

CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE
DUTRA S.A.

2ª. 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 2ª. Emissão Pública de Debêntures da CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A. (“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: CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.
- CNPJ/MF: 00.861.626/0001-92
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Ascendino da Silva Mendes
- Atividades: a exploração, sob o regime de concessão, da RODOVIA BR-116/RJ/SP, Trecho Rio de Janeiro – São Paulo (Rodovia Presidente Dutra) e respectivos acessos, incluindo a operação da rodovia com cobrança de pedágio, exploração do espaço aéreo para fins de publicidade, recuperação, monitoração, melhoramento, manutenção e conservação da rodovia.

Características da Emissão*

- Data de Emissão (de ambas as séries): 28/10/2010
- Data de Vencimento (de ambas as séries): 28/10/2015
- Banco Escriturador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.
- Código CETIP/ISIN: (i) 1ª. Série: NDUT12/ BRNDUTDBS028; e (ii) 2ª. Série: NDUT22/ BRNDUTDBS036
- Coordenador Líder: BB - Banco de Investimentos S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio da Emissão serão destinados ao pagamento de financiamento existente e financiamento de investimentos da Emissora.
- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, sendo as debêntures da 1ª. Série da espécie com garantia flutuante e as debêntures da 2ª. Série da espécie subordinada, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

*Em AGD realizada em 20/12/2013, os Debenturistas deliberaram pela substituição imediata do Banco Paulista S.A. pela Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, para o exercício da função de Agente Fiduciário dos Debenturistas.

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)

Em AGE, realizada em 08/12/2014, foi alterado o artigo 11º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da deliberação que aprovou excluir do Estatuto Social a exigência de que cada membro do Conselho de Administração tenha pelo menos uma ação do capital social da Companhia.

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: 52.21-4-00 - Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- ➔ Liquidez Geral: de 0,11 em 2013 para 0,10 em 2014;
- ➔ Liquidez Corrente: de 0,15 em 2013 para 0,09 em 2014;
- ➔ Liquidez Seca: de 0,15 em 2013 para 0,09 em 2014;
- ➔ Giro do Ativo: de 0,75 em 2013 para 0,76 em 2014.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 5,3% de 2013 para 2014. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou redução de 1,7% de 2013 para 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido também apresentou redução de 0,5% de 2013 para 2014. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma redução de 58,0% de 2013 para 2014, e uma variação negativa no índice de endividamento de 0,4% de 2013 para 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 (de ambas as séries): R\$ 1.000.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL (de ambas as séries): não aplicável
- REMUNERAÇÃO: (i) 1ª. Série: 110,50% do DI; e (ii) 2ª. Série: 112,50% do DI
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2014):

→ **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

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

NDUT12 – 1ª. Série:

Quantidade em circulação: 300

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 300

NDUT22 – 2ª. Série:

Quantidade em circulação: 200

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 200

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

- **Resgate:** não houve;
- **Amortização:** conforme item 4 acima;
- **Conversão:** não aplicável;
- **Repactuação:** não aplicável;
- **Pagamento dos juros das debêntures realizados no período:** conforme item 4 acima;
- **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)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, no que se refere à distribuição de dividendos, os índices financeiros previstos no item 5.3.1.1, alínea “xii” da Escritura de Emissão.

1 - Índice de Cobertura do Serviço da Dívida > = 1,2	<u>Jan 2014 a Dez 2014</u>
+ Geração de Caixa	554.131
(+) Lucro do Exercício	213.344
(+) Depreciação & Amortização	181.366
(+) Juros e fees e outros débitos relacionados à Dívida	77.284
(-) Outros Créditos não caixa. (Provisão de Manutenção)	82.137
+ Total do numerador	554.131
= Serviço da dívida	311.071
Juros+Principal	688.892
Refinanciamento	-377.821
Total do denominador	311.071
ICSD	1,8
= 2 - Dívida Líquida / EBITDA < = 4,00	<u>Jan 2014 a Dez 2014</u>
Dívida líquida	876.178
Dívida	890.950
= Caixa e disponibilidades	-14.772
EBITDA (12 meses)	675.537
Dívida Líquida / EBITDA	1,3
EBITDA:	<u>Jan 2014 a Dez 2014</u>
(+) Lucro Líquido antes do IR/CSLL	316.548
(+) Resultado Financeiro	95.486
(+) Despesas com Amortizações e Depreciações (Fluxo de Caixa Indireto)	181.366
(+) Resultado Não Operacional (Provisão de Manutenção)	82.137
	675.537

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 1ª. Série são da espécie com garantia flutuante e as debêntures da 2ª. Série são da espécie subordinada, nos termos da Lei das Sociedades Anônimas.

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, bem como os seguintes dados sobre tais emissões:** (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

(i) 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

(ii) 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 quirografária, 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
 - (iii) 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.

(iv) 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 inadimplimento 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.

(v) 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

(vi) 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

(vii) 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.

(viii) 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) Encalso 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

(ix) 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

(x) 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

- (xi)** 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
- (xii)** Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**
- Emissão: 6ª.
 - Valor da emissão: R\$ 520.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 52.000;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 25/04/2016;
 - 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:
25/04/2014 – R\$ 504,165999
27/10/2014 – R\$ 567,210400
- (xiii)** Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**
- Emissão: 7ª.
 - Valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 10.000; e (ii) 2ª. série: 10.000;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. série: 15/10/2015; e (ii) 2ª. série: 15/10/2016;

- 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:
 - CCRD17 - 1ª. Série:
 - Juros:
 - 15/04/2014 - R\$ 515,943000
 - 15/10/2014 – R\$ 566,259800
 - CCRD27 - 2ª. Série:
 - Juros:
 - 15/04/2014 - R\$ 518,674900
 - 15/10/2014 – R\$ 569,265200
- (xiv) 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: quirografia;
 - 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
- (xv) 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 inadimplemento no período, por debênture: não houve.
- (xvi)** 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.
- (xvii)** Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**
- Emissão: 1ª.
 - Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 61.000;
 - Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 10/03/2017;
 - 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: não houve.
- (xviii)** Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA DOS LAGOS S.A.**
- Emissão: 1ª.
 - Valor da emissão: R\$ 67.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 6.700;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 10/04/2016;
 - 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:

10/10/2014 – R\$ 582,625600

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, que manteve seu registro atualizado junto à CVM - Comissão de Valores Imobiliários.

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	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	6	14.772	45.673
Contas a receber	7	9.190	12.039
Contas a receber - partes relacionadas	9	67.663	59.730
Impostos a recuperar		1.008	366
Despesas antecipadas e outras		<u>5.760</u>	<u>3.307</u>
Total do ativo circulante		<u>98.393</u>	<u>121.115</u>
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Ativo fiscal diferido	8b	29.370	13.088
Contas a receber - partes relacionadas	9	146	11
Depósitos judiciais		<u>229</u>	<u>164</u>
		<u>29.745</u>	<u>13.263</u>
Imobilizado	10	88.756	88.038
Intangível	11	<u>1.471.747</u>	<u>1.401.878</u>
Total do ativo não circulante		<u>1.590.248</u>	<u>1.503.179</u>
Total do ativo		<u>1.688.641</u>	<u>1.624.294</u>

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Passivo			
Circulante			
Financiamentos e arrendamento mercantil	12	420	1.019
Debêntures e notas promissórias	13	890.086	631.959
Fornecedores	14	42.892	40.960
Fornecedores e contas a pagar - partes relacionadas	9	28.962	27.442
Mútuos - partes relacionadas	9	20.451	-
Impostos e contribuições a recolher	15a	22.554	29.899
Obrigações sociais e trabalhistas		6.681	7.210
Impostos e contribuições parcelados	15b	1.961	4.163
Provisão de manutenção	17	45.237	44.394
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a pagar		5.950	-
Outras contas a pagar		9.344	8.503
Total do passivo circulante		<u>1.074.538</u>	<u>795.549</u>
Não circulante			
Financiamentos e arrendamento mercantil	12	444	859
Debêntures	13	-	259.623
Mútuos - partes relacionadas	9	14.580	-
Impostos e contribuições a recolher	15a	38	-
Impostos e contribuições parcelados	15b	-	20.471
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e previdenciários	16	9.116	6.099
Provisão de manutenção	17	147.144	121.151
Total do passivo não circulante		<u>171.322</u>	<u>408.203</u>
Patrimônio líquido			
Capital social	18a	377.694	360.918
Reservas de lucros	18b	65.087	59.624
		<u>442.781</u>	<u>420.542</u>
Total do passivo e patrimônio líquido		<u>1.688.641</u>	<u>1.624.294</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstração do resultado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014 (Em milhares de Reais exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2014	2013
Receita operacional líquida	19	1.287.233	1.220.833
Custos dos serviços prestados			
Custo de construção		(214.413)	(175.962)
Provisão de manutenção	17	(60.892)	(57.073)
Depreciação e amortização		(178.416)	(153.184)
Custos com obrigações poder concedente		(8.758)	(13.686)
Serviços		(306.259)	(299.858)
Custo com pessoal		(11.857)	(11.362)
Materiais, equipamentos e veículos		(4.495)	(3.693)
Outros		(13.111)	(7.469)
		<u>(798.201)</u>	<u>(722.287)</u>
Lucro bruto		489.032	498.546
Receitas (de despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas			
Despesa com pessoal		(11.191)	(12.872)
Serviços		(47.103)	(43.043)
Materiais, equipamentos e veículos		(1.469)	(1.296)
Depreciação e amortização		(2.950)	(2.544)
Outros		(15.127)	(19.704)
		<u>(77.840)</u>	<u>(79.459)</u>
Outras receitas operacionais		1.088	717
Outras despesas operacionais		<u>(246)</u>	<u>(354)</u>
Resultado antes das (despesas) receitas financeiras e impostos		412.034	419.450
Despesas financeiras	20	(102.221)	(84.845)
Receitas financeiras	20	<u>6.735</u>	<u>6.711</u>
Lucro operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social		316.548	341.316
Imposto de renda e contribuição social - correntes	8a	(119.486)	(129.457)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	8a	16.282	14.541
Lucro líquido do exercício		<u>213.344</u>	<u>226.400</u>
Lucro líquido por ação básico e diluído (em reais)	18d	<u>1,6568</u>	<u>1,7582</u>

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

Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A.

Santa Isabel - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A. ("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 Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A. 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.

Outros assuntos**Demonstrações do valor adicionado**

Examinamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 25 de fevereiro de 2015

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC n° 2 SP 011609/O-8

João Rafael Belo de Araújo Filho
Contador
CRC n°1 SP 246752/O-6

CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE
DUTRA S.A.

3ª. 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 3ª. Emissão Pública de Debêntures da CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A. (“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.pentagonotruster.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.
- CNPJ/MF: 00.861.626/0001-92
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Ascendino da Silva Mendes
- Atividades: a exploração, sob o regime de concessão, da RODOVIA BR-116/RJ/SP, Trecho Rio de Janeiro – São Paulo (Rodovia Presidente Dutra) e respectivos acessos, incluindo a operação da rodovia com cobrança de pedágio, exploração do espaço aéreo para fins de publicidade, recuperação, monitoração, melhoramento, manutenção e conservação da rodovia.

Características da Emissão

- Data de Emissão: 05/12/2012
- Data de Vencimento: 05/12/2015
- Banco Escriurador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.
- Código CETIP/ISIN: NDUT13/ BRNDUTDBS044
- Coordenador Líder: Banco BTG Pactual S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio da Emissão serão destinados ao resgate total das notas promissórias comerciais da segunda emissão de notas promissórias da Emissora.
- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigação

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)

Em AGE, realizada em 08/12/2014, foi alterado o artigo 11º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da deliberação que aprovou excluir do Estatuto Social a exigência de que cada membro do Conselho de Administração tenha pelo menos uma ação do capital social da Companhia.

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: 52.21-4-00 - Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- ➔ Liquidez Geral: de 0,11 em 2013 para 0,10 em 2014;
- ➔ Liquidez Corrente: de 0,15 em 2013 para 0,09 em 2014;
- ➔ Liquidez Seca: de 0,15 em 2013 para 0,09 em 2014;
- ➔ Giro do Ativo: de 0,75 em 2013 para 0,76 em 2014.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 5,3% de 2013 para 2014. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou redução de 1,7% de 2013 para 2014. O grau de imobilização em relação ao

Patrimônio Líquido também apresentou redução de 0,5% de 2013 para 2014. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma redução de 58,0% de 2013 para 2014, e uma variação negativa no índice de endividamento de 0,4% de 2013 para 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\$ 10.000,00
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 105,60% do DI
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2014):

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

- POSIÇÃO DO ATIVO:

Quantidade em circulação: 35.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 35.000

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

- Resgate: não houve;
- Amortização: conforme item 4 acima;
- Conversão: não aplicável;

- Repactuação: não aplicável;
 - Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: conforme item 4 acima;
 - 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)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, no que se refere à distribuição de dividendos, os índices financeiros previstos no item 5.3.1.1, alínea “xv” da Escritura de Emissão.

1 - Índice de Cobertura do Serviço da Dívida \geq 1,2	<u>Jan 2014 a Dez 2014</u>
+ Geração de Caixa	554.131
(+) Lucro do Exercício	213.344
(+) Depreciação & Amortização	181.366
(+) Juros e fees e outros débitos relacionados à Dívida	77.284
(-) Outros Créditos não caixa. (Provisão de Manutenção)	82.137
+ Total do numerador	554.131
= Serviço da dívida	311.071
Juros+Principal	688.892
Refinanciamento	-377.821
Total do denominador	311.071
ICSD	1,8

= 2 - Dívida Líquida / EBITDA <= 4,00	Jan 2014 a Dez 2014
Dívida Líquida	876.178
Dívida	890.950
= Caixa e disponibilidades	-14.772
EBITDA (12 meses)	675.537
Dívida Líquida / EBITDA	1,3
EBITDA:	Jan 2014 a Dez 2014
(+) Lucro Líquido antes do IR/CSLL	316.548
(+) Resultado Financeiro	95.486
(+) Despesas com Amortizações e Depreciações (Fluxo de Caixa Indireto)	181.366
(+) Resultado Não Operacional (Provisão de Manutenção)	82.137
	675.537

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, sem garantias.

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, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: (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 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 quirografária, 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

- (iii) 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.
- (iv) 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 inadimplimento 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.

(v) 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: quirografia;
- 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 inadimplimento 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

(vi) 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: quirografia;
- 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

(vii) 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: 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 inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(viii) 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 inadimplimento 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
- (ix) 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 inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/10/2014 – R\$ 531,444599

(x) 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

(xi) 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

(xii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão: R\$ 520.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 52.000;

- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 25/04/2016;
- 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:

25/04/2014 – R\$ 504,165999

27/10/2014 – R\$ 567,210400

(xiii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 7ª.
- Valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 10.000; e (ii) 2ª. série: 10.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. série: 15/10/2015; e (ii) 2ª. série: 15/10/2016;
- 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:

→ CCRD17 - 1ª. Série:

Juros:

15/04/2014 - R\$ 515,943000

15/10/2014 – R\$ 566,259800

→ CCRD27 - 2ª. Série:

Juros:

15/04/2014 - R\$ 518,674900

15/10/2014 – R\$ 569,265200

(xiv) 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 inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - Juros:
 - 12/05/2014 – R\$ 513,149900
 - 11/11/2014 – R\$ 580,511800
- (xv) 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: 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.
- (xvi) 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.
- (xvii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**
- Emissão: 1ª.

- Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 61.000;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/03/2017;
- 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: não houve.

(xviii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA DOS LAGOS S.A.**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 67.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 6.700;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/04/2016;
- 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:
10/10/2014 – R\$ 582,625600

12. Parecer:

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, que manteve seu registro atualizado junto à CVM - Comissão de Valores Imobiliários.

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	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	6	14.772	45.673
Contas a receber	7	9.190	12.039
Contas a receber - partes relacionadas	9	67.663	59.730
Impostos a recuperar		1.008	366
Despesas antecipadas e outras		<u>5.760</u>	<u>3.307</u>
Total do ativo circulante		<u>98.393</u>	<u>121.115</u>
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Ativo fiscal diferido	8b	29.370	13.088
Contas a receber - partes relacionadas	9	146	11
Depósitos judiciais		<u>229</u>	<u>164</u>
		29.745	13.263
Imobilizado	10	88.756	88.038
Intangível	11	<u>1.471.747</u>	<u>1.401.878</u>
Total do ativo não circulante		<u>1.590.248</u>	<u>1.503.179</u>
Total do ativo		<u>1.688.641</u>	<u>1.624.294</u>

	Nota	2014	2013
Passivo			
Circulante			
Financiamentos e arrendamento mercantil	12	420	1.019
Debêntures e notas promissórias	13	890.086	631.959
Fornecedores	14	42.892	40.960
Fornecedores e contas a pagar - partes relacionadas	9	28.962	27.442
Mútuos - partes relacionadas	9	20.451	-
Impostos e contribuições a recolher	15a	22.554	29.899
Obrigações sociais e trabalhistas		6.681	7.210
Impostos e contribuições parcelados	15b	1.961	4.163
Provisão de manutenção	17	45.237	44.394
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a pagar		5.950	-
Outras contas a pagar		9.344	8.503
Total do passivo circulante		1.074.538	795.549
Não circulante			
Financiamentos e arrendamento mercantil	12	444	859
Debêntures	13	-	259.623
Mútuos - partes relacionadas	9	14.580	-
Impostos e contribuições a recolher	15a	38	-
Impostos e contribuições parcelados	15b	-	20.471
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e previdenciários	16	9.116	6.099
Provisão de manutenção	17	147.144	121.151
Total do passivo não circulante		171.322	408.203
Patrimônio líquido			
Capital social	18a	377.694	360.918
Reservas de lucros	18b	65.087	59.624
		442.781	420.542
Total do passivo e patrimônio líquido		1.688.641	1.624.294

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstração do resultado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2014 (Em milhares de Reais exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2014	2013
Receita operacional líquida	19	1.287.233	1.220.833
Custos dos serviços prestados			
Custo de construção		(214.413)	(175.962)
Provisão de manutenção	17	(60.892)	(57.073)
Depreciação e amortização		(178.416)	(153.184)
Custos com obrigações poder concedente		(8.758)	(13.686)
Serviços		(306.259)	(299.858)
Custo com pessoal		(11.857)	(11.362)
Materiais, equipamentos e veículos		(4.495)	(3.693)
Outros		(13.111)	(7.469)
		<u>(798.201)</u>	<u>(722.287)</u>
Lucro bruto		489.032	498.546
Receitas (de despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas			
Despesa com pessoal		(11.191)	(12.872)
Serviços		(47.103)	(43.043)
Materiais, equipamentos e veículos		(1.469)	(1.296)
Depreciação e amortização		(2.950)	(2.544)
Outros		(15.127)	(19.704)
		<u>(77.840)</u>	<u>(79.459)</u>
Outras receitas operacionais		1.088	717
Outras despesas operacionais		<u>(246)</u>	<u>(354)</u>
Resultado antes das (despesas) receitas financeiras e impostos		412.034	419.450
Despesas financeiras	20	(102.221)	(84.845)
Receitas financeiras	20	<u>6.735</u>	<u>6.711</u>
Lucro operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social		316.548	341.316
Imposto de renda e contribuição social - correntes	8a	(119.486)	(129.457)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	8a	16.282	14.541
Lucro líquido do exercício		<u>213.344</u>	<u>226.400</u>
Lucro líquido por ação básico e diluído (em reais)	18d	<u>1,6568</u>	<u>1,7582</u>

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
Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A.
Santa Isabel - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A. ("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 Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A. 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.

Outros assuntos**Demonstrações do valor adicionado**

Examinamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 25 de fevereiro de 2015

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC n° 2 SP 011609/O-8

João Rafael Belo de Araújo Filho
Contador
CRC n°1 SP 246752/O-6