

DUKE ENERGY INTERNATIONAL, GERAÇÃO PARANAPANEMA S.A.

3ª Emissão Pública de Debêntures

*Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2013*

DUKE ENERGY INTERNATIONAL, GERAÇÃO PARANAPANEMA S.A.
3ª Emissão Pública de Debêntures

Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2013

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO:	10/01/2012
DATA DE VENCIMENTO:	10/01/2017
AGENTE FIDUCIÁRIO:	Oliveira Trust DTVM S.A.
COORDENADOR:	Banco BTG Pactual S.A.
BANCO MANDATÁRIO:	Banco Citibank S.A.
BANCO ESCRITURADOR:	Banco Citibank S.A.
VOLUME(*):	R\$ 150.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	15.000
NÚMERO DE SÉRIES:	1
PUBLICAÇÃO:	DOESP e no jornal "Valor Econômico"
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão foram integralmente utilizados para o refinanciamento de principal e de juros incidentes sobre a segunda e a terceira amortizações da primeira série da primeira emissão de Debêntures da Companhia.

(*) Na Data de Emissão

CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE

DATA DE EMISSÃO:	10/01/2012
DATA DE VENCIMENTO:	10/01/2017
VOLUME(*):	R\$ 150.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO(*):	R\$ 10.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2013:	R\$ 10.480,37
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	15.000
REGISTRO CVM:	Emissão via IN 476 CVM
CÓDIGO DO ATIVO:	GEPA13
CÓDIGO ISIN:	BRGEPADBS053
NEGOCIAÇÃO:	SND/CETIP S.A.
FORMA:	Nominativa, escritural
GARANTIA:	Quirografária
CLASSE:	Simple, não conversíveis em ações

(*) Na Data de Emissão

ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:

Não há Atualização Monetária.

JUROS:

1º período	
Início	10/01/2012
Término	10/01/2017
Rendimento	CDI + 1,15% a.a.
Base de cálculo	252
P.U. no início do período	R\$ 10.000,00
Pagamento	A Remuneração será paga semestralmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 10 de julho de 2012 e o último, na Data de Vencimento
Documento	Escritura de Emissão

PRÊMIO:

Não há Prêmio.

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

Será paga em duas parcelas, sendo a primeira, no valor correspondente a 50% do Valor Nominal de cada uma das Debêntures, em 10 de janeiro de 2016 e a segunda parcela, no valor correspondente a 50% do Valor Nominal de cada uma das Debêntures, na Data de Vencimento.

REPACTUAÇÃO:

Não Repactua.

RATING:

Data	Nota Global	Nota Brasil	Empresa
08/12/2011	Baa3	Aa1.br	Moody's Investors Service
31/07/2012	BBB-	brAAA	Standard & Poor's
06/12/2012	Baa3	Aa1.br	Moody's Investors Service
28/12/2012	BBB-	brAAA	Standard & Poor's
10/06/2013	Baa3	Aaa.br	Moody's Investors Service
13/11/2013	BBB-	brAAA	Standard & Poor's

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2013:

JUROS	
Data de Pagamento	Valor Unitário (R\$)
10/01/2013	420,00
10/07/2013	406,44

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2013:

Circulação	15.000
Tesouraria	0
Total	15.000

EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS:

Não ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2013.

As cópias das atas se encontram à disposição no Agente Fiduciário.

ÍNDICES FINANCEIROS

Durante o exercício de 2013, foram verificados os seguintes índices financeiros:

ÍNDICE	31/03/2013	30/06/2013	30/09/2013	31/12/2013
DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA Limite Resultado	0,97 <=3,20 OK	0,87 <=3,20 OK	0,58 <=3,20 OK	0,55 <=3,20 OK
EBTIDA / RESULTADO FINANCEIRO Limite Resultado	6,47 >=2,00 OK	6,71 >=2,00 OK	8,08 >=2,00 OK	9,03 >=2,00 OK

GARANTIAS:

Não há garantia.

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 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 temos ciência da ocorrência de alterações estatutárias conforme quadro acima "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, conforme obtido junto a Cetip.
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 houve qualquer resgate, total ou parcial. Os pagamentos de juros ou amortização encontram-se identificados no presente relatório. Não repactuam e são simples, portanto, não conversíveis em ações. Ressaltamos que a totalidade das debêntures emitidas permanecem em circulação.
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"	Informações constam do quadro específico acima.

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 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 constam do quadro específico acima.
Alínea "j" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83 – "Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures"	Informações constam do quadro específico acima.
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 emissões do grupo da Emissora.

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA DUKE ENERGY INT, GERAÇÃO PARANAPANEMA AS

A EMPRESA

SITUAÇÃO DA EMPRESA: Operacional

NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO: Privado

SITUAÇÃO FINANCEIRA

A Liquidez Geral aumentou de 0,2 em 2012 para 0,4 em 2013. A Liquidez Corrente aumentou de 0,51 em 2012 para 1,05 em 2013. O Giro do Ativo apresentou um aumento de 0,26 em 2012 para 0,27 em 2013.

ESTRUTURA DE CAPITALIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 0,39 em 2012 para 0,46 em 2013. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 0,69 em 2012 para 0,86 em 2013. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 1,54 em 2012 para 1,5 em 2013. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo um aumento de 22,2% de 2012 para 2013; e um aumento de 22,4% de 2012 para 2013 no Passivo Circulante.

RESULTADOS

O Resultado em 2013 foi positivo em R\$ 418.251 Mil enquanto que o de 2012 foi positivo em R\$ 324.648 Mil. A Receita Líquida em 2013 foi superior em 10,23% à de 2012. A Margem Bruta foi de 57,25% em 2013 contra 49,42% no ano anterior e a Margem Líquida foi de 34,39% contra 29,43% em 2012. As Despesas Operacionais reduziram 6,85% de 2012 para 2013. O Resultado Líquido foi 28,83% superior a 2012. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em 16,95% (Lucro) em 2013 contra 13,40% (Lucro) em 2012.

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 DUKE ENERGY INT, GERAÇÃO PARANAPANEMA SA.



José Alexandre Freitas



Antonio Amaro

BALANÇO PATRIMONIAL (Reais Mil)			
ATIVO			
		31/12/2013	31/12/2012
1	Ativo Total	4.510.311	4.174.371
1.01	Ativo Circulante	800.443	317.985
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	611.670	169.552
1.01.03	Contas a Receber	168.728	116.369
1.01.06	Tributos a Recuperar	5.059	22.735
1.01.07	Despesas Antecipadas	321	363
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	14.665	8.966
1.02	Ativo Não Circulante	3.709.868	3.856.386
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	41.803	16.914
1.02.02	Investimentos	26	26
1.02.03	Imobilizado	3.633.639	3.804.779
1.02.04	Intangível	34.400	34.667
PASSIVO			
		31/12/2013	31/12/2012
2	Passivo Total	4.510.311	4.174.371
2.01	Passivo Circulante	763.227	623.385
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	14.094	13.638
2.01.02	Fornecedores	15.079	49.796
2.01.03	Obrigações Fiscais	182.240	22.200
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	249.245	346.139
2.01.05	Outras Obrigações	296.011	185.711
2.01.06	Provisões	6.558	5.901
2.02	Passivo Não Circulante	1.323.814	1.083.432
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	861.888	604.024
2.02.02	Outras Obrigações	442.098	461.604
2.02.04	Provisões	19.828	17.804
2.03	Patrimônio Líquido	2.423.270	2.467.554
2.03.01	Capital Social Realizado	1.339.138	1.339.138
2.03.02	Reservas de Capital	99.512	99.432
2.03.04	Reservas de Lucros	112.586	90.211
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	872.034	938.773

Demonstração do Resultado do Exercício			
(Reais Mil)			
		31/12/2013	31/12/2012
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.216.036	1.103.168
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-452.862	-497.343
3.02.01	Pessoal	-40.239	-36.772
3.02.02	Material	-3.842	-3.420
3.02.03	Serviço de terceiros	-24.019	-23.815
3.02.04	Taxa de fiscalização Aneel	-4.190	-4.475
3.02.05	Comp. financeira para utilização de recu	-62.024	-59.011
3.02.06	Energia comprada	-17.033	-61.640
3.02.07	Encargos de uso da rede	-77.604	-83.263
3.02.08	Depreciação e amortização	-215.514	-220.434
3.02.09	Provisão para contingência	-3.049	91
3.02.10	Aluguéis	3	-18
3.02.11	Seguros	-4.364	-3.686
3.02.12	Outras Despesas	-987	-900
3.03	Resultado Bruto	763.174	605.825
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-66.946	-60.683
3.04.01	Despesas com Vendas	0	0
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-56.824	-50.270
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativ	0	0
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	858	598
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-10.980	-11.011
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro	696.228	545.142
3.06	Resultado Financeiro	-101.131	-103.419
3.06.01	Receitas Financeiras	37.928	42.248
3.06.02	Despesas Financeiras	-139.059	-145.667
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Luc	595.097	441.723
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social s	-176.846	-117.075
3.08.01	Corrente	-209.453	-147.821
3.08.02	Diferido	32.607	30.746
3.09	Resultado Líquido das Operações Continua	418.251	324.648
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontin	0	0
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Des	0	0
3.10.02	Ganhos/Perdas Líquidas sobre Ativos de O	0	0
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	418.251	324.648
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)	0	0
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0	0
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0	0

Indicadores Financeiros		
	31/12/2013	31/12/2012
Alavancagem		
Recursos de Terceiros / P.L.	0,86	0,69
Empréstimos / P.L.	0,46	0,39
Índice de Atividade		
Giro do Ativo	0,27	0,26
Imobilizações		
Grau de Imobilização	1,5	1,54
Liquidez		
Liquidez Geral	0,40	0,20
Liquidez Corrente	1,05	0,51
Rentabilidade		
Margem Bruta	57,25%	49,42%
Margem Líquida	34,39%	29,43%
Retorno sobre Capitais Próprios	17,26%	13,16%

N/A - Não Aplicado

Fonte: Demonstração Financeira Padronizada do exercício de 2013.