

COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E  
ESGOTO - CEDAE

4ª. 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 4ª. Emissão Pública de Debêntures da COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTO - CEDAE (“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](http://www.pentagonotrustee.com.br).

Atenciosamente,

**PENTÁGONO S.A. DTVM.**

## Características da Emissora

- Denominação Social: COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTO - CEDAE
- CNPJ/MF: 33.352.394/0001-04
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Renato Prates Rodrigues
- Atividades: (i) a exploração de serviços públicos e de sistemas privados de captação, produção, adução e distribuição de água e seus subprodutos, de coleta, transporte, tratamento e disposição final adequada de esgotos domésticos e industriais e seus subprodutos, de tratamento e disposição final adequada de resíduos sólidos domésticos e industriais, 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 Emissora e para o Estado do Rio de Janeiro, dentro ou fora de seus limites territoriais, podendo, para atingir tais fins, participar, majoritária ou minoritariamente, de consórcios ou sociedades com empresas privadas; e (ii) a cobrança e o recebimento de contas referentes às tarifas ou receitas fixadas pelo poder público para custeio da prestação dos serviços definidos na alínea "i", supra, cabendo-lhe cumprir e fazer cumprir as normas pertinentes ao abastecimento de água e esgotamento sanitário, inclusive no tocante à aplicação de penalidades e interrupção da prestação desses serviços aos usuários faltosos.

## Características da Emissão

- Data de Emissão: 11/10/2013
- Data de Vencimento: 20/04/2020
- Banco Escriturador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.
- Código Cetip/ISIN: CDAE14/ BRCEAEDBS0F6
- Coordenador Líder: Banco BTG Pactual S.A.

- Destinação dos Recursos: Os recursos captados por meio desta Emissão serão destinados (i) para financiamento de capital de giro e outras atividades usuais da Emissora; (ii) ao pagamento das despesas da Emissão e da Oferta, inclusive a comissão do Coordenador Líder e as despesas de registro em cartório e (iii) investimentos diversos, caso haja recursos remanescentes após as destinações (i) e (ii) acima.
  - Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária, com garantia adicional 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 08/10/2013, foi aprovada a alteração (i) do caput do artigo 4º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da deliberação de aumento do seu capital social; e (ii) aprovar a Proposta da Administração da Companhia de alterações do Estatuto Social no artigo 21, parágrafo 1º da referência ao Capítulo II para Capítulo IV e inclusão da alínea “b”, com especificação da forma de remuneração dos Membros do Comitê de Auditoria da CEDAE e no artigo 37 para ajustar as gerências sob competência do Diretor de Distribuição e Comercialização Metropolitana – DM, com a exclusão da “Região Leste”.
  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 0,29 em 2012 para 0,33 em 2013;
- ➔ Liquidez Corrente: de 0,79 em 2012 para 1,01 em 2013;
- ➔ Liquidez Seca: de 0,79 em 2012 para 1,00 em 2013;
- ➔ Giro do Ativo: de 0,27 em 2012 para 0,28 em 2013.

- Estrutura de Capitais

A Companhia apresentou um aumento nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 5,68% de 2012 para 2013. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 174% em 2012 para 156% em 2013. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 223% em 2012 para 205% em 2013. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma queda de 1,56% de 2012 para 2013, e uma redução no índice de endividamento de 4,16% 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: R\$ 10.000,0000
  - ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
  - REMUNERAÇÃO: 100% do DI + 3,10% a.a.
  - PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2013):

Juros:

20/11/2013 – R\$ 128,913710

20/12/2013 – R\$ 107,596679

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 20.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 20.000

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, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, entre outras obrigações, o índice financeiro previsto no item 5.1.1, alínea “(xxii)” da Escritura de Emissão.

R\$ (mil)	2013
1. Empréstimos e financiamentos	1.382.557
Circulante	288.848
Não Circulante	1.093.709
2. Dívidas assumidas com o plano de previdência (Dívida 11, Reserva a Amortizar e Incentivos Migratórios - Ver notas sobre Passivo Atuarial)	598.366
Circulante	42.581
Não Circulante	555.785
3. Total da dívida (1+2)	1.980.923
4. Disponibilidades	22.133
5. Dívida líquida (3-4)	1.958.790
	2013
6. EBITDA	941.243
7. Dívida Líquida / EBITDA (8/9)	2,1

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, com garantia adicional real.

As Debêntures contam com a(s) seguinte(s) garantia(s): (i) cessão fiduciária de direitos creditórios; (ii) cessão fiduciária sobre conta vinculada; e (iii) cessão fiduciária de quaisquer investimentos feitos com os recursos da referida conta vinculada, 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: **COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTO - CEDAE**

- emissão: 3ª.
- valor da emissão: R\$ 150.000.000,00;
- quantidade de debêntures emitidas: 15.000;
- espécie: quirografária, com garantia adicional real;
- prazo de vencimento das debêntures: 20/06/2017;
- tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) cessão fiduciária de 100% dos direitos creditórios de titularidade da Companhia Estadual de Águas e Esgoto – CEDAE, que excederem, conforme o caso, a Quantia Mínima Mensal ou a Quantia de Direitos Creditórios Ajustada do FIDC CEDAE; e (ii) cessão fiduciária dos direitos creditórios de titularidade da Companhia Estadual de Águas e Esgoto – CEDAE, sobre a Conta Vinculada da Terceira Emissão, conforme previsto na respectiva Escritura de Emissão e no Contrato de Cessão Fiduciária.
- eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

Amortização:

20/02/2013 – R\$ 188,700000  
20/03/2013 – R\$ 188,700000  
22/04/2013 – R\$ 188,700000  
20/05/2013 – R\$ 188,700000  
20/06/2013 – R\$ 188,700000  
22/07/2013 – R\$ 188,700000  
20/08/2013 – R\$ 188,700000  
20/09/2013 – R\$ 188,700000  
21/10/2013 – R\$ 188,700000  
20/11/2013 – R\$ 188,700000  
20/12/2013 – R\$ 188,700000

Juros:

20/02/2013 – R\$ 66,805280  
20/03/2013 – R\$ 65,829663  
22/04/2013 – R\$ 71,378936  
20/05/2013 – R\$ 61,781394



20/06/2013 – R\$ 72,464876  
22/07/2013 – R\$ 73,508395  
20/08/2013 – R\$ 71,051589  
20/09/2013 – R\$ 78,743122  
21/10/2013 – R\$ 72,786288  
20/11/2013 – R\$ 73,449025  
20/12/2013 – R\$ 77,440889

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

### Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Balanços patrimoniais  
Em 31 de dezembro de 2013 e 2012  
(Em milhares de reais)

	2013	2012
<b>Ativo</b>		
<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	22.133	90.986
Títulos e valores mobiliários (Nota 7)	121.937	-
Contas a receber de clientes, líquidas (Nota 8)	896.867	932.896
Estoques	7.699	7.966
Tributos a recuperar (Nota 9)	15.309	27.028
Outros	3.031	13.613
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>1.066.976</b>	<b>1.072.489</b>
<b>Não circulante</b>		
Realizável a longo prazo		
Depósitos e bloqueios judiciais (Nota 17)	920.924	703.554
Títulos e valores mobiliários (Nota 7)	111.430	114.361
Contas a receber de clientes (Nota 8)	6.415	7.351
Contas a receber de partes relacionadas (Nota 11)	417.060	444.282
Outros (Nota 10)	14.312	42.032
	<b>1.470.141</b>	<b>1.311.580</b>
Intangível (Nota 12)	10.079.951	10.334.228
Imobilizado (Nota 13)	77.112	87.305
	<b>10.157.063</b>	<b>10.421.533</b>
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>11.627.204</b>	<b>11.733.113</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>12.694.180</b>	<b>12.805.602</b>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>		
<b>Circulante</b>		
Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	<b>288.848</b>	295.107
Empreiteiros e fornecedores	<b>106.805</b>	164.001
Salários a pagar	<b>30.105</b>	28.240
Passivo atuarial (Nota 20)	<b>42.581</b>	146.712
Impostos e contribuições a recolher (Nota 15)	<b>147.312</b>	322.748
Parcelamentos especiais - PAES/PAEX e REFIS IV (Nota 16)	<b>94.542</b>	89.196
Dividendos a pagar (Nota 22 (d))	<b>72.105</b>	38.710
Outros parcelamentos (Nota 21)	<b>102.036</b>	112.778
Provisões de encargos trabalhistas	<b>127.174</b>	112.286
Outras contas a pagar	<b>44.113</b>	46.008
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>1.055.621</b>	1.355.786
<b>Não circulante</b>		
Empréstimos e financiamentos (Nota 14)	<b>1.093.709</b>	1.083.754
Parcelamentos especiais - PAES/PAEX e REFIS IV (Nota 16)	<b>327.347</b>	394.823
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 18)	<b>1.305.735</b>	1.394.980
Outros parcelamentos (Nota 21)	<b>90.916</b>	140.414
Provisão para contingências (Nota 17)	<b>2.097.043</b>	1.977.189
Passivo atuarial (Nota 20)	<b>1.563.022</b>	1.594.044
Mútuo com o Controlador (Nota 11)	<b>3.499</b>	3.499
Outras contas a pagar (Nota 19)	<b>192.358</b>	190.736
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>6.673.629</b>	6.779.439
<b>Patrimônio líquido (Nota 22)</b>		
Capital social	<b>149.743</b>	100.384
Reserva de capital	<b>13.964</b>	13.964
Reserva de lucros	<b>475.147</b>	149.742
Outros resultados abrangentes	<b>4.326.076</b>	4.406.287
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>4.964.930</b>	4.670.377
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>12.694.180</b>	12.805.602

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Anexo 2

### Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2013	2012
Receita operacional líquida (Nota 23)	3.539.483	3.447.267
Custo dos serviços prestados (Nota 24 (a))	(1.275.563)	(1.221.563)
Lucro bruto	2.263.920	2.225.704
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas comerciais (Nota 24 (b))	(733.613)	(778.541)
Despesas administrativas (Nota 24 (c))	(396.258)	(350.810)
Outras despesas operacionais, líquidas (Nota 26)	(469.688)	(660.108)
Resultado operacional antes do resultado financeiro	664.361	436.245
Receitas financeiras (Nota 25 (b))	116.729	224.581
Despesas financeiras (Nota 25 (a))	(255.123)	(285.502)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	525.967	375.324
Imposto de renda e contribuição social (Nota 18 (a))	(234.448)	(212.331)
Lucro líquido do exercício	291.519	162.993
Quantidade de lotes de mil ações preferenciais e ordinárias no fim do exercício	250.130.923	250.130.923
Lucro líquido básico e diluído por ação (em reais) (Nota 22.c)	R\$ 1,16546	R\$ 0,65163

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Anexo 3

### **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da  
**Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE**  
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras da Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE ("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 financeiras**

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e 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 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 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 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 acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia Estadual de Águas e Esgotos - CEDAE 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 normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* – IASB e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## **Ênfase**

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 20 das demonstrações financeiras, a qual descreve que, em decorrência da aprovação pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC de um novo regulamento para o seu plano de aposentadoria na modalidade de benefício definido, para fins de equacionamento do déficit atuarial até então existente, a Companhia vem utilizando de forma consistente, desde 31 de dezembro de 2010, a contribuição dos participantes e da patrocinadora aumentada em 4,3 vezes em relação à contribuição anterior para fins de cálculo do seu passivo atuarial. No entanto, em julho de 2011, a Justiça do Trabalho suspendeu os descontos e majorações destas contribuições extraordinárias, e em 2012 a PREVIC, como resultado da fiscalização das contas da PRECE, determinou que a entidade efetuasse a provisão das contribuições extraordinárias não recebidas dos participantes e da patrocinadora. A Companhia manteve no passivo não circulante o valor de R\$ 56.345 mil, que corresponde a parcela sob sua responsabilidade com relação às contribuições extraordinárias e aguarda o julgamento do recurso contestando a suspensão dessa majoração, considerando, com base na opinião de seus advogados, que as chances de perda são avaliadas como possível, e que as modificações efetuadas atendem aos requisitos legais e respeitam a Legislação Previdenciária que regulamenta as atividades das entidades de Previdência Complementar. As demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes em virtude dessa incerteza. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

## **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, e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

## **Outros assuntos—Continuação**

### **Auditoria das demonstrações financeiras do exercício anterior**

As demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012, apresentadas para fins de comparação, foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 10 de abril de 2013, que conteve as seguintes modificações: (i) limitação de escopo sobre a eventual necessidade de se constituir provisão, total ou parcial, sobre um auto de infração lavrado em 30 de novembro de 2012, cujo objeto principal era a tomada de créditos de PASEP e COFINS, decorrentes de lançamentos de despesas de prestação de serviços e outras despesas não operacionais, referentes aos anos-calendários de 2008 a 2010, no montante de R\$ 239.515 mil; e (ii) ênfase semelhante àquela descrita anteriormente.

Rio de Janeiro, 27 de março de 2014

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC - 2SP 015.199/O-6 - F - RJ

Márcio F. Ostwald  
Contador CRC - 1RJ 086.202/O-4