

INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM
INFRAESTRUTURA S.A. - INVEPAR S.A.

2ª. EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2014

Rio de Janeiro, 30 de Abril de 2015.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 2ª. Emissão Pública de Debêntures da INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA S.A. - INVEPAR (“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: INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA S.A. - INVEPAR
- CNPJ/MF: 03.758.318/0001-24
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Gustavo Nunes da Silva Rocha.
- Atividades: (i) a participação em outras sociedades, como cotista ou acionista, no país ou no exterior; (ii) a exploração, operação e administração, direta ou indiretamente, no país ou no exterior, de rodovias, vias urbanas, estradas, terminais portuários e aeroportuários, sistemas metroviários, barcas, ferrovias, entre outros modais de transportes de pessoas e cargas; (iii) exploração, direta ou indiretamente, de atividades imobiliárias, incluindo a comercialização, administração, e locação de imóveis; e (iv) o exercício de atividades conexas ou relacionadas ao objeto social da Emissora.

Características da Emissão

- Data de Emissão: 12/02/2014
- Data de Vencimento: 12/08/2016
- Banco Escriturador/Mandatário: Banco Bradesco S.A.
- Código Cetip/ISIN: IVPR12/ BRIVPRDBS016
- Coordenador Líder: BB - Banco de Investimento S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados, direta ou indiretamente, a aportes de capital, via elevação do capital social e/ou concessão de mútuos e/ou dívida subordinada e/ou aditamentos para futuro aumento de capital (“AFAC”) em empresas que direta ou indiretamente sejam detentoras de concessões em infraestrutura ou que detenham opção de compra de ações referentes a concessões de infraestrutura.

- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para distribuição pública com esforços restritos de colocação.

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 10/02/2014, foram aprovadas as alterações dos seguintes dispositivos do Estatuto Social da Companhia: (i) artigo 3º, em razão da deliberação que aprovou a ampliação da sede da Companhia; (ii) artigo 27, em razão da deliberação que aprovou ajustes às regras de outorga de procuração da Companhia.

Em AGE, realizada em 24/04/2014, foi alterada a redação do caput do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, consolidado na AGE realizada em 10/02/2014, com o objetivo de corrigir o erro formal na descrição do valor por extenso do capital social da Companhia.

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: 64.99-9-99 - Outras atividades de serviços financeiros não especificadas anteriormente;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- ➔ Liquidez Geral: de 0,14 em 2013 para 0,10 em 2014;
- ➔ Liquidez Corrente: de 0,98 em 2013 para 0,62 em 2014;
- ➔ Liquidez Seca: de 0,97 em 2013 para 0,60 em 2014;
- ➔ Giro do Ativo: de: 0,10 em 2013 para 0,11 em 2014.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou um aumento nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 59% de 2013 para 2014. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 399% em 2013 para 500% em 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 444% em 2013 para 549% em 2014. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante um aumento de 16% de 2013 para 2014, e o índice de endividamento apresentou um aumento de 4% em 2013 e 2014.

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: R\$ 10.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 123,70% do DI
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2014):

Juros:

12/08/2014 – R\$ 633,613000

- POSIÇÃO DO ATIVO:

Quantidade em circulação: 47.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 47.000

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: conforme item 4 acima;
 - 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, adicionalmente, a manter a relação entre o seu capital social e a dívida líquida total adicionada do capital social, igual ou superior a 25%, conforme previsto no item 6.1, alínea VIII da Escritura de Emissão.

	31/12/2014
Capital Social (CS)	3.351.958
Dívida Líquida (DL)	428.505
Dívida Bruta	493.681
Caixa e equivalentes de caixa	759
Aplicações financeiras	64.417
CS/(DL + CS) ≥ 25%	89%

valores em milhares de R\$

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 com garantia real.

As Debêntures contam com a(s) seguinte(s) garantia(s): (i) cessão fiduciária de direitos creditórios, conforme previsto na Escritura de Emissão.

De acordo com as informações obtidas da Emissora, a(s) garantia(s) prestada(s) nesta Emissão permanece(m) perfeitamente suficiente(s) e exequível(is), tal como foi(ram) constituída(s), outorgada(s) e/ou emitida(s).

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: **CONCESSÃO METROVIÁRIA DO RIO DE JANEIRO S.A.**
- Emissão: 2ª.
 - Valor da emissão: R\$ 100.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 10.000;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 14/03/2014;
 - 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:

(i) Pagamentos:

Juros:

14/03/2014 – R\$ 2.059,636110

Amortização:

14/03/2014 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

(ii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSÃO METROVIÁRIA DO RIO DE JANEIRO S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 210.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 21.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 13/03/2016;
- 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.

(iii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSÃO METROVIÁRIA DO RIO DE JANEIRO S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 55.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 5.500;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 19/05/2016;
- 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.

(iv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA AUTO RAPOSO TAVARES S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 380.000; e (ii) 2ª. Série: 370.000;
- Espécie*: com garantia real;

*Redação em conformidade com o 2º. Aditamento à Escritura de Emissão.

- Prazo de vencimento das debêntures: 15/12/2024;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) penhor de todas as ações da Concessionária Auto Raposo Tavares S.A. (“CART”), de titularidade de INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRA-ESTRUTURA S.A. – INVEPAR, representativas de 100% do capital social da CART, bem como todos os seus direitos, e futuras ações que a Invepar venha a possuir da CART, ainda que em substituições às ações empenhadas, em virtude de reorganização societária; e (ii) cessão fiduciária A) de todos os direitos da CART emergentes do Termo de Contrato de Concessão n.002/ARTESP/2009; B) de conta corrente de titularidade da CART;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
 - CART12 - 1ª. Série:
 - Juros:
15/12/2014 – R\$ 65,370764
 - CART22 - 2ª. Série:
 - Juros:
15/12/2014 – R\$ 68,188469
- (v) Denominação da companhia ofertante: **LINHA AMARELA S.A. - LAMSA**
 - Emissão: 2ª. (Privada)
 - Valor da emissão: R\$ 386.722.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 386.722;
 - Espécie: com garantia real e garantia adicional fidejussória;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 31/05/2027;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) cessão fiduciária equivalente a 40% da totalidade de toda a receita, presente ou futura proveniente da exploração do pedágio, dos direitos creditórios da Linha Amarela S.A. - LAMSA sobre todos os valores depositados e a serem depositados; (ii) alienação fiduciária de 100% das quotas de qualquer fundo de investimento objeto de investimentos permitidos, além de todos os rendimentos, valorizações, amortizações, resgates e todas as demais quantias que a Linha Amarela S.A. - LAMSA tenha direito, conforme previsão na respectiva escritura de emissão; e (iii) Fiança prestada por Concessão Metroviária do Rio de Janeiro S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

02/06/2014 – R\$ 48,388021

01/12/2014 – R\$ 52,065078

(vi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA BAHIA NORTE S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 38.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 3.800;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures: 21/12/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) penhor de 100% das ações de emissão da Concessionária Bahia Norte S.A., de titularidade de Odebrecht Participações e Investimentos S.A., e Investimentos e Participações em Infra Estrutura S.A. – INVEPAR; (ii) direitos creditórios de titularidade da Concessionária Bahia Norte S.A., conforme previsto no Aditamento ao Contrato de Cessão Fiduciária e Vinculação de Direitos Creditórios, celebrado em 14/11/2011 entre a Companhia, na qualidade de Cedente, o Banco do Norte do Brasil - BNB e a Desenhahia – Agência de Fomento do Estado da Bahia S.A.; e (iii) direitos emergentes de titularidade da Concessionária Bahia Norte S.A., conforme previsto no Aditamento ao Contrato de Cessão Fiduciária e Vinculação de Direitos Emergentes, celebrado em 14/11/2011 entre a Companhia, na qualidade de Cedente, o Banco do Norte do Brasil - BNB e a Desenhahia – Agência de Fomento do Estado da Bahia S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

23/06/2014 – R\$ 621,236480

22/12/2014 – R\$ 685,281470

(vii) Denominação da companhia ofertante: **OAS S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão: R\$ 150.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 15.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 08/03/2014;

- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por Construtora OAS S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período:
 - (i) Pagamentos:
Juros:
10/03/2014 – R\$ 1.028,154060

Amortização:
10/03/2014 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)
- (viii)** Denominação da companhia ofertante: **OAS S.A.**
 - Emissão: 7ª.
 - Valor da emissão: R\$ 644.424.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 330.000;
 - Espécie: subordinada;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 16/03/2018;
 - 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:
 - (i) Pagamentos:
Juros:
14/04/2014 – R\$ 98,153357
14/10/2014 – R\$ 107,623596
- (ix)** Denominação da companhia ofertante: **OAS S.A.;**
 - Emissão: 8ª.
 - Valor da emissão: R\$ 694.700.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 34.735; e (ii) 2ª. série: 34.735;
 - Espécie: com garantia real;
 - Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. série: 21//07/2024; e (ii) 2ª. série: 21/10/2024;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) cessão fiduciária de direitos, atuais ou futuros, detidos ou a serem detidos pela OAS S.A. perante o Banco Bradesco S.A., decorrentes de recursos depositados ou a serem depositados na conta indicada no contrato de cessão fiduciária de titularidade OAS S.A., conforme previsto na respectiva escritura de emissão;

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período:

(i) Pagamentos:

→ OAEP18 - 1ª. Série:

Juros:

21/07/2014 – R\$ 949,630555

→ OAEP28 - 2ª. Série:

Juros:

22/04/2014 – R\$ 710,250000

21/10/2014 – R\$ 481,391669

(x) Denominação da companhia ofertante: **OAS S.A.**

- Emissão: 9ª.
- Valor da emissão: R\$ 100.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 10.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 11/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela Construtora OAS S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/08/2014 – R\$ 1.223,185070

17/11/2014 – R\$ 344,565540

(xi) Denominação da companhia ofertante: **OAS S.A.**

- Emissão: 10ª.
- Valor da emissão*: R\$ 160.000.000,00;
*Redação em conformidade com o 2º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Quantidade de debêntures emitidas*: 16.000;
*Redação em conformidade com o 2º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/04/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela Construtora OAS S.A.;

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período: não houve.
- (xii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.** (atual denominação social da CONCESSIONÁRIA TRANSOLIMPICA S.A.)
- Emissão: 1ª.
 - Valor da emissão: R\$ 190.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 19.000;
 - Espécie: quirografia;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 03/05/2014;
 - 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:
 - (i) Pagamentos:
 - COTR11 - 1ª. Série:
 - Juros:
05/05/2014 – R\$ 1.072,685070
 - Amortização:
05/05/2014 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)
 - COTR21 - 2ª. Série:
 - Juros:
05/05/2014 – R\$ 569,580819
 - Amortização:
05/05/2014 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)
- (xiii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**
- Emissão: 2ª.
 - Valor da emissão: R\$ 340.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 34.000;
 - Espécie: quirografia;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 30/04/2015;
 - 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.
- (xiv) Denominação da companhia ofertante: **METROBARRA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 600.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 600;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 19/12/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. – INVEPAR;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xv) Denominação da companhia ofertante: CONCESSIONÁRIA DO VLT CARIOCA S.A.

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 300.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 30.000;
- Espécie: com garantia real, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/07/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela Federação das Empresas de Transporte de Passageiros do Estado do Rio de Janeiro – FETRANSPOR; e (ii) cessão fiduciária de conta vinculada, de titularidade da Federação das Empresas de Transporte de Passageiros do Estado do Rio de Janeiro – FETRANSPOR e da CONCESSIONÁRIA DO VLT CARIOCA S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xvi) Denominação da companhia ofertante: CONCESSIONÁRIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A.

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 300.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª Série: 75.000; (ii) 2ª Série: 75.000; (iii) 3ª Série: 75.000; e (iv) 4ª Série: 75.000;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª Série: 15/03/2025; (ii) 2ª Série: 15/06/2025; (iii) 3ª Série: 15/09/2025; e (iv) 4ª Série: 15/12/2025;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) penhor sobre a totalidade das ações, presentes e futuras, de emissão da CONCESSIONÁRIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A., de

titularidade da AEROPORTO DE GUARULHOS PARTICIPAÇÕES S.A. (“GRUPar”); (ii) penhor sobre a totalidade das ações, presentes e futuras, de emissão da GRUPar de titularidade da INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA S.A. - INVEPAR (“INVEPAR”); (iii) penhor sobre a totalidade das ações, presentes e futuras, de emissão da CONCESSIONÁRIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A. de titularidade da EMPRESA BRASILEIRA DE INFRAESTRUTURA AEROPORTUÁRIA - INFRAERO (“Infraero”); (iv) cessão fiduciária, nos termos do parágrafo 3º do artigo 66-B da Lei nº 4.728, de 14 de julho de 1965, pela Emissora e pela GRUPar, conforme aplicável, dos direitos creditórios emergentes da concessão de que é titular a CONCESSIONÁRIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A., em decorrência do Contrato de Concessão;

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

(xvii) Denominação da companhia ofertante: CONCESSIONÁRIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A.

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 300.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 300.000;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2026;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) penhor sobre a totalidade das ações, presentes e futuras, de emissão da CONCESSIONÁRIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A., de titularidade da AEROPORTO DE GUARULHOS PARTICIPAÇÕES S.A. (“GRUPar”); (ii) penhor sobre a totalidade das ações, presentes e futuras, de emissão da GRUPar de titularidade da INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA S.A. - INVEPAR (“INVEPAR”); (iii) penhor sobre a totalidade das ações, presentes e futuras, de emissão da CONCESSIONÁRIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A. de titularidade da EMPRESA BRASILEIRA DE INFRAESTRUTURA AEROPORTUÁRIA - INFRAERO (“Infraero”); (iv) cessão fiduciária, nos termos do parágrafo 3º do artigo 66-B da Lei nº 4.728, de 14 de julho de 1965, pela Emissora e pela GRUPar, conforme aplicável, dos direitos creditórios emergentes da concessão de que é titular a CONCESSIONÁRIA DO AEROPORTO INTERNACIONAL DE GUARULHOS S.A., em decorrência do Contrato de Concessão;
- 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 (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1
INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA S.A. - INVEPAR
BALANÇO PATRIMONIAL LEVANTADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014

(Em milhares de reais)

	Nota	Controladora			Consolidado		
		31/12/2014	31/12/2013 (representado)	01/01/2013 (representado)	31/12/2014	31/12/2013 (representado)	01/01/2013 (representado)
ATIVO							
CIRCULANTE							
Caixa e equivalentes de caixa	3	759	102.221	490.471	341.489	1.410.591	1.025.307
Aplicações financeiras	4	64.417	-	53.051	921.013	529.967	444.905
Contas a receber	5	-	-	-	255.790	209.436	160.679
Estoques		-	-	-	43.368	35.229	16.526
Impostos a recuperar	6.a	9.671	21.091	21.431	48.253	89.126	48.045
Adiantamentos		434	225	418	33.551	26.646	20.442
Dividendos e juros sobre capital próprio	7	32.781	24.903	15.113	-	-	-
Partes relacionadas	7	13.599	9.240	20.429	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	19.e	-	-	-	16.627	5.124	-
Outros		338	3.696	-	7.827	7.006	5.887
Total do ativo circulante		121.999	161.376	600.913	1.667.918	2.313.125	1.721.791
NÃO CIRCULANTE							
Aplicações financeiras	4	-	-	-	148.589	27.894	246.481
Partes relacionadas	7	1.244	1.244	1.244	-	-	-
Contas a receber	5	-	-	-	22.335	6.196	5.445
Dividendos e juros sobre capital próprio	7	18.029	-	-	-	-	-
Impostos a recuperar	6.a	4.475	-	-	175.569	34.114	5.020
Impostos diferidos ativos	6.b	-	-	-	198.415	155.536	160.828
Depósitos judiciais		200	200	200	59.385	67.844	46.299
Instrumentos financeiros derivativos	19.e	-	-	-	-	1.801	-
Investimentos	8	4.267.839	3.928.854	3.337.333	247.586	224.237	140.687
Imobilizado	10	2.472	2.514	2.990	529.663	192.143	99.226
Intangível	11	21.163	16.904	14.307	23.349.622	20.806.847	17.837.288
Outros	8	-	-	-	871	128	-
Total do ativo não circulante		4.315.422	3.949.716	3.356.074	24.732.035	21.516.740	18.541.274
TOTAL DO ATIVO		4.437.421	4.111.092	3.956.987	26.399.953	23.829.865	20.263.065

(continua)

<u>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>		(reapresentado)	(reapresentado)	(reapresentado)	(reapresentado)	(reapresentado)	
CIRCULANTE							
Fornecedores	12	8.065	7.290	6.317	323.217	286.352	217.202
Empréstimos e financiamentos	13	-	-	-	175.203	339.968	111.689
Debêntures	13	23.681	-	-	774.629	123.185	4.495
Impostos a recolher	6.c	1.275	2.051	1.238	43.633	46.753	46.321
Obrigações com empregados e administradores		13.002	11.516	7.524	97.330	76.602	39.486
Concessão de serviço público	14	-	-	-	1.180.013	1.364.036	1.191.836
Adiantamentos de clientes		-	-	-	12.654	3.337	14.607
Dividendos e juros sobre capital próprio (JSCP)		-	22.842	1.511	-	37.530	1.511
Partes relacionadas	7	166	240	620	4.653	3.901	2.921
Instrumentos financeiros derivativos	19.e	-	-	-	2.381	-	-
Receita diferida		-	-	-	11.546	11.049	-
Outros		-	-	-	60.027	59.423	66.715
Total do passivo circulante		46.189	43.939	17.210	2.685.286	2.352.136	1.696.783
NÃO CIRCULANTE							
Empréstimos e financiamentos	13	-	-	-	5.534.335	3.960.117	2.214.484
Debêntures	13	470.000	-	-	2.506.133	1.724.366	1.187.917
Impostos a recolher	6.c	-	-	-	4.407	522	205
Impostos diferidos passivos	6.b	-	-	-	166.717	78.721	8.038
Dividendos e juros sobre capital próprio (JSCP)		22.842	-	-	24.119	-	-
Concessão de serviço público	14	-	-	-	10.903.848	10.797.718	10.943.690
Provisão para riscos	15	-	-	-	19.296	13.993	12.290
Receita diferida		-	-	-	88.949	91.110	49.714
Provisão para manutenção		-	-	-	61.445	33.444	20.534
Outros		10.896	-	-	8.290	192	116
Total do passivo não circulante		503.738	-	-	19.317.539	16.700.183	14.436.988
PATRIMÔNIO LÍQUIDO							
Capital social	16.a	3.351.958	3.351.958	3.351.958	3.351.958	3.351.958	3.351.958
Reserva de capital		432.539	432.539	432.539	432.539	432.539	432.539
Ajustes acumulados de conversão		287.666	204.470	150.427	287.666	204.470	150.427
Prejuízos acumulados		(184.669)	-	-	(184.669)	-	-
Reserva de lucros		-	78.186	4.853	-	78.186	4.853
		3.887.494	4.067.153	3.939.777	3.887.494	4.067.153	3.939.777
Participação dos não controladores		-	-	-	509.634	710.393	189.517
Total do patrimônio líquido		3.887.494	4.067.153	3.939.777	4.397.128	4.777.546	4.129.294
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		4.437.421	4.111.092	3.956.987	26.399.953	23.829.865	20.263.065

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

RJ

Anexo 2

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA O
EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido (prejuízo) por lote de mil ações)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Receita operacional líquida	21	-	-	3.033.035	2.455.272
Receita de construção	21	-	-	2.698.084	2.401.653
Custo dos serviços prestados	21	-	-	(1.818.175)	(1.466.044)
Custo de construção	21	-	-	(2.649.933)	(2.347.675)
LUCRO BRUTO		-	-	1.263.011	1.043.206
Receitas (despesas) operacionais					
Gerais e administrativas	21	(98.748)	(93.221)	(608.548)	(523.439)
Equivalência patrimonial	8	(120.262)	174.956	(8.486)	2.641
Outras receitas e despesas operacionais, líquidas		4	58	(23.432)	389
Total		(219.006)	81.793	622.545	522.797
RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS					
Receitas financeiras	17	19.668	26.295	167.175	203.811
Despesas financeiras	17	(63.517)	(10.991)	(1.135.320)	(435.948)
Total		(43.849)	15.304	(968.145)	(232.137)
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(262.855)	97.097	(345.600)	290.660
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	6.d	-	(922)	(131.424)	(125.423)
Diferido	6.b	-	-	(86.307)	(49.894)
				(45.117)	(75.529)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO		(262.855)	96.175	(477.024)	165.237
Atribuível aos acionistas não controladores		-	-	(214.169)	69.062
Atribuível aos acionistas controladores		(262.855)	96.175	(262.855)	96.175
Lucro (prejuízo) básico por lote de mil ações (em Reais - R\$)		<u>(0,612)</u>	<u>0,224</u>		
Lucro (prejuízo) diluído por lote de mil ações (em Reais - R\$)		<u>(0,619)</u>	<u>0,224</u>		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. – INVEPAR
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. – INVEPAR (Companhia), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2014 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 financeiras

A administração da companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras 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 financeiras 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 financeiras 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 financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, 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 financeiras 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 financeiras tomadas em conjunto.

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

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individuais e consolidadas, da Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. – INVEPAR em 31 de dezembro de 2014, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Auditoria dos valores correspondentes referentes às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2013

As informações e os valores correspondentes às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria sem modificação, datado de 26 de março de 2015, que incluía ênfase indicando que estas informações foram alteradas em relação àquelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas anteriormente divulgadas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013 pelas razões mencionadas na nota explicativa 2.3.

Rio de Janeiro, 26 de março de 2015

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC 2SP 011.609/O-8 “F” RJ

Antonio Carlos Brandão de Sousa
Contador
CRC 1RJ 065.976/O-4