

# **DUKE ENERGY INTERNATIONAL, GERAÇÃO PARANAPANEMA S.A.**

*3ª Emissão Pública de Debêntures*

*Relatório Anual do Agente Fiduciário  
Exercício de 2014*

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

**Relatório Anual do Agente Fiduciário**  
**Exercício de 2014**

**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 31/12/2014:	R\$ 10.580,66
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	15.000
REGISTRO CVM:	dispensa pela IN 476 CVM
DATA DE REGISTRO CVM:	Indeterminada
CÓDIGO DO ATIVO:	GEPA13
CÓDIGO ISIN:	BRGEPADBS053
NEGOCIAÇÃO:	SND/CETIP S.A.
FORMA:	Nominativa, escritural
GARANTIA:	Quirografária
CLASSE:	Simples, 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
11/04/2014	Baa3	Aaa.br	Moody's Investors Service

**PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2014:**

JUROS	
Data de Pagamento	Valor Unitário (R\$)
10/01/2014	510,89
10/07/2014	562,75

**POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2014:**

Circulação	15.000
Tesouraria	0
<b>Total</b>	<b>15.000</b>

**EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS:**

Ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2014, conforme deliberação aprovada em AGE da Emissora realizada em 28/08/2014.

## 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	0,46	0,55	0,47	1,50
Limite	<=3,20	<=3,20	<=3,20	<=3,20
Resultado	OK	OK	OK	OK
EBTIDA / RESULTADO FINANCEIRO	9,95	10,01	9,52	7,67
Limite	>=2,00	>=2,00	>=2,00	>=2,00
Resultado	OK	OK	OK	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 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".	Ocorreram 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".	As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, de modo que as obrigações decorrentes desta emissão recaem genericamente sobre o patrimônio geral da Emissora, cujas demonstrações financeiras encontram-se dispostas anexas.
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 S.A.**

### **A EMPRESA**

SITUAÇÃO DA EMPRESA: Operacional

NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO: Privado

### **SITUAÇÃO FINANCEIRA**

A Liquidez Geral diminuiu de 0,4 em 2013 para 0,18 em 2014. A Liquidez Corrente diminuiu de 1,05 em 2013 para 0,79 em 2014. O Giro do Ativo apresentou um aumento de 0,27 em 2013 para 0,32 em 2014.

### **ESTRUTURA DE CAPITAIS**

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 0,46 em 2013 para 0,64 em 2014. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 0,86 em 2013 para 1,06 em 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 1,5 em 2013 para 1,85 em 2014. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo um aumento de 19,8% de 2013 para 2014 e uma queda de 49,1% de 2013 para 2014 no Passivo Circulante.

### **RESULTADOS**

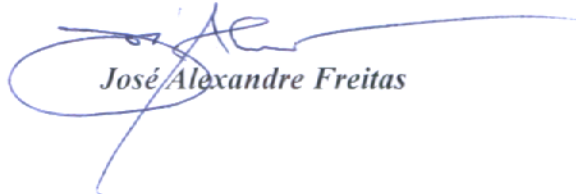
O Resultado em 2014 foi positivo em R\$ 285.578 Mil enquanto que o de 2013 foi positivo em R\$ 418.251 Mil. A Receita Líquida em 2014 foi superior em 0,57% à de 2013. A Margem Bruta foi de 44,95% em 2014 contra 62,76% no ano anterior e a Margem Líquida foi de 23,35% contra 34,39% em 2013. As Despesas Operacionais reduziram 6,09% de 2013 para 2014. O Resultado Líquido foi 31,72% inferior a 2013. O

Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em 15,28%(Lucro) em 2014 contra 17,26%(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 DUKE ENERGY INT. GERAÇÃO PARANAPANEMA S.A.



*José Alexandre Freitas*



*Antonio Amaro*



**BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013**  
(Em milhares de reais)

<b>ATIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	6	141.391	611.670
Clientes	7	129.513	168.728
Tributos a recuperar	8	15.909	5.059
Serviços em curso		16.790	12.661
Despesas antecipadas		401	321
Devedores diversos		1.553	1.014
Partes relacionadas	13.1	409	-
Outros ativos		110	990
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>306.076</b>	<b>800.443</b>
<b>Não circulante</b>			
Clientes	7	960	1.555
Tributos a recuperar	8	960	318
Depósitos judiciais	9	39.093	35.544
Fundos vinculados		12	525
Despesas antecipadas		3.599	3.861
Investimentos		26	26
Imobilizado	10	3.460.966	3.633.639
Intangível	11	32.151	34.400
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>3.537.767</b>	<b>3.709.868</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>3.843.843</b>	<b>4.510.311</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras



**BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013**  
(Em milhares de reais)

<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Circulante</b>			
Fornecedores	12	79.113	15.079
Salários e encargos sociais		13.693	14.094
Debêntures	14	42.584	249.245
Tributos a recolher	8	96.878	182.240
Dividendos e juros sobre capital próprio	20.4	115.363	269.055
Obrigações estimadas		7.180	6.558
Cibacap	15	2.283	344
Encargos setoriais	19	27.721	26.268
Outros passivos		3.695	344
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>388.510</b>	<b>763.227</b>
<b>Não circulante</b>			
Debêntures	14	1.153.353	861.888
Receitas diferidas		13.026	9.269
Obrigações especiais	18	3.180	3.703
Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais	17	19.526	19.828
Cibacap	15	6.935	8.697
Imposto de renda e contribuição social diferidos	8	368.430	399.903
Tarifa de uso do sistema de distribuição - TUSDg	12	6.861	5.098
Encargos setoriais	19	9.184	10.156
Outros passivos		5.272	5.272
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>1.585.767</b>	<b>1.323.814</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	20.1	839.138	1.339.138
Reservas de capital	20.2	99.537	99.512
Reserva de lucros	20.3	127.176	112.586
Ajustes de avaliação patrimonial	20.6	803.715	872.034
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>1.869.566</b>	<b>2.423.270</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>3.843.843</b>	<b>4.510.311</b>





**DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013**  
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	2014	2013
<b>Receita operacional líquida</b>	21	<b>1.222.998</b>	<b>1.216.036</b>
<b>(Despesas) / Receitas operacionais</b>			
Pessoal		(77.328)	(73.397)
Material		(3.997)	(4.025)
Serviços de terceiros		(44.914)	(40.542)
Taxa de fiscalização do serviço de energia elétrica - TFSEE		(4.073)	(4.190)
Energia comprada para revenda	23.2	(233.647)	(17.033)
Encargos de uso da rede elétrica	23.3	(81.761)	(77.604)
Compensação financeira pela utilização de recursos hídricos		(57.792)	(62.024)
Depreciação e amortização	10.b e 11.b	(216.784)	(217.436)
Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e ambientais		(333)	(4.714)
Reversão de estimativa para créditos de liquidação duvidosa		1.798	371
Aluguéis		(3.604)	(3.741)
Seguros		(4.843)	(4.364)
Outras		(8.807)	(11.109)
	22	<b>(736.085)</b>	<b>(519.808)</b>
<b>Lucro operacional</b>		<b>486.913</b>	<b>696.228</b>
<b>Resultado financeiro</b>			
Receitas		75.992	37.928
Despesas		(167.788)	(139.059)
	24	<b>(91.796)</b>	<b>(101.131)</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>395.117</b>	<b>595.097</b>
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente		(141.173)	(209.453)
Diferido		31.634	32.607
	8.3	<b>(109.539)</b>	<b>(176.846)</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>285.578</b>	<b>418.251</b>
<b>Lucro por ação de operações continuadas (em R\$ por ação)</b>			
Lucro básico e diluído por ação PN	25	3,02412	4,42906
Lucro básico e diluído por ação ON	25	3,02412	4,42906