

CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A.

4ª Emissão Pública de Debêntures

*Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2014*

**Cemig Geração e Transmissão S.A.
4ª Emissão Pública de Debêntures**

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

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO:	23/12/2013
DATA DE VENCIMENTO:	23/12/2016
AGENTE FIDUCIÁRIO:	Oliveira Trust DTVM S.A.
COORDENADOR:	Banco Votorantim S.A.
BANCO MANDATÁRIO:	Banco Bradesco S.A.
BANCO ESCRITURADOR:	Banco Bradesco S.A.
VOLUME(*):	R\$ 500.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	50.000
NÚMERO DE SÉRIES:	Única
PUBLICAÇÃO:	Diário Oficial do Estado de Minas Gerais e jornal "O Tempo"
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	Os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da integralização das Debêntures foram destinados à recomposição de caixa da Emissora, em razão do pagamento de suas dívidas.

(*) Na Data de Emissão

CARACTERÍSTICAS DA SÉRIE ÚNICA

DATA DE EMISSÃO:	23/12/2013
DATA DE VENCIMENTO:	23/12/2016
VOLUME(*):	R\$ 500.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO(*):	R\$ 10.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2014:	R\$ 10.023,44
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	50.000
REGISTRO CVM:	Dispensa ICVM 476/2009.
CÓDIGO DO ATIVO:	CMTR14
CÓDIGO ISIN:	BRCMGTDBS070
NEGOCIAÇÃO:	Cetip
FORMA:	Nominativas e escriturais
GARANTIA:	Quirografária, com garantia adicional fidejussória prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG.
CLASSE:	Simples, não conversíveis em ações.

(*) Na Data de Emissão

ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:

Não há Atualização Monetária.

JUROS:

1º período	
Início	23/12/2013
Término	23/12/2016
Rendimento	CDI + 0,85%
Base de cálculo	252
P.U. no início do período	R\$ 10.000,00
Pagamento	Anual, sempre no dia 23 de dezembro de cada ano, sendo o primeiro em 23/12/2014.
Documento	Escritura de Emissão

PRÊMIO:

Não há Prêmio.

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

O Valor Nominal Unitário das Debêntures será integralmente pago em uma única parcela, na Data de Vencimento.

REPACTUAÇÃO:

Não Repactua.

RATING:

Data	Nota Global	Nota Brasil	Empresa
02/01/2014		AA(bra)	Fitch Ratings
22/07/2014		AA(bra)	Fitch Ratings
15/10/2014	Baa3	Aa1.br	Moody's
18/11/2014	Ba1	Aa2.br	Moody's

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2014:

JUROS	
Data de Pagamento	Valor Unitário (R\$)
23/12/2014	1.171,63

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2014:

Circulação	50.000
Tesouraria	0
Total	50.000

EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS:

Houve alteração estatutária durante o exercício de 2014, estando as atas disponíveis para os debenturistas junto ao Agente Fiduciário.

GARANTIAS:

Garantia	Constituída	Exequível	Suficiente
Fiança	Sim	Sim	Não aplicável
Fiança prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG nos termos da Escritura de Emissão.			

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".	Houve alteração estatutária conforme disposto acima, no item "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 disponibilizado pela 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 na presente emissão. As debêntures serão amortizadas conforme descrito acima. Não repactuam e são simples, portanto, não conversíveis em ações. Ocorreu pagamento de juros, conforme mencionado neste relatório.
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".	Informação contida acima, no item Destinação dos Recursos.
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 e valores 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 dispostas no presente relatório.
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 neste relatório.
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".	Declaração disposta abaixo.
---	-----------------------------

Este Agente Fiduciário da Emissão também atua, nesta data, como agente fiduciário nas seguintes emissões:

(ii) primeira emissão pública de debêntures da Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A, da espécie quirografária, com vencimento em 16 de março de 2016, no volume total, na respectiva data de emissão, de R\$360.000.000,00 (trezentos e sessenta milhões), mediante emissão de 360 (trezentos e sessenta) debêntures;

(iii) segunda emissão pública de debêntures da Empresa Amazonense de Transmissão de Energia S.A., da espécie quirografária, com vencimento em 19 de outubro de 2017, no volume total, na respectiva data de emissão, de R\$150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões), mediante emissão de 15.000 (quinze mil) debêntures;

(iv) primeira emissão pública de debêntures da ECTE - Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A., da espécie quirografária, com vencimento em 16 de março de 2016, no volume total, na respectiva data de emissão, de R\$75.000.000,00 (setenta e cinco milhões de reais) mediante emissão de 75 (setenta e cinco) debêntures;

(v) segunda emissão pública de debêntures da ECTE - Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A., da espécie quirografária, com vencimento em 29 de outubro de 2017, no volume total, na respectiva data de emissão, de R\$80.000.000,00 (oitenta milhões de reais), mediante emissão de 8.000 (oito mil) debêntures;

(vi) primeira emissão pública de debêntures da Empresa Norte de Transmissão de Energia S.A., da espécie quirografária, com vencimento em 16 de março de 2016, no volume total, na respectiva data de emissão, de R\$190.000.000,00 (cento e noventa milhões de reais) mediante emissão de 190 (cento e noventa) debêntures;

(vii) primeira emissão pública de debêntures da Empresa Paraense de Transmissão de Energia S.A., da espécie quirografária, com vencimento em 30 de novembro de 2016, no volume total, na respectiva data de emissão, de R\$70.000.000,00 (setenta milhões de reais), mediante emissão de 70 (setenta) debêntures;

(viii) quarta emissão privada de debêntures da Light Serviços de Eletricidade S.A., da espécie com garantia flutuante, com vencimento em 30 de junho de 2015, no volume total, na respectiva data de emissão, de R\$767.252.000,00 (setecentos e sessenta e sete milhões, duzentos e cinquenta e dois mil reais), mediante a emissão de 767.252 (setecentos e sessenta e sete mil duzentos e cinquenta e duas) debêntures;

(ix) nona emissão pública de debêntures da Light Serviços de Eletricidade S.A., simples, não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie quirografária, com garantia fidejussória, com vencimento em 15 de maio de 2021, com volume total de R\$1.600.000.000,00 (um bilhão e seiscentos milhões de reais), na

respectiva data de emissão, mediante a emissão de 100.000 (cem mil) debêntures da primeira série e 60.000 (sessenta mil) debêntures da segunda série;

(x) primeira emissão pública de debêntures da Companhia Transirapé de Transmissão, da espécie quirografária, com vencimento em 14 de novembro de 2017, no volume total, na respectiva data de emissão, de R\$42.500.000,00 (quarenta e dois milhões e quinhentos mil reais), mediante emissão de 4.250 (quatro mil duzentas e cinquenta) debêntures; e

(xi) primeira emissão pública de debêntures da Companhia Transudeste de Transmissão, da espécie quirografária, com vencimento em 14 de novembro de 2017, no volume total, na respectiva data de emissão, de R\$47.500.000,00 (quarenta e sete milhões e quinhentos mil reais), mediante emissão de 4.750 (quatro mil setecentos e cinquenta) debêntures.

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S/A.

A EMPRESA

SITUAÇÃO DA EMPRESA: Operacional

NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO: Estatal

SITUAÇÃO FINANCEIRA

A Liquidez Geral diminuiu de 0,57 em 2013 para 0,39 em 2014. A Liquidez Corrente diminuiu de 1,08 em 2013 para 0,53 em 2014. A Liquidez Seca diminuiu de 1,07 em 2013 para 0,53 em 2014. O Giro do Ativo apresentou um aumento de 0,50 em 2013 para 0,62 em 2014.

ESTRUTURA DE CAPITAIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 1,07 em 2013 para 2,02 em 2014. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 1,75 em 2013 para 2,55 em 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 1,35 em 2013 para 1,39 em 2014. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo um aumento de 30,9% de 2013 para 2014 e um aumento de 37,7% de 2013 para 2014 no Passivo Circulante.

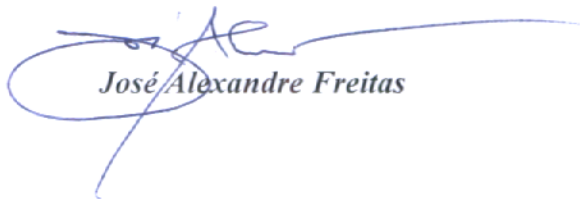
RESULTADOS

O Resultado em 2014 foi positivo em R\$ 2.088.965 Mil enquanto que o de 2013 foi positivo em R\$ 1.811.374 Mil. A Receita Líquida em 2014 foi superior em 47,51% à de 2013. A Margem Bruta foi de 58,03% em 2014 contra 51,63% no ano anterior e a Margem Líquida foi de 27,08% contra 34,63% em 2013. As Despesas Operacionais aumentaram 778,92% de 2013 para 2014. O Resultado Líquido foi 15,32% superior a 2013. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em 59,91%(Lucro) em 2014 contra 47,48%(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 CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S/A.


José Alexandre Freitas
Antonio Amaro


BALANÇO PATRIMONIAL INDIVIDUAL (em milhares de Reais)

ATIVO		2014	2013
1	Ativo Total	12.378.036	10.475.039
1.01	Ativo Circulante	1.856.975	2.713.602
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	290.549	1.107.174
1.01.02	Aplicações Financeiras	600.754	531.993
1.01.03	Contas a Receber	687.226	745.753
1.01.04	Estoques	5.596	5.574
1.01.06	Tributos a Recuperar	169.376	251.435
1.01.07	Despesas Antecipadas	0	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	103.474	71.673
1.01.08.03	Outros	103.474	71.673
1.01.08.03.01	Dividendos a Receber	23.749	9.985
1.01.08.03.03	Ativo Financeiro da Concessão	4.582	2.254
1.01.08.03.20	Outros Créditos	75.143	59.434
1.02	Ativo Não Circulante	10.521.061	7.761.437
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.581.994	1.051.148
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	10.283	49.613
1.02.01.02.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	10.283	49.613
1.02.01.03	Contas a Receber	0	0
1.02.01.04	Estoques	0	0
1.02.01.05	Ativos Biológicos	0	0
1.02.01.06	Tributos Diferidos	0	0
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	2.345	15.849
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	1.569.366	985.686
1.02.02	Investimentos	4.039.033	1.519.321
1.02.03	Imobilizado	4.849.638	5.137.692
1.02.05	Diferido		



PASSIVO		2014	2013
2	Passivo Total	12.378.036	10.475.039
2.01	Passivo Circulante	3.471.386	2.520.739
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.263	42.668
2.01.02	Fornecedores	309.010	214.240
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	309.010	214.240
2.01.03	Obrigações Fiscais	84.237	84.552
2.01.03.01.02	PASEP	5.802	6.427
2.01.03.01.03	COFINS	26.727	29.613
2.01.03.01.04	INSS	4.351	4.365
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.876.529	1.085.964
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	2.210.604	455.244
2.01.04.02	Debêntures	665.925	630.720
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.01.05	Outras Obrigações	157.347	1.093.315
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	285	29.968
2.01.05.02	Outros	157.062	1.063.347
2.01.06	Provisões	0	0
2.02	Passivo Não Circulante	5.420.040	4.139.283
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4.160.171	3.006.842
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	754.250	1.019.832
2.02.01.02	Debêntures	3.405.921	1.987.010
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0
2.02.02	Outras Obrigações	881.398	849.049
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	0
2.02.02.02	Outros	881.398	849.049
2.02.03	Tributos Diferidos	285.727	226.768
2.02.04	Provisões	92.744	56.624
2.03	Patrimônio Líquido	3.486.610	3.815.017



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO		2014	2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	7.714.717	5.230.134
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-3.237.687	-2.529.986
3.02.01	Encargos de Uso da Rede Básica de Transmissão	-273.211	-256.610
3.02.02	Energia Elétrica Comprada para Revenda	-1.692.445	-1.244.499
3.02.03	Pessoal e Administradores	-251.214	-229.150
3.02.05	Materiais	-13.426	-10.320
3.02.06	Materia-Prima e Insumos para Produção de Energia	-282.447	-55.597
3.02.07	Serviços de Terceiros	-132.183	-110.067
3.02.08	Depreciação e Amortização	-293.602	-339.957
3.02.09	Reversões (Provisões) Operacionais	-83.746	-55.117
3.02.10	Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos	-122.593	-125.751
3.02.11	Custo de Construção	-80.358	-91.176
3.02.12	Outros Custos de Operação	-12.462	-11.742
3.03	Resultado Bruto	4.477.030	2.700.148
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-738.428	-84.015
3.04.01	Despesas com Vendas	-559	253
3.04.01.01	Reversões (Despesas) com Vendas	-559	253
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-155.307	-202.097
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	0	-94.080
3.04.04	Outras Receitas Operacionais		
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-194.064	-138.268
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-388.498	350.177
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	3.738.602	2.616.133
3.06	Resultado Financeiro	-534.490	-202.852
3.06.01	Receitas Financeiras	145.714	303.201
3.06.02	Despesas Financeiras	-680.204	-506.053
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	3.204.112	2.413.281
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.115.147	-601.907
3.08.01	Corrente	-1.056.188	-673.089
3.08.02	Diferido	-58.959	71.182
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	2.088.965	1.811.374
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	2.088.965	1.811.374