

O REGISTRO NA CVM NÃO IMPLICA QUALQUER APRECIÇÃO SOBRE A COMPANHIA, SENDO OS SEUS ADMINISTRADORES RESPONSÁVEIS PELA VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01944-5 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 3 - CNPJ 17.281.106/0001-03 |
| 4 - NIRE 31300036375 | | |

01.02 - SEDE

| | | | |
|--|---------------------------------|---|---------------------------|
| 1 - ENDEREÇO COMPLETO RUA MAR DE ESPANHA, 525 | | 2 - BAIRRO OU DISTRITO SANTO ANTÔNIO | |
| 3 - CEP 30270-330 | 4 - MUNICÍPIO BELO HORIZONTE | | 5 - UF MG |
| 6 - DDD 31 | 7 - TELEFONE 3250-2015 | 8 - TELEFONE 3250-1214 | 9 - TELEFONE 3250-2040 |
| 10 - TELEX | 11 - DDD 31 | 12 - FAX 3250-1409 | 13 - FAX 3250-1312 |
| 14 - FAX - | | | |
| 15 - E-MAIL drfa@copasa.com.br | | | |

01.03 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)

| | | | |
|--|---------------------------------|---|----------------------------|
| 1 - NOME RICARDO AUGUSTO SIMÕES CAMPOS | | | |
| 2 - ENDEREÇO COMPLETO RUA MAR DE ESPANHA, 525 | | 3 - BAIRRO OU DISTRITO SANTO ANTÔNIO | |
| 4 - CEP 31330-270 | 5 - MUNICÍPIO BELO HORIZONTE | | 6 - UF MG |
| 7 - DDD 31 | 8 - TELEFONE 3250-2015 | 9 - TELEFONE 3250-1214 | 10 - TELEFONE 3250-2040 |
| 11 - TELEX | 12 - DDD 31 | 13 - FAX 3250-1409 | 14 - FAX 3250-1312 |
| 15 - FAX - | | | |
| 16 - E-MAIL drfa@copasa.com.br | | | |

01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR

| EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO | | TRIMESTRE ATUAL | | | TRIMESTRE ANTERIOR | | |
|--|-------------|-----------------|------------|-------------|---|------------|-------------|
| 1 - INÍCIO | 2 - TÉRMINO | 3 - NÚMERO | 4 - INÍCIO | 5 - TÉRMINO | 6 - NÚMERO | 7 - INÍCIO | 8 - TÉRMINO |
| 01/01/2006 | 31/12/2006 | 2 | 01/04/2006 | 30/06/2006 | 1 | 01/01/2006 | 31/03/2006 |
| 9 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR DELOITTE TOUCHE TOHMATSU | | | | | 10 - CÓDIGO CVM 00385-9 | | |
| 11 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO WALMIR BOLGHERONI | | | | | 12 - CPF DO RESP. TÉCNICO 012.725.828-09 | | |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|---------------------------|--|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01944-5 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 3 - CNPJ 17.281.106/0001-03 |
|---------------------------|--|--------------------------------|

01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

| Número de Ações (Mil) | 1 - TRIMESTRE ATUAL 30/06/2006 | 2 - TRIMESTRE ANTERIOR 31/03/2006 | 3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR 30/06/2005 |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--|
| Do Capital Integralizado | | | |
| 1 - Ordinárias | 115.165 | 115.165 | 9.667 |
| 2 - Preferenciais | 0 | 0 | 9.577 |
| 3 - Total | 115.165 | 115.165 | 19.244 |
| Em Tesouraria | | | |
| 4 - Ordinárias | 370 | 370 | 92 |
| 5 - Preferenciais | 0 | 0 | 1 |
| 6 - Total | 370 | 370 | 93 |

01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA

| |
|--|
| 1 - TIPO DE EMPRESA Empresa Comercial, Industrial e Outras |
| 2 - TIPO DE SITUAÇÃO Operacional |
| 3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO Estatal |
| 4 - CÓDIGO ATIVIDADE |
| 5 - ATIVIDADE PRINCIPAL Fornecer água tratada e coletar e tratar esgoto |
| 6 - TIPO DE CONSOLIDADO Não Apresentado |
| 7 - TIPO DO RELATÓRIO DOS AUDITORES Com Ressalva |

01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

| | | |
|----------|----------|------------------------|
| 1 - ITEM | 2 - CNPJ | 3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL |
|----------|----------|------------------------|

01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO DELIBERADOS E/OU PAGOS DURANTE E APÓS O TRIMESTRE

| | | | | | | |
|----------|------------|---------------|--------------|------------------|---------------|-------------------------------|
| 1 - ITEM | 2 - EVENTO | 3 - APROVAÇÃO | 4 - PROVENTO | 5 - INÍCIO PGTO. | 6 - TIPO AÇÃO | 7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO |
|----------|------------|---------------|--------------|------------------|---------------|-------------------------------|

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|---------------------------|--|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01944-5 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 3 - CNPJ 17.281.106/0001-03 |
|---------------------------|--|--------------------------------|

01.09 - CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO

| 1- ITEM | 2 - DATA DA ALTERAÇÃO | 3 - VALOR DO CAPITAL SOCIAL (Reais Mil) | 4 - VALOR DA ALTERAÇÃO (Reais Mil) | 5 - ORIGEM DA ALTERAÇÃO | 7 - QUANTIDADE DE AÇÕES EMITIDAS (Mil) | 8 - PREÇO DA AÇÃO NA EMISSÃO (Reais) |
|---------|-----------------------|--|---------------------------------------|-----------------------------------|---|---|
| 01 | 16/01/2006 | 1.818.780 | 102.791 | JCP Acionistas R\$ | 894 | 115,000000000 |
| 02 | 06/02/2006 | 2.541.857 | 723.077 | Subscrição Particular em Dinheiro | 30.769 | 23,500000000 |
| 03 | 08/03/2006 | 2.632.242 | 90.385 | Subscrição de lote suplementar | 3.846 | 23,500000000 |

01.10 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES

| | |
|------------------------|----------------|
| 1 - DATA 01/08/2006 | 2 - ASSINATURA |
|------------------------|----------------|

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01944-5 | CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 17.281.106/0001-03 |

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 30/06/2006 | 4 - 31/03/2006 |
|------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 1 | Ativo Total | 4.616.506 | 4.498.912 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 1.134.548 | 1.147.555 |
| 1.01.01 | Disponibilidades | 841.216 | 871.211 |
| 1.01.01.01 | Caixa e bancos | 19.612 | 19.910 |
| 1.01.01.02 | Aplicações financeiras | 821.604 | 851.301 |
| 1.01.02 | Créditos | 254.283 | 241.440 |
| 1.01.02.01 | Clientes | 254.283 | 241.440 |
| 1.01.02.02 | Despesas antecipadas | 0 | 0 |
| 1.01.03 | Estoques | 23.904 | 23.198 |
| 1.01.04 | Outros | 15.145 | 11.706 |
| 1.02 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 254.005 | 224.263 |
| 1.02.01 | Créditos Diversos | 190.719 | 168.082 |
| 1.02.01.01 | Clientes | 170.995 | 145.585 |
| 1.02.01.02 | I.R. e contribuição social diferidos | 19.724 | 22.497 |
| 1.02.02 | Créditos com Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 1.02.02.01 | Com Coligadas | 0 | 0 |
| 1.02.02.02 | Com Controladas | 0 | 0 |
| 1.02.02.03 | Com Outras Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 1.02.03 | Outros | 63.286 | 56.181 |
| 1.03 | Ativo Permanente | 3.227.953 | 3.127.094 |
| 1.03.01 | Investimentos | 965 | 965 |
| 1.03.01.01 | Participações em Coligadas | 0 | 0 |
| 1.03.01.02 | Participações em Controladas | 0 | 0 |
| 1.03.01.03 | Outros Investimentos | 965 | 965 |
| 1.03.02 | Imobilizado | 3.226.988 | 3.126.129 |
| 1.03.03 | Diferido | 0 | 0 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01944-5 | CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 17.281.106/0001-03 |

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 30/06/2006 | 4 - 31/03/2006 |
|------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 2 | Passivo Total | 4.616.506 | 4.498.912 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 375.843 | 390.088 |
| 2.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 84.130 | 85.886 |
| 2.01.02 | Debêntures | 14.648 | 7.783 |
| 2.01.03 | Fornecedores | 61.435 | 65.459 |
| 2.01.04 | Impostos, Taxas e Contribuições | 23.338 | 22.336 |
| 2.01.05 | Dividendos a Pagar | 0 | 0 |
| 2.01.06 | Provisões | 77.776 | 75.512 |
| 2.01.06.01 | Provisão IR e CSLL a pagar | 10.050 | 17.301 |
| 2.01.06.02 | Provisão para férias | 40.599 | 36.068 |
| 2.01.06.03 | Provisão para 13º salário | 9.695 | 4.766 |
| 2.01.06.04 | Provisão para processos em litígio | 17.432 | 17.377 |
| 2.01.07 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 2.01.08 | Outros | 114.516 | 133.112 |
| 2.01.08.01 | Participação empregados nos lucros | 13.770 | 19.549 |
| 2.01.08.02 | Juros sobre o capital próprio | 17.631 | 54.156 |
| 2.01.08.03 | Outras obrigações | 83.115 | 59.407 |
| 2.02 | Passivo Exigível a Longo Prazo | 1.095.164 | 1.053.138 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 652.321 | 660.544 |
| 2.02.02 | Debêntures | 240.683 | 186.240 |
| 2.02.03 | Provisões | 0 | 0 |
| 2.02.04 | Dívidas com Pessoas Ligadas | 0 | 0 |
| 2.02.05 | Outros | 202.160 | 206.354 |
| 2.02.05.01 | Adiantamento p/ aumento de capital | 0 | 0 |
| 2.02.05.02 | I.R. e Contribuição social diferidos | 19.724 | 22.497 |
| 2.02.05.03 | Outras obrigações | 182.436 | 183.857 |
| 2.03 | Resultados de Exercícios Futuros | 0 | 0 |
| 2.05 | Patrimônio Líquido | 3.145.499 | 3.055.686 |
| 2.05.01 | Capital Social Realizado | 2.632.242 | 2.632.242 |
| 2.05.02 | Reservas de Capital | 37.394 | 34.749 |
| 2.05.02.01 | Auxílios, doações e subvenções | 46.584 | 43.939 |
| 2.05.02.02 | Ações em tesouraria | (9.190) | (9.190) |
| 2.05.03 | Reservas de Reavaliação | 0 | 0 |
| 2.05.03.01 | Ativos Próprios | 0 | 0 |
| 2.05.03.02 | Controladas/Coligadas | 0 | 0 |
| 2.05.04 | Reservas de Lucro | 311.657 | 311.657 |
| 2.05.04.01 | Legal | 31.788 | 31.788 |
| 2.05.04.02 | Estatutária | 0 | 0 |
| 2.05.04.03 | Para Contingências | 0 | 0 |
| 2.05.04.04 | De Lucros a Realizar | 0 | 0 |
| 2.05.04.05 | Retenção de Lucros | 279.869 | 279.869 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|---------------------------|--|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01944-5 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 3 - CNPJ 17.281.106/0001-03 |
|---------------------------|--|--------------------------------|

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 -30/06/2006 | 4 -31/03/2006 |
|------------|---|---------------|---------------|
| 2.05.04.06 | Especial p/ Dividendos Não Distribuídos | 0 | 0 |
| 2.05.04.07 | Outras Reservas de Lucro | 0 | 0 |
| 2.05.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 164.206 | 77.038 |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01944-5 | CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 17.281.106/0001-03 |

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|---------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01 | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços | 460.156 | 910.675 | 420.956 | 779.950 |
| 3.01.01 | Serviços de água | 329.380 | 644.694 | 290.198 | 539.058 |
| 3.01.02 | Serviços de esgoto | 130.776 | 265.981 | 130.758 | 240.892 |
| 3.02 | Deduções da Receita Bruta | (44.936) | (88.875) | (41.387) | (76.260) |
| 3.03 | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços | 415.220 | 821.800 | 379.569 | 703.690 |
| 3.04 | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos | (186.728) | (359.215) | (172.530) | (327.906) |
| 3.05 | Resultado Bruto | 228.492 | 462.585 | 207.039 | 375.784 |
| 3.06 | Despesas/Receitas Operacionais | (95.279) | (214.870) | (168.061) | (281.692) |
| 3.06.01 | Com Vendas | (36.869) | (74.054) | (34.032) | (63.146) |
| 3.06.02 | Gerais e Administrativas | (82.073) | (162.751) | (72.573) | (136.807) |
| 3.06.03 | Financeiras | 21.087 | 24.971 | (68.442) | (89.387) |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras | 60.499 | 92.052 | 43.380 | 48.377 |
| 3.06.03.01.01 | Variações monetárias e cambiais | 27.192 | 36.661 | 33.696 | 35.234 |
| 3.06.03.01.02 | Receitas financeiras diversas | 33.307 | 55.391 | 9.684 | 13.143 |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras | (39.412) | (67.081) | (111.822) | (137.764) |
| 3.06.03.02.01 | Variações monetárias e cambiais | (5.495) | (12.726) | (5.995) | (14.363) |
| 3.06.03.02.02 | Despesas financeiras diversas | (15.550) | (35.988) | (15.887) | (33.461) |
| 3.06.03.02.03 | Juros sobre o capital próprio | (18.367) | (18.367) | (89.940) | (89.940) |
| 3.06.04 | Outras Receitas Operacionais | 8.457 | 13.823 | 10.033 | 17.218 |
| 3.06.05 | Outras Despesas Operacionais | (5.881) | (16.859) | (3.047) | (9.570) |
| 3.06.06 | Resultado da Equivalência Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.07 | Resultado Operacional | 133.213 | 247.715 | 38.978 | 94.092 |
| 3.08 | Resultado Não Operacional | (81) | (418) | (19) | (19) |
| 3.08.01 | Receitas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.08.02 | Despesas | (81) | (418) | (19) | (19) |
| 3.09 | Resultado Antes Tributação/Participações | 133.132 | 247.297 | 38.959 | 94.073 |
| 3.10 | Provisão para IR e Contribuição Social | (45.954) | (83.091) | (10.830) | (25.659) |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|----------------|------------------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ |
| 01944-5 | CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 17.281.106/0001-03 |

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO | 3 - 01/04/2006 a 30/06/2006 | 4 - 01/01/2006 a 30/06/2006 | 5 - 01/04/2005 a 30/06/2005 | 6 - 01/01/2005 a 30/06/2005 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.10.01 | Para imposto de renda | (36.892) | (66.750) | (8.624) | (19.603) |
| 3.10.02 | Para contribuição social | (9.062) | (16.341) | (2.206) | (6.056) |
| 3.11 | IR Diferido | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.12 | Participações/Contribuições Estatutárias | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.12.01 | Participações | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.12.02 | Contribuições | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.13 | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 18.367 | 18.367 | 89.940 | 89.940 |
| 3.15 | Lucro/Prejuízo do Período | 105.545 | 182.573 | 118.069 | 158.354 |
| | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil) | 114.795 | 114.795 | 19.151 | 19.151 |
| | LUCRO POR AÇÃO | 0,91942 | 1,59043 | 6,16516 | 8,26871 |
| | PREJUÍZO POR AÇÃO | | | | |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(Em milhares de reais - exceto quando indicado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA é uma sociedade de economia mista, de capital aberto, controlada pelo Governo do Estado de Minas Gerais. Seu objeto é planejar, projetar, executar, ampliar, remodelar, administrar e explorar serviços públicos de abastecimento de água e de esgotamento sanitário, podendo atuar no Brasil e no exterior.

Atuamos em 836 localidades mineiras (não revisado) (833 em março de 2006 – não revisado), em operações de abastecimento de água e/ou operações de esgotamento sanitário, merecendo destaque as vinte maiores concessões de água e esgoto das quais a Companhia é detentora:

| Concessões de água | | | Concessões de esgotamento sanitário | |
|----------------------|--------------|------------|-------------------------------------|------------|
| Localidade | Nº economias | Vencimento | Localidade | Vencimento |
| Belo Horizonte | 843.371 | 2032 | Belo Horizonte | 2032 |
| Contagem | 188.606 | 2073 | Contagem | 2073 |
| Betim | 103.995 | 2042 | Montes Claros | 2028 |
| Montes Claros | 94.713 | 2028 | Betim | 2042 |
| Divinópolis | 73.267 | 2033 | Ipatinga | 2022 |
| Ribeirão das Neves | 68.540 | 2034 | Santa Luzia | 2013 |
| Ipatinga | 64.716 | 2022 | Ribeirão das Neves | 2034 |
| Santa Luzia | 55.253 | 2013 | Varginha | 2013 |
| Patos de Minas | 44.712 | 2007 | Pouso Alegre | 2026 |
| Varginha | 40.497 | 2013 | Conselheiro Lafaiete | 2009 |
| Pouso Alegre | 39.386 | 2026 | Araxá | 2032 |
| Ibirité | 39.310 | 2034 | Lavras | 2034 |
| Conselheiro Lafaiete | 36.946 | 2009 | Teófilo Otoni | 2034 |
| Sabará | 34.740 | 2007 | Itajubá | 2034 |
| Teófilo Otoni | 34.586 | 2034 | Alfenas | 2033 |
| Lavras | 31.784 | 2034 | Coronel Fabriciano | 2033 |
| Araxá | 31.041 | 2032 | Pará de Minas | 2009 |
| Itajubá | 29.322 | 2034 | Ibirité | 2034 |
| Ubá | 28.192 | 2014 | Nova Serrana | 2027 |
| Alfenas | 26.841 | 2033 | Frutal | 2033 |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

2. APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

As informações trimestrais foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, consubstanciadas na Lei n.º 6.404/76 - Lei das Sociedades por Ações e normas e instruções específicas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

3. SUMÁRIO DAS PRÁTICAS CONTÁBEIS

(a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas e apropriadas segundo o regime de competência. As receitas de serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário não faturadas são reconhecidas como contas a receber de clientes a faturar, com base em estimativas mensais, de forma que as receitas se contraponham aos custos na competência adequada.

(b) Ativos circulante e realizável a longo prazo

Os estoques de manutenção são avaliados pelo custo médio de aquisição, não excedendo ao valor de mercado. Os demais ativos são apresentados pelo valor histórico, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias e cambiais incorridos, em base pro-rata dia.

(c) Provisão para devedores duvidosos

Calculada com base na análise dos créditos e registrada em montante considerado pela Administração como suficiente para cobrir potenciais perdas nas contas a receber, de acordo com os seguintes critérios:

Contas a receber de clientes

- Valores até R\$5, vencidos há mais de 180 dias:

Tais créditos, exceto os relativos ao Governo do Estado e Prefeitura Municipal de Belo Horizonte, são considerados como perdas assim que atingem 180 dias de atraso, sendo diretamente baixados contra o resultado, na rubrica despesas comerciais.

- Valores acima de R\$5, vencidos há mais de 180 dias:

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

É constituída provisão para devedores duvidosos para todos os créditos, exceto para os relativos ao Governo do Estado e à Prefeitura Municipal de Belo Horizonte, vencidos entre 180 e 360 dias, a crédito da rubrica provisão para devedores duvidosos e a débito do resultado. Assim que o crédito ultrapassa 360 dias de atraso, o mesmo é baixado contra o resultado.

- Outros créditos a receber de órgãos do Governo Municipal e Federal:

A partir de 1º de setembro de 2003, de acordo com posição adotada pela Administração, os créditos a receber de órgãos do Poder Federal e Municipal, decorrentes de convênios, contratos e outras operações, vencidos há mais de 360 dias, passaram a ser integralmente provisionados.

- Provisão complementar:

A Administração também constitui provisão complementar para créditos a vencer e vencidos há menos de 180 dias, para clientes específicos, que não vêm honrando suas obrigações junto à Companhia.

(d) Permanente

Demonstrado ao custo de aquisição corrigido até 31 de dezembro de 1995, com base em índices oficiais, combinado com os seguintes aspectos:

- ativo imobilizado depreciado segundo as taxas descritas na nota n.º 7;
- ao imobilizado são acrescidos os juros sobre financiamentos para obras, incorridos até a data de entrada dos sistemas em operação.

(e) Passivos circulante e exigível a longo prazo

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias e cambiais incorridos, em base pro-rata dia.

(f) Juros sobre o capital próprio

Os juros a pagar a acionistas, calculados nos termos da Lei n.º 9.249/95, são registrados no resultado, na rubrica despesas financeiras, conforme determina a legislação fiscal. Para fins de publicação das demonstrações financeiras, os juros sobre o capital próprio são revertidos do resultado e apresentados a débito de lucros acumulados.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

(g) Imposto de renda e contribuição social

Registrados pelo regime de competência de exercícios, às alíquotas de 25% para o imposto de renda e 9% para a contribuição social, calculados sobre os lucros tributáveis ajustados conforme legislação específica. São constituídos imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças intertemporais, prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido (“créditos tributários ativos”).

(h) Uso de estimativas

A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração efetue estimativas e adote premissas, no seu melhor julgamento, que afetam os montantes apresentados de ativos, passivos, despesas e receitas. Os valores reais podem diferir daqueles estimados.

4. CLIENTES

Os valores a receber de clientes têm a seguinte composição por vencimento:

| | 30/06/2006 | 31/03/2006 |
|---|----------------|----------------|
| a) Circulante | | |
| Valores faturados | | |
| A vencer | 68.714 | 58.522 |
| Vencidos até 30 dias | 48.523 | 50.379 |
| Vencidos de 31 até 60 dias | 13.303 | 11.090 |
| Vencidos de 61 até 90 dias | 7.902 | 5.480 |
| Vencidos de 91 até 180 dias | 13.586 | 12.408 |
| Vencidos acima de 180 dias | 12.119 | 16.453 |
| | <u>164.147</u> | <u>154.332</u> |
| Valores a faturar | 106.270 | 104.379 |
| | <u>270.417</u> | <u>258.711</u> |
| (-) Provisão para devedores duvidosos (*) | (16.134) | (17.271) |
| Total circulante | <u>254.283</u> | <u>241.440</u> |
| b) Realizável a longo prazo | | |
| Valores a faturar | 170.995 | 145.585 |
| Saldo de clientes – curto e longo prazos | <u>425.278</u> | <u>387.025</u> |

A conta de clientes inclui R\$7.407 de faturas emitidas contra o Estado de Minas Gerais, e R\$8.204 faturados contra o Município de Belo Horizonte.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

O saldo de valores a faturar demonstrado no realizável a longo prazo refere-se a débitos renegociados com a Prefeitura de Belo Horizonte, conforme mencionado na nota 15.

- (*) Além do montante da provisão para devedores duvidosos, a Companhia contabilizou R\$11.055 de perdas na realização de créditos a receber, debitados diretamente ao resultado do trimestre findo em 30 de junho de 2006, na rubrica despesas comerciais. No 2º trimestre de 2005, essas perdas foram de R\$11.946. A partir de 2005, a Companhia passou a reconhecer baixas de faturas de parcelamento de débitos de prefeituras, face ao não cumprimento dos prazos de pagamentos determinados em contrato.

Tais valores podem ser detalhados como segue:

| | <u>30/06/2006</u> | <u>30/06/2005</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Baixa direta de valores até R\$5, vencidos há mais de 180 dias, e acima de R\$5, vencidos há mais de 360 dias | 12.192 | 9.810 |
| 2. (Reversão) complemento de provisão para devedores duvidosos para créditos a vencer e vencidos há menos de 180 dias, referente clientes específicos que não vêm honrando suas obrigações | (1.137) | 2.136 |
| | <u>11.055</u> | <u>11.946</u> |

Foram recuperados, no 2º trimestre de 2006, créditos já baixados no montante de R\$6.300 (R\$4.765 no 2º trimestre de 2005), contabilizados como outras receitas operacionais.

A movimentação da provisão para devedores duvidosos foi a seguinte:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| 1. Saldo em 31 de março de 2006 | 17.271 |
| 2. Reversão no trimestre | <u>(1.137)</u> |
| 3. Saldo em 30 de junho de 2006 | <u>16.134</u> |

5. OUTROS CRÉDITOS A RECEBER

São representados por:

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | <u>30/06/2006</u> | <u>31/03/2006</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Convênios (*) | 3.687 | - |
| Impostos e contribuições a compensar | 465 | 1.471 |
| Adiantamentos a empregados | 9.677 | 8.530 |
| Diversos | 1.316 | 1.705 |
| | <u>15.145</u> | <u>11.706</u> |

(*) Os saldos de convênios representam gastos com obras especiais realizadas para terceiros, sob cláusulas contratuais que prevêm reembolso por parte do contratante. Em sua maioria, esses convênios são celebrados com órgãos públicos da administração estadual e prefeituras municipais.

6. REALIZÁVEL A LONGO PRAZO - OUTROS VALORES E BENS

| | <u>30/06/2006</u> | <u>31/03/2006</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Caução de garantia de financiamentos (notas 8 e 9) | 42.251 | 35.944 |
| Aplicação financeira vinculada (*) | 18.001 | 17.598 |
| Diversos | 3.034 | 2.639 |
| | <u>63.286</u> | <u>56.181</u> |

(*) Refere-se a recursos financeiros da Agência Nacional de Águas – ANA, à COPASA, no âmbito do Programa de Despoluição de Bacias Hidrográficas – PRODES”, a ser transferido na forma de pagamento pelo esgoto tratado da estação de tratamento de esgoto – ETE Onça, no Município de Belo Horizonte, mediante o cumprimento das metas de volume de esgoto tratado e de abatimento de cargas poluidoras. Face ao não cumprimento das metas, a Companhia mantém registro desses recursos em seu exigível a longo prazo, em conta de depósito para obras (nota 10).

7. IMOBILIZADO

| Descrição | Custo | Depreciação e Amortização Acumulada | <u>30/06/2006</u> | <u>31/03/2006</u> |
|-----------|-------|---|-------------------|-------------------|
| | | | Líquido | Líquido |
| <hr/> | | | | |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | | | 30/06/2006 | 31/03/2006 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Sistemas de água | | | | |
| Terrenos florestas/preservação ambiental | 94.107 | - | 94.107 | 93.474 |
| Construção e poços tubulares profundos | 2.674.389 | 1.416.426 | 1.257.963 | 1.268.382 |
| Instalações elétricas | 14.156 | 10.854 | 3.302 | 3.429 |
| Máquinas e equipamentos (DN) * | 15.192 | 7.510 | 7.682 | 7.855 |
| Máquinas e equipamentos (DA) * | 331.385 | 280.356 | 51.029 | 44.676 |
| Equipamentos de perfuração de poços | 1.105 | 1.002 | 103 | 103 |
| SUBTOTAL | 3.130.334 | 1.716.148 | 1.414.186 | 1.417.919 |
| Sistemas de esgotamento sanitário | | | | |
| Terrenos | 3.138 | - | 3.138 | 3.137 |
| Construções | 995.093 | 332.251 | 662.842 | 659.008 |
| Instalações elétricas | 86 | 30 | 56 | 59 |
| Máquinas e equipamentos (DN) * | 3.260 | 2.650 | 610 | 634 |
| Máquinas e equipamentos (DA) * | 30.300 | 15.125 | 15.175 | 15.855 |
| SUBTOTAL | 1.031.877 | 350.056 | 681.821 | 678.693 |
| Bens de uso geral | | | | |
| Terrenos | 1.499 | - | 1.499 | 1.499 |
| Construções | 83.498 | 58.583 | 24.915 | 25.081 |
| Instalações elétricas | 1.169 | 1.161 | 8 | 13 |
| Móveis e utensílios | 9.372 | 6.686 | 2.686 | 2.595 |
| Máquinas e equipamentos (DN) * | 28.676 | 16.552 | 12.124 | 12.110 |
| Máquinas e equipamentos (DA) * | 96 | 96 | - | - |
| Ferramentas | 194 | 194 | - | - |
| Equipamentos de informática | 36.312 | 21.147 | 15.165 | 16.345 |
| Veículos | 77.152 | 43.522 | 33.630 | 35.927 |
| Equipamentos pesados | 4.391 | 3.373 | 1.018 | 1.031 |
| SUBTOTAL | 242.359 | 151.314 | 91.045 | 94.601 |
| Ativos intangíveis | | | | |
| Licença para uso de software | 9.176 | 6.538 | 2.638 | 2.241 |
| Diretrizes, métodos e processos | 17.978 | 13.368 | 4.610 | 4.786 |
| Servidões administrativas | 2.869 | 1.453 | 1.416 | 1.425 |
| Direito de exploração de concessões | 152.999 | 6.324 | 146.675 | 50.095 |
| Outros intangíveis | 232 | 117 | 115 | 102 |
| SUBTOTAL | 183.254 | 27.800 | 155.454 | 58.649 |
| Outras imobilizações | 25.146 | - | 25.146 | 24.747 |
| Estoque para obras | 48.618 | - | 48.618 | 44.090 |
| Obras em andamento | 810.718 | - | 810.718 | 807.430 |
| TOTAL GERAL | 5.472.306 | 2.245.318 | 3.226.988 | 3.126.129 |

(*) DN - Depreciação normal; DA - Depreciação acelerada.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Os bens alocados nos municípios em que os contratos não estabelecem indenização ao término da concessão são amortizados de acordo com os prazos estabelecidos contratualmente. Os demais bens integrantes do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear, com base nas estimativas de vida útil dos mesmos, de acordo com as taxas abaixo indicadas:

| | <u>% anual</u> |
|--|----------------|
| Construção | 4 |
| Poços tubulares profundos | 4 |
| Móveis e utensílios | 10 |
| Máquinas e equipamentos (DN – depreciação normal) | 10 |
| Máquinas e equipamentos (DA – depreciação acelerada) | 20 |
| Instalações elétricas | 10 |
| Equipamentos de perfuração de poços | 15 |
| Veículos e ferramentas | 20 |
| Equipamentos de informática | 20 |
| Equipamentos pesados | 25 |

A amortização dos bens intangíveis é realizada de acordo com as seguintes taxas:

| | <u>% anual</u> |
|---------------------------------|----------------|
| Licença para uso de software | 20 |
| Diretrizes, métodos e processos | 10 |

Servidões administrativas são valores pagos aos proprietários de faixas de terrenos utilizadas pela Companhia para a passagem de adutoras. Esses ativos são amortizados de acordo com o prazo de vigência dos contratos de concessão dos municípios onde os mesmos estão localizados.

Direito de exploração de concessões são amortizados de acordo com o prazo de vigência dos contratos de concessão dos municípios assumidos.

Outras imobilizações compõem-se basicamente de adiantamentos para aquisições de terrenos.

As depreciações e amortizações do trimestre totalizaram R\$47.895 (R\$46.170 no 2º trimestre de 2005) e foram apropriadas ao resultado.

Os sistemas de água representam bens e instalações em 836 localidades (não revisado) (833 em março de 2006 – não revisado) do Estado de Minas Gerais, sendo explorados de acordo com os contratos de concessões firmados com os municípios, cujos prazos variam entre 18 e 99 anos, sendo, em sua maior parte, com prazo de 30 anos. Na

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

maioria dos contratos há previsão das prefeituras participarem com 20% dos investimentos em saneamento realizados no município, sob a forma de integralização de capital na Companhia. Findo o prazo de concessão, os sistemas serão devolvidos aos municípios pelo valor de seu ativo líquido, deduzida a participação no capital, com exceção de dois deles (Além Paraíba e Ipatinga), que serão devolvidos livres de quaisquer ônus. No caso da Prefeitura de Belo Horizonte, cujo contrato de concessão foi renovado em 2002, vide comentários adicionais na nota 15.

O saldo da conta obras em andamento é representado, substancialmente, por empreendimentos para expansão e criação de sistemas de água, R\$317.635 (R\$284.505 em março de 2006), e de esgotamento sanitário, R\$454.533 (R\$497.787 em março de 2006).

No trimestre, a Companhia capitalizou, na conta obras em andamento, juros e taxas no valor de R\$9.695 (R\$6.082 no 2º trimestre de 2005).

8. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

| | 30/06/2006 | | 31/03/2006 | | Taxas % a.a. | Índice | Prazo final |
|-----------------------------|------------|----------------|------------|----------------|-----------------|---------|----------------|
| | Circulante | Longo prazo | Circulante | Longo prazo | | | |
| Em moeda nacional | | | | | | | |
| Destinados ao imobilizado | | | | | | | |
| . Caixa Econômica Federal | 18.229 | 223.487 | 16.907 | 221.630 | (1) | TR | 2022 |
| . Governo Estadual/BDMG | 7.986 | 34.948 | 7.468 | 35.740 | (2) | IGP-M | 2016 |
| . Tesouro Nacional | 31.657 | 201.561 | 31.350 | 206.965 | 5,38 | TR | 2014 |
| . Instituições privadas | 4.406 | 85.790 | 3.957 | 80.770 | (3) | TR | 2015 |
| Subtotal | 62.278 | 545.786 | 59.682 | 545.105 | | | |
| Em moeda estrangeira | | | | | | | |
| Destinados ao imobilizado | | | | | | | |
| . Banco do Brasil S.A. | 2.588 | 6.217 | 2.596 | 7.504 | (4) | Cambial | 2009 |
| . União Federal – bônus (*) | 9.994 | 95.865 | 14.007 | 98.975 | (5) | Cambial | 2024 |
| . Governo Estadual/BDMG | 9.270 | 4.453 | 9.601 | 8.960 | 5,66 | Cambial | 2007 |
| Subtotal | 21.852 | 106.535 | 26.204 | 115.439 | | | |
| Total | 84.130 | 652.321 | 85.886 | 660.544 | | | |

(1) Taxas variáveis de 6,50% a 11,00%, mais 2% de taxa de administração - média em 30/06/06 de 9,04% a.a. (8,96% em março de 2006).

(2) Taxas variáveis de 8,21% a 10,07% - média em 30/06/06 de 8,87% a.a. (idem em março de 2006).

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- (3) Taxas variáveis de 8,00% a 9,50%, mais 2% de taxa de administração - média em 30/06/06 de 11,01% a.a. (11,04% em março de 2006).
 (4) Libor + spread 13/16 de 1% a.a.
 (5) Cesta de taxa de juros - União Federal - bônus:

| Bônus | Taxa de juros | Comissão |
|----------------------------|---------------------------------|-----------|
| Debt Conversion Bond | Libor + spread 7/8 de 1% a.a. | 0,2% a.a. |
| New Money Bonds | Libor + spread 7/8 de 1% a.a. | 0,2% a.a. |
| Flirb | Libor + spread 13/16 de 1% a.a. | 0,2% a.a. |
| C-Bond | 8% a.a. | 0,2% a.a. |
| Discount Bond | Libor + spread 13/16 de 1% a.a. | 0,2% a.a. |
| Par Bond | 6% a.a. | 0,2% a.a. |
| El Bond | Libor + spread 13/16 de 1% a.a. | 0,2% a.a. |
| Brazilian Investment Bonds | 6% a.a. | 0,2% a.a. |

- (*) O montante dessa dívida, originalmente contraída junto a instituições financeiras externas, foi inserido no acordo concluído pelo governo brasileiro com a comunidade financeira internacional, para reestruturação da dívida externa do setor público brasileiro com os credores privados internacionais. Nos termos desse acordo, aprovado pelo Senado Federal através da Resolução n.º 98, de 29 de dezembro de 1992, a dívida foi trocada por bônus emitidos pela União, que se tornou devedora perante os credores externos.

Em substituição às parcelas de principal, foram emitidos vários tipos de bônus, sob taxas de juros condizentes com aquelas usuais do mercado financeiro internacional, a saber:

| Tipo do bônus | Valor (US\$) | Emissão | Prazo em anos | Carência em anos | Amortização |
|----------------------------|----------------------|----------|---------------|------------------|---------------------------|
| Debt Conversion Bond | 8,640,419.43 | 15.04.94 | 18 | 10 | 17 parcelas semestrais |
| New Money Bonds | 1,139,371.97 | 15.04.94 | 15 | 7 | 17 parcelas semestrais |
| Flirb | 1,156,301.72 | 15.04.94 | 15 | 9 | 13 parcelas semestrais |
| C-Bond | 10,408,150.07 | 15.04.94 | 20 | 10 | 21 parcelas semestrais |
| Discount Bond | 10,551,328.03 | 15.04.94 | 30 | - | Única ao final de 30 anos |
| Par Bond | 15,045,361.19 | 15.04.94 | 30 | - | Única ao final de 30 anos |
| Brazilian Investment Bonds | 1,970,353.45 | 31.08.89 | 25 | 10 | 30 parcelas semestrais |
| Total | <u>48,911,285.86</u> | | | | |

Em relação aos financiamentos a Companhia oferece as seguintes garantias:

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

1. União Federal - bônus:

A Companhia garante a transferência de créditos tarifários até o limite suficiente para pagamento das prestações devidas em cada vencimento.

1.1 Discount Bond e Par Bond:

Como garantia acessória desse financiamento, a Companhia mantém caucionado no Banco do Brasil o montante de R\$21.411, atualizado até 30 de junho de 2006 (R\$23.709 em 31 de março de 2006), mediante aplicação da média dos preços dos Bônus de Cupom Zero do Tesouro dos Estados Unidos da América, registrado na rubrica caução de garantia de financiamentos (nota 6).

2. Demais financiamentos:

- Diversos contratos de financiamento assinados com várias instituições financeiras, visando a execução de obras de saneamento básico nas localidades operadas, foram englobados em um Termo de Vinculação de Receitas celebrado junto ao Unibanco em 29 de outubro de 2002, e estão garantidos pela vinculação de 20% das receitas tarifárias da Companhia para o pagamento das obrigações pecuniárias, e por depósitos em conta de caução cujo saldo mínimo corresponda a 3 (três) vezes o valor das parcelas vincendas, relativas a estes contratos. O saldo desta conta, registrada na rubrica caução de garantia de financiamentos (nota 6), em 30 de junho de 2006, é de R\$4.290 (R\$3.230 em 31 de março de 2006).
- Os contratos de empréstimos e financiamentos celebrados junto à Caixa Econômica Federal, destinados à execução de ações de desenvolvimento institucional em diversos municípios de Minas Gerais e à execução de obras e serviços de expansão de redes e ligações prediais, estão garantidos por depósitos em conta de caução cujo saldo mínimo corresponda a 1 (uma) vez o valor do encargo mensal, para o contrato assinado em 09 de dezembro de 2003, e a 3 (três) vezes o valor do encargo mensal, para o contrato assinado em 30 de junho de 2004, calculados com base na última cobrança disponível para estes contratos. O saldo desta conta, registrada na rubrica caução de garantia de financiamentos (nota 6), em 30 de junho de 2006, é de R\$618 (em 31 de março de 2006 ainda não havia garantia depositada para estes contratos).

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

- Os demais financiamentos são garantidos por aval do Governo do Estado de Minas Gerais e pelas receitas tarifárias da Companhia.

As parcelas de longo prazo vencem como segue:

| <u>Ano de vencimento</u> | <u>30/06/2006</u> | <u>31/03/2006</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| 2007 | 51.982 | 56.315 |
| 2008 | 75.719 | 76.092 |
| 2009 | 77.148 | 77.227 |
| 2010 | 76.492 | 76.148 |
| 2011 | 79.570 | 80.203 |
| 2012 | 81.183 | 81.366 |
| 2013 | 76.932 | 76.791 |
| 2014 | 35.962 | 36.709 |
| 2015 em diante | 97.333 | 99.693 |
| | <u>652.321</u> | <u>660.544</u> |

9. DEBÊNTURES

Em junho de 2004, a Companhia realizou a colocação de debêntures simples, não conversíveis em ações, em lançamento privado, mediante subscrição exclusiva pelo Banco de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES. Serão 300 (trezentas) debêntures de R\$1.000, cuja emissão será realizada em 12 (doze) séries de R\$25.000 cada uma. Já foram subscritas 9 (nove) séries até 30 de junho de 2006.

Os termos e condições contratuais são os seguintes :

- Data de emissão 15 de junho de 2004
- Prazo 10 anos
- Carência do principal 36 meses
- Amortização 84 meses
- Vencimento final 15 de julho de 2014
- Remuneração TJLP + 3,58% a.a.
- Garantia 20% da receita arrecadada, mais a conta reserva

Essa emissão está garantida por 20% da receita tarifária da Companhia, e por uma conta reserva, cujo saldo mínimo corresponde ao pagamento de 3 (três) parcelas

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

mensais vincendas, relativas às debêntures de todas as séries colocadas e subscritas, depositado em um fundo de investimento, registrado na rubrica caução de garantia de financiamentos (nota 6). Em 30 de junho de 2006, o montante caucionado montava R\$15.932 (R\$9.005 em 31 de março de 2006).

Os recursos dessa emissão destinam-se ao financiamento de projetos de ampliação e modernização de sistemas de abastecimento de água e de esgotamento sanitário nas áreas de concessão.

O preço de subscrição de cada série será equivalente ao valor nominal acrescido dos juros mencionados, calculados pro-rata temporis, desde a data de emissão até a data da efetiva subscrição.

Subscrições realizadas:

| Séries | Data de subscrição | 30/06/2006 | | 31/03/2006 | |
|---------|--------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | | Circulante | Longo prazo | Circulante | Longo prazo |
| 1ª e 2ª | 30/06/2004 | 1.013 | 53.469 | 1.004 | 53.195 |
| 3ª e 4ª | 09/11/2004 | 1.013 | 53.475 | 1.004 | 53.201 |
| 5ª e 6ª | 29/07/2005 | 1.013 | 53.498 | 1.004 | 53.224 |
| 7ª | 19/12/2005 | 509 | 26.761 | 4.771 | 26.620 |
| 8ª e 9ª | 24/04/2006 | 11.100 | 53.480 | - | - |
| | | <u>14.648</u> | <u>240.683</u> | <u>7.783</u> | <u>186.240</u> |

10. OUTRAS OBRIGAÇÕES

30/06/2006

31/03/2006

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | Circulante | Longo prazo | Circulante | Longo prazo |
|----------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Previdência privada (*) | 10.064 | 93.200 | 9.674 | 93.894 |
| Programa de alimentação | 19 | - | - | - |
| Energia elétrica (**) | 25.702 | 70.559 | 23.257 | 71.884 |
| Prefeituras (***) | 26.431 | - | 14.179 | - |
| Depósitos para obras | - | 18.667 | 2.052 | 18.063 |
| Publicidade | 8.088 | - | 4.330 | - |
| Salários/encargos-dissídio | 8.319 | - | - | - |
| Diversas | 4.492 | 10 | 5.915 | 16 |
| | <u>83.115</u> | <u>182.436</u> | <u>59.407</u> | <u>183.857</u> |

(*) Refere-se a passivo atuarial decorrente de adaptação da Companhia às normas da Deliberação CVM 371/2000, conforme detalhado na nota 19. O saldo do circulante inclui R\$2.673 relativos à contribuição normal do mês de junho de 2006 a ser recolhida em julho de 2006.

(**) Refere-se a parcelamento de dívida oriunda de faturas vencidas, conforme termo de acordo e reconhecimento de dívida formalizado junto à Companhia Energética de Minas Gerais - CEMIG, no qual a Companhia reconheceu a dívida de R\$78.495, que foi negociada em 96 parcelas mensais e sucessivas até setembro de 2012, atualizadas pelo IGP-M e acrescidas de juros de 0,5% ao mês. Em 30 de junho de 2006, restam 75 parcelas a serem pagas, e o saldo no passivo circulante inclui R\$12.262 referentes a faturas de junho de 2006, a vencer em julho de 2006.

(***) Parte deste saldo, no montante de R\$13.727, refere-se a débito junto à Prefeitura Municipal de Belo Horizonte, relativo a repasses tarifários vinculados à prestação dos serviços de água e esgotamento sanitário no município, e o aumento de R\$10.314 (nota 20), verificado no saldo deste débito refere-se aos repasses relativos ao 2º trimestre de 2006, ainda não efetuados. O saldo inclui também débitos, no valor de R\$12.704, relativos a encontro de contas e a compromissos assumidos quando da renovação de contratos de concessões com outras prefeituras.

11. COMPROMISSOS

A Copasa assinou contratos para construção de novos empreendimentos, onde as

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

obrigações são contabilizadas à medida em que os serviços são executados. Listamos a seguir os principais contratos com empreiteiros (informações não revisadas):

| Contratado | Valor | Data da Assinatura | Prazo em Dias (1) |
|--|--------|--------------------|-------------------|
| Construtora Andrade Gutierrez s.a. | 73.298 | 22/05/2006 | 480 |
| Construtora Andrade Gutierrez s.a. | 64.210 | 22/05/2006 | 480 |
| Consórcio Comim/Convap | 49.974 | 21/12/2005 | 900 |
| Consórcio Orteng/Talvent | 28.137 | 24/11/2005 | 480 |
| Stemag Engenharia e Construtora Ltda | 24.982 | 05/06/2006 | 480 |
| SONEL Soc. Nacional Eletric. e Hidr. Lt. | 21.349 | 07/10/2005 | 410 |
| Consórcio Enops (Ampara/Sanenco) | 11.640 | 28/11/2005 | 400 |
| Construtora Integral Ltda. | 11.631 | 20/10/2005 | 360 |
| Global Engenharia Ltda | 10.756 | 06/06/2006 | 720 |
| R. C. Comunicação Ltda | 10.000 | 18/10/2005 | 360 |

(1) Contados a partir da data fixada na primeira ordem de serviço.

Na renovação ou revisão de alguns contratos de concessões, a Companhia assumiu compromissos de participar financeiramente de obras de esgotamento sanitário e de tratamento de fundos de vales, a serem executadas pelas prefeituras. Os desembolsos relativos às obras de fundos de vales, à medida de sua realização, estão sendo tratados como ativo imobilizado intangível, sob o título direito de exploração de concessões e amortizados durante o prazo de concessão. Os principais valores compromissados estão relacionados aos seguintes municípios:

| Municípios | Valores | | |
|--------------------------|------------|------------|--------------|
| | Empenhados | Realizados | % realização |
| Betim | 80.286 | 42.584 | 53,04 |
| Belo Horizonte (nota 15) | 170.000 | - | - |
| Contagem | 81.363 | 20.579 | 25,29 |
| Montes Claros | 120.151 | 33.806 | 28,14 |
| Ribeirão das Neves | 86.400 | 38.979 | 45,11 |
| Teófilo Otoni | 54.360 | - | - |

Como parte integrante do Plano Estratégico, a Companhia assinou contrato, em 22 de setembro de 2005, com o objetivo de adquirir e implantar uma solução integrada de gestão empresarial, incluindo software núcleo, softwares adicionais, serviços de implementação, instalação, análise e adequação de processos, gestão de mudança

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

organizacional, ajustes e adequação dos programas já existentes, além da manutenção e garantia.

O contrato tem vigência de trinta meses, dos quais dezoito serão utilizados para a consultoria e implementação do sistema. O valor a ser dispendido pela Companhia será de R\$36.804, a serem pagos na apresentação das notas fiscais correspondentes aos serviços efetivamente prestados.

12. PATRIMÔNIO LÍQUIDO E DIVIDENDOS

(a) Capital

| | <u>30/06/2006</u> | <u>31/03/2006</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital autorizado | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Capital a subscrever | <u>(367.758)</u> | <u>(367.758)</u> |
| Capital subscrito e integralizado | <u>2.632.242</u> | <u>2.632.242</u> |

O capital subscrito e integralizado está representado por 114.794.772 ações ordinárias.

O Conselho de Administração, em reunião realizada em 18 de novembro de 2005, referendada em Assembléia Geral Extraordinária e Assembléia Especial realizadas em 15 de dezembro de 2005, aprovaram o aumento do capital autorizado da Companhia de R\$2.000.000 para R\$3.000.000, através de reforma estatutária. Este aumento teve sua eficácia condicionada à adesão da Companhia ao Novo Mercado.

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 16 de janeiro de 2006, foi deliberada a proposta de aumento do capital social da Companhia, no valor de R\$102.791, correspondente à emissão de 446.919 ações ordinárias nominativas e 446.919 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal, pelo preço de emissão de R\$115,00 e referente à capitalização de créditos líquidos e certos detidos pelos acionistas contra a Companhia relativos aos juros sobre o capital próprio declarados nas reuniões do Conselho de Administração, o que resultou na alteração do capital social de R\$1.715.989 para R\$1.818.780.

As Assembléias Geral Extraordinária e Especial realizadas em 16 de janeiro de 2006, também aprovaram a conversão da totalidade das ações preferenciais da Companhia em ações ordinárias. Esta conversão teve sua eficácia condicionada à aprovação da adesão da Companhia ao Novo Mercado.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

As referidas eficácias da reforma estatutária e da conversão da totalidade das ações preferenciais da Companhia tiveram início com a deliberação de aumento do capital social dentro do limite do capital autorizado no montante de R\$723.077, mediante a emissão para distribuição pública de 30.769.231 ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de R\$23,50 cada, determinada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 06 de fevereiro de 2006, resultando na alteração do capital social de R\$1.818.780 para R\$2.541.857.

Considerando que, no processo de oferta pública de ações os coordenadores da oferta brasileira têm a opção de distribuição de um lote suplementar de ações ordinárias, outorgado pela Companhia, nos termos do Instrumento Particular de Contrato de Distribuição de Ações de emissão desta Companhia, e, em conformidade com o artigo 24 da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, o Conselho de Administração, em reunião realizada no dia 08 de março de 2006, deliberou a emissão de 3.846.153 ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, ao preço de R\$23,50 cada, e, o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite de seu capital autorizado, que passou de R\$2.541.857 para R\$2.632.242, correspondendo a um aumento de R\$90.385, devido à opção de distribuição manifestada pelos referidos coordenadores, face à constatação do excesso de demanda.

(b) Ações em tesouraria

A Companhia possui 370.176 ações ordinárias de sua própria emissão em tesouraria, no valor de R\$9.190, adquiridas principalmente do acionista Estado de Minas Gerais, através de operações vinculadas a acertos de débitos oriundos de prestação de serviços de água e esgoto e convênios de cooperação técnica.

(c) Retenção de lucros

A Assembléia Geral Ordinária realizada em 24 de abril de 2006 aprovou proposta de retenção de lucros no montante de R\$117.346, para futuros investimentos da Companhia, em linha com o “plano de ação” aprovado pelo Conselho de Administração, a ser executado a longo prazo.

(d) Juros sobre o capital próprio

O Conselho de Administração da Companhia aprovou, no trimestre, crédito aos acionistas de juros sobre o capital próprio no montante de R\$18.367, conforme deliberado nas seguintes reuniões:

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| <u>Data</u> | <u>Valor bruto declarado</u> | <u>Valor por ação</u> |
|-------------|------------------------------|-----------------------|
| 12/05/2006 | 18.367 | 0,16 |
| | <u>18.367</u> | |

Os juros sobre o capital próprio declarados serão imputados aos dividendos obrigatórios relativos ao exercício de 2006.

Conforme facultado pela Lei n.º 9.249/95 e dentro dos limites permitidos por esta, os juros foram contabilizados como despesas financeiras neste trimestre, gerando o benefício fiscal de R\$6.245. Para fins de elaboração das informações trimestrais - ITR, os juros sobre o capital próprio estão sendo apresentados a débito de lucros acumulados.

Do total dos juros sobre o capital próprio declarados, a parcela de R\$782 foi recolhida a título de IRRF sobre o valor devido aos acionistas. Assim, a diferença de R\$46 encontra-se registrada no passivo circulante, e refere-se ao saldo remanescente do exercício de 2005, ainda não liquidado.

13. CONTINGÊNCIAS

O critério adotado pela Companhia, após ouvida a Procuradoria Geral, é o de constituir provisão para as ações consideradas como perdas prováveis.

a) Processos com probabilidade de perda provável

A Companhia figura como parte em vários processos judiciais que surgem no curso normal de suas operações, os quais incluem processos de natureza cível, trabalhista, tributária e ambiental.

A Companhia, depois de ouvida a Procuradoria Geral e sua Administração, constituiu provisão para essas contingências, como sendo suficientes para cobrir prováveis perdas. Essas provisões estão apresentadas de acordo com a natureza das correspondentes causas, da seguinte forma:

| | | |
|----------|------------|-------------------|
| Natureza | 30/06/2006 | <u>31/03/2006</u> |
|----------|------------|-------------------|

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | | |
|--------------------|---------------|---------------|
| • Cível (*) | 8.594 | 8.993 |
| • Trabalhista (**) | 5.384 | 4.928 |
| • Tributária (***) | 3.454 | 3.456 |
| | <u>17.432</u> | <u>17.377</u> |

Os detalhes sobre as provisões constituídas são como segue:

- (*) As provisões cíveis relacionam-se a processos de indenização por danos morais e materiais ou pedidos de reembolso relativos a pagamentos a maior ou em duplicidade. A Copasa estima a provisão com base nos valores faturados passíveis de questionamento e em decisões judiciais recentes.
- (**) As reclamações trabalhistas referem-se basicamente a questionamentos proferidos por ex-empregados da Companhia e de empresas prestadoras de serviços (responsabilidade solidária), pleiteando equiparação, diferenças salariais, FGTS em pequena monta, horas extras e outras verbas trabalhistas. Para essas reclamações, a Companhia, depois de ouvidos seus assessores jurídicos, constitui provisão, estimando os valores provisionados com base na natureza dos grupos de questionamento e em decisões judiciais recentes.
- (***) Em fevereiro de 1994, foi ajuizada contra a União ação declaratória cumulada com a repetição de indébito, visando excluir da base de cálculo da contribuição social sobre o lucro líquido a despesa relativa ao imposto de renda pessoa jurídica apurado, bem como as despesas relativas às depreciações, amortizações, custos dos bens baixados e a diferença da correção monetária do IPC/BTNF. Além disso, foi requerida a possibilidade de compensar a base de cálculo negativa da contribuição social apurada nos exercícios anteriores a 1992. Essa ação transitou em julgado em fevereiro de 2005 e a Fazenda Nacional executou a Companhia, que está negociando o parcelamento do pagamento dos honorários advocatícios no valor de R\$1.382.

Em 1992, a Secretaria da Receita Federal autuou a Companhia por insuficiência de recolhimento do FINSOCIAL no período de 01/01/1983 a 30/03/1989, por entender que a contribuição deveria ser com base na receita bruta e não com base no imposto de renda devido ou como se devido fosse. A Companhia recorreu administrativamente da decisão mas não logrou êxito junto ao conselho de contribuintes. Em agosto de 1994,

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

foi proposta ação declaratória cumulada com repetição de indébito contra a União Federal visando a restituição dos valores pagos a maior em decorrência da majoração indevida e inconstitucional das alíquotas do FINSOCIAL, bem como da declaração de inexistência de relação jurídica obrigacional no tocante à incidência das leis que majoraram a mesma. Diversas instâncias foram percorridas até que, em dezembro de 2004, a ação foi transitada em julgado e a Fazenda Nacional executou a Companhia, que está negociando o parcelamento do pagamento dos honorários advocatícios no valor de R\$1.817.

b) Processos com probabilidade de perda possível ou remota

A Copasa discute em juízo outras ações para as quais tem expectativa de desfecho favorável. Para essas ações não foi constituída provisão para fazer face a eventuais perdas, tendo em vista que a Companhia considera ter sólido embasamento jurídico que fundamente os procedimentos adotados para a defesa na esfera judicial.

Os processos judiciais em andamento nas instâncias administrativas e judiciais, perante diferentes tribunais, nos quais a Companhia é parte passiva, estão assim distribuídos:

| Natureza | 30/06/2006 | 31/03/2006 |
|---------------------|------------------|------------------|
| • Cível (*) | 1.570.364 | 1.054.859 |
| • Trabalhista (**) | 5.600 | 2.423 |
| • Tributária (***) | 130.091 | 185.657 |
| • Ambientais (****) | 137.000 | 87.000 |
| | <u>1.843.055</u> | <u>1.329.939</u> |

(*) Referem-se a ações de indenizações ajuizadas por clientes que pleiteiam reparação por danos materiais e morais e lucros cessantes causados a terceiros, estando distribuídas em diversas instâncias e varas judiciais. Como exemplo citamos:

- Um cidadão ajuizou, em 2005 e 2006, 21 ações populares contra a Companhia, no valor estipulado de R\$448.347, pleiteando uniformização dos procedimentos licitatórios e o refazimento dos mesmos. A Companhia acredita ter argumentos de mérito para defesa judicial, principalmente porque uma dessas ações, no valor de R\$149.043 foi extinta sem o exame do mérito da ação, tendo o autor

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

recorrido da decisão que está pendente de julgamento no Tribunal de Justiça de Minas Gerais.

- Em 2005, um cidadão ajuizou ação no valor de R\$500.000 pleiteando anulação do contrato de concessão e reparação de dano ambiental no Município de Ribeirão das Neves. A Justiça Federal declinou da competência e remeteu o processo para a Justiça Estadual, Comarca de Ribeirão das Neves, onde o Ministério Público se integrou como polo ativo ao processo, que conta também com a Prefeitura de Ribeirão das Neves no polo passivo.
- Em 2006, a Companhia foi citada na condição de litisconsorte passiva em outra ação no valor de R\$500.000, ajuizada por outro cidadão pleiteando anulação do contrato de concessão e reparação de dano ambiental no Município de Ribeirão das Neves, sendo que integram o polo passivo da lide, o Instituto Brasileiro de Recursos Naturais Renováveis – IBAMA, e a Secretaria de Estado de Meio Ambiente e Desenvolvimento Sustentável – SENAD. A Companhia contestou em juízo, demonstrando a inconsistência das alegações, opôs exceção de incompetência do foro de Ribeirão das Neves para julgar a ação e apresentou impugnação ao valor da causa, por entender ser este exorbitante e arbitrário, estando no aguardo de decisão de 1ª instância.

(**) Referem-se a processos de responsabilidade solidária movidos por ex-empregados de prestadoras de serviços e empreiteiras, sendo que grande parte do montante envolvido encontra-se em discussão nas instâncias judiciais, e, em caso de decisão desfavorável, são passíveis de ressarcimento através de desconto em pagamentos ainda não efetuados a essas empresas.

(***) Os mais relevantes são como segue:

- A Companhia foi autuada pela Secretaria da Receita Federal, em abril de 2004, por não ter incluído nas bases de cálculo do PASEP e da COFINS as receitas financeiras provenientes das variações monetárias de obrigações geradas pela diminuição da taxa do dólar

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

norte-americano. A exigência tributária atualizada até 30 de junho de 2006 é de R\$22.911 e pode ser classificada como contingência possível, uma vez que não há jurisprudência relacionada ao assunto. A Companhia, entretanto, interpôs recurso administrativo visando impugnar e contestar o auto de notificação e lançamento constante do procedimento tributário, e manterá sua posição de discordância em instâncias superiores até a decisão final. Baseada em parecer dos seus assessores jurídicos, a Administração entende não ser necessária, no momento, a constituição de provisão para esta autuação.

Em relação à COFINS convém mencionar que o recurso interposto na esfera administrativa teve seu provimento negado em 14/06/2005, e, no que se refere ao PIS/PASEP, o recurso administrativo ainda está em julgamento perante o segundo conselho de contribuintes. Entretanto, o Superior Tribunal Federal, em recente decisão, declarou a inconstitucionalidade da Lei nº 9.718/98 no que diz respeito ao alargamento da base de cálculo das contribuições em questão. Diante de tal situação, a Companhia pretende utilizar da via judicial visando a anulação do ato administrativo que constituiu o crédito tributário amparado em legislação inconstitucional.

- A Fazenda Pública do Município de Belo Horizonte impetrou ações de cobrança de IPTU, ISSQN e taxa de fiscalização contra a Companhia, que vem embargando as execuções junto ao Tribunal de Justiça de Minas Gerais onde conseguiu 34 decisões favoráveis, mas a Fazenda Pública vem recorrendo ao Superior Tribunal de Justiça, e a ação, em 30 de junho de 2006, somava R\$127.858. A Companhia entende que esta situação será pacificada assim que for cumprido o item “4.2” da cláusula quarta do 1º termo aditivo ao convênio de cooperação técnica assinado entre o Estado de Minas Gerais, a Companhia, o Município de Belo Horizonte e a Superintendência de Desenvolvimento da Capital, para a prestação compartilhada de serviços de abastecimento de água e saneamento básico em Belo Horizonte, que prevê:

“ As partes signatárias se comprometem a efetuar um encontro geral de contas com vistas a quitação recíproca de débitos, inclusive os sub judice ou em fase de cobrança administrativa na data de início de vigência deste instrumento, desde já suspendendo, de parte a parte, todas as ações judiciais em curso, bem como firmam o compromisso de não ingressar em juízo com novas ações, até que

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

seja formalizado o termo de ajuste.”

(****) Em 2005 e 2006, o Ministério Público do Estado de Minas Gerais nas cidades de Teófilo Otoni e Caratinga, um cidadão da cidade de Montes Claros e outro na cidade de Januária, impetraram ação civil pública e ação popular nas varas cíveis das respectivas comarcas, pleiteando reparação de dano ambiental em virtude da poluição dos cursos d'água dos municípios. A reparação se daria por meio da construção de estações de tratamento de esgoto e resíduos sólidos, com custo aproximado de R\$137.000. A ação de Teófilo Otoni está suspensa, a de Caratinga em fase probatória de apresentação de quesitos e a de Montes Claros e Januária aguardam decisão de 1ª instância.

14. EXIGIBILIDADE DO IMPOSTO SOBRE CIRCULAÇÃO DE MERCADORIAS E SERVIÇOS - ICMS

De acordo com a Lei Estadual n.º 9.944, de 20 de setembro de 1989, e Decreto Estadual n.º 43.080/02, a Companhia passou a ser contribuinte do ICMS sobre o fornecimento de água tratada, em regime especial. A matéria referente à cobrança do ICMS sobre o fornecimento de água continua gerando controvérsia no cenário jurídico, tendo em vista a ausência de lei específica e de definição por parte do Poder Executivo quanto à cobrança do imposto. Conseqüentemente, o referido imposto não vem sendo cobrado dos consumidores e tampouco repassado ao Governo Estadual.

15. PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS PÚBLICOS DE ÁGUA E ESGOTO EM BELO HORIZONTE

O Estado e o Município assinaram, em 13 de novembro de 2002, convênio de cooperação, assegurando à Companhia a continuidade da prestação dos serviços de abastecimento de água e esgotamento sanitário em Belo Horizonte por mais 30 anos.

Em 30 de abril de 2004, foi celebrado o Primeiro Termo Aditivo a este convênio. Os principais itens do convênio de cooperação, consolidados pelo aditivo, são os seguintes:

1º) Todas as tubulações de redes de água e de esgotamento sanitário de propriedade do Município, existentes em 23 de maio de 2000, foram transferidas, por alienação, para o patrimônio da Companhia, após devidamente avaliadas, mediante pagamento sob a forma de participação acionária do Município no capital da Companhia, observado o disposto na Lei Municipal n.º 8.754, de 16 de janeiro de 2004. A compra dos citados bens foi referendada pela Assembléia Geral Extraordinária - AGE, de 30 de abril de

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

2004 e concretizou-se pelo valor de R\$280.220, conforme laudo de avaliação elaborado por empresa especializada.

- 2º) Findo o prazo deste convênio, os bens alienados à Companhia e incorporados ao seu patrimônio serão revertidos ao patrimônio do Município, mediante recompra, após avaliação contemporânea.
- 3º) Os bens decorrentes de investimentos efetuados pela Companhia, a partir de 24 de maio de 2000 e até o fim de vigência deste convênio, também serão incorporados ao patrimônio do Município e ressarcidos à Companhia após avaliação contemporânea.
- 4º) O Município declarou e reconheceu o débito de sua responsabilidade no valor global de R\$70.662, referido à data de 30 de novembro de 2002, correspondente a faturas de serviços de água e esgoto emitidas até novembro de 2002, ainda pendentes de pagamento. O montante desse débito está sendo pago em 335 parcelas mensais e consecutivas equivalentes, cada uma, a 202.838,77 m³ de água, a partir de janeiro de 2005. O valor em moeda corrente de cada parcela será calculado multiplicando-se o volume a ser quitado pelo valor da tarifa média faturada por m³ em Belo Horizonte, acrescido de juros simples remuneratórios de 0,5% ao mês, contados a partir de novembro de 2002.
- 5º) A Companhia assumirá os custos do Programa de Recuperação Ambiental e Saneamento dos Fundos de Vale e dos Córregos em Leito Natural de Belo Horizonte - DRENURBS, até o valor máximo de R\$170.000, a ser pago ao município em parcelas mensais no prazo de 24 anos a partir de janeiro de 2008. Os valores serão corrigidos monetariamente segundo índice a ser estabelecido pelas partes antes do início dos pagamentos.

16. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

(a) Imposto de renda do trimestre

O valor registrado como despesa de imposto de renda nas informações trimestrais está calculado conforme demonstrado a seguir:

| 01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 17.281.106/0001-03 | |
|---|----------------------|---------------------|
| 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS | | |
| | <u>30/06/2006</u> | <u>30/06/2005</u> |
| Lucro do trimestre, antes dos impostos e contribuições | 133.132 | 38.959 |
| <u>Adições</u> | | |
| • Realização de reserva de correção monetária especial | 3.530 | 3.812 |
| • Doações/subvenções lançadas no patrimônio líquido | 5.144 | 4.240 |
| • Provisões temporariamente não dedutíveis | 2.517 | 2.629 |
| • Despesa de variação cambial diferida, referente a perda sobre operações não liquidadas | 8.155 | - |
| • Outras | 120 | 97 |
| | <u>19.466</u> | <u>10.778</u> |
| <u>Exclusões</u> | | |
| • Provisões não dedutíveis – baixa de processos judiciais liquidados | 404 | 128 |
| • Reversão de provisões não dedutíveis | 3.196 | 4.604 |
| • Receita de variação cambial diferida, referente a ganhos sobre operações não liquidadas | - | 11.842 |
| • Outras | 1.432 | 2.983 |
| | <u>5.032</u> | <u>19.557</u> |
| Subtotal | 147.566 | 30.180 |
| Compensação do prejuízo | - | (1.279) |
| Base de cálculo | <u>147.566</u> | <u>28.901</u> |
| Alíquota (25%) | 36.892 | 7.225 |
| Complemento de provisão referente ao imposto de renda do exercício de 2004 | - | 1.399 |
| Total provisionado | <u><u>36.892</u></u> | <u><u>8.624</u></u> |

(b) Contribuição social do trimestre

O valor registrado como despesa de contribuição social nas informações trimestrais está calculado conforme demonstrado a seguir:

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>30/06/2006</u> | <u>30/06/2005</u> |
| Lucro do trimestre, antes dos impostos e contribuições | 133.132 | 38.959 |

| 01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 17.281.106/0001-03 | |
|---|---------------------|---------------------|
| 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS | | |
| <u>Adições</u> | | |
| • Realização de reserva de correção monetária especial | 3.530 | 3.812 |
| • Provisões temporariamente não dedutíveis | 2.517 | 2.629 |
| • Despesa de variação cambial diferida, referente a ganhos sobre operações não liquidadas | 8.155 | - |
| • Outras | 101 | 50 |
| | <u>14.303</u> | <u>6.491</u> |
| <u>Exclusões</u> | | |
| • Provisões não dedutíveis – baixa de processos judiciais liquidados | 404 | 128 |
| • Reversão de provisões não dedutíveis | 3.196 | 4.604 |
| • Receita de variação cambial diferida, referente a ganhos sobre operações não liquidadas | - | 11.842 |
| • Outras | 4 | 2.047 |
| | <u>3.604</u> | <u>18.621</u> |
| Subtotal | 143.831 | 26.829 |
| Compensação de base de cálculo negativa | <u>(43.140)</u> | <u>(8.049)</u> |
| Base de cálculo | <u>100.691</u> | <u>18.780</u> |
| Alíquota (9%) | 9.062 | 1.690 |
| Complemento de provisão referente à contribuição social do exercício de 2004 | - | 516 |
| Total provisionado | <u><u>9.062</u></u> | <u><u>2.206</u></u> |

(c) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em atendimento à Medida Provisória 2.158/99, a Companhia apura a variação cambial para fins fiscais pelo regime de caixa desde o exercício social de 2003. Face ao exposto, o excesso de variação cambial contabilizada pelo regime de competência acumula um saldo, em 30 de junho de 2006, de R\$58.011 de créditos relativos a ganhos cambiais diferidos. A Companhia mantém provisionado no exigível a longo prazo o imposto de renda constituído à alíquota de 25% e a contribuição social constituída à alíquota de 9% deste saldo.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A Companhia possui também um saldo de R\$229.346, em 30 de junho de 2006, relativo a base negativa da contribuição social, que representa um crédito fiscal de 9%, calculados sobre este saldo.

Conforme definido pela Instrução CVM 371/2002, a Companhia deverá atender cumulativamente a três condições: apresentar histórico de rentabilidade em pelo menos três anos, expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, fundamentada em estudo técnico de viabilidade que permitam a realização do ativo fiscal diferido em um prazo máximo de dez anos, e apresentar esses lucros a valor presente com base no prazo estimado para a realização. Até 30 de junho de 2006, por ainda não atender a estes requisitos, a Companhia constituiu provisão integral para passivos tributários diferidos, mas limitou a constituição dos créditos tributários ativos ao valor do passivo, conforme descrito a seguir.

| | Impostos diferidos em | |
|--|-----------------------|----------|
| | 30/06/2006 | |
| | Ativos | Passivos |
| <u>Base de cálculo</u> | | |
| 1. Receita de variação cambial diferida, referente a ganhos sobre operações não liquidadas | - | 58.011 |
| 2. Base negativa de contribuição social | 229.346 | - |
| Total | 229.346 | 58.011 |
| <u>Imposto de renda e contribuição social diferidos:</u> | | |
| <u>Sobre débitos</u> | | |
| Imposto de renda (58.011 x 25%) | - | 14.503 |
| Contribuição social (58.011 x 9%) | - | 5.221 |
| <u>Sobre créditos</u> | | |
| Contribuição social (229.346 x 9%) | 20.641 | - |
| | 20.641 | 19.724 |
| (-) Crédito tributário não registrado | (917) | - |
| Valor efetivamente registrado | 19.724 | 19.724 |

17. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

(a) Valor de mercado dos instrumentos financeiros

Os valores de mercado dos instrumentos financeiros da Companhia, comparados com seus valores contábeis, são como segue:

| | 30/06/2006 | |
|---------|------------|---------|
| | Contábil | Mercado |
| Ativos: | | |

| | |
|--|--------------------|
| 01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 17.281.106/0001-03 |
|--|--------------------|

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Aplicações financeiras | 821.604 | 821.604 |
| Caução de garantia de financiamentos e aplicações financeiras vinculadas (nota 6) | 60.252 | 60.252 |
| | <u>881.856</u> | <u>881.856</u> |
| Passivos: | | |
| Empréstimos e financiamentos (nota 8) | 736.451 | 655.062 |
| Debêntures (nota 9) (*) | 255.331 | 255.331 |
| | <u>991.782</u> | <u>910.393</u> |

(*) Debêntures privadas, não negociáveis e sem valor de mercado.

Em 30 de junho de 2006, a sujeição do endividamento da Companhia apresentava-se da seguinte forma:

| <u>Índice</u> | <u>Endividamento relacionado (%)</u> |
|---------------|--------------------------------------|
| TR | 57,0 |
| IGP-M | 4,3 |
| Dólar – EUA | 13,0 |
| TJLP | 25,7 |

A Companhia não possui contratos de troca de índices, juros e ou indicadores, tampouco possui quaisquer outros instrumentos financeiros que possam ser caracterizados como derivativos.

(b) Concentração de risco de crédito

Parte substancial das vendas é pulverizada entre um grande número de clientes. No caso desses clientes, o risco de crédito é mínimo devido à grande carteira e aos procedimentos de controle, os quais monitoram esse risco.

Os créditos de liquidação duvidosa estão adequadamente cobertos por provisão para fazer face a eventuais perdas na sua realização.

(c) Moeda estrangeira

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

As operações em moeda estrangeira consistem em financiamentos destinados a obras específicas de melhoria e ampliação dos sistemas de abastecimento de água e de coleta e tratamento de esgoto. A Companhia não possui garantias quanto à proteção de riscos cambiais.

A exposição da Companhia em moeda estrangeira, representada pelo seu endividamento em dólares dos Estados Unidos da América, totalizava R\$128.387 em 30 de junho de 2006 (R\$141.643 em 31 de março de 2006), cerca de 13,0% de seu endividamento total (cerca de 15,1% em 31 de março de 2006).

18. POLÍTICA DE SEGUROS (não revisado)

A Companhia possui apólices de seguros com cobertura de danos causados por incêndios e outros multi-riscos que contemplam parte de seus bens. Para outros tipos de acidentes que poderiam afetar suas construções, poços, veículos e demais bens do seu ativo imobilizado não há cobertura contratada. Embora não tenha experimentado perdas significativas decorrentes dos riscos acima mencionados, a Administração está realizando estudos para reavaliar a atual política de seguros.

19. PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

A Companhia, em 07 de dezembro de 1982, assinou convênio de adesão e tornou-se patrocinadora da Fundação de Seguridade Social de Minas Gerais - FUNDASEMG, cujos direitos e obrigações foram posteriormente assumidos pela PREVIMINAS, que foi criada com o objetivo de complementar a aposentadoria dos funcionários participantes, assegurando a manutenção do seu plano de benefícios na referida fundação. A contribuição da Companhia é equivalente à dos empregados participantes, em conformidade com as Leis Complementares nº. 108 e 109 de 29 de maio de 2001 e estudos atuariais previamente elaborados.

Suas reservas técnicas, vinculadas ao Plano COPASA, estavam assim discriminadas em:

| | <u>30/06/2006</u> | <u>31/03/2006</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Reservas matemáticas: | | |
| • Benefícios concedidos | 199.938 | 182.795 |
| • Benefícios a conceder | 487.780 | 492.463 |
| • Reservas a amortizar | (100.718) | (101.339) |

| | | |
|--|--------------------|----------------|
| 01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 17.281.106/0001-03 | |
| 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS | | |
| Total das reservas matemáticas | 587.000 | 573.919 |
| Déficit técnico (*) | (103.364) | (104.003) |
| Total | <u>483.636</u> | <u>469.916</u> |

No período de abril a junho de 2006, o total de contribuição, como patrocinadora, foi de R\$2.306 (R\$2.278 no 2º trimestre de 2005), classificados na rubrica despesas administrativas.

O passivo atuarial, no total de R\$103.700, identificado como reservas a amortizar, gerado por diferenças contributivas passadas, foi apurado por atuário independente na data base de 31 de dezembro de 2000 e negociado com a Fundação em 2001, tendo sido contratada a sua amortização em 240 parcelas mensais e sucessivas até dezembro de 2020, na forma de contribuição especial, conforme disposto na Emenda Constitucional n.º 20, de 16 de dezembro de 1998. Os juros são de 0,4868% a.m., com atualização monetária pela Taxa Referencial - TR. O reconhecimento no resultado foi realizado em 5 anos, de acordo com pronunciamento do IBRACON (NPC - 26), corroborado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

(*) A Previminas fez, unilateralmente, certas mudanças nas premissas atuariais em 31 de dezembro de 2005 e está estudando a adoção de uma tábua de mortalidade de válidos, que podem culminar com o aumento do passivo atuarial. Quaisquer mudanças de premissas atuarias ou de mudança de tábua de mortalidade dependerão de ampla discussão e negociação entre a Previminas, a Companhia e os participantes do plano, o que deverá fazer parte de um demorado processo de negociação, discussão e eventual revisão dos contratos já assinados, que ainda não foi iniciado. No momento, não é possível determinar se, ou quando, um consenso será alcançado. Consequentemente, não é possível determinar com segurança se algum passivo, se houver, devesse ser registrado nos livros da Companhia em 30 de junho de 2006.

20. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Além do saldo a pagar à CEMIG, demonstrado na nota 10, as demais transações com partes relacionadas resumem-se, basicamente, àquelas efetuadas com o Estado de Minas Gerais e com o Município de Belo Horizonte. Os saldos e operações mais relevantes são como segue:

| ATIVO | 30/06/2006 | | 31/03/2006 | |
|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| | <u>Estado</u> | <u>Município</u> | <u>Estado</u> | <u>Município</u> |
| <u>Circulante</u> | | | | |
| • Clientes | | | | |

| 01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | | 17.281.106/0001-03 | | |
|--|--------|--------------------|--------|---------|
| 04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS | | | | |
| – valores faturados | 7.407 | 8.204 | 5.956 | 1.938 |
| – valores a faturar | - | 6.750 | - | 5.691 |
| • Outros créditos | | | | |
| – convênios | 4.594 | - | 472 | - |
| <u>Realizável a longo prazo</u> | | | | |
| • Clientes – valores a faturar | - | 170.995 | - | 145.585 |
| PASSIVO | | | | |
| <u>Circulante</u> | | | | |
| • Juros sobre o capital próprio | 11.013 | 1.782 | 53.738 | - |
| • Outras obrigações | | | | |
| – Prefeituras - repasse tarifário | - | 13.727 | - | 3.413 |

| | 30/06/2006 | | 30/06/2005 | |
|---|---------------|------------------|---------------|------------------|
| | <u>Estado</u> | <u>Município</u> | <u>Estado</u> | <u>Município</u> |
| TRANSAÇÕES | | | | |
| • Receitas de serviço de água e esgotamento | 14.050 | 4.721 | 12.586 | 3.873 |
| • Custo dos serviços prestados | - | (10.314) | - | (9.053) |
| • Outras despesas operacionais | (130) | - | (150) | - |
| • Receitas financeiras – juros | - | 2.609 | - | 1.865 |
| • Receitas de variações monetárias | - | 25.386 | - | 10.995 |

Os saldos e operações com partes relacionadas são realizados a preços e condições considerados pela Administração como compatíveis com os praticados no mercado, excetuando-se quanto à forma de liquidação financeira, que poderá acontecer através de negociações especiais, conforme previsto e comentado nas notas 15 e 21.

21. ENCONTRO DE CONTAS COM O ESTADO DE MINAS GERAIS

A Companhia e o Estado de Minas Gerais celebraram, em 20 de dezembro de 2004, acordo visando a quitação mútua de débitos e créditos recíprocos, existentes até 31 de dezembro de 2003. Foram contemplados os valores relacionados a seguir:

| <u>Discriminação</u> | <u>Valor</u> |
|---|--------------|
| 1. Débitos de órgãos e entidades estaduais decorrentes de serviços de fornecimento de água e esgotamento sanitário prestados pela Companhia | 20.338 |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | |
|--|----------------|
| 2. Débitos de órgãos e entidades estaduais oriundos de convênios firmados com a Companhia | 33.072 |
| 3. Débito tributário da Companhia para com o Estado, relativo ao convênio 93/1208 e termos aditivos, atualizado até dezembro de 2004 | (60.375) |
| | <u>(6.965)</u> |

Anteriormente ao fechamento definitivo do acordo, a melhor estimativa do passivo tributário descrito no item 3 acima indicava, de forma conservadora, o saldo de R\$83.069, devidamente reconhecido nos registros contábeis da Companhia. A diferença de R\$22.694 em relação ao valor final acordado foi revertida para receitas financeiras em dezembro de 2004.

Após a quitação dos saldos descritos, foi apurado o remanescente de R\$6.965 a favor do Estado de Minas Gerais, que seria considerado para fins de aumento da participação do Estado no capital social da Companhia, condicionado à deliberação pertinente pela Assembléia Geral de Acionistas, conforme termos do acordo.

Em junho de 2005, a Companhia decidiu, juntamente com o Estado de Minas Gerais, pela quitação do saldo apurado a favor deste, ao invés de convertê-lo em ações, conforme previsto anteriormente. Em consequência dessa decisão, o referido valor foi reclassificado de adiantamento para futuro aumento de capital para a conta de crédito de acionistas e sua liquidação ocorreu em 29 de julho de 2005.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTOS DE MINAS GERAIS 17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

22. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Despesas e receitas financeiras:

A variação verificada no resultado financeiro do 1º semestre de 2006 em relação a igual período de 2005, está assim representada:

| <u>Discriminação</u> | <u>01/01/2006 a 30/06/2006</u> | <u>01/01/2005 a 30/06/2005</u> | <u>Varição</u> |
|----------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Receitas financeiras | 92.052 | 48.377 | 43.675 |
| Despesas financeiras | (67.081) | (137.764) | 70.683 |
| Resultado | <u>24.971</u> | <u>(89.387)</u> | <u>114.358</u> |

O aumento de R\$114.358 foi motivado pela ocorrência dos seguintes eventos:

| <u>Receitas financeiras</u> | <u>Valor</u> |
|--|---------------|
| 1. Redução, em relação ao mesmo período do ano anterior, de receitas financeiras relativas a variações monetárias e cambiais, decorrente de ganhos cambiais gerados pela reversão de passivos, em função da queda do dólar norte-americano | (25.215) |
| 2. Aumento de receitas financeiras relativas a atualização do débito da Prefeitura Municipal de Belo Horizonte (nota 15) | 23.824 |
| 3. Aumento de receitas financeiras relativas a rendimentos sobre aplicações financeiras efetuadas com recursos oriundos da venda de ações da Companhia em fevereiro de 2006 | 45.066 |
| | <u>43.675</u> |

| <u>Despesas financeiras</u> | |
|--|---------------|
| 1. Aumento de despesas financeiras relativas a CPMF incidentes sobre a movimentação dos valores recebidos pela venda de ações | (3.837) |
| 2. Redução de despesas financeiras relativas a juros e variações monetárias e cambiais, causada pela reversão de passivos cambiais em função da queda do dólar norte-americano | 2.947 |
| 3. Redução de despesas financeiras relativas a juros sobre o capital próprio creditados aos acionistas | 71.573 |
| | <u>70.683</u> |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTOS DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

b) Despesas com publicidade e propaganda:

As despesas com publicidade e propaganda são registradas em despesas administrativas e totalizaram R\$14.182 no período de janeiro a junho de 2006 (R\$6.314 no mesmo período de 2005). O crescimento ocorrido nesta despesa deveu-se, principalmente, aos custos da oferta pública de ações da Companhia, ocorrida em fevereiro de 2006, e à divulgação da inauguração da Estação de Tratamento de Esgotos do Ribeirão do Onça – ETE Onça, realizada em junho de 2006.

23. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

As demonstrações do fluxo de caixa refletem as operações de financiamento, investimento e operações da Companhia derivadas dos registros contábeis preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e têm sido apresentados em conformidade com o SFAS nº 95 – “Demonstrações do Fluxo de Caixa”.

| | Trimestres findos em | |
|---|----------------------|------------|
| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
| Fluxo de Caixa nas atividades operacionais: | | |
| Lucro líquido do trimestre | 105.545 | 118.069 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido e o caixa líquido | | |
| Depreciação e amortização | 47.895 | 46.170 |
| Despesa de amortização do diferido – passivo atuarial | - | 5.185 |
| Juros incorridos no período sobre empréstimos | 19.670 | 15.511 |
| CM / VC incorridos no período sobre empréstimos | 3.082 | (18.540) |
| Encargos financeiros incidentes sobre juros sobre o capital próprio | - | 76 |
| Outros | 71 | (60) |
| (Aumento) redução no ativo operacional: | | |
| Contas a receber – curto e longo prazo | (38.253) | (5.609) |
| Estoque de manutenção | (706) | (457) |
| Outros ativos | (10.544) | (1.170) |
| Aumento (redução) no passivo operacional: | | |
| Empreiteiros e fornecedores | (4.024) | 16.137 |
| Impostos, taxas e contribuições | 1.002 | (4) |
| Provisões tributárias | (7.251) | 2.565 |
| Provisões para férias | 4.531 | 7.345 |
| Provisões para 13º salário | 4.929 | 5.134 |
| Provisões para processos em litígio | 55 | (4.239) |
| Participação dos empregados nos lucros | (5.779) | (2.919) |
| Outras obrigações – curto e longo prazo | 22.286 | (19.787) |
| Pagamento de juros sobre empréstimos | (22.030) | (15.307) |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTOS DE MINAS GERAIS 17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Caixa líquido gerado nas atividades operacionais | 120.479 | 148.100 |
| Fluxo de caixa nas atividades de investimento: | | |
| Adições de imobilizado | (146.190) | (121.832) |
| Caixa líquido (consumido) nas atividades de investimento | (146.190) | (121.832) |
| Fluxo de caixa nas atividades de financiamento: | | |
| Captação de novos empréstimos | 75.770 | 23.808 |
| Pagamento de principal – empréstimos | (25.163) | (25.086) |
| Juros sobre o capital próprio pagos no período | (54.891) | (6.857) |
| Caixa líquido (consumido) nas atividades de financiamento | (4.284) | (8.135) |
| Aumento (redução) líquido (a) no saldo de disponibilidades | (29.995) | 18.133 |
| Saldo de disponibilidades no início do trimestre | 871.211 | 40.579 |
| Saldo de disponibilidades no final do trimestre | 841.216 | 58.712 |
| Informações suplementares de fluxo de caixa | | |
| Juros pagos sobre empréstimos | 22.030 | 15.307 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | 50.721 | 8.802 |
| | 72.751 | 24.109 |
| Transações que não afetaram o caixa | | |
| Imobilizado recebido na forma de doação | 2.645 | 5.073 |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTOS DE MINAS GERAIS 17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Adicionalmente estamos demonstrando o fluxo de caixa do 1º semestre de 2006, como segue:

| | Semestres findos em | |
|---|---------------------|------------------|
| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
| Fluxo de Caixa nas atividades operacionais: | | |
| Lucro líquido do semestre | 182.573 | 158.354 |
| Ajustes para reconciliar o lucro líquido e o caixa líquido | | |
| Depreciação e amortização | 94.896 | 92.097 |
| Despesa de amortização do diferido – passivo atuarial | - | 10.370 |
| Despesa de amortização do diferido – Congonhas | - | 4.483 |
| Juros incorridos no período sobre empréstimos | 38.133 | 31.456 |
| CM / VC incorridos no período sobre empréstimos | (2.069) | (12.116) |
| Encargos financeiros incidentes sobre juros sobre o capital próprio | - | 332 |
| Outros | 419 | (38) |
| (Aumento) redução no ativo operacional: | | |
| Contas a receber – curto e longo prazo | (49.190) | (33.460) |
| Estoque de manutenção | (2.569) | (974) |
| Despesas antecipadas | 4.630 | 3.663 |
| Outros ativos | (8.204) | 11.270 |
| Aumento (redução) no passivo operacional: | | |
| Empreiteiros e fornecedores | 6.137 | 23.964 |
| Impostos, taxas e contribuições | 619 | 1.759 |
| Provisões tributárias | 10.050 | 3.235 |
| Provisões para férias | 3.429 | 5.867 |
| Provisões para 13º salário | 9.695 | 9.427 |
| Provisões para processos em litígio | 5.183 | (4.207) |
| Participação dos empregados nos lucros | (5.779) | (2.919) |
| Outras obrigações – curto e longo prazo | 516 | (31.365) |
| Pagamento de juros sobre empréstimos | (35.781) | (29.839) |
| Caixa líquido gerado nas atividades operacionais | 252.688 | 241.359 |
| Fluxo de caixa nas atividades de investimento: | | |
| Adições de imobilizado | (284.536) | (197.957) |
| Caixa líquido (consumido) nas atividades de investimento | (284.536) | (197.957) |
| Fluxo de caixa nas atividades de financiamento: | | |
| Captação de recursos com a venda de ações | 813.462 | - |
| Captação de novos empréstimos | 91.726 | 33.393 |
| Pagamento de principal – empréstimos | (40.321) | (37.776) |
| Juros sobre o capital próprio pagos no período | (54.892) | (6.857) |
| Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades de financiamento | 809.975 | (11.240) |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTOS DE MINAS GERAIS 17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

| | | |
|--|---------|--------|
| Aumento (redução) líquido (a) no saldo de disponibilidades | 778.127 | 32.162 |
| Saldo de disponibilidades no início do semestre | 63.089 | 26.550 |
| Saldo de disponibilidades no final do semestre | 841.216 | 58.712 |

Informações suplementares de fluxo de caixa

| | | |
|--|--------|--------|
| Juros pagos sobre empréstimos | 35.781 | 29.839 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | 60.533 | 8.802 |
| | 96.314 | 38.641 |

Transações que não afetaram o caixa

| | | |
|---|-------|-------|
| Imobilizado recebido na forma de doação | 7.533 | 8.097 |
|---|-------|-------|

24. INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS DE NEGÓCIOS (não revisado)

A Companhia possui dois segmentos de negócios, que são distribuição de água tratada e coleta e tratamento de esgoto sanitário. O lucro operacional por segmento é representado pela receita, deduzida dos custos diretos e despesas operacionais direta e indiretamente alocáveis a estes segmentos. Os ativos e passivos identificáveis por segmento estão apresentados separadamente. Os ativos e passivos corporativos não foram diretamente atribuídos a cada segmento de negócio.

A Companhia avalia a performance por segmento com base em informações geradas pelos registros contábeis, sendo que diversas despesas são alocadas por meio de rateio, na seguinte apresentação:

| Descrição | Trimestres findos em | | | | | |
|--|----------------------|---------|---------|------------|---------|---------|
| | 30/06/2006 | | | 30/06/2005 | | |
| | Água | Esgoto | Total | Água | Esgoto | Total |
| Receita bruta de serviços | 329.380 | 130.776 | 460.156 | 290.198 | 130.758 | 420.956 |
| Impostos sobre serviços | 32.165 | 12.771 | 44.936 | 28.532 | 12.855 | 41.387 |
| Receita líquida de serviços | 297.215 | 118.005 | 415.220 | 261.666 | 117.903 | 379.569 |
| Custo serviços prestados | 133.660 | 53.068 | 186.728 | 118.942 | 53.588 | 172.530 |
| Lucro bruto | 163.555 | 64.937 | 228.492 | 142.724 | 64.315 | 207.039 |
| Despesas operacionais líquidas | 83.295 | 33.071 | 116.366 | 68.677 | 30.942 | 99.619 |
| Lucro operacional antes das despesas financeiras | 80.260 | 31.866 | 112.126 | 74.047 | 33.373 | 107.420 |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTOS DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Observações:

- a) Praticamente todos os usuários do segmento de esgoto estão incluídos no segmento de água;
- b) Os volumes faturados do segmento de esgoto são derivados dos volumes faturados do segmento de água.

25. FATO RELEVANTE

A COPASA concluiu os estudos de viabilidade econômica e assinou, em 30 de junho de 2006, contrato de arrendamento com a Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais - CODEMIG, para assumir os direitos minerários das águas minerais de Araxá, Cambuquira, Caxambu e Lambari.

Os estudos indicaram que o investimento inicial previsto é de R\$10.000 (não revisado), para atender a uma capacidade de produção e comercialização anual de no mínimo 30 milhões de litros de água mineral, e de no máximo 150 milhões de litros, previstos para serem atingidos em 3 (três) anos.

O contrato de arrendamento prevê o início das operações em um prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, e compreende os direitos minerários, equipamentos e instalação de envase com todas as benfeitorias, instalações, móveis e áreas, por um prazo de 15 (quinze) anos, renováveis por mais 15 (quinze), com o pagamento de royalties à CODEMIG, no valor de R\$18,00/m³ de água comercializada.

26. EVENTOS SUBSEQUENTES

O Conselho de Administração da Companhia aprovou, em reunião realizada em 14 de julho de 2006, o pagamento de juros sobre o capital próprio no valor de R\$24.746 (R\$0,22 por ação), à todos os detentores de ações da Companhia em 25 de julho de 2006, devendo tais ações serem negociadas "ex-juros sobre o capital próprio" a partir de 26 de julho de 2006.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTOS DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

04.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

DIRETORIA EXECUTIVA

MÁRCIO AUGUSTO VASCONCELOS NUNES
CARLOS MEGALE FILHO
CARLOS GONÇALVES DE OLIVEIRA SOBRINHO
CASSIO DRUMOND DE PAULA LEMOS
EDGARD BATISTA REIS FILHO
GERALDO DAVID ALCÂNTARA
JUAREZ AMORIM
RICARDO AUGUSTO SIMÕES CAMPOS

Diretor Presidente
Diretor Vice-presidente
Diretor Técnico e de Meio Ambiente
Diretor de Operação Sudoeste
Diretor de Operação Leste
Diretor de Operação Centro Norte
Diretor de Operação Metropolitana
Diretor Financeiro e de Relações
com Investidores

CONTADOR RESPONSÁVEL

GERALDO MAGELA MOREIRA CALÇADO

Contador - CRCMG - 36.109

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Relatório do Desempenho Operacional para a CVM

Segundo Trimestre 2006

1- Dados Gerais de Atendimento

A empresa avança rumo à excelência no atendimento com água tratada. A população beneficiada com serviços de abastecimento de água aumentou 332 mil pessoas, atingindo 11,3 milhões de habitantes no segundo trimestre/2006 (2T06), ante 11,0 milhões no segundo trimestre/2005 (2T05). Este número representa um índice de atendimento de 97,9% em sua área de atuação e de 58,8% em relação à população total do Estado. O número de municípios com prestação de serviços de água passou de 564, em junho/2005, para 583 em junho/2006. Em 2T06, a empresa iniciou a operação de serviços de água em quatro novos municípios: Alvinópolis, Patis, Santa Cruz de Salinas e Santana do Riacho.

COPASA MG

Dados Gerais de Atendimento com Abastecimento de Água 2º trimestre de 2006 e 2005

| Itens | Unidades | 2T06 | 2T05 | Variação | |
|---------------------------------------|--------------------|---------|---------|----------|-------|
| | | | | valor | % |
| Municípios com Concessão (1) | número | 609 | 599 | 10 | 1,7 |
| Municípios com Operação (2) | número | 583 | 564 | 19 | 3,4 |
| População Atendida | mil habitantes | 11.333 | 10.969 | 364 | 3,3 |
| Índice de Atendimento (3) | % | 97,9 | 97,7 | 0,2 | 0,2 |
| Atendimento à População do Estado (4) | % | 58,8 | 57,5 | 1,3 | 2,3 |
| Ligações Faturadas | mil ligações | 2.980 | 2.871 | 109 | 3,8 |
| Extensão de Rede | km | 37.888 | 36.869 | 1.019 | 2,8 |
| Volume Faturado de Água | 1.000 m³/trimestre | 137.072 | 153.089 | -16.017 | -10,5 |
| Volume Produzido de Água | 1.000 m³/trimestre | 203.178 | 199.262 | 3.916 | 2,0 |

(1) - Total de municípios onde a empresa detém qualquer concessão: sedes, vilas, povoados ou outros

(2) - Total de municípios onde a empresa detém qualquer operação: sedes, vilas, povoados ou outros

(3) - População atendida em relação à população das localidades com prestação de serviços

(4) - População atendida em relação à população total (urbana + rural) do Estado

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Esse desempenho se refletiu no número de ligações faturadas da empresa, que apresentou acréscimo de 109 mil ligações de água, totalizando 2,98 milhões de ligações, representando um aumento de 3,8% comparativamente ao 2T05. A rede de distribuição de água foi ampliada em 1.019 km, perfazendo um total de 37.888 km, com incremento de 2,8% em relação ao 2T05 (36.869 km).

Em relação aos sistemas de esgotamento sanitário, o avanço foi mais representativo ainda, fruto do esforço empreendido para aumentar a cobertura. O número de municípios atendidos aumentou 13,7%, passando de 73 em junho/2005 para 83 no 2T06, beneficiando uma população total de 5,7 milhões de pessoas (5,5 milhões em 2T05), com incremento de 4,6% (252 mil pessoas), correspondendo a um índice de atendimento de 83% na área de atuação e de 29,6% em relação à população total do Estado.

COPASA MG

Dados Gerais de Atendimento com Esgotamento Sanitário

2º trimestre de 2006 e 2005

| Itens | Unidades | 2T06 | 2T05 | Variação | |
|---------------------------------------|--------------------|--------|--------|----------|------|
| | | | | valor | % |
| Municípios com Concessão (1) | número | 175 | 157 | 18 | 11,5 |
| Municípios com Operação (2) | número | 83 | 73 | 10 | 13,7 |
| População Atendida | mil habitantes | 5.702 | 5.450 | 252 | 4,6 |
| Índice de Atendimento (3) | % | 83,0 | 82,4 | 0,6 | 0,7 |
| Atendimento à População do Estado (4) | % | 29,6 | 28,6 | 1,0 | 3,5 |
| Ligações Faturadas | mil ligações | 1.363 | 1.299 | 64 | 4,9 |
| Extensão de Rede | km | 12.335 | 11.446 | 889 | 7,8 |
| Volume Faturado de Esgoto | 1.000 m³/trimestre | 72.916 | 79.407 | -6.491 | -8,2 |
| Volume Tratado de Esgoto | 1.000 m³/trimestre | 16.840 | 15.868 | 972 | 6,1 |

(1) - Total de municípios onde a empresa detém qualquer concessão: sedes, vilas, povoados ou outros

(2) - Total de municípios onde a empresa detém qualquer operação: sedes, vilas, povoados ou outros

(3) - População atendida em relação à população das localidades com prestação de serviços

(4) - População atendida em relação à população total (urbana + rural) do Estado

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Esse atendimento é realizado por meio de 1,36 milhão de ligações faturadas de esgoto (1,30 milhão em 2T05), representando um aumento de 64 mil ligações. A rede coletora expandiu em 889 km, totalizando 12.335 km, representando um aumento de 7,8% em relação ao 2T05. O volume tratado de esgoto, no trimestre, aumentou 6,1%, atingindo 16,8 milhões de m³ em 2T06. No trimestre, a empresa iniciou a operação de serviços de esgoto no município de Juatuba.

Em relação ao volume faturado de água e esgoto, a redução verificada em 2T06, em comparação ao 2T05, é resultado de mudanças na política tarifária de água e esgoto da empresa, ajustada em primeiro de março de 2006, que reduziu o índice mínimo de consumo faturado de 10 para 6 m³/mês. O reajuste tarifário foi variável obedecendo a critérios de consumo, de modo a preservar a receita operacional, não obstante a redução do volume faturado de água e esgoto.

2 – Indicadores de Desempenho

Em relação aos indicadores de desempenho operacional, destaca-se, inicialmente, o elevado percentual de ligações hidrometradas, que chegou a 99,75% em junho/2006. Embora inferior ao verificado em 2T05 (99,96%), devido ao início de operação de sistemas com baixo índice de hidrometração e que estão em processo de padronização, este índice é um dos melhores entre as companhias de saneamento, significando que, de um total de 2,98 milhões de ligações de água, apenas 7,4 mil ainda não possuem hidrômetros instalados. O índice de macromedição apresentou elevação, atingindo 95,32% em 2T06 ante 93,8% verificado em junho/2005.

O índice de perda de faturamento aumentou no segundo trimestre/2006, ficando em 26,12%, ante 23,78% obtido em 2T05. Este aumento está associado à redução do volume faturado de água, um dos componentes de cálculo do indicador, em função da redução do consumo mínimo faturado de 10 para 6 m³/mês.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Outro resultado positivo é a produtividade de pessoal, medida pela relação empregados/ligações (água + esgoto), que atingiu 2,51 emp/1000 ligações, com redução de 1,6% em relação ao 2T05, apesar do acréscimo de 230 empregados ocorrido no período, devido ao crescimento verificado no número de ligações.

Indicadores de Desempenho Operacional/Comercial

2º trimestre de 2006 e 2005

| Itens | Unidades | 2T06 | 2T05 | Variação | |
|--------------------------------------|--------------------|---------|---------|----------|-------|
| | | | | valor | % |
| 1-Empregados | nº | 10.883 | 10.653 | 230 | 2,2 |
| 2-Empregados/ligações (A+E) | emp/1.000 ligações | 2,51 | 2,55 | -0,04 | -1,6 |
| 3-Volume Faturado | | | | | |
| Água | 1.000 m³/trimestre | 137.072 | 153.089 | -16.017 | -10,5 |
| Esgoto | 1.000 m³/trimestre | 72.916 | 79.407 | -6.491 | -8,2 |
| Total | 1.000 m³/trimestre | 209.988 | 232.496 | -22.508 | -9,7 |
| 4-Volume Produzido de Água | 1.000 m³/trimestre | 203.178 | 199.262 | 3.916 | 2,0 |
| 5-Índice de Hidromedtação | % | 99,75 | 99,96 | -0,21 | -0,2 |
| 6-Índice de Macromedção | % | 95,32 | 93,8 | 1,52 | 1,6 |
| 7-Índice de Perda de Faturamento (1) | m³/economia | 26,12 | 23,78 | 2,34 | 9,8 |

(1) - Média últimos 12 meses

3- Investimentos contabilizados no 2T06

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

No 2T06 os investimentos foram alocados, principalmente, à ampliação da rede de distribuição de água e coleta de esgoto para atender a novas concessões, na ampliação do sistema Rio das Velhas, que faz parte do sistema integrado da Região Metropolitana de Belo Horizonte, às ampliações do Sistema de Esgotamento Sanitário de Coronel Fabriciano e da Estação de Tratamento de Esgoto - ETE de Nova Contagem. Obras importantes foram concluídas neste trimestre, destacando-se a conclusão da Estação de Tratamento do Ribeirão do Onça - ETE Onça, a ampliação do sistema de abastecimento de água de Bicas e Igarapé e a ampliação dos sistemas de esgotamento sanitário de Nova Lima, Pará de Minas e Pouso Alegre.

| INVESTIMENTOS (EM R\$ MILHÕES) | 2004 | 2005 | 2006 (PREVISTO) | 2T05 | 2T06 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| ÁGUA | 108,0 | 199,1 | 362,0 | 51,8 | 59,4 |
| ESGOTO | 209,1 | 209,7 | 419,0 | 51,2 | 41,2 |
| OUTROS | 15,5 | 84,4 | 145,8 | 15,5 | 14,7 |
| TOTAL | 332,6 | 493,2 | 926,8 | 118,5 | 115,3 |

4 - Desempenho do Resultado Financeiro

A Companhia continuou apresentando resultados de crescimento neste 2º trimestre de 2006 na comparação com o igual trimestre do ano anterior, conforme demonstrado no quadro abaixo:

Receita líquida – Atingiu R\$415.220 mil no 2º trimestre de 2006, contra R\$ 379.569 mil no igual período do ano anterior, aumentando 9,4% em função do reflexo do reajuste tarifário de 11,77%, com aumento nas faixas de consumo praticado a partir de 1º de março de 2006;

Geração de recursos ou EBITDA – Foram gerados R\$160.021 mil no 2º trimestre de 2006, contra R\$158.775 mil no 2º trimestre de 2005, apresentando um crescimento de 0,8%. Entretanto, a margem EBITDA registrada foi de 38,5% no 2º trimestre de 2006, contra 41,8% no 2º trimestre de 2005, cuja redução de 7,9% decorre, principalmente, do crescimento de custos e despesas operacionais superior ao crescimento das receitas operacionais líquidas;

Lucro da atividade – Aumento de 4,4% do lucro da atividade e margem de 27,0%, contra uma margem de 28,3% no igual trimestre do ano anterior;

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Lucro líquido do trimestre – Atingiu R\$105.545 mil com redução de 10,6% contra R\$118.069 mil no igual trimestre do ano anterior. Tal redução se deve principalmente ao aumento da provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social, comentado ao final do item “4”.

Neste 2º trimestre de 2006, além do aumento da receita líquida, houve uma relevante elevação das receitas financeiras, que serão demonstradas mais à frente na seqüência do comentário dos custos e despesas operacionais.

| RESULTADO DO 2º TRIMESTRE - em R\$ mil | 2006 | 2005 | Variação | |
|--|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | | | R\$ | % |
| Receita operacional líquida | 415.220 | 379.569 | 35.651 | 9,4% |
| (-) Custos e despesas operacionais sem depreciações | (257.775) | (227.780) | (29.995) | 13,2% |
| (+/-) Outras receitas (despesas) operacionais | 2.576 | 6.986 | (4.410) | -63,1% |
| (=) EBITDA | 160.021 | 158.775 | 1.246 | 0,8% |
| <i>Margem Ebitda</i> | 38,5% | 41,8% | - | -7,9% |
| (-) Depreciações e Amortizações | (47.894) | (51.355) | 3.461 | -6,7% |
| (=) Lucro da atividade | 112.127 | 107.420 | 4.707 | 4,4% |
| <i>Margem da atividade</i> | 27,0% | 28,3% | - | 4,6% |
| (-) Receitas (Despesas) financeiras líquidas | 39.453 | 21.498 | 17.955 | n.m. |
| (-) Receitas (Despesas) n/ operacionais líquidas | (81) | (19) | (62) | n.m. |
| (-) Imposto Renda e Contribuição Social | (45.954) | (10.830) | (35.124) | 324,3% |
| Lucro Líquido | 105.545 | 118.069 | (12.524) | -10,6% |

Custos e despesas operacionais

A Companhia, por sua política estratégica, elabora orçamento anual de seus gastos e mantém constante acompanhamento de suas realizações. Dessa forma, as demandas de

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

gastos operacionais podem ser avaliadas e equacionadas no decorrer do exercício, conforme demonstrado a seguir:

Custos dos serviços prestados

Os custos dos serviços prestados são formados pelos gastos com operação, conservação e manutenção dos sistemas de abastecimento de água e de esgotamento e tratamento sanitário, conforme, demonstrado no quadro abaixo:

| 2º Trimestre – em R\$ mil | 2006 | 2005 | Variação | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | R\$ | % |
| Custos dos serviços prestados | 186.728 | 172.530 | 14.198 | 8,2% |
| Pessoal | 56.871 | 54.372 | 2.499 | 4,6% |
| Depreciações e amortizações | 44.322 | 43.018 | 1.304 | 3,0% |
| Energia elétrica | 47.522 | 40.859 | 6.663 | 16,3% |
| Serviços de terceiros | 20.715 | 18.767 | 1.948 | 10,4% |
| Material | 16.574 | 14.213 | 2.361 | 16,6% |
| Repasse tarifário municípios | 10.349 | 9.104 | 1.245 | 13,7% |
| Gastos gerais | 1.527 | 1.190 | 337 | 28,3% |
| Recuperação de crédito (Cofins/Pis) | (11.152) | (8.993) | (2.159) | 24,0% |

Principais variações e causas:

Pessoal – O aumento nos gastos apurados com pessoal no valor de R\$2.499 mil ou o equivalente a 4,6%, se deve basicamente à provisão para o acordo coletivo que se

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

encontra em discussão. Para os demais observamos o comportamento dos custos demonstrados abaixo:

| TÍTULO | 30/06/2006 | 30/06/2005 | Variação | |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|--------------|
| | | | R\$ | % |
| Ordenados e Salários/Hora Normal | 26.957.032,13 | 26.639.088,26 | 317.943,87 | 1,19% |
| Ordenados e Salários/Hora Extra | 2.257.280,32 | 2.189.677,74 | 67.602,58 | 3,09% |
| Gratificação de Função | 221.339,91 | 195.403,36 | 25.936,55 | 13,27% |
| Férias | 2.984.491,33 | 3.551.376,33 | (566.885,00) | -15,96% |
| Abonos/Gratificação de Férias | 1.679.077,39 | 1.965.047,85 | (285.970,46) | -14,55% |
| 13 Salário | 2.583.264,23 | 2.811.252,29 | (227.988,06) | -8,11% |
| Insalubridade | 654.947,60 | 508.804,12 | 146.143,48 | 28,72% |
| Gratificação por Desempenho Institucional | 1.709.553,39 | 1.775.816,22 | (66.262,83) | -3,73% |
| Gratificação de Desempenho Gerencial | 172.110,29 | 0,00 | 172.110,29 | n.m |
| Previdência Social | 9.940.648,50 | 10.031.641,86 | (90.993,36) | -0,91% |
| FGTS | 3.045.080,98 | 3.039.487,98 | 5.593,00 | 0,18% |
| Seguro Acidentes de Trabalho | 1.030.660,83 | 984.497,02 | 46.163,81 | 4,69% |
| Indenizações/Aviso Prévio | 296.305,72 | 678.525,44 | (382.219,72) | -56,33% |
| Assist.Médica/Social Empregados | 62.099,26 | 77.010,85 | (14.911,59) | -19,36% |
| Formação Profissional | 117.675,73 | 287.787,63 | (170.111,90) | -59,11% |
| Lanche Padrão | 108.165,63 | 98.774,34 | 9.391,29 | 9,51% |
| Transf. P/ outras Desp. Operacionais | (290.147,25) | (226.898,60) | (63.248,65) | 27,88% |
| Incorp.Hidrom.Recuperados | (247.128,16) | (235.469,69) | (11.658,47) | 4,95% |
| Provisão Dissídio Coletivo | 3.588.925,12 | 0,00 | 3.588.925,12 | n.m |
| DESPESAS DE PESSOAL | 56.871.382,95 | 54.371.823,00 | 2.499.559,95 | 4,60% |

O acordo coletivo 2006/2007, ainda se encontra em discussão com os sindicatos, porém já está provisionada a correção salarial pelo INPC relativa ao período 2005/2006.

Energia elétrica – O aumento de R\$6.663 milhões foi devido basicamente, ao reajuste de 16% na tarifa de energia elétrica praticada pelas concessionárias fornecedoras dos serviços, ocorridos a partir do mês de abril de 2006.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Serviços de terceiros – aumento de 10,4% ou R\$ 1,9 milhões por motivo de demandas e reajustes de preços nas contratações, de serviços de conservação e manutenção dos sistemas de água e de esgoto, bem como de mão-de-obra contratada de pessoas jurídicas para vigilância, limpeza e serviços gerais.

Material – aumento de 16,6% ou R\$ 2,3 milhões, correspondente a aquisição de materiais destinados às manutenções dos sistemas de água e de esgoto, bem como de combustíveis para veículos e outros materiais inerentes aos custos dos serviços prestados.

Repasse tarifário a municípios – aumento de 13,7% ou R\$ 1,2 milhões. Este item varia de acordo com a receita operacional da Companhia nos municípios de Belo Horizonte e de Divinópolis, cujo contrato de concessão prevê a participação das respectivas Prefeituras.

Recuperação de créditos – refere-se ao valor de créditos apurados conforme a lei que tornou a Cofins e Pis/Pasep não cumulativos. Estes créditos são gerados a partir da aplicação das alíquotas das contribuições sobre as despesas com energia elétrica e serviços de terceiros contratados de pessoas jurídicas, aluguéis de bens móveis e imóveis, depreciação e também sobre os materiais adquiridos, para reduzir o valor dessas contribuições a pagar.

Despesas comerciais

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Compreendem aos gastos do sistema comercial da companhia, conforme demonstrados no quadro abaixo:

| 2º Trimestre – em R\$ mil | 2006 | 2005 | Variação | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| | | | R\$ | % |
| Despesas comerciais | <u>36.869</u> | <u>34.032</u> | <u>2.837</u> | <u>8,3%</u> |
| Pessoal | 14.403 | 12.433 | 1.970 | 15,8% |
| Baixas de contas – PDD | 11.055 | 11.946 | (891) | -7,5% |
| Serviços de terceiros | 8.160 | 7.058 | 1.102 | 15,6% |
| Depreciações e amortizações | 1.803 | 1.420 | 383 | 27,0% |
| Material | 904 | 693 | 211 | 30,3% |
| Gastos gerais | 544 | 482 | 62 | 12,7% |

Principais variações e causas:

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Pessoal – O aumento no valor dos gastos com pessoal em R\$1.970 mil ou 15,8% se deve à provisão para o acordo coletivo que se encontra em discussão, no valor de R\$916 mil e ao crescimento em ordenados e salários no valor de R\$756 mil. Para os demais observamos o comportamento dos custos demonstrados abaixo:

| TÍTULO | 30/06/2006 | 30/06/2005 | Variação | |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| | | | R\$ | % |
| Ordenados e Salários/Hora Normal | 7.005.344,74 | 6.272.086,44 | 733.258,30 | 11,69% |
| Ordenados e Salários/Hora Extra | 326.641,60 | 303.704,11 | 22.937,49 | 7,55% |
| Gratificação de Função | 33.281,55 | 20.964,75 | 12.316,80 | 58,75% |
| Férias | 775.596,89 | 833.047,46 | (57.450,57) | -6,90% |
| Abonos/Gratificação de Férias | 452.563,02 | 472.833,32 | (20.270,30) | -4,29% |
| 13º Salário | 664.499,66 | 654.338,54 | 10.161,12 | 1,55% |
| Insalubridade | 9.155,99 | 5.837,98 | 3.318,01 | 56,83% |
| Gratificação por Desempenho Institucional | 452.791,00 | 428.612,61 | 24.178,39 | 5,64% |
| Gratificação de Desempenho Gerencial | 20.805,68 | 0,00 | 20.805,68 | n.m. |
| Previdência Social | 2.476.354,83 | 2.275.612,94 | 200.741,89 | 8,82% |
| FGTS | 757.600,33 | 691.455,42 | 66.144,91 | 9,57% |
| Seguro Acidentes de Trabalho | 253.717,08 | 222.100,86 | 31.616,22 | 14,24% |
| Indenizações/Aviso Prévio | 80.964,71 | 66.307,25 | 14.657,46 | 22,11% |
| Assist.Médica/Social Empregados | 40.968,27 | 37.952,19 | 3.016,08 | 7,95% |
| Formação Profissional | 3.166,76 | 18.369,02 | (15.202,26) | -82,76% |
| Lanche Padrão | 133.179,16 | 129.847,87 | 3.331,29 | 2,57% |
| Provisão Dissídio Coletivo | 916.781,52 | 0,00 | 916.781,52 | n.m. |
| DESPESAS DE PESSOAL | 14.403.412,79 | 12.433.070,76 | 1.970.342,03 | 15,85% |

Baixas de contas (PDD) – A redução nas despesas com baixas de contas no valor até R\$5 mil, vencidas após 180 dias, e de valor acima de R\$ 5 mil vencidas após 360 dias,

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

se deve, principalmente, à reversão na provisão para créditos de liquidação duvidosa, no valor de R\$1.137 mil.

Serviços de terceiros – Incremento de 15,6% ou R\$ 1,1 milhões por motivo de demandas e reajustes de preços nas contratações, de serviços de arrecadação de contas através da rede bancária e postos de recebimentos autorizados por convênios, bem como do aumento nos gastos de luz elétrica, de serviços de leitura de hidrômetro e entrega de contas, além do aumento outros serviços de terceiros demandados pelo sistema comercial.

Depreciações e amortizações – variação decorrente da incorporação de novos veículos à frota, o que gerou um aumento de R\$0,3 milhões ou 27,0% neste item.

Despesas administrativas

Compreendem aos gastos com a estrutura de gestão da Companhia, que engloba os Conselhos de Administração e Fiscal, gabinetes de Diretoria e suas respectivas Superintendências vinculadas, cujas despesas se totalizam no quadro a seguir:

| 2º Trimestre – em R\$ mil | 2006 | 2005 | Variação | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | | R\$ | % |
| Despesas administrativas | 82.073 | 72.573 | 9.501 | 13,1% |
| Pessoal | 59.499 | 52.948 | 6.551 | 12,4% |
| <i>Salários, honorários e encargos</i> | 34.096 | 29.624 | 4.472 | 15,10% |
| <i>Assistência social / Previd. Privada</i> | 25.434 | 23.384 | 2.050 | 8,7% |
| <i>Transf. p/ imobilizado/ ressarcimentos</i> | (31) | (60) | 29 | -48,3% |
| Serviços de terceiros | 16.227 | 9.553 | 6.674 | 69,9% |
| <i>Serviços técnicos profissionais</i> | 1.988 | 460 | 1.528 | n.m. |
| <i>Publicidade e propaganda</i> | 6.503 | 2.528 | 3.975 | 157,2% |
| <i>Telefone</i> | 2.012 | 894 | 1.118 | 125,0% |
| <i>Outras despesas</i> | 5.724 | 5.671 | 53 | 1,0% |
| Depreciações e amortizações | 1.770 | 6.917 | (5.147) | -74,4% |
| Gastos gerais | 2.407 | 1.611 | 797 | 49,4% |
| Material | 2.170 | 1.544 | 626 | 40,6% |

Principais variações e causas:

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Pessoal – variação de 12,4,0% ou R\$ 6.551 milhões que, refere-se basicamente à provisão dos valores a serem pagos a título de reajuste salarial que ainda se encontra em discussão com os sindicatos. Além do reajuste salarial concedido aos empregados em maio de 2005, houve regularização da remuneração dos cargos comissionados e contratação de pessoal para funções da base operacional do sistema administrativo. As principais variações foram:

- R\$4.4 milhões referentes a salários e encargos;
- R\$2,0 milhões referentes a assistência médica e social, Programa de Alimentação, Formação Profissional e Previdência Privada oferecidos aos empregados.

Serviços de terceiros – a variação de 69,9% ou R\$6,7 milhões refere-se principalmente a:

- R\$3,9 milhões referem-se à rubrica de publicidade e propaganda para divulgação da inauguração da Estação de tratamento de Esgoto do Ribeirão do Onça ou ETE Onça;
- R\$1,1 milhões referem-se à cobrança de serviços de transmissão de dados através de linhas telefônicas específicas para transmissão de voz, usadas pela Companhia, devido a inexistência de oferta pelas concessionárias de telefonia das linhas apropriadas em várias localidades operadas pela Companhia.

Depreciações e Amortizações – Este item sofreu uma redução significativa de 74,4%. Conforme demonstrado no quadro abaixo, tal redução se deve à amortização de dívidas

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

junto à Previminas, entidade que administra o plano de aposentadoria complementar dos empregados.

| 2º Trimestre – em R\$ mil | 2006 | 2005 | Variação | |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------|
| | | | R\$ | % |
| Depreciações | 17.562,71 | 22.452,68 | (4.889,97) | -21,78% |
| Depreciação de Veículos | 173,70 | 115,80 | 57,90 | 50,00% |
| Amortização de Ativos Intangíveis | 52.909,41 | 52.923,57 | (14,16) | -0,03% |
| Amort. Desp. Previminas | 0,00 | 5.185.003,11 | (5.185.003,11) | -100,00% |
| Deprec-Dif.Cm.Ipc/Btnf/90 Dec | 518,10 | 1.173,65 | (655,55) | -55,86% |
| Amort.At.Int-Dif.Cm.Ipc/Btnf/9 | 8.532,12 | 8.532,12 | 0,00 | 0,00% |
| Deprec-Cm.Especial Dec 332/91 | 80,16 | 479,52 | (399,36) | -83,28% |
| Amort.At.Int-CM.Esp.Dec 332/91 | 407,49 | 407,49 | 0,00 | 0,00% |
| Depreciação A partir de 96 | 879.812,08 | 766.062,64 | 113.749,44 | 14,85% |
| Deprec.Veiculos A partir de 96 | 525.009,09 | 672.175,47 | (147.166,38) | -21,89% |
| Amortiz.Ativos Intangíveis A partir de 96 | 284.757,15 | 207.644,74 | 77.112,41 | 37,14% |
| Deprec Provisão e Amortizações | 1.769.762,01 | 6.916.970,79 | (5.147.208,78) | -74,41% |

Receitas e despesas financeiras – correspondem às operações de empréstimos, financiamentos, debêntures e aplicações, conforme demonstração abaixo:

| 2º Trimestre - R\$ mil | 2006 | 2005 | Variação | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | R\$ | % |
| Receitas financeiras | | | | |
| Variações monetárias e cambiais | 27.192 | 33.695 | (6.503) | -19,3% |
| Juros | 3.423 | 8.801 | (5.378) | -61,1% |
| Ganho real em aplicações financeiras | 29.790 | 802 | 28.988 | n.m. |
| Diversas | 95 | 82 | 13 | 15,9% |
| Total de receitas financeiras | 60.500 | 43.380 | 17.120 | 39,5% |
| Despesas financeiras | | | | |
| Variações monetárias e cambiais | 5.495 | 5.995 | (500) | -8,3% |
| Juros sobre financiamentos | 13.537 | 12.801 | 736 | 5,7% |
| Despesas fiscais | 2.514 | 2.184 | 330 | 15,1% |
| Diversas | (499) | 902 | (1.401) | n.m. |
| Total de despesas financeiras | 21.047 | 21.882 | (835) | -3,8% |
| Receitas (Despesas) financeiras | 39.453 | 21.498 | 17.955 | -83,5% |

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

O expressivo aumento das receitas financeiras no 2º trimestre de 2005 se deve à oscilação da moeda americana, a qual corrige os saldos de nossos ativos de longo prazo, bem como da reversão de lançamentos da variação cambial passiva incidente sobre os financiamentos de longo prazo. Em relação aos valores de receitas financeiras do 2º trimestre de 2006, as variações se devem aos seguintes fatos:

- R\$25,4 milhões referem-se a atualização do saldo da dívida da Prefeitura Municipal de Belo Horizonte pelo índice de variação da tarifa média do Município de Belo Horizonte, lançada na conta de variações monetárias;
- R\$28,9 milhões referem-se aos rendimentos obtidos nas aplicações financeiras dos recursos alavancados pela venda das ações da Companhia no mercado aberto.

Despesas fiscais – referem-se às contribuições incidentes sobre o faturamento bruto da Cia. no trimestre.

Provisão para imposto de renda e contribuição social

A tributação sobre o lucro neste 2º trimestre de 2006 atingiu R\$45,9 milhões contra R\$10,8 milhões no igual trimestre do ano anterior. Essa variação se deve à utilização, nos meses de abril a junho de 2005, dos Juros Sobre o Capital Próprio – JCP, permitidos por lei que, além de remunerar bem mais os acionistas, reduziu os valores dos tributos a pagar. Os valores utilizados, nesse período em 2005 foram R\$89.940 milhões, contra R\$ 18,3 milhões em 2006.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

5 - Desempenho Patrimonial

O desempenho patrimonial da Cia é comparado com o desempenho do trimestre anterior do mesmo ano. Sendo assim, observa-se uma ligeira elevação do desempenho, em 2,6%, ocasionada pelo seu Ativo Permanente e Realizável a Longo Prazo. Essa elevação pode ser demonstrada no quadro abaixo e comentários a seguir:

| 1º TRIMESTRE | 30/06/2006 | 31/03/2006 | Variação | |
|--------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| | R\$ mil | R\$ mil | R\$ | % |
| Ativo circulante | 1.134.548 | 1.147.555 | (13.007) | -1,1% |
| Realizável a longo prazo | 254.005 | 224.263 | 29.742 | 13,3% |
| <u>Ativo permanente</u> | <u>3.227.953</u> | <u>3.127.094</u> | <u>100.859</u> | <u>3,2%</u> |
| Total do Ativo | 4.616.506 | 4.498.912 | 117.594 | 2,6% |
| Passivo circulante | 375.843 | 390.088 | (14.245) | -3,7% |
| Exigível a longo prazo | 1.095.164 | 1.053.138 | 42.026 | 4,0% |
| Patrimônio líquido | <u>3.145.499</u> | <u>3.055.686</u> | <u>89.813</u> | <u>2,9%</u> |
| Total do Passivo | 4.616.506 | 4.498.912 | 117.594 | 2,6% |

Ativo circulante

A redução do ativo circulante em 1,1% neste 2º trimestre de 2006, aqui demonstrado, ocorreu em razão das seguintes causas:

| 2º TRIMESTRE | 30/06/2006 | 31/03/2006 | Variação | |
|---|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | R\$ mil | R\$ mil | R\$ | % |
| Ativo circulante | 1.134.548 | 1.147.555 | (13.007) | -1,1% |
| Disponibilidades/aplicações financeiras | 841.216 | 871.211 | (29.995) | -3,4% |
| Clientes | 254.283 | 241.440 | 12.843 | 5,3% |
| Estoques | 23.904 | 23.198 | 706 | 3,0% |
| Outras créditos a receber | 15.145 | 11.706 | 3.439 | 29,4% |

Disponibilidades/Aplicações Financeiras – redução de 3,4% neste 2º trimestre de 2006 em razão de resgate de rendimentos que no trimestre anterior permaneciam aplicados.

Clientes – aumento de 5,3% em função, basicamente, do reajuste tarifário que elevou o valor das contas faturadas a receber.

Estoque – aumento de 3,0% por motivo de reajuste de preços nas aquisições para reposição e ampliação de quantidade em itens de maior rotatividade para suprir os novos sistemas de água e esgoto operados pela Companhia.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Outros créditos a receber – aumento de 29,4% referente ao valor de R\$3,4 milhões, referem-se a convênios firmados em sua maioria com o governo do Estado. Parte desse valor compreende valores adiantados aos empregados da Companhia, principalmente no financiamento para a compra de ações no valor de R\$2,7 milhões.

Realizável a longo prazo

Esse grupo do ativo registra contas a receber com prazo de vencimento acima de 360 dias e variou R\$29,7 milhões ou 13,3%, basicamente, por ingresso na conta clientes no valor de R\$ 25,4 milhões referente a atualização do parcelamento de débitos negociados com a Prefeitura Municipal de Belo Horizonte.

Ativo permanente

O ativo permanente aumentou R\$100,8 milhões ou 3,2%, na sua maioria em razão de renovação ou revisão de alguns contratos de concessões. Nestes casos, a Companhia assumiu compromissos de participar financeiramente de obras de tratamento de fundos de vales, a serem executadas pelas prefeituras. Esses desembolsos, quando realizados no futuro, são tratados como ativo imobilizado intangível, sob o título direito de exploração de concessões e amortizados durante o prazo de concessão.

Passivo circulante

Com uma ligeira redução o passivo circulante, obteve -3,7%, ou 14,2 milhões. Tal redução pode ser justificada com as seguintes principais variações:

- Pagamento de provisões tributárias contabilizadas no trimestre anterior;
- Pagamento de parte da Participação de empregados nos lucros da empresa provisionadas em dezembro de 2005;
- Pagamento de parte dos juros sobre o capital próprio provisionados em dezembro de 2005, no valor de R\$53 milhões, compensados com os créditos de JCP já disponibilizados no ano de 2006, no valor de R\$18,3 milhões.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Tais variações ainda podem ser demonstradas no quadro a seguir:

| 2º TRIMESTRE | 30/06/2006 | 31/03/2006 | Variação | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| | R\$ mil | R\$ mil | R\$ | % |
| <u>Passivo circulante</u> | <u>375.843</u> | <u>390.088</u> | <u>(14.245)</u> | <u>-3,7%</u> |
| Empréstimos e financiamentos | 84.130 | 85.886 | (1.756) | -2,0% |
| Empreiteiros e fornecedores | 61.435 | 65.459 | (4.024) | -6,1% |
| Debêntures – juros | 14.648 | 7.783 | 6.865 | 88,2% |
| Impostos, taxas e contribuições | 23.338 | 22.336 | 1.002 | 4,5% |
| Provisão tributária | 10.050 | 17.301 | (7.251) | -41,9% |
| Provisão para férias e 13º salário | 50.294 | 40.834 | 9.460 | 23,2% |
| Provisão para processos em litígio | 17.432 | 17.377 | 55 | 0,3% |
| Participação empregados nos lucros | 13.770 | 19.549 | (5.779) | -29,6% |
| Juros sobre o capital próprio | 17.631 | 54.156 | (36.525) | -67,4% |
| Outras obrigações | 83.115 | 59.407 | 23.708 | 39,9% |

Debêntures/Juros – A elevação de 88,2% no período analisado, refere-se aos juros pro-rata calculados da data da emissão das debêntures em junho/2004 até a data efetiva da liberação das 8ª e 9ª séries, ocorrida no trimestre.

Outras Obrigações – Conforme demonstrado no quadro abaixo, a rubrica “outras obrigações” teve um crescimento de R\$23,7 milhões ou 39,9%, devido ao valor de R\$13,7 milhões a serem pagos à Prefeitura Municipal de Belo Horizonte, relativos a repasses tarifários vinculados à prestação dos serviços de água e esgotamento sanitário no município e à provisão do dissídio coletivo em discussão com os sindicatos no valor de R\$8,3 milhões. O saldo inclui também débitos relativos a contratos de concessões com outras prefeituras, e a parcelamento de dívida oriunda de faturas vencidas, conforme termo de acordo e reconhecimento de dívida formalizado junto à Companhia Energética de Minas Gerais - CEMIG, bem como a débitos de publicidade provisionados e não pagos no período:

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

05.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

| 2º TRIMESTRE | 30/06/06 | 31/03/06 | Variação | |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | R\$ | R\$ | R\$ | % |
| Previdência privada | 10.064 | 9.674 | 390 | 4,0% |
| Programa de alimentação | 19 | 0 | 19 | n.m. |
| Energia elétrica | 25.702 | 23.257 | 2.445 | 10,5% |
| Prefeituras | 26.431 | 14.179 | 12.252 | 86,4% |
| Depósitos para obras | 0 | 2.052 | (2.052) | -100,0% |
| Publicidade | 8.088 | 4.330 | 3.758 | 86,8% |
| Salários/encargos-dissídio | 8.319 | 0 | 8.319 | n.m. |
| Diversas | 4.492 | 5.915 | (1.423) | -24,1% |
| Total | 83.115 | 59.407 | 23.708 | 39,9% |

Exigível a longo prazo

O exigível a longo prazo da Cia teve uma elevação de 4,0% ou 42,0 milhões, deve-se basicamente ao ingresso de R\$50,0 milhões referente à 8ª e 9ª emissão de debêntures em abril de 2006, compensado por transferência de valores para o curto prazo.

Patrimônio líquido

O quadro abaixo demonstra as variações do patrimônio líquido neste 2º trimestre de 2006:

| Variações do Patrimônio líquido - em R\$ mil | 30/06/06 | 31/03/06 | Variação | |
|---|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | R\$ | R\$ | R\$ | % |
| Saldo inicial em 01/01/2006 | 2.057.507 | 2.057.507 | - | - |
| Integralização de capital em dinheiro | 813.462 | 813.462 | - | - |
| Ingresso de adiant. Para aumento de Capital | 102.791 | 102.791 | - | - |
| Doações e subvenções | 7.533 | 4.888 | 2.645 | 54,1% |
| Ajustes de exercícios anteriores | - | 10 | -10 | -100,0% |
| Lucro líquido do trimestre | <u>164.206</u> | <u>77.028</u> | <u>87.178</u> | <u>113,2%</u> |
| Saldo final em | 3.145.499 | 3.055.686 | 89.813 | 2,9% |

A Companhia, neste 2º trimestre de 2006, teve seu patrimônio líquido elevado em 2,9% ou 89,8 milhões os quais podem ser justificados pela apuração de lucros acumulados no trimestre.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

16.01 - OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES

16.01 - OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES

Em atendimento ao Regulamento do Novo Mercado, seguem os Requisitos Adicionais para as Informações Trimestrais - ITR na data de 30 de junho de 2006

ACIONISTAS COM MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE - ITR

Posição acionária dos detentores de mais de 5% das ações de cada espécie e classe da Companhia, até o nível de Pessoa Física.

Em unidade

Companhia : Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG

| Acionista | Ações Ordinárias | | | |
|-----------------------------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
| | Quantidade | % | Total | % |
| Estado de Minas Gerais | 68.830.404 | 59,77 | 68.830.404 | 59,77 |
| Prefeitura de Belo Horizonte | 11.134.984 | 9,67 | 11.134.984 | 9,67 |
| Capital Group International - Inc | 5.766.800 | 5,01 | 5.766.800 | 5,01 |
| Outros | 29.062.383 | 25,23 | 29.062.383 | 25,23 |
| Administradores | 201 | - | 201 | - |
| Ações em Tesouraria | 370.176 | 0,32 | 370.176 | 0,32 |
| Total | 115.164.948 | 100 | 115.164.948 | 100 |

**POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES
 E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO
 POSIÇÃO EM 30/06/2006**

| | Quantidade de Ações Ordinárias | % | Quantidade de Ações Ordinárias | % |
|----------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
| Acionista | (Unidade) | % | (Unidade) | % |
| Controlador | 68.830.404 | 59,77 | 68.830.404 | 59,77 |
| Administradores | | | | |
| Conselho de Administração | 28 | - | 28 | - |
| Diretoria | 173 | - | 173 | - |
| Conselho Fiscal | 211 | - | 211 | - |
| Ações em Tesouraria | 370.176 | 0,32 | 370.176 | 0,32 |
| Outros acionistas | 45.963.956 | 39,91 | 45.963.956 | 39,91 |
| Total | 115.164.948 | 100 | 115.164.948 | 100 |
| Ações em Circulação | 45.964.167 | 39,91 | 45.963.956 | 39,91 |

CLÁUSULA COMPROMISSÓRIA

A Companhia de Saneamento de Minas Gerais COPASA MG está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme Cláusula Compromissória Constante do Estatuto Social.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

17.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - COM RESSALVA

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE REVISÃO ESPECIAL

Aos Acionistas e Administradores da
Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG
Belo Horizonte - MG

1. Efetuamos uma revisão especial das Informações Trimestrais - ITR da Companhia de Saneamento de Minas Gerais – COPASA, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2006, compreendendo o balanço patrimonial, a demonstração do resultado e o relatório de desempenho, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e sob a responsabilidade de sua Administração.
2. Exceto quanto ao assunto mencionado no parágrafo 3, nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade, e consistiu, principalmente, de: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Companhia, quanto aos principais critérios adotados na elaboração das informações trimestrais; e (b) revisão das informações e dos eventos subsequentes que tenham ou possam vir a ter efeitos relevantes sobre a situação financeira e nas operações da Companhia.
3. Conforme divulgado na nota explicativa nº 19 às Informações Trimestrais, a Previminas - Fundação de Seguridade Social de Minas Gerais, Entidade da qual a Copasa é patrocinadora líder, procedeu unilateralmente a determinadas mudanças nas premissas atuariais, que culminaram na apresentação de déficit no exercício findo em 31 de dezembro de 2005. Adicionalmente, tal Entidade está estudando a adoção de uma nova tábua de mortalidade de válidos, que poderia culminar em um aumento do passivo atuarial. A Administração da Copasa entende que quaisquer mudanças nas regras previamente estabelecidas dependerão de ampla negociação entre a Previminas, a Copasa e os participantes do plano, em um processo de discussão que ainda não foi iniciado, para a determinação da parcela de responsabilidade de cada parte e eventual revisão dos contratos já assinados. Consequentemente, a Copasa não reconhece o déficit acumulado de R\$ 103.364 mil em 30 de junho de 2006, consignado nas demonstrações financeiras da Previminas, como sendo de sua responsabilidade. No momento, não é possível determinar se, ou quando, um consenso será alcançado e portanto não é possível determinar se algum passivo adicional deveria ter sido registrado nas Informações Trimestrais da Companhia em 30 de junho de 2006 em decorrência desse assunto.

01944-5 CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS

17.281.106/0001-03

17.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - COM RESSALVA

4. Baseados em nossa revisão especial, exceto quanto aos possíveis ajustes, se houver, que poderiam advir do assunto mencionado no parágrafo 3 acima, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas Informações Trimestrais referidas no parágrafo 1 para que estas estejam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, especificamente aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais obrigatórias.
5. Conforme mencionado na nota explicativa nº 14 às Informações Trimestrais, a partir de 20 de setembro de 1989, a Companhia passou a ser contribuinte, em regime especial, do imposto sobre circulação de mercadorias e serviços – ICMS, relativamente ao fornecimento de água tratada. De acordo com a opinião de seus assessores jurídicos, baseada no Decreto Estadual nº 38.104/96 e nos pronunciamentos da Secretaria da Fazenda do Estado de Minas Gerais, a referida cobrança necessitaria de lei específica. Até o presente momento, não há nenhuma definição por parte do Poder Executivo exigindo a cobrança do ICMS, bem como este não é parte integrante do cálculo tarifário da Companhia, o qual é promulgado pelo Estado de Minas Gerais. Conseqüentemente, o referido imposto não vem sendo cobrado dos consumidores e tampouco repassado ao Governo Estadual.
6. O balanço patrimonial levantado em 31 de março de 2006, foi por nós revisado, conforme relatório sobre revisão especial datado de 12 de maio de 2006, que continha ressalva por limitação de escopo de exame com relação ao mesmo assunto mencionado no parágrafo 3 acima, além de parágrafo de ênfase quanto ao mesmo assunto mencionado no parágrafo 5 acima. A demonstração do resultado para o trimestre findo em 30 de junho de 2005 foi por nós revisada, conforme relatório sobre revisão especial, datado de 11 de agosto de 2005, sem ressalvas, contendo parágrafo de ênfase quanto ao mesmo assunto mencionado no parágrafo 5 acima.

Belo Horizonte, 31 de julho de 2006

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC-2SP 011.609/O-8 S/MG

Walmir Bolgheroni
Contador
CRC-SP 139.601/O-9 T/MG

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

| | | |
|---------------------------|--|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM 01944-5 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CIA. DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS | 3 - CNPJ 17.281.106/0001-03 |
|---------------------------|--|--------------------------------|

ÍNDICE

| GRUPO | QUADRO | DESCRIÇÃO | PÁGINA |
|-------|--------|--|--------|
| 01 | 01 | IDENTIFICAÇÃO | 1 |
| 01 | 02 | SEDE | 1 |
| 01 | 03 | DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia) | 1 |
| 01 | 04 | REFERÊNCIA DO ITR | 1 |
| 01 | 05 | COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL | 2 |
| 01 | 06 | CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA | 2 |
| 01 | 07 | SOCIEDADES NÃO INCLuíDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS | 2 |
| 01 | 08 | PROVENTOS EM DINHEIRO | 2 |
| 01 | 09 | CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO | 3 |
| 01 | 10 | DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES | 3 |
| 02 | 01 | BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO | 4 |
| 02 | 02 | BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO | 5 |
| 03 | 01 | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | 7 |
| 04 | 01 | NOTAS EXPLICATIVAS | 9 |
| 05 | 01 | COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE | 48 |
| 16 | 01 | OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES | 67 |
| 17 | 01 | RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL | 68/69 |