

COMPANHIA DE SANEAMENTO DO PARANÁ
- SANEPAR

3ª. EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2013

Rio de Janeiro, 30 de Abril de 2014.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 3ª. Emissão Pública de Debêntures da COMPANHIA DE SANEAMENTO DO PARANÁ - SANEPAR (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: COMPANHIA DE SANEAMENTO DO PARANÁ - SANEPAR
- CNPJ/MF: 76.484.013/0001-45
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Francisco Cesar Farah
- Atividades: a exploração de serviços públicos e de sistemas privados de abastecimento de água, de coleta, remoção e destinação final de efluentes e resíduos sólidos domésticos e industriais e seus subprodutos, de drenagem urbana, serviços relacionados à proteção do meio ambiente e aos recursos hídricos, outros serviços relativos à saúde da população, prestação de consultoria, assistência técnica e certificação nestas áreas de atuação e outros serviços de interesse para a Companhia e para o Estado do Paraná, dentro ou fora de seus limites territoriais, podendo, para atingir tais fins, participar, majoritariamente ou minoritariamente, de consórcios ou sociedades com empresas privadas.

Características da Emissão

- Data de Emissão (de ambas as séries): 15/11/2013
- Data de Vencimento: (i) 1ª. Série: 15/11/2018; e (ii) 2ª. Série: 15/11/2020
- Banco Escriturador/Mandatário: Banco Bradesco S.A.
- Código Cetip/ISIN: (i) 1ª. Série: SAPR13/ BRSAPRDBS050; e (ii) 2ª. Série: SAPR23/ BRSAPRDBS068
- Coordenador Líder: Banco Bradesco BBI S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados a negócios de gestão ordinária da Emissora, quais sejam: (i) pagamento de dívidas já contraídas pela Emissora; e (ii) capital de giro a ser utilizado pela Emissora.
- Tipo de Emissão*: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie quirografária, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/ 83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. **Alterações Estatutárias:** (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Em AGE, realizada em 17/10/2013, foi aprovada a alteração (i) do artigo 4º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da deliberação de aumento do seu capital social; e (ii) a reforma do Estatuto Social da Companhia, nos termos da Proposta da Administração e do Acordo de Acionistas, ambos anexos à Ata da referida Assembleia, devidamente disponibilizados no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários (www.cvm.gov.br), da BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (www.bmfbovespa.com.br) ou da Companhia (www.sanepar.com.br/investidores).

3. **Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa:** (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- **A Empresa**

- Atividade Principal: 36.00-6-01 - Captação, tratamento e distribuição de água;
- Situação da Empresa: ativa;
- Natureza do Controle Acionário: estatal;
- Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- Liquidez Geral: de 0,32 em 2012 para 0,39 em 2013;
- Liquidez Corrente: de 1,06 em 2012 para 1,10 em 2013;

- ➔ Liquidez Seca: de 1,02 em 2012 para 1,05 em 2013;
- ➔ Giro do Ativo: de: 0,34 em 2012 para 0,35 em 2013.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 3,92% de 2012 para 2013. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido apresentou uma redução de 42,13% de 2012 para 2013. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou uma redução de 24,4% de 2012 para 2013. A empresa apresentou no seu Passivo Exigível a Longo Prazo uma redução de 16% de 2012 para 2013, e uma variação negativa no índice de endividamento de 22,3 % de 2012 para 2013.

- **Resultados**

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

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO (de ambas as séries): R\$ 10.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: (i) 1ª. Série: não aplicável; e (ii) 2ª. Série: IPCA/IBGE
- REMUNERAÇÃO*: (i) 1ª. Série: 110,80% do DI; e (ii) 2ª. Série: 6,99% a.a.

*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.

- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2013): não houve pagamentos no período.
- POSIÇÃO DO ATIVO*:

SAPR13 – 1ª. Série:

Quantidade em circulação: 19.967
Quantidade em tesouraria: 0
Quantidade total emitida: 19.967

SAPR23 – 2ª. Série:

Quantidade em circulação: 10.033
Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 10.033

*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.

5. Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora: (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- Resgate: não houve;
- Amortização: não houve;
- Conversão: não aplicável;
- Repactuação: não aplicável;
- Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: não houve;
- Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora: não houve.

6. Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso: (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

7. Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora: (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. Relação dos bens e valores entregues à sua administração: (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão: (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, entre outras obrigações, os índices financeiros previstos no item 6.1, alínea “(w)” da Escritura de Emissão.

Item	Posição em 31/12/2013	Atingido
Índice de Cobertura da Despesa Financeira Líquida maior ou igual a 1,5 (a)		
EBITDA	937.573.397,84	9,5
Despesa Financeira Líquida	98.410.531,05	
Dívida Bancária Líquida menor ou igual a 3 (b)		
(Empréstimos, Financiamentos e Debêntures) - (Disponibilidades e Aplicações Financeiras)	1.319.037.869,42	1,4
EBITDA	937.573.397,84	

(a) *Índice de cobertura da despesa financeira líquida*: resultado da divisão do EBITDA pela despesa financeira líquida.

- EBITDA:

Significa, com base nas 4 últimas demonstrações financeiras intermediárias individuais da Emissora, o Resultado líquido antes do imposto de renda e contribuição social, acrescido das Despesas financeiras líquidas das Receitas financeiras, das Depreciações e Amortizações e das Provisões para contingências e dos planos de previdência e assistência médica, líquidas das reversões (desde que tais provisões não tenham efeito caixa), calculado conforme abaixo:

Descrição	Valor em Reais
(+) Lucro antes do Imposto de renda e contribuição social	544.130.482,21
(+) Resultado financeiro, líquido	98.410.531,05
(+) Depreciação e amortização	160.277.279,97
(+) Provisões	134.755.104,61
(=) EBITDA	937.573.397,84

- Despesa Financeira Líquida:

Significa, com base nas 4 últimas demonstrações financeiras intermediárias individuais da Emissora, o saldo da diferença entre a Despesa financeira bruta consolidada e a Receita bruta financeira consolidada.

(b) *Dívida bancária líquida* – resultado da divisão da soma dos valores de Empréstimos, Financiamentos e Debêntures menos as Disponibilidades e Aplicações Financeiras.

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. **Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures:** (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie quirografária, sem garantias.

11. Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período: (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

(i) denominação da companhia ofertante: **ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A.**

- Emissão: 2ª.
- valor da emissão: R\$ 639.450.000,00;
- quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 8.294; (ii) 2ª. Série: 7.845; e (iii) 3ª. Série: 47.806;
- espécie: quirografária com garantia fidejussória;
- prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/06/2017; (ii) 2ª. Série: 15/06/2019; e (iii) 3ª. Série: 15/06/2022;
- tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por Construtora Andrade Gutierrez S.A.;
- eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

→ CANT12 - 1ª Série:

Juros:

17/06/2013 – R\$ 397,810420

16/12/2013 – R\$ 497,494929

→ CANT22 - 2ª. Série:

Juros:

17/06/2013 – R\$ 409,343779

16/12/2013 – R\$ 509,707200

→ CANT32 - 3ª. Série:

Juros:

17/06/2013 – R\$ 654,927007

(ii) denominação da companhia ofertante: **ANDRADE GUTIERREZ PARTICIPAÇÕES S.A.**

- Emissão: 3ª.
- valor da emissão: R\$ 180.000.000,00;
- quantidade de debêntures emitidas: 18.000;
- espécie: quirografária;
- prazo de vencimento das debêntures: 15/01/2015;
- tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;

- eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, que manteve seu registro atualizado junto à CVM - Comissão de Valores Imobiliários.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente**

fiduciário: (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial Consolidado (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado Consolidado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1

BALANÇOS PATRIMONIAIS
Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012
(Em Milhares de Reais)

ATIVO

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Circulante			
Caixa e Equivalentes de Caixa	4	146.782	219.175
Contas a Receber de Clientes, Líquido	5	368.622	334.066
Estoques		29.824	27.126
Impostos e Contribuições a Recuperar	6	18.587	25.573
Depósitos Vinculados		15.152	16.121
Outras Contas a Receber	7	22.155	20.731
Total do Circulante		601.122	642.792
Não Circulante			
Depósitos Vinculados	22	30.278	24.487
Contas a Receber de Clientes, Líquido	5	8.100	16.854
Ativos Financeiros Contratuais	8.g	107.599	32.237
Impostos e Contribuições a Recuperar	6	1.086	1.023
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	14	340.994	349.549
Depósitos Judiciais	13	143.797	137.492
Outros Créditos	7	5.733	734
		<u>637.587</u>	<u>562.376</u>
Investimentos		2.937	2.952
Imobilizado, líquido	8.a	5.094.158	4.760.122
Intangível, líquido	8.b	412.223	203.527
Total do Não Circulante		6.146.905	5.528.977
TOTAL DO ATIVO		6.748.027	6.171.769

PASSIVO

	Nota	2013	2012
Circulante			
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	9	112.310	130.116
Empreiteiros e Fornecedores		132.427	101.793
Contratos de Concessão	11	5.988	5.654
Impostos e Contribuições	12	45.568	32.233
Salários e Encargos Sociais		113.663	108.669
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	15/16	34.844	122.386
Plano de Aposentadoria e Plano de Assistência Médica	23	52.063	57.287
Cauções e Retenções Contratuais		3.837	2.701
Receitas a Apropriar	25	3.250	3.250
Títulos a Pagar	24	6.681	6.298
Outras Contas a Pagar	10	33.471	34.285
Total do Circulante		544.102	604.672
Não Circulante			
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	9	1.353.510	830.363
Contratos de Concessão	11	89.353	90.021
Impostos e Contribuições	12	-	5.169
Provisões	13	437.866	395.774
Plano de Aposentadoria e Plano de Assistência Médica	23	728.889	802.011
Títulos a Pagar	24	8.414	13.351
Créditos para Aumento de Capital/Parte Relacionada	15	-	984.713
Receitas a Apropriar	25	7.042	10.292
Outras Contas a Pagar	10	12.009	6.573
Total do Não Circulante		2.637.083	3.138.267
Patrimônio Líquido			
	16		
Capital Social		2.597.360	1.800.000
Reserva de Reavaliação		105.068	110.947
Ajustes de Avaliação Patrimonial		16.899	21.206
Reservas de Lucros		921.030	683.058
Outros Resultados Abrangentes		(73.515)	(186.381)
Total do Patrimônio Líquido		3.566.842	2.428.830
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		6.748.027	6.171.769

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Anexo 2

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS
 Para os Exercícios Findos Em 31 de Dezembro de 2013 e 2012
 (Em Milhares de Reais, Exceto Lucro Líquido por Ação)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Receita Operacional Líquida	18	2.370.179	2.123.395
Custos dos Produtos e Serviços	19	(941.215)	(818.875)
Lucro Bruto		<u>1.428.964</u>	<u>1.304.520</u>
Despesas Operacionais			
Comerciais	20	(203.627)	(152.066)
Administrativas	20	(421.916)	(394.318)
Outras Despesas Operacionais	20	(2.214)	(4.803)
Programa de Participação nos Resultados	17	(23.911)	(24.423)
		<u>(651.668)</u>	<u>(575.610)</u>
Receitas (Despesas) Financeiras			
Receitas Financeiras	21	32.451	30.166
Despesas Financeiras	21	(130.862)	(156.675)
		<u>(98.411)</u>	<u>(126.509)</u>
Provisões			
Cíveis, Trabalhistas, Tributárias e Ambientais	13	(42.092)	(103.123)
Planos de Aposentadoria e Assistência Médica	23	(92.663)	(53.811)
		<u>(134.755)</u>	<u>(156.934)</u>
Lucro Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		<u>544.130</u>	<u>445.467</u>
Imposto de Renda e Contribuição Social	14	(141.226)	(109.711)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		<u>402.904</u>	<u>335.756</u>
Lucro Líquido Atribuível às Ações Ordinárias		266.611	228.166
Lucro Líquido Atribuível às Ações Preferenciais		136.293	107.590
Lucro Básico e Diluído por Ação	16.e		
Ordinária		0,919865	0,787223
Preferencial		1,011851	0,865946
Quantidade de Ações no Final do Exercício			
Ordinárias		289.836.870	289.836.870
Preferenciais		186.783.336	124.245.312

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Anexo 3

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Companhia de Saneamento do Paraná - SANEPAR.
Curitiba - PR

Examinamos as demonstrações contábeis da Companhia de Saneamento do Paraná – SANEPAR (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião sobre as demonstrações contábeis

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia de Saneamento do Paraná - SANEPAR em 31 de dezembro de 2013, o desempenho de suas

operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, preparada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Curitiba, 24 de fevereiro de 2014

Ernst & Young

Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP 015.199/O-6 F- PR

Claudio Camargo
Contador CRC 1PR 038.371/O-1