

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Iracema Transmissora de Energia S.A.

1ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	8
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	9
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	9
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	10
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	10
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	11
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	12
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	12
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	12
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	12
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	13
GARANTIA.....	14
DECLARAÇÃO.....	15

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Iracema Transmissora de Energia S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Presidente Vargas, 955 – 14º andar – sala 1401 (parte) Centro – Rio de Janeiro – RJ.
Telefone / Fax:	(21) 2173-7560
Diretor-Presidente:	Ramon Haddad
CNPJ:	09.250.729/0001-90
Auditor:	Ernest & Yong Auditores Independentes
Atividade:	Transmissão de Energia Elétrica
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

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

Liquidante:

Banco Citibank S.A.

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:

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:

Nominativa e escritural

Espécie:

Real

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Título e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

TR + 9,00% a.a.

Pagamento da Remuneração:

Data	10/07/2014	10/01/2017	10/07/2019	10/01/2022
10/01/2012	10/08/2014	10/02/2017	10/08/2019	10/02/2022
10/02/2012	10/09/2014	10/03/2017	10/09/2019	10/03/2022
10/03/2012	10/10/2014	10/04/2017	10/10/2019	10/04/2022
10/04/2012	10/11/2014	10/05/2017	10/11/2019	10/05/2022
10/05/2012	10/12/2014	10/06/2017	10/12/2019	10/06/2022
10/06/2012	10/01/2015	10/07/2017	10/01/2020	10/07/2022
10/07/2012	10/02/2015	10/08/2017	10/02/2020	10/08/2022
10/08/2012	10/03/2015	10/09/2017	10/03/2020	10/09/2022
10/09/2012	10/04/2015	10/10/2017	10/04/2020	10/10/2022
10/10/2012	10/05/2015	10/11/2017	10/05/2020	10/11/2022
10/11/2012	10/06/2015	10/12/2017	10/06/2020	10/12/2022
10/12/2012	10/07/2015	10/01/2018	10/07/2020	10/01/2023
10/01/2013	10/08/2015	10/02/2018	10/08/2020	10/02/2023
10/02/2013	10/09/2015	10/03/2018	10/09/2020	10/03/2023
10/03/2013	10/10/2015	10/04/2018	10/10/2020	10/04/2023
10/04/2013	10/11/2015	10/05/2018	10/11/2020	10/05/2023
10/05/2013	10/12/2015	10/06/2018	10/12/2020	10/06/2023
10/06/2013	10/01/2016	10/07/2018	10/01/2021	10/07/2023
10/07/2013	10/02/2016	10/08/2018	10/02/2021	10/08/2023
10/08/2013	10/03/2016	10/09/2018	10/03/2021	10/09/2023
10/09/2013	10/04/2016	10/10/2018	10/04/2021	10/10/2023
10/10/2013	10/05/2016	10/11/2018	10/05/2021	10/11/2023
10/11/2013	10/06/2016	10/12/2018	10/06/2021	10/12/2023
10/12/2013	10/07/2016	10/01/2019	10/07/2021	10/01/2024
10/01/2014	10/08/2016	10/02/2019	10/08/2021	10/02/2024
10/02/2014	10/09/2016	10/03/2019	10/09/2021	10/03/2024
10/03/2014	10/10/2016	10/04/2019	10/10/2021	10/04/2024
10/04/2014	10/11/2016	10/05/2019	10/11/2021	10/05/2024
10/05/2014	10/12/2016	10/06/2019	10/12/2021	10/06/2024
10/06/2014				

RELATÓRIO ANUAL 2018

10/07/2024	10/12/2026	10/05/2029	10/10/2031	10/03/2034
10/08/2024	10/01/2027	10/06/2029	10/11/2031	10/04/2034
10/09/2024	10/02/2027	10/07/2029	10/12/2031	10/05/2034
10/10/2024	10/03/2027	10/08/2029	10/01/2032	10/06/2034
10/11/2024	10/04/2027	10/09/2029	10/02/2032	10/07/2034
10/12/2024	10/05/2027	10/10/2029	10/03/2032	10/08/2034
10/01/2025	10/06/2027	10/11/2029	10/04/2032	10/09/2034
10/02/2025	10/07/2027	10/12/2029	10/05/2032	10/10/2034
10/03/2025	10/08/2027	10/01/2030	10/06/2032	10/11/2034
10/04/2025	10/09/2027	10/02/2030	10/07/2032	10/12/2034
10/05/2025	10/10/2027	10/03/2030	10/08/2032	10/01/2035
10/06/2025	10/11/2027	10/04/2030	10/09/2032	10/02/2035
10/07/2025	10/12/2027	10/05/2030	10/10/2032	10/03/2035
10/08/2025	10/01/2028	10/06/2030	10/11/2032	10/04/2035
10/09/2025	10/02/2028	10/07/2030	10/12/2032	10/05/2035
10/10/2025	10/03/2028	10/08/2030	10/01/2033	10/06/2035
10/11/2025	10/04/2028	10/09/2030	10/02/2033	10/07/2035
10/12/2025	10/05/2028	10/10/2030	10/03/2033	10/08/2035
10/01/2026	10/06/2028	10/11/2030	10/04/2033	10/09/2035
10/02/2026	10/07/2028	10/12/2030	10/05/2033	10/10/2035
10/03/2026	10/08/2028	10/01/2031	10/06/2033	10/11/2035
10/04/2026	10/09/2028	10/02/2031	10/07/2033	10/12/2035
10/05/2026	10/10/2028	10/03/2031	10/08/2033	
10/06/2026	10/11/2028	10/04/2031	10/09/2033	
10/07/2026	10/12/2028	10/05/2031	10/10/2033	
10/08/2026	10/01/2029	10/06/2031	10/11/2033	
10/09/2026	10/02/2029	10/07/2031	10/12/2033	
10/10/2026	10/03/2029	10/08/2031	10/01/2034	
10/11/2026	10/04/2029	10/09/2031	10/02/2034	

Amortização:

Data	% de Amortização sobre o Valor Nominal
10/01/2012	0,0870%
10/02/2012	0,0870%
10/03/2012	0,0870%
10/04/2012	0,0870%
10/05/2012	0,0870%
10/06/2012	0,0870%
10/07/2012	0,0870%
10/08/2012	0,0870%
10/09/2012	0,0870%
10/10/2012	0,0870%
10/11/2012	0,0870%
10/12/2012	0,0870%
10/01/2013	0,0120%
10/02/2013	0,0120%
10/03/2013	0,0120%
10/04/2013	0,0120%
10/05/2013	0,0120%

10/06/2013	0,0120%
10/07/2013	0,0120%
10/08/2013	0,0120%
10/09/2013	0,0120%
10/10/2013	0,0120%
10/11/2013	0,0120%
10/12/2013	0,0120%
10/01/2014	0,0170%
10/02/2014	0,0170%
10/03/2014	0,0170%
10/04/2014	0,0170%
10/05/2014	0,0170%
10/06/2014	0,0170%
10/07/2014	0,0170%
10/08/2014	0,0170%
10/09/2014	0,0170%
10/10/2014	0,0170%
10/11/2014	0,0170%
10/12/2014	0,0170%

RELATÓRIO ANUAL 2018

10/01/2015	0,0430%
10/02/2015	0,0430%
10/03/2015	0,0430%
10/04/2015	0,0430%
10/05/2015	0,0430%
10/06/2015	0,0430%
10/07/2015	0,0430%
10/08/2015	0,0430%
10/09/2015	0,0430%
10/10/2015	0,0430%
10/11/2015	0,0430%
10/12/2015	0,0430%
10/01/2016	0,0750%
10/02/2016	0,0750%
10/03/2016	0,0750%
10/04/2016	0,0750%
10/05/2016	0,0750%
10/06/2016	0,0750%
10/07/2016	0,0750%
10/08/2016	0,0750%
10/09/2016	0,0750%
10/10/2016	0,0750%
10/11/2016	0,0750%
10/12/2016	0,0750%
10/01/2017	0,1500%
10/02/2017	0,1500%
10/03/2017	0,1500%
10/04/2017	0,1500%
10/05/2017	0,1500%
10/06/2017	0,1500%
10/07/2017	0,1500%
10/08/2017	0,1500%
10/09/2017	0,1500%
10/10/2017	0,1500%
10/11/2017	0,1500%
10/12/2017	0,1500%
10/01/2018	0,2080%
10/02/2018	0,2080%
10/03/2018	0,2080%
10/04/2018	0,2080%
10/05/2018	0,2080%
10/06/2018	0,2080%
10/07/2018	0,2080%
10/08/2018	0,2080%
10/09/2018	0,2080%
10/10/2018	0,2080%
10/11/2018	0,2080%
10/12/2018	0,2080%
10/01/2019	0,1330%
10/02/2019	0,1330%

10/03/2019	0,1330%
10/04/2019	0,1330%
10/05/2019	0,1330%
10/06/2019	0,1330%
10/07/2019	0,1330%
10/08/2019	0,1330%
10/09/2019	0,1330%
10/10/2019	0,1330%
10/11/2019	0,1330%
10/12/2019	0,1330%
10/01/2020	0,1250%
10/02/2020	0,1250%
10/03/2020	0,1250%
10/04/2020	0,1250%
10/05/2020	0,1250%
10/06/2020	0,1250%
10/07/2020	0,1250%
10/08/2020	0,1250%
10/09/2020	0,1250%
10/10/2020	0,1250%
10/11/2020	0,1250%
10/12/2020	0,1250%
10/01/2021	0,1580%
10/02/2021	0,1580%
10/03/2021	0,1580%
10/04/2021	0,1580%
10/05/2021	0,1580%
10/06/2021	0,1580%
10/07/2021	0,1580%
10/08/2021	0,1580%
10/09/2021	0,1580%
10/10/2021	0,1580%
10/11/2021	0,1580%
10/12/2021	0,1580%
10/01/2022	0,2290%
10/02/2022	0,2290%
10/03/2022	0,2290%
10/04/2022	0,2290%
10/05/2022	0,2290%
10/06/2022	0,2290%
10/07/2022	0,2290%
10/08/2022	0,2290%
10/09/2022	0,2290%
10/10/2022	0,2290%
10/11/2022	0,2290%
10/12/2022	0,2290%
10/01/2023	0,2500%
10/02/2023	0,2500%
10/03/2023	0,2500%
10/04/2023	0,2500%

RELATÓRIO ANUAL 2018

10/05/2023	0,2500%
10/06/2023	0,2500%
10/07/2023	0,2500%
10/08/2023	0,2500%
10/09/2023	0,2500%
10/10/2023	0,2500%
10/11/2023	0,2500%
10/12/2023	0,2500%
10/01/2024	0,2500%
10/02/2024	0,2500%
10/03/2024	0,2500%
10/04/2024	0,2500%
10/05/2024	0,2500%
10/06/2024	0,2500%
10/07/2024	0,2500%
10/08/2024	0,2500%
10/09/2024	0,2500%
10/10/2024	0,2500%
10/11/2024	0,2500%
10/12/2024	0,2500%
10/01/2025	0,3540%
10/02/2025	0,3540%
10/03/2025	0,3540%
10/04/2025	0,3540%
10/05/2025	0,3540%
10/06/2025	0,3540%
10/07/2025	0,3540%
10/08/2025	0,3540%
10/09/2025	0,3540%
10/10/2025	0,3540%
10/11/2025	0,3540%
10/12/2025	0,3540%
10/01/2026	0,4250%
10/02/2026	0,4250%
10/03/2026	0,4250%
10/04/2026	0,4250%
10/05/2026	0,4250%
10/06/2026	0,4250%
10/07/2026	0,4250%
10/08/2026	0,4250%
10/09/2026	0,4250%
10/10/2026	0,4250%
10/11/2026	0,4250%
10/12/2026	0,4250%
10/01/2027	0,4420%
10/02/2027	0,4420%
10/03/2027	0,4420%
10/04/2027	0,4420%
10/05/2027	0,4420%
10/06/2027	0,4420%

10/07/2027	0,4420%
10/08/2027	0,4420%
10/09/2027	0,4420%
10/10/2027	0,4420%
10/11/2027	0,4420%
10/12/2027	0,4420%
10/01/2028	0,5670%
10/02/2028	0,5670%
10/03/2028	0,5670%
10/04/2028	0,5670%
10/05/2028	0,5670%
10/06/2028	0,5670%
10/07/2028	0,5670%
10/08/2028	0,5670%
10/09/2028	0,5670%
10/10/2028	0,5670%
10/11/2028	0,5670%
10/12/2028	0,5670%
10/01/2029	0,6250%
10/02/2029	0,6250%
10/03/2029	0,6250%
10/04/2029	0,6250%
10/05/2029	0,6250%
10/06/2029	0,6250%
10/07/2029	0,6250%
10/08/2029	0,6250%
10/09/2029	0,6250%
10/10/2029	0,6250%
10/11/2029	0,6250%
10/12/2029	0,6250%
10/01/2030	0,6880%
10/02/2030	0,6880%
10/03/2030	0,6880%
10/04/2030	0,6880%
10/05/2030	0,6880%
10/06/2030	0,6880%
10/07/2030	0,6880%
10/08/2030	0,6880%
10/09/2030	0,6880%
10/10/2030	0,6880%
10/11/2030	0,6880%
10/12/2030	0,6880%
10/01/2031	0,7080%
10/02/2031	0,7080%
10/03/2031	0,7080%
10/04/2031	0,7080%
10/05/2031	0,7080%
10/06/2031	0,7080%
10/07/2031	0,7080%
10/08/2031	0,7080%

10/09/2031	0,7080%
10/10/2031	0,7080%
10/11/2031	0,7080%
10/12/2031	0,7080%
10/01/2032	0,7290%
10/02/2032	0,7290%
10/03/2032	0,7290%
10/04/2032	0,7290%
10/05/2032	0,7290%
10/06/2032	0,7290%
10/07/2032	0,7290%
10/08/2032	0,7290%
10/09/2032	0,7290%
10/10/2032	0,7290%
10/11/2032	0,7290%
10/12/2032	0,7290%
10/01/2033	0,7290%
10/02/2033	0,7290%
10/03/2033	0,7290%
10/04/2033	0,7290%
10/05/2033	0,7290%
10/06/2033	0,7290%
10/07/2033	0,7290%
10/08/2033	0,7290%
10/09/2033	0,7290%
10/10/2033	0,7290%
10/11/2033	0,7290%
10/12/2033	0,7290%

10/01/2034	0,7500%
10/02/2034	0,7500%
10/03/2034	0,7500%
10/04/2034	0,7500%
10/05/2034	0,7500%
10/06/2034	0,7500%
10/07/2034	0,7500%
10/08/2034	0,7500%
10/09/2034	0,7500%
10/10/2034	0,7500%
10/11/2034	0,7500%
10/12/2034	0,7500%
10/01/2035	0,5790%
10/02/2035	0,5790%
10/03/2035	0,5790%
10/04/2035	0,5790%
10/05/2035	0,5790%
10/06/2035	0,5790%
10/07/2035	0,5790%
10/08/2035	0,5790%
10/09/2035	0,5790%
10/10/2035	0,5790%
10/11/2035	0,5790%
10/12/2035	0,5790%

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo, a partir da Data de Emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A utilização dos recursos captados com a emissão das debêntures foram utilizados nos termos da Carta de Conforto emitida pela KPMG encaminhada em dezembro de 2010 pela Emissora.

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		
Total USOS	313,47	100,00%	Total USOS	313,47	100,00%
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%
Total EPC	206,02	65,7%	Total EPC	206,02	65,7%
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 Financeira	8,68	2,8%	Custos de Estruturação Financeira	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%
Total Despesas SPE	107,45	34,3%	Total Despesas SPE	107,44	34,3%
Total FONTES	313,47	100,00%	Total FONTES	313,47	100,00%
Financiamentos	109,00	34,77%	Financiamentos	109,00	34,77%
FI-FGTS	109,00	34,8%	FI-FGTS	109,00	34,77%
Outras Fontes	0,78	0,25%	Outras Fontes	0,78	0,25%
Receita Financeira	0,78		Receita Financeira	0,78	0,25%
Capital Próprio	203,69	65,0%	Capital Próprio	203,69	64,98%
Equity	203,69		Equity	203,69	64,98%

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de Debenturistas no decorrer do exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.025.826.314780	R\$4.923.072816	R\$1.030.749.387596	R\$ 112.351.683,25
31/12/2017	R\$1.053.429.102632	R\$5.055.542155	R\$1.058.484.644787	R\$ 115.374.826,28

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
109	-	-	109

¹ 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.

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
10/01/2018	Remuneração	R\$7.229,622832
10/01/2018	Amortização	R\$2.300,232321
14/02/2018	Remuneração	R\$8.300,173954
14/02/2018	Amortização	R\$2.300,232321
12/03/2018	Remuneração	R\$6.476,028085
12/03/2018	Amortização	R\$2.300,232321
10/04/2018	Remuneração	R\$7.182,263749
10/04/2018	Amortização	R\$2.300,232321
10/05/2018	Remuneração	R\$7.526,089731
10/05/2018	Amortização	R\$2.300,232321
11/06/2018	Remuneração	R\$7.509,511213
11/06/2018	Amortização	R\$2.300,232321
10/07/2018	Remuneração	R\$7.492,932696
10/07/2018	Amortização	R\$2.300,232321
10/08/2018	Remuneração	R\$8.191,192102
10/08/2018	Amortização	R\$2.300,232321
10/09/2018	Remuneração	R\$7.103,331944
10/09/2018	Amortização	R\$2.300,232321
10/10/2018	Remuneração	R\$7.798,970567
10/10/2018	Amortização	R\$2.300,232321
12/11/2018	Remuneração	R\$7.426,618627
12/11/2018	Amortização	R\$2.300,232321
10/12/2018	Remuneração	R\$6.702,026931
10/12/2018	Amortização	R\$2.300,232321

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
10/01/2019	Remuneração(*)
10/01/2019	Amortização(*)
14/02/2019	Remuneração(*)
14/02/2019	Amortização(*)
12/03/2019	Remuneração(*)
12/03/2019	Amortização(*)
10/04/2019	Remuneração(*)
10/04/2019	Amortização(*)
10/05/2019	Remuneração
10/05/2019	Amortização
11/06/2019	Remuneração
11/06/2019	Amortização
10/07/2019	Remuneração
10/07/2019	Amortização
10/08/2019	Remuneração
10/08/2019	Amortização
10/09/2019	Remuneração
10/09/2019	Amortização

10/10/2019	Remuneração
10/10/2019	Amortização
12/11/2019	Remuneração
12/11/2019	Amortização
10/12/2019	Remuneração
10/12/2019	Amortização

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações presentes na Escritura de Emissão:

A Emissora deve atender os índices e limites financeiros descritos abaixo, a serem apurados anualmente:

$$ICSD \geq 1,20$$

Em que,

$$ICSD = \frac{\text{Caixa disponível para o pagamento do serviço da dívida}}{\text{Serviço da Dívida}}$$

Onde,

"Caixa disponível para o pagamento do serviço da dívida": é a somatória (i) (+) Disponibilidade no final do período imediatamente anterior; (ii) (-) Dividendos/Juros sobre Capital Próprio pagos (caixa); (iii) (+) LAJIDA (EBITDA); (iv) (+) Receitas Financeiras advindas da aplicação das disponibilidades da Emissora; (v) (-) Pagamentos de IR e Contribuição Social (caixa); (vi) (-) Investimentos ao Imobilizado efetivamente desembolsados; (vii) (-) Variação da Necessidade de Capital de Giro; e (viii) (+/-) Resgates/Aplicações nas Contas Reserva de Serviço da Dívida e de O&M.

"Serviço da Dívida": é a somatória do pagamento de juros nas dívida financeiras da Emissora com a amortização de principal nas dívidas financeiras da Emissora.

"LAJIDA/EBIDTA": é a somatória (i) (+) Receitas Operacionais; (ii) (-) Imposto sobre as Receitas Operacionais; (iii) (-) Despesas Operacionais e Administrativas; e (iv) (+) Depreciações e Amortizações.

"Variação da Necessidade de Capital de Giro (ΔNCG)":

$$\Delta NCG = NCG_t - NCG_{(t-1)}$$

"NCG": é o (i) (+) Ativo Circulante subtraído de Disponibilidades (dinheiro em caixa + aplicações financeiras); (ii) (-) Passivo Circulante subtraído de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures de Curto Prazo, e Dividendos a Pagar.

Segue quadro demonstrativo dos Covenants de 2018:

<i>em milhares de Reais</i>		2018
1	Caixa disponível para o pagamento do serviço da dívida	72.330
2	Serviço da Dívida	12.703
(i)	(1) / (2) $\geq 1,20$	5,69

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

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 não atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poor's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	br AAA	brAAA	26/11/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 27 de abril de 2018 foi realizada Assembleia Geral Ordinária aprovando o relatório da administração e Demonstrações Financeiras; Aprovação da destinação do resultado apurado no exercício de 2017, fixação de remuneração global anual dos administradores da Companhia para o exercício social de 2018 e Reeleição dos membros da Diretoria e do Conselho de Administração

Em 16 de março de 2018 foi realizada Reunião do Conselho de Administração aprovando as contas da Diretoria, para que sejam submetidas as Acionistas da Companhia; a destinação do resultado do exercício de 2017; aprovação das Demonstrações Contábeis Regulatórias, referente ao exercício de 2017; o Relatório anual de Responsabilidade Socioambiental e Econômico-Financeiro do exercício de 2017

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	77.579.328	27,43%	81.292.877	28,46%
Caixa e equivalentes de caixa	34.157.411	12,08%	59.642.132	20,88%
Concessionárias e permissionárias	4.526.469	1,60%	1.782.270	0,62%
Contas a receber - partes relacionadas	182.359	0,06%	218.770	0,08%
Estoques	703.086	0,25%	794.205	0,28%
Adiantamentos a fornecedores	381.457	0,13%	460.369	0,16%
Impostos a recuperar	2.123.960	0,75%	411.366	0,14%
Ativo de concessão (financeiro)	35.457.186	12,53%	0	-
Ativo de concessão (contratual)	0	-	17.895.221	6,27%
Outros ativos circulantes	47.400	0,02%	88.544	0,03%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	205.291.162	72,57%	204.317.098	71,54%
Títulos e valores mobiliários	6.874.734	2,43%	6.874.734	2,41%
Ativo de concessão (financeiro)	196.922.783	69,62%	0	-
Ativo de concessão (contratual)	0	-	196.089.208	68,66%
Outros ativos não circulantes	48.732	0,02%	22.315	0,01%
Imobilizado	1.409.583	0,50%	1.304.933	0,46%
Intangível	35.330	0,01%	25.908	0,01%
TOTAL DO ATIVO	282.870.490	100%	285.609.975	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	11.813.191	4,18%	16.086.579	5,63%
Fornecedores - terceiros	318.256	0,11%	5.482.789	1,92%

RELATÓRIO ANUAL 2018

Fornecedores - partes relacionadas	970.547	0,34%	788.162	0,28%
Debêntures - terceiros	6.930.153	2,45%	7.113.972	2,49%
Impostos e contribuições sociais	1.820.272	0,64%	416.313	0,15%
Taxas regulamentares	1.158.524	0,41%	1.333.295	0,47%
Outros passivos circulantes	615.439	0,22%	952.048	0,33%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	119.408.591	42,21%	109.290.660	38,27%
Debêntures - terceiros	107.719.407	38,08%	104.552.924	36,61%
Outras provisões - compensação ambiental	1.510.587	0,53%	1.616.270	0,57%
Impostos diferidos	10.178.597	3,60%	3.121.466	1,09%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	151.648.708	53,61%	160.232.736	56,10%
Capital social	237.062.000	83,81%	253.462.000	88,74%
Prejuízo acumulado	-85.413.292	-30,20%	-93.229.264	-32,64%
TOTAL DO PASSIVO	282.870.490	100%	285.609.975	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	34.121.969	118,79%	31.891.144	161,60%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-5.398.074	-18,79%	-12.157.002	-61,60%
(=) Lucro Bruto	28.723.895	100,00%	19.734.142	100,00%
Despesas gerais e administrativas	-3.192.533	-11,11%	-4.289.670	-21,74%
Outras receitas operacionais líquidas	1.938.153	6,75%	1.970.190	9,98%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	27.469.515	95,63%	17.414.662	88,25%
Receitas financeiras	2.461.072	8,57%	2.902.051	14,71%
Despesas financeiras	-11.107.985	-38,67%	-10.031.666	-50,83%
Resultado antes dos impostos	18.822.602	65,53%	10.285.047	52,12%
Imposto de renda e contribuição social	-2.132.170	-7,42%	-3.001.572	-15,21%
Lucro líquido do exercício	16.690.432	58,11%	7.283.475	36,91%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 2,14 em 2017 e 2,27 em 2018
 Liquidez Corrente: de 6,57 em 2017 e 5,05 em 2018
 Liquidez Seca: de 6,51 em 2017 e 5,00 em 2018
 Liquidez Imediata: de 2,89 em 2017 e 3,71 em 2018

Estrutura de Capitais:

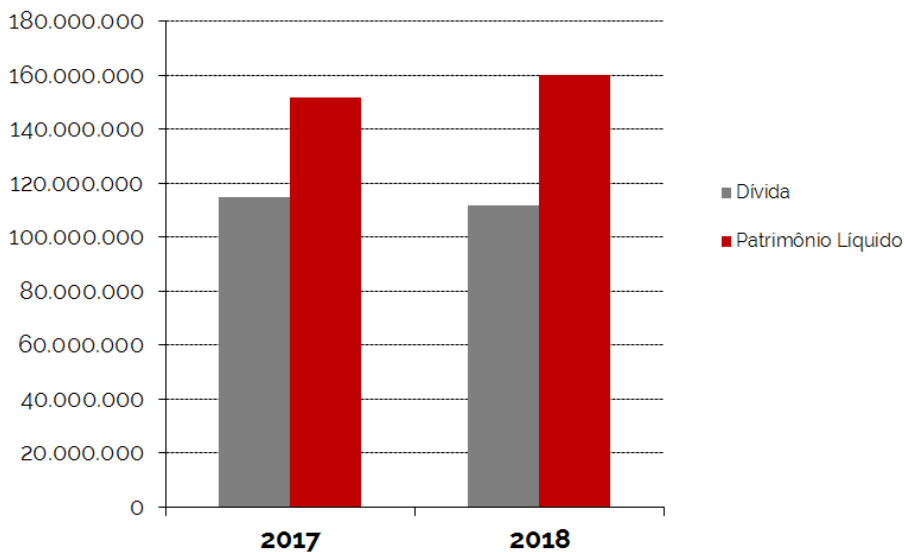
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 86,53% em 2017 e 78,25% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 9,00% em 2017 para 12,83% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 0,95% em 2017 para 0,83% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 75,74% em 2017 e 75,81% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 5,90% enquanto que a de 2018 resultou em 2,55%. A Margem Líquida foi de 48,91% em 2017 contra 22,84% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,12 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,11. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 11,01% em 2017 contra 4,55% em 2018.

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 2018.

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

Ênfase - Adoção ao CPC 47 – Receita de contrato com cliente

Chamamos a atenção para a nota 4.1 às demonstrações financeiras, que descreve os impactos relacionados à adoção do CPC 47 – Receita de contrato com cliente, sendo os principais efeitos o reconhecimento de um ativo de contrato (anteriormente classificado como ativo financeiro) no montante de R\$213.984.429 e ajuste ao prejuízo acumulado no montante de R\$15.099.447. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto."

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 2018 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/18	R\$ 6.353.434,88	R\$ 8.350.182,04	R\$ 575.000,00	R\$ 629.178,32
fev/18	R\$ 6.341.555,85	R\$ 8.384.883,11	R\$ 575.000,00	R\$ 631.761,71
mar/18	R\$ 6.409.931,97	R\$ 7.635.820,58	R\$ 575.000,00	R\$ 634.433,22
abr/18	R\$ 6.477.153,02	R\$ 8.527.361,79	R\$ 575.000,00	R\$ 637.446,01
mai/18	R\$ 6.477.153,02	R\$ 8.529.105,94	R\$ 575.000,00	R\$ 637.576,02
jun/18	R\$ 6.466.310,67	R\$ 8.494.161,03	R\$ 575.000,00	R\$ 639.921,54
jul/18	R\$ 6.378.294,88	R\$ 8.606.796,86	R\$ 575.000,00	R\$ 643.327,70
ago/18	R\$ 6.277.176,97	R\$ 8.637.714,17	R\$ 575.000,00	R\$ 645.566,48
set/18	R\$ 6.137.257,27	R\$ 8.677.591,31	R\$ 575.000,00	R\$ 648.610,15
out/18	R\$ 5.961.143,07	R\$ 8.709.740,27	R\$ 575.000,00	R\$ 651.270,72
nov/18	R\$ 5.861.552,14	R\$ 8.745.973,37	R\$ 575.000,00	R\$ 654.010,17
dez/18	R\$ 5.724.750,85	R\$ 8.781.561,38	R\$ 575.000,00	R\$ 656.705,85

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 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 encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



"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 /2016, 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"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"