) Em fevereiro de 2018, após a cisão, Codemig e Codemge assinaram um contrato de serviços compartilhados determinando quanto do custo incorrido pela Codemge com seu pessoal próprio, integralmente transferido da cisão, seria cobrado da Codemig pela sua utilização compartilhada.

20 Resultado financeiro

O resultado financeiro incorrido pela Companhia está substancialmente vinculado às oscilações dos saldos de suas aplicações financeiras e atualização monetária do saldo de tributos a recuperar e recebimentos da SCP em conjunto com a CBMM. As aplicações financeiras possuem como o benchmark o CDI e o IPCA, de modo que a flutuação de tais índices influenciam diretamente nos montantes apropriados de receitas e despesas financeiras.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A reconciliação dos tributos apurados conforme alíquotas nominais e o valor dos impostos registrados estão apresentados a seguir:

	Nove meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	474.427	802.076
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(161.305)	(272.706)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:		
Exclusão permanente do resultado da SCP	162.181	283.486
Exclusões / (adições) permanentes e temporárias, líquidas	1.066	(7.868)
Ativo diferido não registrado	(1.942)	(2.912)
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	-	-
<i>Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social</i>	0,00%	0,00%
	Três meses findos em	
	30/09/2020	30/09/2019
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	142.521	229.785
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(48.457)	(78.127)
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:		
Exclusão permanente do resultado da SCP	49.229	84.545
Exclusões/(adições) permanentes e temporárias, líquidas	630	(7.796)
Ativo diferido não registrado	(1.402)	1.378
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas efetivas	-	-
<i>Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social</i>	0,00%	0,00%

Em 30 de setembro de 2020 a Codemig conta com um prejuízo fiscal acumulado de R\$ 630.955 (R\$ 627.396 em 31 de dezembro de 2019) e base negativa acumulada de R\$ 637.423 (R\$ 633.864 em 31 de dezembro de 2019).

A administração julgou que ativos diferidos não deveriam ser reconhecidos considerando a ausência de expectativa de resultado tributável futuro, que se deve ao fato de que a principal receita da Codemig é tributada no âmbito da SCP com a CBMM e, conseqüentemente, é excluída para fins de apuração do lucro real da Companhia.

Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Lucro por ação

Básico e diluído

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações em circulação durante o período. A Companhia não efetuou compra de ações nem mantém ações em tesouraria. O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações em circulação. A Companhia não possui nenhuma ação com potencial efeito diluidor.

	<u>Nove meses findos em</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	474.427	802.076
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	<u>360.868</u>	<u>360.868</u>
Lucro básico e diluído por ação (em reais)	<u>1.314,68</u>	<u>2.222,63</u>
	<u>Três meses findos em</u>	
	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	142.521	229.785
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	<u>360.868</u>	<u>360.868</u>
Lucro básico e diluído por ação (em reais)	<u>394,94</u>	<u>636,76</u>

23 Eventos subsequentes

(a) Alteração da Diretoria de Finanças, Administração e Relação com Investidores

Em novembro de 2020 o Conselho de Administração destituiu o diretor Alfredo Vicente Fischer do cargo de Diretor da Companhia. O cargo está sendo ocupado interinamente pelo Diretor de Mineração Renato de Souza Costa até uma nova nomeação ser indicada pelo Conselho de Administração.

* * *