

CENTROVIAS SISTEMAS RODOVIÁRIOS S.A.

1ª Emissão Pública de Debêntures

*Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2014*

**CENTROVIAS SISTEMAS RODOVIÁRIOS S.A.
1ª Emissão Pública de Debêntures****Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2014****CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO**

DATA DE EMISSÃO:	15/03/2010
DATA DE VENCIMENTO:	15/03/2017
AGENTE FIDUCIÁRIO:	Oliveira Trust DTVM S.A.
COORDENADOR:	Banco Itaú BBA S.A. e Banco BTG Pactual S.A.
BANCO MANDATÁRIO:	Banco Bradesco S.A.
BANCO ESCRITURADOR:	Banco Bradesco S.A..
VOLUME(*):	R\$ 406.131.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	406.131
NÚMERO DE SÉRIES:	2
PUBLICAÇÃO:	"Diário Oficial" do Estado de São Paulo, no jornal "A Folha - São Carlos" e no jornal "Valor Econômico".
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Os recursos líquidos obtidos pela Emissora foram destinados a: (i) 77,06% para o resgate antecipado das notas promissórias comerciais da primeira emissão da companhia, (ii) aproximadamente 10,40% para investimentos previstos ara 2010, e (iii) aproximadamente 12,00% para a distribuição de dividendos junto à OHL Brasil referente ao exercício social findo em 31/12/2009 e do 1º trimestre de 2010.

(*) Na Data de Emissão

CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE

A totalidade das debêntures da 1ª série foram resgatadas em 28 de março de 2014.

CARACTERÍSTICAS DA 2ª SÉRIE

DATA DE EMISSÃO:	15/03/2010
DATA DE VENCIMENTO:	15/03/2017
VOLUME(*):	R\$ 120.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO(*):	R\$ 1.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2014:	R\$ 1.404,24
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	120.000
REGISTRO CVM:	CVM/SRE/DEB/2010/013
DATA DE REGISTRO CVM:	20/04/2010
CÓDIGO DO ATIVO:	CVIA21
CÓDIGO ISIN:	BRCVIADBS010
NEGOCIAÇÃO:	Cetip
FORMA:	Nominativa e escritural
GARANTIA:	Real, consubstanciada por (i) Penhor de Ações da Emissora: a) foram empenhadas pela Obrascon Huarte Lain Brasil S.A. ("OHL Brasil") a totalidade das ações ordinárias de emissão da Emissora de sua titularidade, representativas de 99,99% (noventa e nove inteiros e noventa e nove centésimos por cento)

do capital social da Emissora, o qual será reduzido periodicamente, conforme o Valor Nominal Unitário das Debêntures seja amortizado, até que o Percentual do Penhor torne-se equivalente a 51% (cinquenta e um por cento) do capital social total e votante da Emissora, b) todos os dividendos, lucros, rendimentos, bonificações, direitos, juros sobre capital próprio, distribuições e demais valores recebidos ou a serem recebidos ou de qualquer outra forma distribuídos ou a serem distribuídos à OHL Brasil, assim como todas as outras quantias pagas ou a serem pagas em decorrência de, ou relacionadas a, quaisquer das Ações Empenhadas, c) as ações derivadas das Ações Empenhadas por meio de desdobramento, grupamento ou bonificação, inclusive mediante a permuta, venda ou qualquer outra forma de alienação das Ações Empenhadas e quaisquer bens ou títulos nos quais as Ações Empenhadas sejam convertidas, e d) o direito de subscrição de novas ações representativas do capital da Emissora, bônus de subscrição, debêntures conversíveis, partes beneficiárias, certificados, títulos ou outros valores mobiliários conversíveis em ações, relacionados à participação da OHL na Emissora, bem como todos os direitos acima descritos decorrentes de emissão de novas ações.; (ii) (a) Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios da Exploração das Praças de Pedágio correspondentes a 80% (oitenta por cento) da totalidade dos direitos de crédito futuros de titularidade da Emissora que sejam originados, a partir da data de assinatura da Escritura de Emissão, da exploração das praças de pedágio e de todas as receitas acessórias associadas ou decorrentes da Concessão, b) todos os direitos, atuais ou futuros, detidos e a serem detidos pela Cedente contra o Itaú Unibanco S.A. como resultado dos valores depositados na Conta Corrente n.º 84870-0, na Agência 2001 do Itaú Unibanco S.A. e aos montantes nela depositados ou a serem depositados, em decorrência da cobrança dos Direitos Creditórios, independente de onde se encontrem, inclusive enquanto em trânsito ou em processo de compensação bancária, c) todos os direitos, atuais ou futuros, detidos e a serem detidos pela Cedente contra o Banco BTG Pactual S.A. como resultado dos valores depositados na Conta Corrente nº 000106495, Agência 001 do Banco BTG Pactual S.A. (“Conta para Investimento”) e aos montantes nela depositados ou a serem depositados, em decorrência das transferências a serem feitas pelo agente de recebimento nos termos do item 3.3 ii, bem como resultantes do resgate de cotas do Fundo, d) todos os valores aplicados e resultantes da aplicação dos recursos da Conta para recebimento no Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado Centrovias Sinking Fund, e, e) todas as quotas de emissão do Fundo que venham a ser adquiridos pela Emissora a partir da data de assinatura da Escritura de Emissão, incluindo, sem limitação, (i) todos os rendimentos, direitos, proventos, distribuições e demais valores recebidos ou a serem recebidos ou de qualquer outra forma distribuídos ou a serem distribuídos à Emissora, assim como todas as outras quantias pagas ou a serem pagas em decorrência da quotas de emissão do Fundo de titularidade da Emissora e (ii) as quotas derivadas das quotas de emissão do Fundo de titularidade da Emissora por meio de cisão, fusão ou incorporação do Fundo, inclusive mediante a permuta, venda ou qualquer outra forma de alienação das referidas quotas e quaisquer bens ou títulos nos quais tais quotas sejam

convertidas; (iii) Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios de Indenização referente a) o direito de receber indenização do Poder Concedente, decorrente de qualquer hipótese de extinção do Contrato de Concessão por parte do Poder Concedente, e b) todos os direitos, atuais ou futuros, detidos e a serem detidos contra o Itaú Unibanco S.A., referentes à Conta Corrente n.º 84773-6, na Agência 2001 do Itaú Unibanco S.A., de titularidade da Cedente, e aos montantes nela depositados ou a serem depositados, decorrentes do pagamento de Indenização.

Simple, não conversíveis em ações.

CLASSE:

(*) Na Data de Emissão

ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:

Indexador	Período
IPCA	Desde 15/03/2010 até 15/03/2017 (Escritura de Emissão)

JUROS:

1º período	
Início	15/03/2010
Término	15/03/2017
Rendimento	8% a.a.
Base de cálculo	252
P.U. no início do período	R\$ 1.000,00
Pagamento	Anual, a partir da Data de Emissão, todo dia 15, sendo o primeiro em 15/03/2011 e o último na data de vencimento, ou seja, 15/03/2017.
Documento	Escritura de Emissão.

PRÊMIO:

Não há Prêmio.

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

Anual, todo dia 15, sendo o primeiro devido em 15/03/2015 e o último na Data de Vencimento, ou seja, 15/03/2017.

REACTUAÇÃO:

Não Reactua.

RATING:

Data	Nota Global	Nota Brasil	Empresa
05/03/2010		Aa3	Moody's Investors Service
14/04/2011		Aa3	Moody's Investors Service
10/04/2012		Aa2	Moody's Investors Service
11/05/2013		Aa1	Moody's Investors Service
14/05/2014		Aa1.br	Moody's Investors Service

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2014:

JUROS	
Data de Pagamento	Valor Unitário (R\$)
17/03/2014	101,28

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2014:

Circulação	120.000 (2ª série)
Tesouraria	0 (2ª série)
Total	120.000 (2ª série)

EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS:

Não ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2014.

ÍNDICES FINANCEIROS

Durante o exercício de 2014, foram verificados os seguintes índices financeiros:

ÍNDICE	31/03/2014	30/06/2014	30/09/2014	31/12/2014
DÍVIDA LÍQUIDA / (EBITDA - Direito de Outorga Fixo Pago) Limite Resultado	0,55 <=3,50 OK	1,05 <=3,50 OK	1,25 <=3,50 OK	1,18 <=3,50 OK
ICSD Limite Resultado	8,54 >=1,20 OK	4,79 >=1,20 OK	3,41 >=1,20 OK	2,71 >=1,20 OK

GARANTIAS:

Garantia	Constituída	Exequível	Suficiente
Penhor de Ações/Quotas	Sim	Sim	Sim

Garantia	Constituída	Exequível	Suficiente
Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios	Sim	Sim	Não

Garantia	Constituída	Exequível	Suficiente
Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios	Sim	Sim	Não aplicável

Direitos Creditórios de Indenização, sob condição suspensiva.

INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS FACE AO DISPOSTO NA INSTRUÇÃO CVM Nº 28/83, BEM COMO POR ANALOGIA AOS TERMOS DA ALÍNEA "B" DO § 1º DO ARTIGO 68 DA LEI Nº 6.404/76:

Alínea "a" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Eventual omissão ou inverdade, de que tenha conhecimento, contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia".	Não temos ciência de qualquer omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou eventual inadimplemento ou atraso na prestação de informações da Companhia.
---	---

Alínea “b” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Alterações estatutárias ocorridas no período”.	Não ocorreram alterações no Estatuto Social da Emissora durante o exercício social de 2014, conforme descrito acima no quadro Eventos Legais e Societários.
Alínea “c” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Comentários sobre as demonstrações financeiras da companhia, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa”.	Informações dispostas nos Comentários sobre as Demonstrações Contábeis.
Alínea “d” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado”.	Informações dispostas acima, no quadro de debêntures em circulação.
Alínea “e” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora”.	Não temos ciência de resgate ocorrido. Ocorreram pagamentos de juros conforme demonstrado acima.
Alínea “f” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures, quando for o caso”.	Não foi constituído Fundo de amortização de debêntures.
Alínea “g” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora”.	Informação contida acima, no item destinação dos recursos.
Alínea “h” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - Relação dos bens e valores entregues à sua administração:	Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.
Alínea “i” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão”.	Informações dispostas no presente relatório.
Alínea “j” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures”.	Informações dispostas no presente relatório.
Alínea “l” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – “Declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário”.	Declaração disposta abaixo.
Alínea “k” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 - “Declaração acerca da existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período”.	Não atuamos como Agente Fiduciário em qualquer outra emissão de debêntures da Emissora ou de sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora.

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA CENTROVIAS-SISTEMAS RODOVIARIOS S/A

A EMPRESA

SITUAÇÃO DA EMPRESA: Operacional

NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO: Privado Holding

SITUAÇÃO FINANCEIRA

A Liquidez Geral aumentou de 0,72 em 2013 para 0,9 em 2014. A Liquidez Corrente aumentou de 0,71 em 2013 para 1,31 em 2014. O Giro do Ativo apresentou queda de 0,61 em 2013 para 0,41 em 2014.

ESTRUTURA DE CAPITALIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 1,67 em 2013 para 3,85 em 2014. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 2,63 em 2013 para 4,75 em 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido permaneceu em 0,01 em 2014. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo um aumento de 89,9% de 2013 para 2014 e um aumento de 66,9% de 2013 para 2014 no Passivo Circulante.

RESULTADOS

O Resultado em 2014 foi positivo em R\$ 120.223 Mil enquanto que o de 2013 foi positivo em R\$ 112.163 Mil. A Receita Líquida em 2014 foi superior em 7,37% à de 2013. A Margem Bruta foi de 61,97% em 2014 contra 62,27% no ano anterior e a Margem Líquida foi de 34,58% contra 34,64% em 2013. As Despesas Operacionais aumentaram 62,16% de 2013 para 2014. O Resultado Líquido foi 7,19% superior a 2013. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em 81,45%(Lucro) em 2014 contra 76,28%(Lucro) em 2013.

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

DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Oliveira Trust declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da CENTROVIAS-SISTEMAS RODOVIARIOS S/A.



José Alexandre Freitas



Antonio Amaro

BALANÇO PATRIMONIAL INDIVIDUAL (em milhares de Reais)

ATIVO		2014	2013
1	Ativo Total	848.724	533.159
1.01	Ativo Circulante	305.842	99.087
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	192.662	47.060
1.01.02	Aplicações Financeiras	60.112	19.626
1.01.03	Contas a Receber	48.907	31.665
1.01.03.01	Clientes	24.129	21.781
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	24.778	9.884
1.01.04	Estoques	0	0
1.01.07	Despesas Antecipadas	908	736
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	3.253	0
1.02	Ativo Não Circulante	542.882	434.072
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	324.139	180.846
1.02.01.04	Estoques	0	0
1.02.01.06	Tributos Diferidos	29.670	31.263
1.02.01.07	Despesas Antecipadas	3	8
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	294.201	149.361
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	265	214
1.02.02	Investimentos	0	0
1.02.03	Imobilizado	2.009	1.075
1.02.04	Intangível	216.734	252.151

PASSIVO		2014	2013
2	Passivo Total	848.724	533.159
2.01	Passivo Circulante	234.008	140.179
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.019	2.522
2.01.02	Fornecedores	9.104	5.239
2.01.03	Obrigações Fiscais	10.910	18.979
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	177.659	79.201
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	286	2.463
2.01.04.02	Debêntures	177.373	76.738
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.01.05	Outras Obrigações	19.841	13.817
2.01.06	Provisões	14.475	20.421
2.02	Passivo Não Circulante	467.104	245.942
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	391.261	166.242
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	782	1.013
2.02.01.02	Debêntures	390.479	165.229
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.02.02	Outras Obrigações	25.464	33.979
2.02.03	Tributos Diferidos	0	0
2.02.04	Provisões	50.379	45.721
2.03	Patrimônio Líquido	147.612	147.038

RESULTADO DO EXERCÍCIO		2014	2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	347.702	323.841
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-132.230	-122.175
3.03	Resultado Bruto	215.472	201.666
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-17.259	-10.643
3.04.01	Despesas com Vendas	0	0
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-17.192	-10.632
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-67	-11
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	198.213	191.023
3.06	Resultado Financeiro	-19.459	-24.762
3.06.01	Receitas Financeiras	53.716	19.006
3.06.02	Despesas Financeiras	-73.175	-43.768
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	178.754	166.261
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-58.531	-54.098
3.08.01	Corrente	-56.938	-59.783
3.08.02	Diferido	-1.593	5.685
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	120.223	112.163