



BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ (MF) nº 59.281.253/0001-23

Praia de Botafogo, 501 - 5º e 6º andares, Torre Corcovado
CEP 22.250-000 - Botafogo - Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (21) 3262-9600 - Fax: (21) 3262-8600
www.btgpactual.com

☆ continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

No semestre findo em 30 de junho de 2017, foram pagos R\$35.000 relativos a dividendos deliberados no exercício anterior, e R\$3.825 relativos a juros sobre o capital próprio deliberados no exercício anterior.

12. Receitas de prestação de serviços

Em 30 de junho de 2017, o saldo dessa rubrica referem-se majoritariamente à taxa de administração de fundos de investimentos, no valor de R\$26.318 (30 de junho 2016 - R\$44.223).

13. Outras receitas operacionais

	30/06/2017	30/06/2016
Recuperação de encargos e despesas	-	2.398
Atualização monetária de depósitos judiciais	308	437
Variação cambial	476	-
Outras rendas operacionais	136	31
	920	2.866

14. Outras despesas operacionais

	30/06/2017	30/06/2016
Despesas com administração de fundos de investimento	-	29
Despesa com correção monetária	154	34
Baixa de créditos tributários	159	-
Variação cambial	457	868
Outras	20	-
Total	790	931

15. Outras despesas administrativas

	30/06/2017	30/06/2016
Serviços de terceiros e consultorias	1.954	3.038
Despesa de seguro (i)	331	879
Telecomunicações e processamento de dados	2.259	5.067
Locações e condomínios	801	2.116
Viagens e Hospedagens	322	605
Despesas do sistema financeiro	13	29
Propaganda e relações públicas	391	273
Depreciações e amortizações (i)	563	1.483
Despesa com atualização fiscal	1.700	258
Outros	833	994
	9.167	14.742

(i) A partir de 2014 o Grupo BTG Pactual adotou critério de rateio de custos e despesas administrativas, que impactaram a Distribuidora. (Nota 3l).

16. Despesas tributárias

	30/06/2017	30/06/2016
Taxa de fiscalização CVM	42	42
ISS	713	884
COFINS	1.496	1.621
PIS	243	264
Outros	67	542
	2.561	3.353

17. Despesas de pessoal

Em 30 de junho de 2017 e 2016, o saldo da conta refere-se basicamente a pagamento de proventos para funcionários e respectivos encargos sociais.

Ativo

Disponibilidades

Banco BTG Pactual S.A. (ii)

Aplicações em depósitos interfinanceiros

Banco BTG Pactual S.A. (ii)

Outros créditos

BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM

BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. (i)

BTG Pactual Gestora de Investimentos alternativos Ltda.

Passivo

Outras obrigações

Banco BTG Pactual S.A. (ii)

BTG WM Gestão de Recursos Ltda. (i)

BTG Pactual Asset Management S.A. DTVM

BTG Pactual Vida e Previdência S.A.

(i) O Controlador das empresas ligadas é a BTG Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários que é controlada pelo Banco BTG Pactual S.A. (ii) Controlado pela BTG Pactual Holding S.A.

Nos semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016, não houve remuneração do pessoal-chave da administração.

20. Limites operacionais

A Distribuidora optou por calcular os limites operacionais de forma consolidada, tomando por base o Conglomerado Econômico-Financeiro BTG Pactual,

	30/06/2017	30/06/2016
18. Lucro por ação (Prejuízo)/Lucro líquido do semestre Média ponderada (em lotes de mil) de ações no final do semestre	885	6.326
Lucro líquido por lote de mil ações - Básico (em Reais)	1.019	1.019
Lucro líquido por lote de mil ações - Diluído (em Reais)	0,87	6,21

19. Partes relacionadas

Os saldos de operações com partes relacionadas, as quais são efetuadas com base em taxas e condições usuais de mercado estão refletidos nas seguintes contas:

	Grau de relação	Prazo máximo	Ativo/(Passivo) 30/06/2017	30/06/2016	Receitas/(Despesas) 30/06/2017	30/06/2016
Controlador	-	-	201	235	-	-
Controlador	23/06/2017	-	21.751	36.926	4.194	4.028
Ligada	-	-	20.147	220	-	-
Ligada	-	-	1.100	2.130	-	-
Ligada	-	-	239	296	-	-
Controlador	-	-	(21.196)	(2.049)	-	-
Ligada	-	-	(1.646)	(39)	-	-
Ligada	-	-	-	(424)	-	-
Ligada	-	-	(44)	-	-	-

que tem como instituição líder o Banco BTG Pactual S.A., exceto para os limites de capital e patrimônio líquido mínimo exigidos. Em 30 de junho de 2017 e 2016, todos os limites operacionais estão devidamente atendidos.

21. Outras informações

Compromissos e responsabilidades

A Distribuidora tem como principal responsabilidade a administração de fundos e carteiras de investimentos, registrados pelo valor patrimonial de R\$98.941.266 (30 de junho de 2016 - R\$194.160.946).

DIRETORIA

Bruno Duque Horta Nogueira
Ana Cristina Ferreira da Costa

João Marcello Dantas Leite

Allan Hadid

Mariana Botelho Ramalho Cardoso

CONTADOR

Alexandre Akiyama Zanvetto
Contador - CRC-RJ-092069/O-8

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Acionistas e Administradores da BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários. **Opinião:** Examinamos as demonstrações contábeis da BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Distribuidora"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários em 30 de junho de 2017, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Distribuidora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Ênfase: Representação dos valores correspondentes:** Conforme mencionado na nota explicativa 2, em decorrência da correção de erro na determinação da recuperabilidade dos saldos relativos a créditos de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro, os valores correspondentes referentes ao balanço patrimonial e à demonstração das mutações do patrimônio líquido referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2016 e em 31 de dezembro de 2016 e 2015, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de erro. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto. **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor:** A Administração da Distribuidora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa

responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis:** A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Distribuidora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Distribuidora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis, e incluem a diretoria da Distribuidora e o Conselho da Administração do Controlador. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de

auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração. • Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Distribuidora a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 06 de setembro de 2017



ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP 015.199/O-6

Rodrigo De Paula
Contador - CRC - 1SP 224.036/O-8

GOVERNO DO Rio de Janeiro
PERTO DE VOCÊ

SECRETARIA DE ESTADO DO AMBIENTE
COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTOS
ASSESSORIA DE LICITAÇÕES

AVISO

Modalidade de Licitação: TP Nº 101/2017-ASL-1.1

Objeto: "ESTUDO DE CURTO-CIRCUITO, SELETIVIDADE, CALIBRAÇÃO E AJUSTE DOS RELÉS DE PROTEÇÃO DO COMPLEXO DA ETA GUANDU E DA ELEVATÓRIA DO LAMEIRÃO"

Dia: 29/09/2017 Horas: 11:00 h

Local: Av. Presidente Vargas, 2655 - Térreo - Sala de Licitações

Valor Estimado: R\$ 884.071,75

O edital completo encontra-se à disposição dos interessados no site www.cedae.com.br/licitacao, podendo, alternativamente, ser retirado mediante permuta de duas resmas de papel tamanho A4 - 75g/m², no endereço supramencionado, onde os interessados também poderão obter todas as informações sobre a licitação, no horário de 9h às 12h e das 14h às 17h ou pelos telefones (XX) 21 2332-3836/2332-3828.

GOVERNO DO Rio de Janeiro
PERTO DE VOCÊ

SECRETARIA DE ESTADO DO AMBIENTE
COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTOS
ASSESSORIA DE LICITAÇÕES

AVISO

Modalidade de Licitação: PREGÃO ELETRÔNICO Nº 320/2017 - ASL-DP

Objeto: "AQUISIÇÃO DE FOTÔMETRO PARA LEITURA DE MICROPLACAS COM 96 CAVIDADES"

Data da Etapa de Lances: 27/09/2017 Horário: 11 horas

Endereço eletrônico: www.licitacoes.caixa.gov.br

Valor Total Estimado: R\$ 86.535,00.

O edital completo encontra-se à disposição dos interessados no Portal de Compras Caixa, no endereço eletrônico acima citado ou no site www.cedae.com.br/licitacao, podendo, alternativamente, ser retirado mediante permuta de duas resmas de papel tamanho A4 - 75g/m², na Av. Presidente Vargas, nº 2.655 - Térreo/Cidade Nova - RJ, telefones: 21 2332-3829 e 2332-3831, no horário de 09h às 12h e de 14h às 17h.

GOVERNO DO Rio de Janeiro
PERTO DE VOCÊ

SECRETARIA DE ESTADO DO AMBIENTE
COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTOS
ASSESSORIA DE LICITAÇÕES

AVISO

Modalidade de Licitação: CN Nº 006/2017-ASL-1.1

Objeto: "RECUPERAÇÃO ESTRUTURAL E ADEQUAÇÃO DE 12 FILTROS NA ETA GUANDU"

Dia: 17/10/2017 Horas: 11:00 h

Local: Av. Presidente Vargas, 2655 - Térreo - Sala de Licitações

Valor Estimado: R\$ 4.011.338,97

O edital completo encontra-se à disposição dos interessados no site www.cedae.com.br/licitacao, podendo, alternativamente, ser retirado mediante permuta de duas resmas de papel tamanho A4 - 75g/m², no endereço supramencionado, onde os interessados também poderão obter todas as informações sobre a licitação, no horário de 9h às 12h e das 14h às 17h ou pelos telefones (XX) 21 2332-3836/2332-3828.

GOVERNO DO Rio de Janeiro
PERTO DE VOCÊ

SECRETARIA DE ESTADO DO AMBIENTE
COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTOS
ASSESSORIA DE LICITAÇÕES

AVISO

Modalidade de Licitação: CN Nº 002/2016-ASL-1.1

Objeto: "SERVIÇOS CONTÍNUOS DE APOIO À MANUTENÇÃO E OPERAÇÃO DO ABASTECIMENTO DE ÁGUA E ESGOTAMENTO SANITÁRIO DAS GERÊNCIAS REGIONAIS NA ÁREA DA REGIÃO METROPOLITANA DO RIO DE JANEIRO DIVIDIDAS EM 03 (TRÊS) LOTES"

A Assessoria de Licitações comunica que encontra-se à disposição dos interessados, no site www.cedae.com.br/licitacao, a ERRATA Nº 4 ao edital.

GOVERNO DO Rio de Janeiro
PERTO DE VOCÊ

SECRETARIA DE ESTADO DO AMBIENTE
COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTOS
ASSESSORIA DE LICITAÇÕES

AVISO

Modalidade de Licitação: Concorrência Nacional - CN Nº 202/2017

Objeto: "PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS DE APOIO À GESTÃO ADMINISTRATIVA (GESTÃO E DESENVOLVIMENTO INSTITUCIONAL), VISANDO ACRESCENTAR MELHORIA NA QUALIDADE DOS SERVIÇOS PRESTADOS PELA CEDAE A SER EXECUTADO NA FORMA INDIRETA POR PESSOA JURÍDICA, SOB O REGIME DE EMPREITADA POR PREÇO UNITÁRIO"

A Assessoria de Licitações comunica que se encontra à disposição dos interessados, na Av. Presidente Vargas, nº 2.655/Térreo, Cidade Nova - RJ ou no endereço eletrônico ou www.cedae.com.br/licitacao a Errata nº 02 com as alterações processadas no edital da Concorrência Nacional em epígrafe.

GOVERNO DO Rio de Janeiro
PERTO DE VOCÊ

SECRETARIA DE ESTADO DO AMBIENTE
COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTOS
ASSESSORIA DE LICITAÇÕES

AVISO

Modalidade de Licitação: Concorrência Nacional - CN Nº 202/2017

Objeto: "PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS DE APOIO À GESTÃO ADMINISTRATIVA (GESTÃO E DESENVOLVIMENTO INSTITUCIONAL), VISANDO ACRESCENTAR MELHORIA NA QUALIDADE DOS SERVIÇOS PRESTADOS PELA CEDAE A SER EXECUTADO NA FORMA INDIRETA POR PESSOA JURÍDICA, SOB O REGIME DE EMPREITADA POR PREÇO UNITÁRIO"

A Assessoria de Licitações comunica que se encontra à disposição dos interessados, na Av. Presidente Vargas, nº 2.655/Térreo, Cidade Nova - RJ ou no endereço eletrônico ou www.cedae.com.br/licitacao a Errata nº 02 com as alterações processadas no edital da Concorrência Nacional em epígrafe.