

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**Iracema Transmissora e Energia S.A.**

**1ª Emissão de Debêntures**

**planner** 

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	7
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	7
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA .....	11
DECLARAÇÃO .....	12

## 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>Diretor-Presidente:</b>	Ramon Haddad
<b>CNPJ:</b>	09.250.729/0001-90
<b>Auditor:</b>	S&P Global Ratings
<b>Atividade:</b>	Transmissão de Energia Elétrica
<b>Categoria de Registro:</b>	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:**

As Debêntures são da espécie com garantia real

**Convertibilidade:**

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:**

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Título e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B# 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 - 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

**Repactuação:**

Não se aplica a presente emissão

**Resgate Antecipado:**

As debêntures somente poderão ser resgatadas após a comprovação da utilização dos recursos captados por meio da Escritura de Emissão de Debentures.

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

A utilização dos recursos captados com a emissão das debêntures foram utilizados nos termos da Carta de Conforto 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		
<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%
Conductores	77,00	24,6%	Conductores	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 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%
<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%

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de Debenturistas no decorrer do exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$1.053.429,102632	R\$5.055,542155	R\$1.058.484,644787	R\$ 115.374.826,28
31/12/2016	R\$1.073.306,290232	R\$6.873,385864	R\$1.080.179,676096	R\$ 117.739.584,69

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
109	-	-	109

## EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
10/01/2017	Remuneração	R\$9.635,055541
10/01/2017	Amortização	R\$1.656,432300
10/02/2017	Remuneração	R\$10.423,700261
10/02/2017	Amortização	R\$1.656,432300
10/03/2017	Remuneração	R\$6.824,183740
10/03/2017	Amortização	R\$1.656,432300
10/04/2017	Remuneração	R\$8.618,785190
10/04/2017	Amortização	R\$1.656,432300
10/05/2017	Remuneração	R\$6.967,305688
10/05/2017	Amortização	R\$1.656,432300
12/06/2017	Remuneração	R\$9.655,080611
12/06/2017	Amortização	R\$1.656,432300
10/07/2017	Remuneração	R\$6.931,752672
10/07/2017	Amortização	R\$1.656,432300
10/08/2017	Remuneração	R\$9.112,471363
10/08/2017	Amortização	R\$1.656,432300
11/09/2017	Remuneração	R\$7.640,157570
11/09/2017	Amortização	R\$1.656,432300
10/10/2017	Remuneração	R\$7.628,219128
10/10/2017	Amortização	R\$1.656,432300
10/11/2017	Remuneração	R\$7.616,280685
10/11/2017	Amortização	R\$1.656,432300
11/12/2017	Remuneração	R\$7.240,990831
11/12/2017	Amortização	R\$1.656,432300

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

## AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
10/01/2018	Remuneração(*)
10/01/2018	Amortização(*)
14/02/2018	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.

14/02/2018	Amortização(*)
12/03/2018	Remuneração(*)
12/03/2018	Amortização(*)
10/04/2018	Remuneração(*)
10/04/2018	Amortização(*)
10/05/2018	Remuneração
10/05/2018	Amortização
11/06/2018	Remuneração
11/06/2018	Amortização
10/07/2018	Remuneração
10/07/2018	Amortização
10/08/2018	Remuneração
10/08/2018	Amortização
10/09/2018	Remuneração
10/09/2018	Amortização
10/10/2018	Remuneração
10/10/2018	Amortização
12/11/2018	Remuneração
12/11/2018	Amortização
10/12/2018	Remuneração
10/12/2018	Amortização

(\*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

#### OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações presentes na Escritura de Emissão:

Segue quadro de apuração do ICSD:

<i>*em milhares de Reais</i>	<b>2017</b>
<b>(A) Caixa Disponível para Pagamento Serviço da Dívida</b>	<b>35.760</b>
<b>(B) Serviço da Dívida</b>	<b>12.876</b>
<b>(i) A/B &gt;=1,2</b>	<b>2,78</b>

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

<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 abril de 2017; Houve resgate em 25 de abril de 2017
<b>Garantias:</b>	A debenture conta com Garantia Fidejussória, prestada por Furnas, State Grid Brazil Holding; Furnas – Centrais Elétricas S.A. e Centrais Eletricas Brasileiras S.A.
<b>Eventos de resgate:</b>	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.
<b>Amortização:</b>	O Valor Nominal das Debêntures será amortizado pela Emissora na Data de Vencimento, salvo possibilidade de aquisição antecipada facultativa com o consequente 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
<b>Debêntures 1ª Emissão</b>	brAA-	brA+	27/11/2017

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2017, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

Não foram publicadas informações relevantes no decorrer do exercício de 2017.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>48.985.337</b>	<b>19,07%</b>	<b>77.579.328</b>	<b>27,43%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	17.718.540	6,90%	34.157.411	12,08%
Concessionárias e permissionárias	2.817.066	1,10%	4.526.469	1,60%
Contas a receber - partes relacionadas	5.979	0,00%	182.359	0,06%
Estoques	498.107	0,19%	703.086	0,25%
Adiantamentos a fornecedores	549.306	0,21%	381.457	0,13%
Impostos a recuperar	1.985.968	0,77%	2.123.960	0,75%
Ativo financeiro amortizável	20.585.272	8,01%	35.457.186	12,53%
Outros ativos circulantes	4.825.099	1,88%	47.400	0,02%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>207.873.512</b>	<b>80,93%</b>	<b>205.291.162</b>	<b>72,57%</b>
Títulos e valores mobiliários	6.950.655	2,71%	6.874.734	2,43%

## RELATÓRIO ANUAL 2017

Ativo financeiro amortizável	199.651.933	77,73%	196.922.783	69,62%
Outros ativos não circulantes	54.711	0,02%	48.732	0,02%
Imobilizado	1.171.462	0,46%	1.409.583	0,50%
Intangível	44.751	0,02%	35.330	0,01%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>256.858.849</b>	<b>100%</b>	<b>282.870.490</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>10.499.824</b>	<b>4,09%</b>	<b>11.813.191</b>	<b>4,18%</b>
Fornecedores - terceiros	312.506	0,12%	318.256	0,11%
Fornecedores - partes relacionadas	4.978	0,00%	970.547	0,34%
Debêntures - terceiros	6.906.588	2,69%	6.930.153	2,45%
Impostos e contribuições sociais	2.062.129	0,80%	1.820.272	0,64%
Taxas regulamentares	758.789	0,30%	1.158.524	0,41%
Outros passivos circulantes	454.834	0,18%	615.439	0,22%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>121.400.749</b>	<b>47,26%</b>	<b>119.408.591</b>	<b>42,21%</b>
Debêntures - terceiros	110.066.994	42,85%	107.719.407	38,08%
Outras provisões - compensação ambiental	1.391.608	0,54%	1.510.587	0,53%
Impostos diferidos	9.942.147	3,87%	10.178.597	3,60%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>124.958.276</b>	<b>48,65%</b>	<b>151.648.708</b>	<b>53,61%</b>
Capital social	227.062.000	88,40%	237.062.000	83,81%
Prejuízo acumulado	-102.103.724	-39,75%	-85.413.292	-30,20%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>256.858.849</b>	<b>100%</b>	<b>282.870.490</b>	<b>100%</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
<b>RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS</b>	<b>28.997.015</b>	<b>115,25%</b>	<b>34.121.969</b>	<b>118,79%</b>
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-3.836.754	-15,25%	-5.398.074	-18,79%
<b>(=) Lucro Operacional Bruto</b>	<b>25.160.261</b>	<b>100,00%</b>	<b>28.723.895</b>	<b>100,00%</b>
(-) Despesas gerais e adm.	-1.635.223	-6,50%	-3.192.533	-11,11%
Outras despesas operacionais	2.099.271	8,34%	1.938.153	6,75%
<b>(=) Lucro Antes do Resultado Financeiro</b>	<b>25.624.309</b>	<b>101,84%</b>	<b>27.469.515</b>	<b>95,63%</b>
Despesas Financeiras	-13.014.609	-51,73%	-11.107.985	-38,67%
Receitas Financeiras	1.237.609	4,92%	2.461.072	8,57%
<b>(=) Lucro Antes dos Tributos</b>	<b>13.847.309</b>	<b>55,04%</b>	<b>18.822.602</b>	<b>65,53%</b>
Imposto de renda e contribuição social	-5.087.098	-20,22%	-2.132.170	-7,42%
<b>(=) Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>8.760.211</b>	<b>34,82%</b>	<b>16.690.432</b>	<b>58,11%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,94 em 2016 e 2,14 em 2017

Liquidez Corrente: de 4,67 em 2016 e 6,57 em 2017

Liquidez Seca: de 4,62 em 2016 e 6,51 em 2017

Liquidez Imediata: de 1,69 em 2016 e 2,89 em 2017

### Estrutura de Capitais:

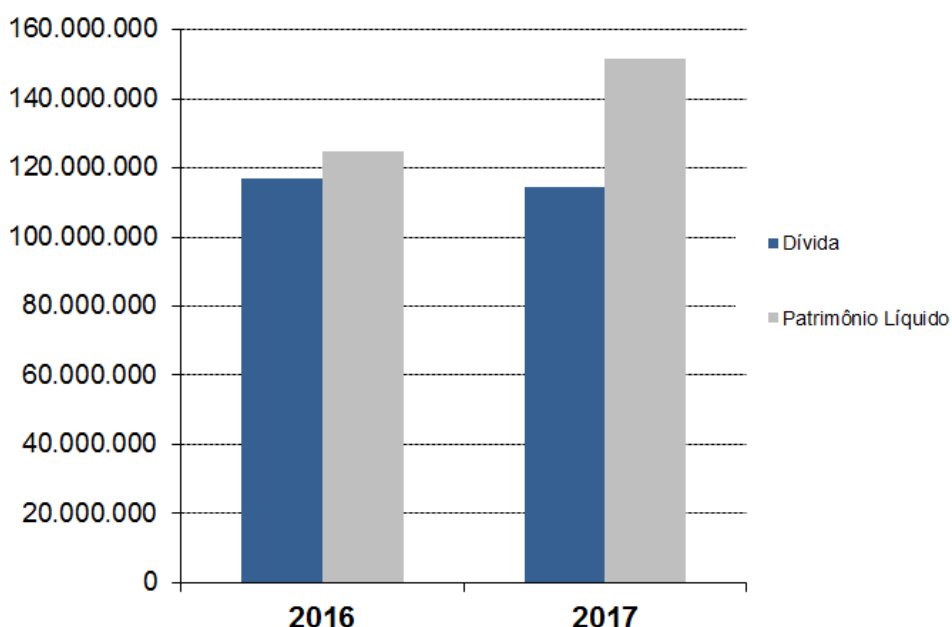
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 105,56% em 2016 e 86,53% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 7,96% em 2016 para 9,00% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido se manteve em 0,97% em 2016 e 0,95% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 84,38% em 2016 e 75,74% em 2017.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 3,41% enquanto que a de 2017 resultou em 5,90%. A Margem Líquida foi de 30,21% em 2016 contra 48,91% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,11 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,12. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 7,75% em 2016 contra 12,07% em 2017.

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 2017.

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 2017 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/17	R\$ 6.764.834,83	R\$ 7.819.865,43	R\$ 550.000,00	R\$ 585.023,85
fev/17	R\$ 6.470.174,81	R\$ 7.867.425,66	R\$ 550.000,00	R\$ 588.499,11
mar/17	R\$ 6.327.250,86	R\$ 7.932.840,27	R\$ 550.000,00	R\$ 593.278,74
abr/17	R\$ 6.416.192,01	R\$ 7.982.480,97	R\$ 550.000,00	R\$ 596.905,61
mai/17	R\$ 6.308.220,31	R\$ 7.993.113,38	R\$ 550.000,00	R\$ 595.682,42
jun/17	R\$ 6.218.464,85	R\$ 8.079.296,90	R\$ 550.000,00	R\$ 603.906,54
jul/17	R\$ 6.218.464,85	R\$ 8.143.750,89	R\$ 550.000,00	R\$ 608.763,42
ago/17	R\$ 6.200.098,63	R\$ 8.193.050,98	R\$ 550.000,00	R\$ 612.389,99
set/17	R\$ 6.143.382,72	R\$ 8.241.736,79	R\$ 550.000,00	R\$ 615.980,32
out/17	R\$ 6.164.947,79	R\$ 8.111.616,53	R\$ 550.000,00	R\$ 579.840,20
nov/17	R\$ 6.225.291,18	R\$ 8.334.648,32	R\$ 550.000,00	R\$ 622.921,81
dez/17	R\$ 6.324.734,10	R\$ 8.362.282,96	R\$ 550.000,00	R\$ 624.955,64

#### 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 encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



*“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 2017 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”*