



# RELATÓRIO ANUAL 2016

IRACEMA TRANSMISSORA DE ENERGIA S.A.

1ª Emissão de Debêntures Simples

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	7
EVENTOS REALIZADOS - 2016.....	7
AGENDA DE EVENTOS - 2017 .....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	10
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	11
GARANTIA.....	12
DECLARAÇÃO .....	13

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	IRACEMA TRANSMISSORA DE ENERGIA S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida Presidente Vargas, 955 – 14º andar – sala 1401 (parte) Centro – Rio de Janeiro – RJ.
<b>Telefone / Fax:</b>	(21) 2173-7560
<b>D.R.I.:</b>	Não há Diretor de Relação com Investidores.
<b>CNPJ:</b>	09.250.729/0001-90
<b>Auditor:</b>	Ernest & Yong Terco Auditores Independentes S/S
<b>Atividade:</b>	Transmissão de Energia Elétrica.
<b>Categoria de Registro:</b>	Companhia de Capital Fechado
<b>Publicações:</b>	Valor Econômico e Diário Oficial

---

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

**Registro CVM nº:**

Dispensa de registro, com fulcro no artigo 6º da instrução CVM nº 476/09

**Número da Emissão:**

1ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

IRAC11

**Código ISIN:**

BRIRCTDBS000

**Banco Mandatário:**

Banco Citibank S.A.

**Banco Escriturador:**

Banco Citibank S.A.

**Coordenador Líder:**

Rio Bravo DTVM Ltda.

**Data de Emissão:**

10 de dezembro de 2010

**Data de Vencimento:**

10 de dezembro de 2035

**Quantidade de Debêntures:**

109 (cento e nove) Debêntures

**Número de Séries:**

Série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 109.000.000,00 (cento e nove milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000.000,00 (um milhão reais)

**Forma:**

Nominativas e escriturais

**Espécie:**

As Debêntures são da espécie com garantia real

**Conversibilidade:**

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão

**Negociação:**

CETIP

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

TR - Taxa Referencial acrescida de um *spread* de 9,00% (nove por cento)

**Pagamento da Remuneração:**

Nas mesmas datas de pagamento da amortização

**Amortização:****Cronograma de Amortização Mensal (% do Valor Total Nominal do Principal)**

Mês	% Princ.	Mês	% Princ.	Mês	% Princ.	Mês	% Princ.	Mês	% Princ.	Mês	% Princ.
1	-	51	0,0433%	101	0,1333%	151	0,2500%	201	0,4417%	251	0,7083%
2	-	52	0,0433%	102	0,1333%	152	0,2500%	202	0,4417%	252	0,7083%
3	-	53	0,0433%	103	0,1333%	153	0,2500%	203	0,4417%	253	0,7292%
4	-	54	0,0433%	104	0,1333%	154	0,2500%	204	0,4417%	254	0,7292%
5	-	55	0,0433%	105	0,1333%	155	0,2500%	205	0,5667%	255	0,7292%
6	-	56	0,0433%	106	0,1333%	156	0,2500%	206	0,5667%	256	0,7292%
7	-	57	0,0433%	107	0,1333%	157	0,2500%	207	0,5667%	257	0,7292%
8	-	58	0,0433%	108	0,1333%	158	0,2500%	208	0,5667%	258	0,7292%
9	-	59	0,0433%	109	0,1250%	159	0,2500%	209	0,5667%	259	0,7292%
10	-	60	0,0433%	110	0,1250%	160	0,2500%	210	0,5667%	260	0,7292%
11	-	61	0,0750%	111	0,1250%	161	0,2500%	211	0,5667%	261	0,7292%
* 12	-	62	0,0750%	112	0,1250%	162	0,2500%	212	0,5667%	262	0,7292%
13	0,0867%	63	0,0750%	113	0,1250%	163	0,2500%	213	0,5667%	263	0,7292%
14	0,0867%	64	0,0750%	114	0,1250%	164	0,2500%	214	0,5667%	264	0,7292%
15	0,0867%	65	0,0750%	115	0,1250%	165	0,2500%	215	0,5667%	265	0,7292%
16	0,0867%	66	0,0750%	116	0,1250%	166	0,2500%	216	0,5667%	266	0,7292%
17	0,0867%	67	0,0750%	117	0,1250%	167	0,2500%	217	0,6250%	267	0,7292%
18	0,0867%	68	0,0750%	118	0,1250%	168	0,2500%	218	0,6250%	268	0,7292%
19	0,0867%	69	0,0750%	119	0,1250%	169	0,3542%	219	0,6250%	269	0,7292%
20	0,0867%	70	0,0750%	120	0,1250%	170	0,3542%	220	0,6250%	270	0,7292%
21	0,0867%	71	0,0750%	121	0,1583%	171	0,3542%	221	0,6250%	271	0,7292%
22	0,0867%	72	0,0750%	122	0,1583%	172	0,3542%	222	0,6250%	272	0,7292%
23	0,0867%	73	0,1500%	123	0,1583%	173	0,3542%	223	0,6250%	273	0,7292%
24	0,0867%	74	0,1500%	124	0,1583%	174	0,3542%	224	0,6250%	274	0,7292%
25	0,0121%	75	0,1500%	125	0,1583%	175	0,3542%	225	0,6250%	275	0,7292%
26	0,0121%	76	0,1500%	126	0,1583%	176	0,3542%	226	0,6250%	276	0,7292%
27	0,0121%	77	0,1500%	127	0,1583%	177	0,3542%	227	0,6250%	277	0,7500%
28	0,0121%	78	0,1500%	128	0,1583%	178	0,3542%	228	0,6250%	278	0,7500%
29	0,0121%	79	0,1500%	129	0,1583%	179	0,3542%	229	0,6875%	279	0,7500%
30	0,0121%	80	0,1500%	130	0,1583%	180	0,3542%	230	0,6875%	280	0,7500%
31	0,0121%	81	0,1500%	131	0,1583%	181	0,4250%	231	0,6875%	281	0,7500%
32	0,0121%	82	0,1500%	132	0,1583%	182	0,4250%	232	0,6875%	282	0,7500%
33	0,0121%	83	0,1500%	133	0,2292%	183	0,4250%	233	0,6875%	283	0,7500%
34	0,0121%	84	0,1500%	134	0,2292%	184	0,4250%	234	0,6875%	284	0,7500%
35	0,0121%	85	0,2083%	135	0,2292%	185	0,4250%	235	0,6875%	285	0,7500%
36	0,0121%	86	0,2083%	136	0,2292%	186	0,4250%	236	0,6875%	286	0,7500%
37	0,0167%	87	0,2083%	137	0,2292%	187	0,4250%	237	0,6875%	287	0,7500%
38	0,0167%	88	0,2083%	138	0,2292%	188	0,4250%	238	0,6875%	288	0,7500%
39	0,0167%	89	0,2083%	139	0,2292%	189	0,4250%	239	0,6875%	289	0,5788%
40	0,0167%	90	0,2083%	140	0,2292%	190	0,4250%	240	0,6875%	290	0,5788%
41	0,0167%	91	0,2083%	141	0,2292%	191	0,4250%	241	0,7083%	291	0,5788%
42	0,0167%	92	0,2083%	142	0,2292%	192	0,4250%	242	0,7083%	292	0,5788%
43	0,0167%	93	0,2083%	143	0,2292%	193	0,4417%	243	0,7083%	293	0,5788%
44	0,0167%	94	0,2083%	144	0,2292%	194	0,4417%	244	0,7083%	294	0,5788%
45	0,0167%	95	0,2083%	145	0,2500%	195	0,4417%	245	0,7083%	295	0,5788%
46	0,0167%	96	0,2083%	146	0,2500%	196	0,4417%	246	0,7083%	296	0,5788%
47	0,0167%	97	0,1333%	147	0,2500%	197	0,4417%	247	0,7083%	297	0,5788%
48	0,0167%	98	0,1333%	148	0,2500%	198	0,4417%	248	0,7083%	298	0,5788%
49	0,0433%	99	0,1333%	149	0,2500%	199	0,4417%	249	0,7083%	299	0,5788%
50	0,0433%	100	0,1333%	150	0,2500%	200	0,4417%	250	0,7083%	300	0,5788%
										<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica a presente emissão

**Prêmio:**

Haverá o pagamento de prêmio na hipótese do resgate antecipado das debêntures, nos termos da Cláusula 4.10.3 da Escritura de Emissão;

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Aquisição Facultativa:**

As debêntures não poderão ser adquiridas no mercado secundário pela Emissora

**Resgate Antecipado:**

As debêntures poderão ser resgatadas nos termos da Cláusula 4.10. da Escritura de Emissão

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

A utilização dos recursos captados com a emissão das debêntures foram utilizados nos termos da Carta de

USOS e FONTES de Recursos - R\$ mln Orçado conforme anexo Escritura de Debêntures			USOS e FONTES de Recursos - R\$ mln Realizado até 31/12/2010		
<b>Total USOS</b>	<b>313,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total USOS</b>	<b>313,47</b>	<b>100,00%</b>
Líneas de transmisión	89,31	28,5%	Líneas de transmisión	87,90	28,0%
Condutores	77,00	24,6%	Condutores	77,00	24,6%
Subestaciones	31,20	10,0%	Subestaciones	31,20	10,0%
Indirectos y Seguros EPC	0,84	0,3%	Indirectos y Seguros EPC	0,84	0,3%
Servicios Medio Ambiente	3,69	1,2%	Servicios Medio Ambiente	3,69	1,2%
Compensacion meio ambiente	0,30	0,1%	Compensacion meio ambiente	0,31	0,1%
Servicios desapropiaciones	1,74	0,6%	Servicios desapropiaciones	1,74	0,6%
Desapropiaciones	1,93	0,6%	Desapropiaciones	1,93	0,6%
<b>Total EPC</b>	<b>206,02</b>	<b>65,7%</b>	<b>Total EPC</b>	<b>206,02</b>	<b>65,7%</b>
Desp. Pré-Op.(Gastos Generales)	4,33	1,4%	Desp. Pré-Op.(Gastos Generales)	4,33	1,4%
ICMS Destino	4,01	1,3%	ICMS Destino	4,01	1,3%
Contrato Compartilhamento	1,41	0,5%	Contrato Compartilhamento	1,41	0,4%
Custos de Estruturação Finaceira	8,68	2,8%	Custos de Estruturação Finaceira	8,68	2,8%
JDC + IOF (Bridge Loan)	24,22	7,7%	JDC + IOF (Bridge Loan)	24,22	7,7%
Ressarcimento ANEEL	0,09	0,0%	Ressarcimento ANEEL	0,09	0,0%
Impostos Administração	0,03	0,0%	Impostos Administração	0,03	0,0%
Despesas Financeiras	2,16	0,7%	Despesas Financeiras	2,16	0,7%
O&M	0,14	0,0%	O&M	0,14	0,0%
Repuestos	0,98	0,3%	Repuestos	0,98	0,3%
Taxa de Administração c/ reajuste	57,79	18,4%	Taxa de Administração c/ reajuste	57,79	18,4%
Fiança para Garantia do Financiamento	3,60	1,1%	Fiança para Garantia do Financiamento	3,60	1,1%
<b>Total Despesas SPE</b>	<b>107,45</b>	<b>34,3%</b>	<b>Total Despesas SPE</b>	<b>107,44</b>	<b>34,3%</b>
<b>Total FONTES</b>	<b>313,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total FONTES</b>	<b>313,47</b>	<b>100,00%</b>
<b>Financiamentos</b>	<b>109,00</b>	<b>34,77%</b>	<b>Financiamentos</b>	<b>109,00</b>	<b>34,77%</b>
FI-FGTS	109,00	34,8%	FI-FGTS	109,00	34,77%
<b>Outras Fontes</b>	<b>0,78</b>	<b>0,25%</b>	<b>Outras Fontes</b>	<b>0,78</b>	<b>0,25%</b>
Receita Financeira	0,78		Receita Financeira	0,78	0,25%
<b>Capital Próprio</b>	<b>203,69</b>	<b>65,0%</b>	<b>Capital Próprio</b>	<b>203,69</b>	<b>64,98%</b>
Equity	203,69		Equity	203,69	64,98%

Conforto encaminhada em dezembro de 2010 pela Emissora.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de Debenturistas no decorrer do exercício de 2016.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$1.073.306,290232	R\$6.873,385864	R\$1.080.179,676096	R\$ 117.739.584,69
31/12/2015	R\$1.083.244,884032	R\$6.402,157083	R\$1.089.647,041115	R\$ 118.771.527,48

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
109	-	-	109

## EVENTOS REALIZADOS - 2016

Data	Evento	Valor Unitário
11/01/2016	Remuneração	R\$9.157,519351
11/01/2016	Amortização	R\$828,216150
10/02/2016	Remuneração	R\$9.018,646968
10/02/2016	Amortização	R\$828,216150
10/03/2016	Remuneração	R\$9.592,840519
10/03/2016	Amortização	R\$828,216150
11/04/2016	Remuneração	R\$9.706,323887
11/04/2016	Amortização	R\$828,216150
10/05/2016	Remuneração	R\$8.783,738313
10/05/2016	Amortização	R\$828,216150
10/06/2016	Remuneração	R\$10.513,974894
10/06/2016	Amortização	R\$828,216150
11/07/2016	Remuneração	R\$9.602,556284
11/07/2016	Amortização	R\$828,216150
10/08/2016	Remuneração	R\$10.291,574727
10/08/2016	Amortização	R\$828,216150
12/09/2016	Remuneração	R\$10.119,866924
12/09/2016	Amortização	R\$828,216150
10/10/2016	Remuneração	R\$8.824,795905
10/10/2016	Amortização	R\$828,216150
10/11/2016	Remuneração	R\$9.779,850680
10/11/2016	Amortização	R\$828,216150
12/12/2016	Remuneração	R\$9.518,074500
12/12/2016	Amortização	R\$828,216150

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

## AGENDA DE EVENTOS - 2017

Data	Evento
10/01/2017	Remuneração(*)
10/01/2017	Amortização(*)
10/02/2017	Remuneração(*)

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

10/02/2017	Amortização(*)
10/03/2017	Remuneração(*)
10/03/2017	Amortização(*)
10/04/2017	Remuneração(*)
10/04/2017	Amortização(*)
10/05/2017	Remuneração
10/05/2017	Amortização
12/06/2017	Remuneração
12/06/2017	Amortização
10/07/2017	Remuneração
10/07/2017	Amortização
10/08/2017	Remuneração
10/08/2017	Amortização
11/09/2017	Remuneração
11/09/2017	Amortização
10/10/2017	Remuneração
10/10/2017	Amortização
10/11/2017	Remuneração
10/11/2017	Amortização
11/12/2017	Remuneração
11/12/2017	Amortização

(\*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

#### OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações, exceto com relação a: (i) envio de declaração dos administradores da Emissora de que esta em dia no cumprimento de todas as suas obrigações previstas na Escritura de Emissão, (ii) memória de cálculo do cumprimento da Garantia Real e (iii) cópia de comunicação “caso ocorrido” feita pelos Auditores Independentes à Emissora e respectivas respostas.

Tais obrigações podem ser observadas junto à cláusula 6.1 (x) da Escritura de Emissão.

#### EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

\*1ª Emissão Pública de Debêntures Simples da Belo Monte Transmissora de Energia SPE S.A.

<b>Emissora:</b>	<b>Belo Monte Transmissora de Energia SPE S.A.</b>
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 403.000.000,00 (quatrocentos e três milhões de reais)
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	403 (quatrocentos e três) Debêntures, em duas séries, sendo a primeira série composta por 203 (duzentas e três) debêntures e a segunda série composta por 200 (duzentas) debêntures.
<b>Espécie:</b>	As Debêntures serão da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória.
<b>Prazo de vencimento:</b>	26 de junho de 2016;
<b>Garantias:</b>	A debenture conta com Garantia Fidejussória. As Fiadoras intervêm neste

	ato e assinam a presente Escritura de forma irrevogável e irretratável, como fiadoras, declarando-se devedoras e principais pagadoras, solidariamente com a Emissora, responsabilizando-se, individualmente, na proporção definida na Escritura de Emissão, pelo fiel e pontual cumprimento de 100% (cem por cento) das obrigações pecuniárias assumidas pela Emissora, ou seja, sem solidariedade de qualquer espécie entre as Fiadoras, recaindo suas responsabilidades até os percentuais estabelecidos na Escritura de Emissão.
<b>Eventos de resgate:</b>	<p>A Emissora poderá, observados os termos e condições estabelecidos na Escritura de Emissão, a seu exclusivo critério, a qualquer momento, realizar o resgate antecipado facultativo total ou parcial das Debêntures.</p> <p>As debentures deverão ser obrigatoriamente resgatadas caso a qualquer tempo durante a vigência das Debêntures, sejam desembolsados recursos advindos de qualquer financiamento captado pela Emissora (i) que não seja uma Dívida Permitida (conforme definido na Escritura de Emissão), (ii) que seja de longo prazo, assim entendidos como aqueles com prazo médio de vencimento superior a 360 dias, e (iii) cujos recursos sejam destinados a suportar, integral ou parcialmente, os investimentos necessários à continuação do Projeto ("Financiamento do Resgate"), a totalidade das Debêntures deverá ser obrigatoriamente resgatada, no prazo de até 10 (dez) dias a contar da data do efetivo desembolso dos recursos do Financiamento do Resgate.</p>
<b>Amortização:</b>	O Valor Nominal das Debêntures será amortizado pela Emissora na Data de Vencimento, salvo possibilidade de aquisição antecipada facultativa com o conseqüente cancelamento das Debêntures, resgate antecipado facultativo, resgate antecipado obrigatório ou vencimento antecipado.
<b>Conversão:</b>	As debêntures não são conversíveis
<b>Repactuação:</b>	As Debêntures não serão objeto de repactuação programada
<b>Inadimplemento:</b>	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

### Standard & Poor's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	brA+	brAA	29/11/2016

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

A Emissora não informou se realizou alterações estatutárias no exercício de 2016.

Não foram publicadas informações relevantes no decorrer do exercício de 2016.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

## BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>30.973.762</b>	<b>13,56%</b>	<b>48.985.337</b>	<b>19,07%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	3.345.043	1,46%	17.718.540	6,90%
Concessionárias e permissionárias	2.535.116	1,11%	2.817.066	1,10%
Estoques	921.679	0,40%	498.107	0,19%
Adiantamentos a fornecedores	366.060	0,16%	549.306	0,21%
Impostos a recuperar	904.839	0,40%	1.985.968	0,77%
Ativo financeiro amortizável	18.633.069	8,16%	20.585.272	8,01%
Outros ativos circulantes	4.267.956	1,87%	4.831.078	1,88%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>197.439.616</b>	<b>86,44%</b>	<b>207.873.512</b>	<b>80,93%</b>
Títulos e valores mobiliários	6.950.655	3,04%	6.950.655	2,71%
Ativo financeiro amortizável	189.812.535	83,10%	199.651.933	77,73%
Outros ativos não circulantes	76.585	0,03%	54.711	0,02%
Imobilizado	498.691	0,22%	1.171.462	0,46%
Intangível	101.150	0,04%	44.751	0,02%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>228.413.378</b>	<b>100%</b>	<b>256.858.849</b>	<b>100%</b>

## BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>8.659.392</b>	<b>3,79%</b>	<b>10.499.824</b>	<b>4,09%</b>
Fornecedores - terceiros	545.460	0,24%	312.506	0,12%
Fornecedores - partes relacionadas	4.441	0,00%	4.978	0,00%
Debêntures - terceiros	6.912.240	3,03%	6.906.588	2,69%
Impostos e contribuições sociais	238.964	0,10%	2.062.129	0,80%
Taxas regulamentares	615.806	0,27%	758.789	0,30%
Outros passivos circulantes	342.481	0,15%	454.834	0,18%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>118.555.921</b>	<b>51,90%</b>	<b>121.400.749</b>	<b>47,26%</b>
Debêntures - terceiros	110.897.777	48,55%	110.066.994	42,85%
Outras provisões - compensação ambiental	1.478.731	0,65%	1.391.608	0,54%
Impostos diferidos	6.179.413	2,71%	9.942.147	3,87%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>101.198.065</b>	<b>44,30%</b>	<b>124.958.276</b>	<b>48,65%</b>
Capital social	212.062.000	92,84%	227.062.000	88,40%
Prejuízo acumulado	-110.863.935	-48,54%	-102.103.724	-39,75%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>228.413.378</b>	<b>100%</b>	<b>256.858.849</b>	<b>100%</b>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	29.328.838	105,17%	28.997.015	115,25%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.441.010	-5,17%	-3.836.754	-15,25%
(=) Lucro Operacional Bruto	27.887.828	100,00%	25.160.261	100,00%
(-) Despesas gerais e adm.	-1.025.074	-3,68%	-1.635.223	-6,50%
Outras despesas operacionais	882.911	3,17%	2.099.271	8,34%
(=) Lucro Antes do Resultado Financeiro	27.745.665	99,49%	25.624.309	101,84%
Despesas Financeiras	1.178.556	4,23%	1.237.609	4,92%
Receitas Financeiras	-12.782.389	-45,84%	-13.014.609	-51,73%
(=) Lucro Antes dos Tributos	16.141.832	57,88%	13.847.309	55,04%
Imposto de renda e contribuição social	10.519.228	37,72%	-5.087.098	-20,22%
<b>(=)Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>26.661.060</b>	<b>95,60%</b>	<b>8.760.211</b>	<b>34,82%</b>

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,79 em 2015 e 1,94 em 2016

Liquidez Corrente: de 3,58 em 2015 e 4,67 em 2016

Liquidez Seca: de 3,47 em 2015 e 4,62 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,39 em 2015 e 1,69 em 2016

Estrutura de Capitais:

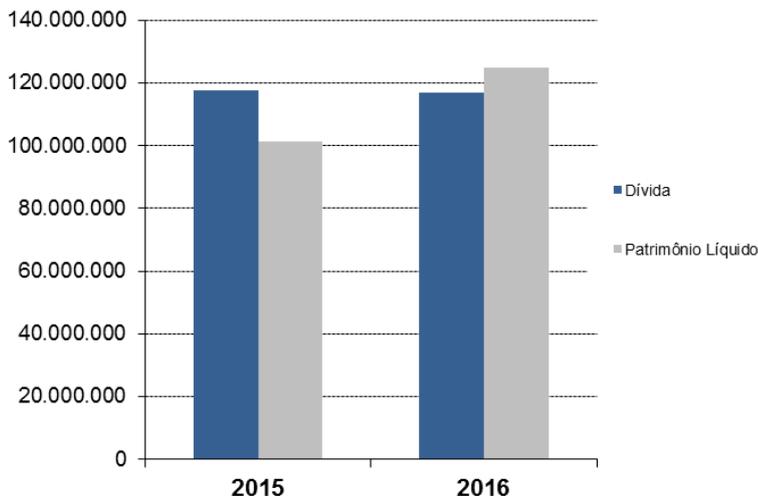
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 125,71% em 2015 e 105,56% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 6,81% em 2015 para 7,96% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 0,59% em 2015 para 0,97% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 89,85% em 2015 e 84,38% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 11,67% enquanto que a de 2016 resultou em 3,41%. A Margem Líquida foi de 90,90% em 2015 contra 30,21% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,13 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,11. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 30,34% em 2015 contra 7,75% em 2016.

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

Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários no decorrer do exercício de 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S., cujo parecer não apresentou ressalva.

## GARANTIA

A presente emissão possui garantia real:

**(i)** Contrato de Alienação Fiduciária de Ações da Emissora, por meio do qual, os atuais Acionistas da Emissora alienaram fiduciariamente em garantia a totalidade das ações representativas do capital social da Emissora, bem como todos e quaisquer outros títulos ou valores mobiliários conversíveis em ações da Emissora, em garantia.

**(ii)** Contrato de Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios oriundos dos Contratos do Projeto, por meio do qual a Emissora cedeu fiduciariamente em garantia os direitos creditórios oriundos do Contrato de Construção, do Contrato de Prestação de Serviços de Transmissão, do Contrato de Operação e Manutenção, do Contrato de Conexão e das Apólices de Seguro.

**(iii)** Contrato de Cessão Fiduciária dos Direitos Emergentes da Concessão, por meio do qual a Emissora e seus Acionistas cederam fiduciariamente em garantia todos os direitos emergentes da concessão de serviço público de transmissão, sendo os recebíveis oriundos do Contrato de Uso do Sistema de Transmissão, e também o direito de receber todas e quaisquer quantias devidas ou que venham a ser devidas à Emissora pela ANEEL a título de indenização pela extinção da Concessão nos termos dos artigos 35 a 39 da Lei 8.987/95, artigos 19 e 22 do Decreto 2.003/96 e disposições aplicáveis do Contrato de Concessão (a “Indenização da ANEEL”).

**(iv)** Carta de Fiança Bancária, no valor de até R\$109.000.000,00, contratada com o Banco Bradesco S.A., na qualidade de fiador (“Carta de Fiança Bancária”) que teve vigência conforme o estabelecido na Escritura de

emissão, com sua liberação após a conclusão Físico-Financeira, demonstrada pela carta conforto emitida pela PricewaterhouseCoopers.

**Conta Vinculada:**

A emissora cumpriu no exercício de 2016 com a obrigação de reter, mensalmente nas Contas Vinculadas, os valores mínimos conforme exposto no quadro abaixo:

Data	Valor Mínimo "Conta Reserva Serviço da Dívida"	Valor Transitado "Conta Reserva Serviço da Dívida"	Valor Mínimo "Conta O&M"	Valor Transitado "Conta O&M"
jan/16	R\$ 6.778.424,18	R\$ 7.294.747,25	R\$ 525.000,00	R\$ 536.945,13
fev/16	R\$ 6.917.173,30	R\$ 7.337.640,70	R\$ 525.000,00	R\$ 540.095,53
mar/16	R\$ 6.974.619,18	R\$ 6.974.619,18	R\$ 525.000,00	R\$ 531.916,90
abr/16	R\$ 6.878.532,63	R\$ 7.021.871,69	R\$ 525.000,00	R\$ 536.792,28
mai/16	R\$ 6.987.108,88	R\$ 7.092.231,08	R\$ 525.000,00	R\$ 542.161,25
jun/16	R\$ 6.878.555,74	R\$ 7.311.573,76	R\$ 525.000,00	R\$ 547.342,48
jul/16	R\$ 6.972.373,71	R\$ 7.377.037,76	R\$ 525.000,00	R\$ 552.328,67
ago/16	R\$ 7.077.050,96	R\$ 7.407.025,71	R\$ 525.000,00	R\$ 554.589,03
set/16	R\$ 6.808.097,05	R\$ 7.471.820,01	R\$ 525.000,00	R\$ 561.687,78
out/16	R\$ 6.875.917,44	R\$ 7.576.512,59	R\$ 525.000,00	R\$ 567.187,48
nov/16	R\$ 6.875.917,44	R\$ 7.600.512,60	R\$ 525.000,00	R\$ 568.978,93
dez/16	R\$ 6.758.044,52	R\$ 7.810.957,57	R\$ 525.000,00	R\$ 542.192,04

**DECLARAÇÃO**

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.



*“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2.016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”*

*“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”*