

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**Paranaíba Transmissora de Energia S.A.**

*2ª Emissão de Debêntures*

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS - 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS - 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	11

**CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA**

<b>Denominação Comercial:</b>	Paranaíba Transmissora de Energia S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida Presidente Vargas, nº 955, Sala 1101- Parte, Centro CEP: 20071-004 – Rio de Janeiro/RJ
<b>Telefone / Fax:</b>	(21) 3513-4757
<b>D.R.I.:</b>	Elton Keishi Hiruma
<b>CNPJ:</b>	17.553.029/0001-01
<b>Auditor:</b>	Ernst & Young Auditores Independentes
<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:**

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

**Número da Emissão:**

2ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

PRTE12

**Código ISIN:**

BRPRTEDBS019

**Escriturador:**

Banco Bradesco S.A.

**Liquidante:**

Banco Bradesco S.A.

**Coordenador Líder:**

BANCO ABC-BRASIL S/A

**Data de Emissão:**

15 de janeiro de 2017

**Data de Vencimento:**

15 de março de 2028

**Quantidade de Debêntures:**

120.000 (cento e vinte mil)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Real com garantia adicional fidejussória

**Conversibilidade:**

Não 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 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTVM.

**Atualização do Valor Nominal:**

As debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/IBGE

**Pagamento da Atualização:**

A Atualização Monetária será paga proporcionalmente às parcelas de amortização do Valor Nominal Unitário em cada uma das datas de amortização.

**Remuneração:**

6,9045% a.a., base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis

**Início da Rentabilidade:**

A partir da Data da Primeira Integralização

**Pagamento da Remuneração:**

Data		
15/09/2017	15/09/2021	15/03/2025
15/03/2018	15/03/2022	15/09/2025
15/09/2018	15/09/2022	15/03/2026
15/03/2019	15/03/2023	15/09/2026
15/09/2019	15/09/2023	15/03/2027
15/03/2020	15/03/2024	15/09/2027
15/09/2020	15/09/2024	15/03/2028
15/03/2021	15/03/2025	
	15/09/2025	

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual do Saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado a ser amortizado
15/09/2017	7,0000%
15/03/2018	2,1505%
15/09/2018	2,1978%
15/03/2019	2,2472%
15/09/2019	2,2989%
15/03/2020	3,5294%
15/09/2020	3,6585%
15/03/2021	3,4810%
15/09/2021	3,6066%
15/03/2022	4,0816%
15/09/2022	4,2553%
15/03/2023	7,0370%
15/09/2023	7,5697%

15/03/2024	11,2069%
15/09/2024	12,6214%
15/03/2025	14,4444%
15/09/2025	16,8831%
15/03/2026	18,7500%
15/09/2026	23,0769%
15/03/2027	27,5000%
15/09/2027	37,9310%
15/03/2028	100,0000%

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

Não se aplica à presente emissão

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme declaração prestada pela Emissora e nos termos do artigo 2º, parágrafo 1º, da Lei 12.431, do Decreto 7.603, e da Resolução do Conselho Monetário Nacional ("CMN") nº 3.947, de 27 de janeiro de 2011, os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da Emissão, foram utilizados integralmente na implantação do projeto, conforme detalhado abaixo:

<b>Objetivo do Projeto</b>	Implantação das instalações de transmissão objeto do Contrato de Concessão, localizadas nos Estados da Bahia, Goiás e Minas Gerais, compostas: (i) pela linha de transmissão de energia elétrica em 500 KV e 239 km de extensão com origem na Subestação Barreiras II (BA) e término na Subestação Rio das Éguas (BA); (ii) pela linha de transmissão de energia elétrica em 500 KV e 368 km de extensão com origem na Subestação Rio das Éguas (BA) e término na Subestação Luziânia (GO); (iii) pela linha de transmissão de energia elétrica em 500 KV e 346 km de extensão com origem na Subestação Luziânia (GO) e término na Pirapora 2 (MG); (iv) pela ampliação de 4 Subestações Elétricas de 500 kV existentes: SE Pirapora 2, SE Luziânia, SE Rio das Éguas e SE Barreiras II.
<b>Data do início do Projeto</b>	23 de janeiro de 2013
<b>Data Estimada de Encerramento do Projeto</b>	Até o final de janeiro de 2017.
<b>Volume estimado de recursos financeiros necessários para a realização do Projeto</b>	Os custos totais de investimento no Projeto foram estimados em aproximadamente R\$1.271.000.000,00 (um bilhão e duzentos e setenta e um milhões de reais).
<b>Valor das Debêntures destinado ao Projeto</b>	100% (cem por cento)
<b>Percentual dos recursos financeiros necessários ao projeto provenientes das Debêntures</b>	As Debêntures representam aproximadamente 9,00% (nove por cento) dos usos totais estimados do Projeto.

## ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

## POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 942.65550005	R\$ 17.90010414	R\$ 960.55560419	R\$ 115.266.672,50
31/12/2017	R\$ 947.56326323	R\$ 18.24914931	R\$ 965.81241254	R\$ 115.897.489,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
120.000	-	-	120.000

## EVENTOS REALIZADOS - 2018

Data	Evento	Valor Unitário
15/03/2018	Remuneração	R\$ 31.41360206
15/03/2018	Amortização	R\$ 20.56395011
15/09/2018	Remuneração	R\$ 32.99367608
15/09/2018	Amortização	R\$ 21.02185315

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

## AGENDA DE EVENTOS - 2019

Data	Evento
15/03/2019	Remuneração
15/03/2019	Amortização
15/09/2019	Remuneração
15/09/2019	Amortização

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

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

$$\text{Índice de Capital Próprio} \geq 20\%$$

E,

$$ICSD \geq 1,20$$

Onde,

$$ICSD = \frac{\text{Geração de Caixa da Atividade}}{\text{Serviço da Dívida}}$$

<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.

**"Geração de Caixa da Atividade"**: será o EBITDA/LAJIDA subtraído do Imposto de Renda e da Contribuição Social devida, pago ou provisionado no ARef.

**"Serviço da Dívida"**<sup>2</sup>: é a somatória da amortização do principal com o pagamento de juros.

**"EBITDA" ou "LAJIDA"**: é a somatória do (i) (+/-) Lucro/Prejuízo antes do Imposto de Renda; (ii) (+/-) Resultado Financeiro Líquido Negativo/Positivo; (iii) (+/-) resultado com Equivalência Patrimonial Negativo/Positivo; (iv) (+) Depreciações e Amortizações; (v) (+/-) Perdas (desvalorização) por Impairment/Reversões de perdas anteriores; (vi) (+/-) Resultado com operações descontinuadas Negativo/Positivo; (vii) (-) outras receitas operacionais<sup>3</sup>; (viii) (+) PIS e COFINS deferidos no exercício por conta da aplicação da ICPC 01<sup>4</sup>; (ix) (-) Margem de construção (Receita de construção – Custo de construção)<sup>5</sup>; (x) (-) Receita do Ativo Financeiro de Concessão<sup>6</sup>; (xi) (-) Receita para a cobertura dos gastos com operação e manutenção nas atividade de transmissão de energia elétrica<sup>5</sup>; (xii) (+) Receita Anual Permitida no exercício (neste montante deve estar considerado a respectiva parcela do PIS e COFINS bem como as demais deduções da Receita Operacional Bruta atinentes às atividades de transmissão; (xiii) (+/-) Outros ajustes IFRS<sup>7</sup>

**"Índice de Capital Próprio"**: comprovado mediante a apresentação de demonstrações financeiras auditadas, em período de 12 meses anteriores ao ano de apuração. Para o cálculo do Índice de Capital Próprio deverão ser expurgados do Balanço Patrimonial os efeitos decorrentes da aplicação da Interpeação Técnica ICPC 01 (Correção às Nopmas Internacionais de Contabilidade – International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC 12)

Segue quadro demonstrativo dos Covenants de 2018:

<i>em milhares de Reais</i>		2018
1	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>558.501</b>
2	<b>Ativo Total</b>	<b>1.300.953</b>
3	<b>Geração de Caixa da Atividade</b>	<b>116.703</b>
4	<b>Serviço da Dívida</b>	<b>85.779</b>
(i)	<b>(1)/(2) ≥ 20%</b>	<b>43%</b>
(ii)	<b>(3)/(4) ≥ 1,20</b>	<b>1,36</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 não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

### Fitch Rating

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
<b>Debêntures 2ª Emissão</b>	AA-(bra)	AA-(bra)	08/03/2019

<sup>2</sup> O serviço da dívida engloba a dívida oriunda do Contrato de Financiamento ou de qualquer outra dívida.

<sup>3</sup> Outras receitas operacionais tais como ganho com plano de pensão, lucro na alienação de imobilizado, investimentos ou intangível, a título meramente exemplificativo.

<sup>4</sup> O valor referente ao pagamento, dentro do exercício apurado, de Contribuição ao PIS e COFINS diferidos em exercícios anteriores deverá ser diminuído da conta do LAJIDA (EBITDA).

<sup>5</sup> Eliminar o efeito positivo da margem de construção (ICPC 01 / IFRIC 12).

<sup>6</sup> Deverá ser desconsiderado qualquer resultado positivo na demonstração do resultado do exercício cuja contrapartida seja o ativo financeiro de concessão (ICPC 01 / IFRIC 12) e receita para a cobertura dos gastos com operação e manutenção (ICPC 01 / IFRIC 12) que não representem efetiva entrada de caixa operacional ou que ultrapassem os valores efetivamente recebidos através da Receita Anual Permitida.

<sup>7</sup> Os "Outros Ajustes IFRS" consistem na adição de eventuais despesas que não impliquem efetiva saída de caixa operacional, bem como na subtração de eventuais receitas que não impliquem efetiva entrada de caixa operacional.



## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No decorrer do exercício de 2018 não foram realizadas alterações estatutárias, bem como não foram publicadas informações relevantes pela Emissora.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

## BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>178.735</b>	<b>10,83%</b>	<b>165.072</b>	<b>8,67%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	14.677	0,89%	13.931	0,73%
Impostos a recuperar	2.034	0,12%	636	0,03%
Caixa e equivalente de caixa com uso restrito	5.977	0,36%	3.197	0,17%
Concessionários e permissionários	13.897	0,84%	14.402	0,76%
Contas a receber - ativo financeiro indenizável	141.450	8,57%	0	-
Contas a receber - ativo de contrato	0	-	131.977	6,93%
Outros ativos circulantes	700	0,04%	929	0,05%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.470.908</b>	<b>89,17%</b>	<b>1.739.374</b>	<b>91,33%</b>
Contas a receber - ativo financeiro indenizável	1.416.408	85,86%	0	-
Contas a receber - ativo de contrato	0	-	1.680.788	88,26%
Caixa e equivalente de caixa com uso restrito	54.330	3,29%	58.402	3,07%
Imobilizado, líquido	99	0,01%	113	0,01%
Intangível	71	0,00%	71	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.649.643</b>	<b>100%</b>	<b>1.904.446</b>	<b>100%</b>

## BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>96.616</b>	<b>5,86%</b>	<b>104.599</b>	<b>5,49%</b>
Fornecedores	10.901	0,66%	12.187	0,64%
Empréstimos e financiamentos	47.185	2,86%	49.016	2,57%
Debêntures	6.133	0,37%	6.952	0,37%
Dividendos a pagar	28.953	1,76%	34.871	1,83%
Outros passivos circulantes	3.444	0,21%	1.573	0,08%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>890.685</b>	<b>53,99%</b>	<b>1.047.268</b>	<b>54,99%</b>
Empréstimos e financiamentos	535.267	32,45%	510.704	26,82%
Debêntures	103.512	6,27%	102.150	5,36%
Impostos diferidos	223.757	13,56%	413.855	21,73%
Outros	28.149	1,71%	20.559	1,08%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>662.342</b>	<b>40,15%</b>	<b>752.579</b>	<b>39,52%</b>
Capital social	534.761	32,42%	543.261	28,53%
Reserva legal	7.404	0,45%	9.961	0,52%
Reserva de lucros retidos	97.911	5,94%	134.349	7,05%
Reserva de lucros a realizar	13.766	0,83%	65.008	3,41%
Adiantamento para futuro aumento de capital	8.500	0,52%	0	-
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.649.643</b>	<b>100%</b>	<b>1.904.446</b>	<b>100%</b>

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

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	238.629	137,15%	165.260	113,00%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-64.635	-37,15%	-19.009	-13,00%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>173.994</b>	<b>100,00%</b>	<b>146.251</b>	<b>100,00%</b>
Pessoal	-2.686	-1,54%	-2.764	-1,89%
Materiais	-11	-0,01%	-16	-0,01%



Serviços de terceiros	-1.423	-0,82%	-868	-0,59%
Tributos	-16	-0,01%	-24	-0,02%
Arrendamentos e aluguéis	-502	-0,29%	-505	-0,35%
Depreciação	-39	-0,02%	-35	-0,02%
Outros	0	-	-23	-0,02%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>169.317</b>	<b>97,31%</b>	<b>142.016</b>	<b>97,10%</b>
Receitas financeiras	5.644	3,24%	4.511	3,08%
Despesas financeiras	-64.775	-37,23%	-62.488	-42,73%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>110.186</b>	<b>63,33%</b>	<b>84.039</b>	<b>57,46%</b>
Imposto de renda corrente e diferido	-29.928	-17,20%	-24.183	-16,54%
Contribuição social corrente e diferida	-10.789	-6,20%	-8.715	-5,96%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>69.469</b>	<b>39,93%</b>	<b>51.141</b>	<b>34,97%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,67 em 2017 e 1,65 em 2018  
 Liquidez Corrente: de 1,85 em 2017 e 1,58 em 2018  
 Liquidez Seca: de 1,85 em 2017 e 1,58 em 2018  
 Liquidez Imediata: de 0,15 em 2017 e 0,13 em 2018

### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 149,06% em 2017 e 153,06% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 9,79% em 2017 para 9,08% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 0,03% em 2017 para 0,02% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 0,01% em 2017 e 0,01% em 2018.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 4,21% enquanto que a de 2018 resultou em 2,69%. A Margem Líquida foi de 29,11% em 2017 contra 30,95% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,14 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,09. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 10,49% em 2017 contra 6,80% 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: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)**

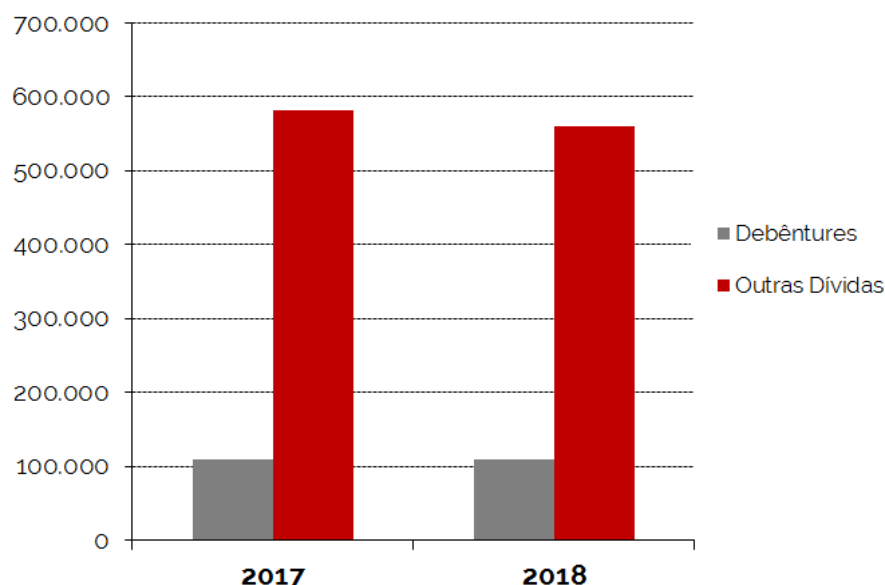
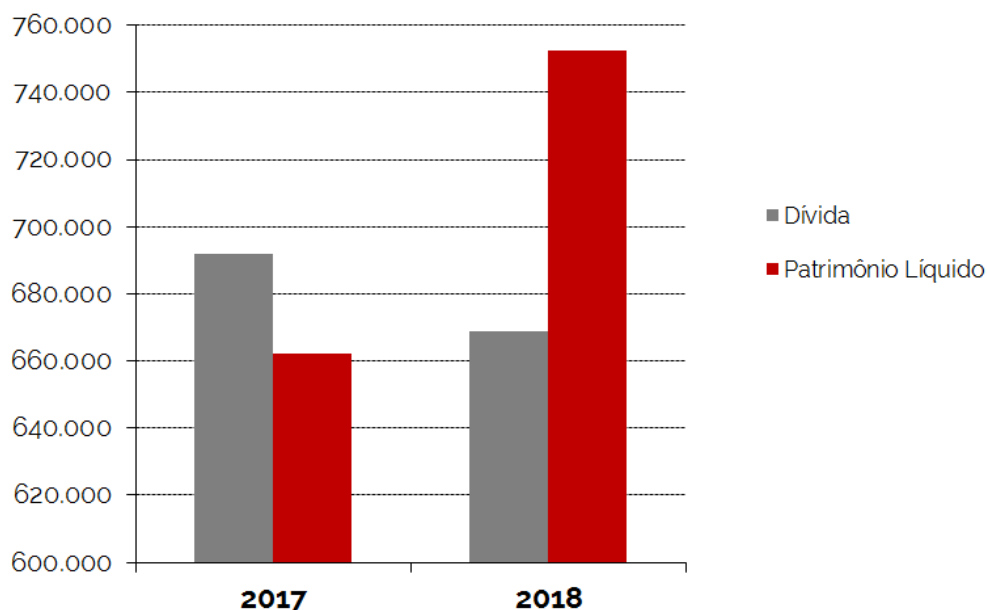


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas, 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\$1.812.765 mil e ajuste aos lucros acumulados no montante de R\$51.242 mil. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto."*

## GARANTIA

As debêntures são da espécie com garantia real representada por:

- (i) Penhor em primeiro e único grau, das ações representativas da totalidade do capital social da Emissora, sendo: (i) de propriedade da State Grid, 277.063.110 (duzentos e setenta e sete milhões, sessenta e três mil, cento e dez) ações ordinárias, correspondentes a 51% (cinquenta e um por cento) do capital social da Emissora, na Data de Emissão, (ii) de propriedade da Copel GT, 133.098.945 (cento e trinta e três milhões, noventa e oito mil, novecentas e quarenta e cinco) ações ordinárias, correspondentes a 24,5% (vinte e quatro inteiros e cinco décimos por cento) do capital social da Emissora, na Data de Emissão, e (iii) de propriedade de Furnas, 133.098.945 (cento e trinta e três milhões, noventa e oito mil, novecentas e quarenta e cinco) ações ordinárias, correspondentes a 24,5% (vinte e quatro inteiros e cinco décimos por cento) do capital social da Emissora, na Data de Emissão, em conjunto correspondentes a 100% (cem por cento) do capital social da Emissora, na Data de Emissão. O Penhor de Ações abrangerá todos os direitos, existentes e futuros, decorrentes das ações representando o capital social da Emissora; e
- (ii) Cessão fiduciária pela Emissora, (A) da totalidade dos direitos creditórios de que é titular, emergentes do Contrato de Concessão, compreendendo, mas não se limitando ao direito de receber todos e quaisquer valores que, efetiva ou potencialmente, sejam ou venham a se tornar exigíveis e pendentes de pagamento pelo Poder Concedente à Emissora, incluído o direito de receber todas as indenizações pela extinção da concessão outorgada nos termos do Contrato de Concessão e seus posteriores aditivos; (B) da totalidade dos direitos creditórios de sua titularidade decorrentes da prestação de serviços de transmissão de energia elétrica, incluindo a totalidade da receita proveniente da prestação dos serviços de transmissão;
- (C) dos direitos creditórios das contas vinculadas; e (D) de todos os demais direitos, corpóreos ou incorpóreos, potenciais ou não, da Emissora, que possam ser objeto de cessão fiduciária de acordo com as normas legais e regulamentares aplicáveis, decorrentes do Contrato de Concessão, do Contrato de Prestação de Serviços de Transmissão, e dos Contratos de Uso do Sistema de Transmissão, ou decorrentes, a qualquer título da prestação de serviços de transmissão de energia elétrica pela Emissora.

Conta de Pagamento das Debêntures

Deverá ser retido na Conta Pagamento das Debêntures, mensalmente, o valor equivalente a razão de 1/6 da próxima parcela de pagamento de remuneração e amortização das debêntures. Para fins de cálculo da parcela futura, será utilizado a projeção do IPCA correspondente à expectativa de mercado do IPCA nos próximos 12 meses, suavizadas, divulgada no Boletim Focus no último dia útil do mês imediatamente anterior ao mês de cálculo, até o preenchimento do Valor Integral da Conta Pagamento das Debêntures.

Conta Reserva das Debêntures

Deverá ser retido na Conta Reserva das Debêntures o valor equivalente a próxima parcela de amortização e remuneração das debêntures. Para fins de cálculo da parcela futura, será utilizado a projeção do IPCA correspondente à expectativa de mercado do IPCA nos próximos 12 meses, suavizadas, divulgada no Boletim Focus no último dia útil do mês imediatamente anterior ao mês de cálculo, até o preenchimento do Valor Integral da Conta Pagamento das Debêntures.

Adicionalmente às garantias reais, houve a contratação de fiança bancária, prestada por instituição(ões) financeira(s), que se responsabilizará, na qualidade de devedor solidário e principal pagador, pelo fiel e exato cumprimento de parcela de 24,5% (vinte e quatro inteiros e cinco décimos por cento) das Obrigações Garantidas.

As debêntures também contam com a fiança prestada pela STATE GRID BRAZIL HOLDING S.A. e pela COPEL – COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

<b>31/12/2017 (R\$ Mil)</b>	
Saldo Devedor da Emissão	115.267
PL da STATE GRID BRAZIL HOLDING	10.636.991
PL da COPEL – COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	16.032.925

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

**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"*