

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

1ª. EMISSÃO (PÚBLICA) DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2014

Rio de Janeiro, 30 de Abril de 2015.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 1ª. Emissão (Pública) de Debêntures da COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA
- CNPJ/MF: 18.891.185/0001-37
- Atividades: realizar a exploração da concessão patrocinada do Sistema Metroviário de Salvador e Lauro de Freitas, outorgada pelo Estado da Bahia, compreendendo sua implantação, operação e manutenção e todas as atividades necessárias ou convenientes a este fim, incluindo, sem se limitar, a execução de serviços e obras, compra de equipamentos, montagens, adequação, manutenção e operação dos Terminais de Integração de Passageiros, a implantação e gestão do Sistema de Bilhetagem Eletrônica, e os demais atos correlatos ao cumprimento do Contrato de Concessão decorrente da Concorrência promovida pelo Governo do Estado da Bahia – Edital nº 01/2013 (“Contrato de Concessão”).

Características da Emissão

- Data de Emissão: 10/03/2014
- Data de Vencimento: 10/03/2017
- Banco Escriurador/ Mandatário: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Código Cetip/ISIN: MTBA11/ BRMTBADBS000
- Coordenador Líder: BB - Banco de Investimento S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados para investimentos, gastos ou despesas relacionados ao projeto de execução, em regime de Parceria-Público-Privada, do Sistema Metroviário de Salvador e Lauro de Freitas, nos termos do Contrato de Concessão.
- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/ 83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. Alterações Estatutárias: (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve alterações estatutárias no período.

3. Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa: (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- A Empresa

- Atividade Principal: 49.12-4-03 - Transporte metroviário;
- Situação da Empresa: ativa;
- Natureza do Controle Acionário: privado;
- Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- Liquidez Geral: de 16,84 em 2013 para 0,56 em 2014;
- Liquidez Corrente: de 15,75 em 2013 para 6,16 em 2014;
- Liquidez Seca: de 15,75 em 2013 para 6,16 em 2014;
- Giro do Ativo: de 0,02 em 2013 para 0,75 em 2014.

- Estrutura de Capitais

A Companhia apresentou no indicador de Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido um resultado de 0% em 2013 e de 444% em 2014. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido foi de 6% em 2013 para 478% em 2014. O grau de imobilização em relação ao

Patrimônio Líquido foi de 9% em 2013 para 313% em 2014 e o índice de endividamento foi de 5% em 2013 para 83% em 2014.

Solicitamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis da Companhia, Relatório da Administração e o Parecer dos Auditores Independentes, para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO: R\$ 10.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 109,50% do DI
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2014): não houve pagamentos no período.

• **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 61.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 61.000

5. **Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora:** (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- Resgate: não houve;
- Amortização: não houve;
- Conversão: não aplicável;
- Repactuação: não aplicável;
- Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: não houve;
- Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora: não houve.

6. **Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso:** (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

7. **Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora:** (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. **Relação dos bens e valores entregues à sua administração:** (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. **Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão:** (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. **Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures:** (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória.

As Debêntures contam com a(s) seguinte(s) garantia(s): (i) fiança, conforme previsto na Escritura de Emissão.

De acordo com as informações obtidas da Emissora, a(s) garantia(s) prestada(s) nesta Emissão permanece(m) perfeitamente suficiente(s) e exequível(is), tal como foi(ram) constituída(s), outorgada(s) e/ou emitida(s).

11. **Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período:** (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

(i) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 500.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 300; e (ii) 2ª. Série: 200;
- Espécie: (i) 1ª. Série: com garantia flutuante; e (ii) 2ª. Série: subordinada;
- Prazo de vencimento das debêntures (de ambas as séries): 28/10/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ NDUT12 - 1ª. Série:

Amortização:

28/04/2014 – R\$ 142.800,000000

28/10/2014 – R\$ 142.800,000000

Juros:

28/04/2014 – R\$ 30.402,243652

28/10/2014 – R\$ 25.633,775488

→ NDUT22 - 2ª. Série:

Amortização:

28/04/2014 – R\$ 142.800,000000

28/10/2014 – R\$ 142.800,000000

Juros:

28/04/2014 – R\$ 30.967,030180

28/10/2014 – R\$ 26.111,475840

(ii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 350.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 35.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 05/12/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: Não aplicável;

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

05/06/2014 – R\$ 1.666,000000

05/12/2014 – R\$ 1.666,000000

Juros:

05/06/2014 – R\$ 348,787343

05/12/2014 – R\$ 289,252604

(iii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;
- Espécie: subordinada. As debêntures passarão automaticamente a ser da espécie quirográfica, na data em que ocorrerem (a) a amortização integral do saldo remanescente das debêntures da Primeira Emissão e (b) o resgate antecipado das debêntures em circulação da Segunda Emissão, devendo a Emissora notificar o Agente Fiduciário da ocorrência dos eventos previstos nos itens (a) e (b);
- Prazo de vencimento das debêntures: 28/05/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

28/02/2014 – R\$ 588,240000

28/05/2014 – R\$ 588,240000

28/08/2014 – R\$ 588,240000

28/11/2014 – R\$ 588,240000

Juros:

28/02/2014 – R\$ 219,352859

28/05/2014 – R\$ 196,410857

28/08/2014 – R\$ 205,238139

28/11/2014 – R\$ 192,806123

- (iv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**
- Emissão: 5ª.
 - Valor da emissão: R\$ 440.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 29.000; e (ii) 2ª. Série: 15.000;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/09/2019;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.
- (v) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**
- Emissão: 1ª.
 - Valor da emissão: R\$ 510.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas*: (i) 1ª. Série: 9.800; (ii) 2ª. Série: 9.800; e (iii) 3ª. Série: 31.400;
 - Espécie: com garantia real;
 - Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 01/04/2014; (ii) 2ª. Série: 01/10/2013; e (iii) 3ª. Série: 01/04/2012;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Garantia Compartilhada: Penhor de bens e garantias, firmado entre a Emissora, a Companhia de Concessões Rodoviárias (CCR), o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, em nome próprio e na qualidade mandatário do Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A., do Banco ABN AMRO Real S.A., sucessor do Banco Sudameris Brasil S.A, e do Banco Bradesco S.A., e do Banco Itaú S.A. (na qualidade de depositário), e a Pentágono S.A. DTVM., sendo R\$ 1.100.000.000,00 a parcela de compartilhamento de garantias pelos Debenturistas; e (ii) Garantia Compartilhada: Cessão de Créditos e outras Avenças, firmado entre a Emissora, o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES (na qualidade mandatário do Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A., Banco Sudameris Brasil S.A, e do Banco Bradesco S.A.), e a Pentágono S.A. DTVM;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:

→ ANHB11 – 1ª Série:

Juros:

01/04/2014 – R\$ 293,506296

Amortização:

01/04/2014 – R\$ 2.733,111044 (vencimento)

→ ANHB21 – 2ª. Série: vencimento em 01/10/2013.

→ ANHB31 – 3ª. Série: vencimento em 01/04/2012.

*Redação em conformidade com o 2º. Aditamento à Escritura de Emissão.

(vi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 1.100.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 965.000; e (ii) 2ª. Série: 135.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/10/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ ANHB14 - 1ª. Série:

Juros:

17/03/2014 – R\$ 25,850390

16/06/2014 – R\$ 27,764799

15/09/2014 – R\$ 28,815300

15/12/2014 – R\$ 29,791700

→ ANHB24 - 2ª. Série:

Juros:

15/04/2014 – R\$ 14,716992

15/10/2014 – R\$ 15,310230

(vii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 450.000.000,00;

- Quantidade de debêntures emitidas: 450.000;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2018;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - Juros:
 - 15/04/2014 – R\$ 24,519521
 - 15/10/2014 – R\$ 25,929798
- (viii)** Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**
- Emissão: 6ª.
 - Valor da emissão*: R\$ 545.000.000,00;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
 - Quantidade de debêntures emitidas*: 545.000;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.
- (ix)** Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**
- Emissão: 2ª.
 - Valor da emissão: R\$ 2.000.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 50.000; (ii) 2ª. série: 55.000 e (iii) 3ª. série: 75.000;
 - Espécie: (i) 1ª e 2ª séries: quirografária com garantia adicional fidejussória; (ii) 3ª série: subordinada, com garantia adicional fidejussória, sujeitas a convolação para espécie quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª série: 05/05/2014; (ii) 2ª série: 05/05/2015; (iii) 3ª série: 05/05/2016;

- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por a) CCR S.A.; b) Encalco Construções Ltda.; c) Alberto Bagdade; e d) Mario Múcio Eugênio Damha;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - CROD12 - 1ª. Série:
 - Juros:
05/05/2014 – R\$ 519,804900
 - Amortização:
05/05/2014 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)
 - CROD22 - 2ª. Série:
 - Juros:
04/05/2014 – R\$ 528,593799
05/11/2014 – R\$ 610,652899
 - CROD32 - 3ª. Série:
 - Juros:
05/05/2014 – R\$ 533,479699
05/11/2014 – R\$ 616,319199
- (x) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**
- Emissão: 3ª.
 - Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 56.000;
 - Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2017;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - Juros:
15/10/2014 – R\$ 531,444599
- (xi) Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**

- Emissão: 2ª.
 - Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 400.000;
 - Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 05/07/2016;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por CCR S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - Juros:
 - 06/01/2014 – R\$ 485,540300
 - 07/07/2014 – R\$ 555,078300
- (xii)** Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**
- Emissão: 3ª.
 - Valor da emissão: R\$ 800.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 80.000;
 - Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 29/05/2016;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada por CCR S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - Juros:
 - 29/05/2014 – R\$ 513,898300
 - 01/12/2014 – R\$ 578,780800
- (xiii)** Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**
- Emissão: 3ª.
 - Valor da emissão: R\$ 120.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 12.000;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 11/11/2015;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

12/05/2014 – R\$ 513,149900

11/11/2014 – R\$ 580,511800

(xiv) Denominação da companhia ofertante: RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 130.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 13.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture: não houve.

(xv) Denominação da companhia ofertante: RENOVIAS CONCESSIONÁRIA S.A.

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 95.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 9.500;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/01/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/01/2014 – R\$ 84,428999

17/02/2014 – R\$ 101,837300

17/03/2014 – R\$ 80,916300

15/04/2014 – R\$ 96,319099

15/05/2014 – R\$ 88,224299

16/06/2014 – R\$ 102,241900

15/07/2014 – R\$ 92,889199

15/08/2014 – R\$ 106,933899

15/09/2014 – R\$ 97,712999
15/10/2014 – R\$ 102,415300
17/11/2014 – R\$ 108,458899
15/12/2014 – R\$ 96,646199

(xvi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.** (atual denominação social da CONCESSIONÁRIA TRANSOLIMPICA S.A.)

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 190.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 19.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 03/05/2014;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ COTR11 - 1ª. Série:

Juros:

05/05/2014 – R\$ 1.072,685070

Amortização:

05/05/2014 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

→ COTR21 - 2ª. Série:

Juros:

05/05/2014 – R\$ 569,580819

Amortização:

05/05/2014 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

(xvii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 340.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 34.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/04/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xviii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES EM CONCESSÕES**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 34.500; e (ii) 2ª. Série: 21.500;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 03/02/2015; e (ii) 2ª. Série: 03/02/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

12. Parecer:

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora.

13. Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário: (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1

Balanço patrimonial

em 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de Reais)

	Nota	2014	2013
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	6	31.599	177.163
Ativo financeiro	7	213.369	-
Contas a receber - partes relacionadas	10	6	186
Despesas antecipadas		1.762	1.066
Contas a receber com operação de derivativos	18	7.603	1.676
Outros créditos		4.098	2.562
Total do ativo circulante		258.437	182.653
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Ativo financeiro	7	107.607	-
Impostos a recuperar	8	4.367	1.420
Adiantamento a fornecedores - partes relacionadas	10	-	8.000
Contas a receber com operação de derivativos	18	888	-
Impostos diferidos	9b	27.700	3.216
Outros créditos		7	-
		140.569	12.636
Inobilizado	11	14.511	718
Intangível	12	454.908	16.901
Total do ativo não circulante		609.988	30.255
Total do ativo		868.425	212.908

	Nota	2014	2013
Passivo			
Circulante			
Fornecedores		24.946	306
Contas a pagar com operações de derivativos	18	736	-
Fornecedores - partes relacionadas	10	510	5.137
Impostos e contribuições a recolher	14a	3.684	3.974
Obrigações sociais e trabalhistas	14b	12.090	1.808
Outras contas a pagar		8	372
Total do passivo circulante		41.974	11.597
Não circulante			
Debêntures	13	666.611	-
Pis e Cofins diferidos		8.600	-
Contas a pagar com operações de derivativos	18	1.105	-
		676.316	-
Patrimônio líquido			
Capital social	15a	200.000	200.000
Prejuízos acumulados		(49.514)	-
Ajuste de avaliação patrimonial		(351)	-
Reserva legal		-	66
Retenção de lucros		-	1.245
		150.135	201.311
Total do passivo e patrimônio líquido		868.425	212.908

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstrações do resultado

para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014

(Companhia constituída em 09 de setembro de 2013)

(Em milhares de Reais, exceto quando informado de outra forma)

	Nota	2014	2013
Receita operacional líquida	16	655.545	4.934
Custos dos serviços prestados			
Custo de construção		(631.114)	(4.934)
Custos com verba de fiscalização		(3.388)	-
Resultado bruto		21.043	-
Despesas operacionais			
Despesas gerais e administrativas			
Despesas com pessoal		(34.717)	(2.514)
Serviços		(36.327)	(681)
Materiais, equipamentos e veículos		(3.411)	(17)
Depreciação e amortização		(218)	-
Outros		(11.444)	(1.228)
		(86.117)	(4.440)
Resultado antes do resultado financeiro		(65.074)	(4.440)
Despesas financeiras	17	(39.252)	(11.741)
Receitas financeiras	17	29.198	18.159
(Prejuízo) lucro operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social		(75.128)	1.978
Imposto de renda e contribuição social - correntes	9a	-	(3.883)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	9a	24.303	3.216
(Prejuízo) lucro do exercício		(50.825)	1.311
(Prejuízo) lucro por ação - básico e diluído (em reais - R\$)		(0,25413)	0,00656

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos acionistas, Conselheiros e Administradores da
Companhia Metrô da Bahia
Salvador - BA

Examinamos as demonstrações financeiras da Companhia Metrô da Bahia (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia Metrô da Bahia em 31 de dezembro de 2014, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 25 de fevereiro de 2015



DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8



João Rafael Belo de Araújo Filho
Contador
CRC nº 1 SP 246752/O-6