

RELATÓRIO DESTINADO AOS
INVESTIDORES FACE AO DISPOSTO NA
INSTRUÇÃO CVM Nº 28/83, BEM
COMO POR ANALOGIA AOS TERMOS
DA ALÍNEA "B" DO § 1º DO ARTIGO 68
DA LEI Nº 6.404/76

CEMIG DISTRIBUIÇÃO S.A.

2ª Emissão de Debêntures



Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2016



**Relatório Anual 2016 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.**

Na qualidade de agente fiduciário da 2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A. apresentamos a V. S^{as}. o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo ao disposto na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 e na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 28, de 23 de novembro de 1983.

Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores para consulta na sede deste Agente Fiduciário.

Informamos, também, que este relatório se encontra à disposição dos debenturistas na sede da Emissora, na sede do Agente Fiduciário, na Comissão de Valores Mobiliários e BM&FBOVESPA.



CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO:	15/12/2007
AGENTE FIDUCIÁRIO:	SLW CVC LTDA
COORDENADOR:	BB BCO DE INVESTIMENTO S/A
BANCO MANDATÁRIO:	BANCO BRADESCO S/A
BANCO ESCRITURADOR:	BANCO BRADESCO S/A
VOLUME:	R\$ 400.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	40.000
NÚMERO DE SÉRIES:	1

CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE

DATA DE EMISSÃO:	15/12/2007
DATA DE VENCIMENTO:	15/12/2017
VOLUME:	R\$ 400.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO:	R\$ 10.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2016:	R\$ 5.878,153622
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	40.000
CÓDIGO DO ATIVO:	CMDT12
CÓDIGO ISIN:	BRCMGDDBS017
NEGOCIAÇÃO:	Cetip e/ou BM&FBOVESPA
FORMA:	Escritural
CLASSE:	Não Conversível



Segue abaixo informações obrigatórias face ao disposto na instrução CVM nº 28/83, bem como por analogia aos termos da alínea "b" do § 1º do artigo 68 da lei nº 6.404/76:

- **Alínea "a" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. não tem conhecimento de eventual omissão ou inverdade contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia.

- **Alínea "b" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

Ocorreram alterações estatutárias em 2016, conforme Assembleias realizadas em 14 e 17 de junho de 2016.

- **Alínea "c" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

Os comentários sobre as demonstrações financeiras da companhia estão disponíveis para consulta no relatório dos auditores independentes no site da companhia e na sede deste Agente Fiduciário.

ENDEREÇO ELETRÔNICO

(website)

<http://ri.cemig.com.br/ptb/s-20-ptb.html>

- **Alínea "d" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

Segue abaixo a posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:



POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2016:

Circulação	40.000
Tesouraria	0
Cancelado ou Não Colocado	0
Total	40.000

- **Alínea “e” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

Segue abaixo informações sobre resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora:

DATA DE LIQUIDAÇÃO	EVENTO	P.U.
15/12/2016	AMORTIZACAO	5.853,24834600
	PAGAMENTO DE JUROS	927,99792500
		6.781,24627100

Resgate: não houve;

Conversão: não houve;

Repactuação: não houve;

Aquisições por parte da Companhia: não houve;

Venda por parte da Companhia ao mercado: não houve.

- **Alínea “f” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

Não houve constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures.



- **Alínea “g” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

De acordo com a Declaração da Emissora, os recursos obtidos por meio da Emissão citada foram destinados conforme previsto nos documentos da operação.

- **Alínea “h” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.

- **Alínea “i” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. não tem ciência de qualquer descumprimento referente às obrigações assumidas pela Emissora nos documentos da operação.

- **Alínea “j” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

A presente emissão é da espécie quirografia não contando com garantias.

- **Alínea “l” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

Não atuamos como Agente Fiduciário em outras emissões feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora.

- **Alínea “k” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM nº 28/83**

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. declara que se encontra apta para continuar exercendo a função de agente fiduciário desta emissão, de acordo com o disposto no artigo 68, § 1º, alínea “b” da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 e no artigo 12, inciso XVII, alínea “l” da Instrução CVM nº 28 de 23 de novembro de 1983.



BALANÇO PATRIMONIAL

Cemig Distribuição SA

EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 31 DE DEZEMBRO DE 2015

ATIVO

	Nota	2016	2015
CIRCULANTE			
Caixa e Equivalentes de Caixa	5	426.074	318.834
Títulos e Valores Mobiliários	6	327.680	253.191
Consumidores e Revendedores	7	2.414.864	2.496.149
Concessionários – Transporte de Energia	7	150.289	156.141
Tributos Compensáveis	8	154.990	103.034
Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	9a	308.520	227.445
Estoques		39.799	27.664
Contribuição de Iluminação Pública		148.646	144.128
Reembolso Subsídios Tarifários	11	63.751	71.695
Subvenção Baixa Renda		36.261	31.334
Ativos Financeiros da Concessão	13	397.725	860.466
Outros Créditos com a Eletrobrás	13	90.065	-
Outros		296.246	352.386
TOTAL DO CIRCULANTE		4.854.910	5.042.467
NÃO CIRCULANTE			
Títulos e Valores Mobiliários	6	14.678	35.568
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	9b	1.002.236	708.642
Tributos Compensáveis	8	122.855	188.263
Depósitos Vinculados a Litígios	10	1.071.535	1.030.696
Consumidores e Revendedores	7	57.829	58.453
Concessionários - Transporte de Energia	7	76.687	75.237
Outros Créditos		37.343	13.567
Ativos Financeiros da Concessão	13	216.107	625.173
Intangíveis	14	8.977.637	8.413.168
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		11.576.907	11.148.767
ATIVO TOTAL		16.431.817	16.191.234



Relatório Anual 2016 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

PASSIVO

	Nota	2016	2015
CIRCULANTE			
Empréstimos e Financiamentos	17	319.472	2.984.287
Debêntures	17	1.190.069	362.188
Fornecedores	15	1.049.363	1.307.893
Impostos, Taxas e Contribuições	16	537.856	520.769
Juros sobre Capital Próprio e Dividendos a Pagar		-	185.105
Salários e Encargos Sociais		149.928	147.453
Encargos Regulatórios	18	308.049	459.855
Participação dos Empregados e Administradores no Resultado		10.170	75.462
Obrigações Pós-Emprego	19	142.347	119.803
Contribuição de Iluminação Pública		273.668	257.883
Passivos Financeiros da Concessão	13	481.835	-
Outras		356.468	219.261
TOTAL DO CIRCULANTE		4.819.225	6.639.959
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e Financiamentos	17	1.192.048	891.216
Debêntures	17	3.496.662	2.782.351
Provisões	20	347.514	291.169
Obrigações Pós-Emprego	19	2.795.139	2.108.908
Impostos, Taxas e Contribuições	16	614.569	631.774
Encargos Regulatórios	18	321.033	129.952
Passivos Financeiros da Concessão	13	323.140	-
Outras		22.620	20.057
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		9.112.725	6.855.427
TOTAL DO PASSIVO		13.931.950	13.495.386
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital Social	21	2.361.998	2.361.998
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital		410.000	-
Reservas de Lucros		509.810	735.957
Ajustes de Avaliação Patrimonial		(781.941)	(402.107)
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.499.867	2.695.848
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		16.431.817	16.191.234



Relatório Anual 2016 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS

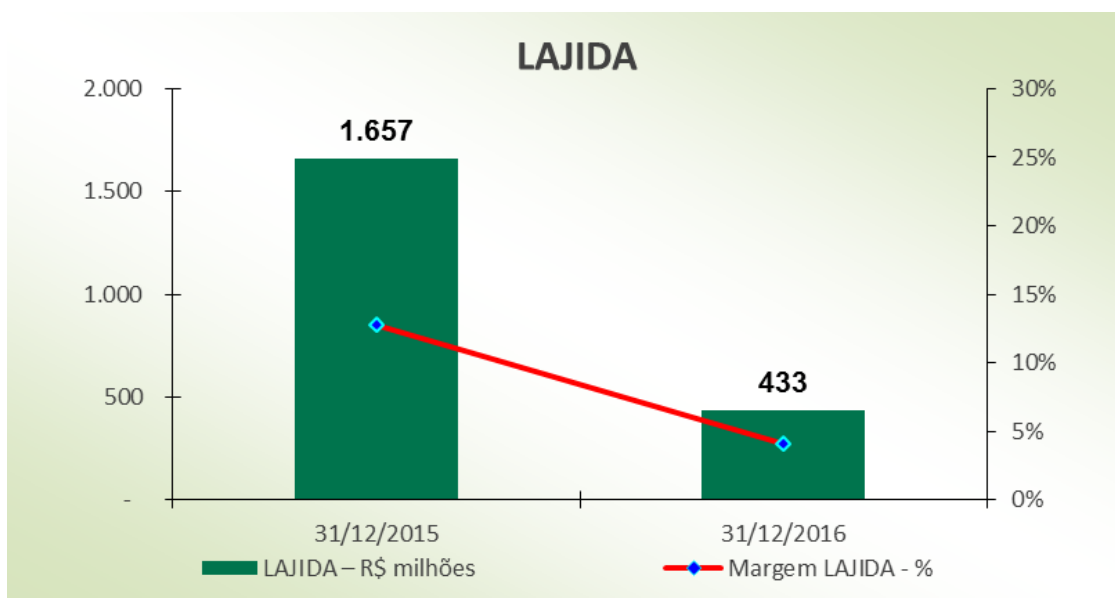
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E 2015

	Nota	2016	2015 Reapresentado
RECEITA	22	10.596.503	12.962.302
CUSTOS OPERACIONAIS	23		
CUSTO COM ENERGIA ELÉTRICA			
Energia Elétrica Comprada para Revenda		(5.260.411)	(6.992.822)
Encargos de Uso da Rede Básica de Transmissão		(759.929)	(813.313)
		(6.020.340)	(7.806.135)
CUSTOS			
Pessoal e Administradores		(917.935)	(799.898)
Materiais		(27.261)	(33.147)
Serviços de Terceiros		(593.103)	(595.278)
Amortização		(498.765)	(431.002)
Provisões (Reversões) Operacionais		(128.178)	(34.200)
Custo de Construção de Infraestrutura de Distribuição		(1.101.966)	(1.043.806)
Outros		(40.208)	(29.441)
		(3.307.416)	(2.966.772)
CUSTO TOTAL		(9.327.756)	(10.772.907)
LUCRO BRUTO		1.268.747	2.189.395
DESPESA OPERACIONAL	23		
Despesas com Vendas		(380.966)	(174.872)
Despesas Gerais e Administrativas		(504.835)	(464.976)
Outras Despesas Operacionais		(474.798)	(336.349)
		(1.360.599)	(976.197)
Resultado Operacional Antes do Resultado Financeiro e dos Impostos		(91.852)	1.213.198
Receitas Financeiras	24	742.973	542.888
Despesas Financeiras	24	(1.077.900)	(1.129.969)
Resultado Antes dos Impostos		(426.779)	626.117
Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	9	4.907	(16.362)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	9	97.922	(239.546)
RESULTADO DO EXERCÍCIO		(323.950)	370.209
Resultado Básico e Diluído por ação		(0,137)	0,1591

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS/OPERACIONAIS.

A Cemig Distribuição apresentou, no exercício de 2016, prejuízo de R\$324 milhões em comparação ao lucro líquido de R\$370 milhões no exercício de 2015. As principais variações na comparação dos resultados de 2016 e 2015 estão apresentadas a seguir:

LAJIDA - milhões	2016	2015 Reapresentado	Var %
Resultado do Exercício	(324)	370	-
+ Despesa de IR e Contribuição Social	(103)	256	-
+ Resultado Financeiro Líquido	335	587	(42,93)
+ Amortização	525	444	18,24
= LAJIDA	433	1.657	(73,87)



A redução do LAJIDA em 2016 em comparação a 2015 deve-se, principalmente, à redução de 18,25% na receita operacional, compensada parcialmente pela redução de 10,09% nos custos e despesas operacionais, excluídos os efeitos da despesa com amortização. Em linha com a redução do LAJIDA, a margem do LAJIDA passou de 12,75% em 2015 para 4,09% em 2016.

Obs.: Recomendamos a leitura dos demonstrativos financeiros completos, comentários dos auditores independente e demais notas explicativas. Maiores informações poderão ser obtidas através do site da companhia <http://ri.cemig.com.br/>.