PENTÁGONO

CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A.

3ª. EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2014

PENTÁGONO

Rio de Janeiro, 30 de Abril de 2015.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 3ª. Emissão Pública de Debêntures da CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A. ("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.

Centro Empresarial Barrashopping - Av. das Américas 4.200, Bl. 8, Ala B, salas 303 e 304 • 22640 102 • Rio de Janeiro • RJ
Tel. 21 3385 4565 • Fax. 21 3385 4046 • www.pentagonotrustee.com.br

Características da Emissora

- Denominação Social: CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A.
- CNPJ/MF: 06.981.176/0001-58
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Luiz Fernando Rolla
- Atividades: (i) estudar, planejar, projetar, construir, operar e explorar sistemas de geração, transmissão e comercialização de energia elétrica e serviços correlatos que lhe tenham sido ou venham a ser concedidos, por qualquer título de direito, ou a empresas das quais mantenha o controle acionário; (ii) desenvolver atividades nos diferentes campos de energia, em qualquer de suas fontes, com vistas à exploração econômica e comercial; (iii) prestar serviço de consultoria, dentro de sua área de atuação, a empresas no Brasil e no exterior; (iv) exercer atividades direta ou indiretamente relacionadas ao seu objeto social.

  As atividades acima previstas poderão ser exercidas diretamente pela Companhia ou por intermédio de sociedades por ela constituídas, ou de que venha a participar, majoritária ou minoritariamente, mediante deliberação do Conselho de Administração do Acionista Único - CEMIG, nos termos do artigo 2º da Lei Estadual nº 8.655, de 18/09/1984, e prévia autorização da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL.

Características da Emissão

- Data de Emissão (de todas as séries): 15/02/2012
- Data de Vencimento: (i) 1ª. Série: 15/02/2017; (ii) 2ª. Série: 15/02/2019; e (iii) 3ª. Série: 15/02/2022
- Banco Escriturador/Mandatário: Banco Bradesco S.A.
- Código CETIP/ISIN: (i) 1ª. Série: CMTR13/ BRCMGTDBS047; (ii) 2ª. Série: CMTR23/ BRCMGTDBS054; e (iii) 3ª. Série: CMTR33/ BRCMGTDBS062
- Coordenador Líder: HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da integralização das Debêntures serão destinados para o resgate das 100 notas promissórias comerciais da 4ª emissão da Companhia,

emitidas em 13/01/2012, pelo seu valor nominal unitário, de R$ 10.000.000,00, acrescido de juros remuneratórios correspondentes a: (i) 103% da Taxa DI Over, incidente sobre o valor nominal unitário de cada nota promissória comercial, desde a data de emissão até a data do efetivo resgate, caso tal resgate ocorra até o 60º dia contado a partir da data de emissão das notas promissórias comerciais (exclusive); (ii) 104% da Taxa DI Over, incidente sobre o valor nominal unitário de cada nota promissória comercial, desde a última data de pagamento dos juros remuneratórios até a data do efetivo resgate, caso tal resgate ocorra entre o 60º dia contado a partir da data de emissão das notas promissórias comerciais (inclusive) e o 120º dia contado a partir da data de emissão das notas promissórias comerciais (exclusive); e (iii) 105% da Taxa DI Over, incidente sobre o valor nominal unitário de cada nota promissória comercial, desde a última data de pagamento dos juros remuneratórios até a data do efetivo resgate, caso tal resgate ocorra entre o 120º dia contado a partir da data de emissão das notas promissórias comerciais (inclusive) e o 180º dia contado a partir da data de emissão das notas promissórias comerciais (exclusive).

Caso os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da integralização das Debêntures não sejam suficientes para o resgate integral das notas promissórias comerciais da 4ª emissão da Companhia, a Emissora poderá utilizar recursos próprios e realizar o resgate integral desses valores mobiliários ou, ainda, poderá optar por resgatar antecipadamente somente parte de tais notas promissórias comerciais, na proporção dos recursos captados por meio da Oferta.

- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em três séries, da espécie quirografária.

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 30/04/2014, foi aprovada a alteração da redação do caput do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, em virtude do aumento do capital social da Companhia.

Em AGE, realizada em 03/06/2014, foi aprovada a alteração da redação do caput do artigo 8º do Estatuto Social da Companhia, que estabelece a composição do Conselho de Administração.

Em AGE, realizada em 29/12/2014, foi aprovada a alteração do caput do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da deliberação que aprovou o aumento 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: 35.11-5-01 - Geração de energia elétrica;
  - ➔ Situação da Empresa: ativa;
  - ➔ Natureza do Controle Acionário: estatal;
  - ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

  - ➔ Liquidez Geral: de 0,57 em 2013 para 0,39 em 2014;
  - ➔ Liquidez Corrente: de 1,08 em 2013 para 0,53 em 2014;
  - ➔ Liquidez Seca: de 1,07 em 2013 para 0,53 em 2014;
  - ➔ Giro do Ativo: de 0,50 em 2013 para 0,62 em 2014.

- Estrutura de Capitais

A Companhia apresentou um aumento nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 88% de 2013 para 2014. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 175% em 2013 para 255% em 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 176% em 2013 para 256% em 2014. A empresa apresentou no seu Passivo

Não Circulante um aumento de 31% de 2013 para 2014, e um aumento no índice de endividamento de 13% de 2013 para 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 (de todas as séries): R$ 1.000,00
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: (i) 1ª. Série: não aplicável; e (ii) 2ª. e 3ª. Séries: IPCA/IBGE
- REMUNERAÇÃO: (i) 1ª. Série: 100% do DI + 0,90% a.a.; (ii) 2ª. Série: 6,00% a.a.; e (iii) 3ª. Série: 6,20% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2014):

➔ CMTR13 - 1ª Série:
Juros:
17/02/2014 – R$ 95,149968

➔ CMTR23 - 2ª Série:
Juros:
17/02/2014 – R$ 68,074475

➔ CMTR33 - 3ª Série:
Juros:
17/02/2014 – R$ 70,344430

- POSIÇÃO DO ATIVO:

CMTR13 – 1ª Série:
Quantidade em circulação: 480.000
Quantidade em tesouraria: 0
Quantidade total emitida: 480.000

CMTR23 – 2ª. Série:
Quantidade em circulação: 200.000
Quantidade em tesouraria: 0
Quantidade total emitida: 200.000

CMTR33 – 3ª. Série:
Quantidade em circulação: 670.000

Quantidade em tesouraria: 0
Quantidade total emitida: 670.000

5. Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela 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)

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 fidejussória.

As Debêntures contam com a seguinte garantia: (i) Fiança, 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, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

(i) Denominação da companhia ofertante: **LIGHT ENERGIA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R$ 425.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 425;
- Espécie: quirografária com garantia fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 19/08/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por Light S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

  (i) <u>Pagamentos:</u>

  <u>Juros:</u>

  19/02/2014 – R$ 53.401,894000

  19/08/2014 – R$ 57.054,546000

(ii) Denominação da companhia ofertante: **LIGHT ENERGIA S.A.**

- Emissão: 3ª. (Privada)
- Valor da emissão: R$ 30.000.000,00;

- Quantidade de debêntures emitidas: 30;
- Espécie: quirografária com garantia fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 04/06/2026;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por Light S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

  (i) Pagamentos:

  Juros:

  04/06/2014 – R$ 55.454,008

  04/12/2014 – R$ 61.051,118

(iii) Denominação da companhia ofertante: **TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S.A.**

- Emissão: 1ª.;
- Valor da emissão: R$ 600.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 34.500; e (ii) 2ª. Série: 25.500;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/07/2015;
- 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:

  (i) Pagamentos:

  ➔ TAES11- 1ª. Série:

  Amortização:

  15/07/2014 – R$ 3.333,330000

  Juros:

  15/07/2014 – R$ 748,116334

  ➔ TAES21- 2ª. Série:

  Amortização:

  15/07/2014 – R$ 4.241,557925

  Juros:

  15/07/2014 – R$ 671,015470

(iv) 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 Andrade Gutierrez S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

➔ CANT12 - 1ª Série:
Aquisição Facultativa (de 2.500 debêntures):
30/05/2014 – R$ 10503,720430

Juros:
16/06/2014 – R$ 556,129849
15/12/2014 – R$ 606,153290

Prêmio:
29/08/2014 – R$ 27,020400

➔ CANT22 - 2ª. Série:
Juros:
16/06/2014 – R$ 567,838819
15/12/2014 – R$ 618,491960

Prêmio:
29/08/2014 – R$ 44,782246

➔ CANT32 - 3ª. Série:
Juros:
16/06/2014 – R$ 702,420375

Prêmio
15/08/2014 – R$ 86,178002

(v) 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:

  (i) Pagamentos:

  Juros:

  15/05/2014 - R$ 514,004299

  17/11/2014 – R$ 588,958300

(vi) Denominação da companhia ofertante: **ATIVAS DATA CENTER S.A.**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R$ 90.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 90.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 01/07/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: os debenturistas contam adicionalmente com "Suporte dos Acionistas", através de aportes de capital na Ativas Data Center S.A., de suas controladoras, Ativas Participações S.A. e Cemig Telecomunicações S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

  (i) Pagamentos:

  Juros:

  01/07/2014 – R$ 114,304970

(vii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE GÁS DE MINAS GERAIS - GASMIG**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R$ 100.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 10.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 16/11/2015;
- 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:

(i) Pagamentos:

Juros:

16/01/2014 – R$ 83,205230
17/02/2014 – R$ 91,305679
17/03/2014 – R$ 75,644010
16/04/2014 – R$ 94,291989
16/05/2014 – R$ 82,320939
16/06/2014 – R$ 91,040170
16/07/2014 – R$ 91,025560
18/08/2014 – R$ 99,777739
16/09/2014 – R$ 91,159929
16/10/2014 – R$ 95,547869
17/11/2014 – R$ 96,750720
16/12/2014 – R$ 94,617009

(viii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE GÁS DE MINAS GERAIS - GASMIG**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R$ 100.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 10.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 29/04/2018;
- 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, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

29/01/2014 – R$ 85,897930
28/02/2014 – R$ 92,468160
31/03/2014 – R$ 81,612129
29/04/2014 – R$ 82,956079
29/05/2014 – R$ 92,027900
30/06/2014 – R$ 92,042510
29/07/2014 – R$ 92,027900
29/08/2014 – R$ 100,956549
29/09/2014 – R$ 92,147769
29/10/2014 – R$ 96,663859
01/12/2014 – R$ 103,113800
29/12/2014 – R$ 88,033900

(ix) Denominação da companhia ofertante: **GUANHÃES ENERGIA S.A.**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R$ 65.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 6.500;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures*: 22/10/2014;

  *Redação em conformidade com o 2º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: Em AGD, realizada em 16/04/2014, foi determinado que a Emissora apresente Carta de Fiança Corporativa emitidas pela Light S.A., com participação da Light S.A. correspondente a 51%, e pela Companhia Energética de Minas Gerais e da Cemig Geração e Transmissão S.A., com participação correspondente a 49%.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

  (i) Pagamentos:

  Juros:

  20/10/2014 – R$ 1.990,053100

  Amortização:

  20/10/2014 – R$ 10.000,000000 (vencimento)

(x) Denominação da companhia ofertante: **AXXIOM SOLUÇÕES TECNOLÓGICAS S.A.**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R$ 15.000.000;
- Quantidade de debêntures emitidas: 1.500;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 29/01/2016;
- 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:

  (i) Pagamentos:

  Amortização:
  29/01/2014 – R$ 3.333,330000

  Juros:
  29/01/2014 – R$ 907,673200

(xi) Denominação da companhia ofertante: **CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R$ 1.400.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 140.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/12/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais - CEMIG;
- 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 l, 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)

PENTÁGONO

Anexo 1

BALANÇOS PATRIMONIAIS

EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013

ATIVO

(Em milhares de Reais)

	Nota	2014	2013
CIRCULANTE			
Caixa e Equivalentes de Caixa	5	290.549	1.107.174
Títulos e Valores Mobiliários – Aplicação Financeira	6	600.754	531.993
Consumidores e Revendedores	7	649.571	673.833
Concessionários - Transporte de Energia		37.655	29.303
Ativo Financeiro da Concessão	12	4.582	2.254
Tributos Compensáveis	8	59.877	183.549
Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	9	109.499	67.886
Revendedores - Transações com Energia Livre		-	42.617
Dividendos a Receber		23.749	9.985
Estoques		5.596	5.574
Outros Créditos		75.143	59.434
TOTAL DO CIRCULANTE		**1.856.975**	**2.713.602**
NÃO CIRCULANTE			
Títulos e Valores Mobiliários – Aplicação Financeira	6	10.283	49.613
Tributos Compensáveis	8	41.055	40.152
Depósitos Vinculados a Litígios	11	174.266	159.673
Transações com Partes Relacionadas		2.345	15.849
Outros Créditos		85.641	8.980
Ativo Financeiro da Concessão	12	1.268.404	776.881
Investimentos	13	4.039.033	1.519.321
Imobilizado	14	4.849.638	5.137.692
Intangíveis	15	50.396	53.276
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE		**10.521.061**	**7.761.437**
TOTAL DO ATIVO		**12.378.036**	**10.475.039**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

PENTÁGONO

PASSIVO

(Em milhares de Reais)

	Nota	2014	2013
CIRCULANTE			
Empréstimos e Financiamentos	18	2.210.604	455.244
Debêntures	18	665.925	630.720
Fornecedores	16	309.010	214.240
Impostos, Taxas e Contribuições	17	84.237	84.552
Juros Sobre Capital Próprio e Dividendos a Pagar		-	905.687
Salários e Encargos Sociais		44.263	42.668
Encargos Regulatórios	19	45.727	25.177
Participações nos Lucros		24.881	32.049
Transações com Partes Relacionadas		285	29.968
Obrigações Pós-Emprego	20	34.615	31.295
Concessões a Pagar		21.025	19.534
Outras Obrigações		30.814	49.605
TOTAL DO CIRCULANTE		**3.471.386**	**2.520.739**
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e Financiamentos	18	754.250	1.019.832
Debêntures	18	3.405.921	1.987.010
Provisões	21	92.744	56.624
Obrigações Pós-Emprego	20	546.983	523.948
Impostos, Taxas e Contribuições	17	101.233	101.233
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	10a	285.727	226.768
Encargos Regulatórios	19	53.827	77.262
Concessões a Pagar		149.855	145.490
Outras Obrigações		29.500	1.116
TOTAL DO PASSIVO NÃO CIRCULANTE		**5.420.040**	**4.139.283**
TOTAL DO PASSIVO		**8.891.426**	**6.660.022**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	22		
Capital Social		1.700.000	893.192
Reservas de Lucros		1.309.293	2.384.711
Ajustes de Avaliação Patrimonial		477.317	537.114
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**3.486.610**	**3.815.017**
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		**12.378.036**	**10.475.039**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

PENTÁGONO

Anexo 2

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS

EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013

(Em milhares de Reais, exceto o lucro por ação)

	Nota	2014	2013
RECEITA	23	**7.714.717**	**5.230.134**
CUSTOS OPERACIONAIS			
CUSTO COM ENERGIA ELÉTRICA	24		
Encargos de Uso da Rede Básica de Transmissão		(273.211)	(256.610)
Energia Elétrica Comprada para Revenda		(1.692.445)	(1.244.499)
		(1.965.656)	(1.501.109)
CUSTO	24		
Pessoal		(251.214)	(229.150)
Materiais		(13.426)	(10.320)
Matéria-Prima e Insumos para Produção de Energia		(282.447)	(55.597)
Serviços de Terceiros		(132.183)	(110.067)
Depreciação e Amortização		(293.602)	(339.957)
Provisões		(83.746)	(55.117)
Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos		(122.593)	(125.751)
Custo de Construção de Infraestrutura de Transmissão		(80.358)	(91.176)
Outros Custos Operacionais		(12.462)	(11.742)
		(1.272.031)	(1.028.877)
CUSTO TOTAL		**(3.237.687)**	**(2.529.986)**
LUCRO BRUTO		**4.477.030**	**2.700.148**
DESPESA OPERACIONAL	24		
Despesas com Vendas		(559)	253
Despesas Gerais e Administrativas		(155.307)	(202.097)
Perda na Alienação de Investimento		-	(94.080)
Outras Despesas Operacionais		(194.064)	(138.268)
		(349.930)	(434.192)
Resultado de Equivalência Patrimonial		(388.498)	350.177
Resultado Operacional Antes do Resultado Financeiro e Impostos		**3.738.602**	**2.616.133**
Receitas Financeiras	25	145.714	303.201
Despesas Financeiras	25	(680.204)	(506.053)
Resultado antes dos Impostos		**3.204.112**	**2.413.281**
Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes	10b	(1.056.188)	(673.089)
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	10b	(58.959)	71.182
RESULTADO DO EXERCÍCIO		**2.088.965**	**1.811.374**
Lucro Líquido Básico e Diluído por Ação Ordinária		**0,7211**	**0,6253**

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
Cemig Geração e Transmissão S.A.
Belo Horizonte - MG

Examinamos as demonstrações financeiras da Cemig Geração e Transmissão S.A. ("Companhia"), 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 das demonstrações financeiras 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,* 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 anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Cemig Geração e Transmissão S.A. em 31 de dezembro de 2014, 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 e as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB*.

Ênfase

Renovação das concessões das usinas hidrelétricas de Jaguara e São Simão

Conforme descrito nas notas explicativas nº 3 e 14 às demonstrações financeiras, os contratos de concessão das usinas hidrelétricas de Jaguara ("UHE Jaguara") e São Simão ("UHE São Simão") tiveram seus vencimentos em agosto de 2013 e janeiro de 2015, respectivamente. A Companhia obteve liminares em Mandados de Segurança interpostos no Superior Tribunal de Justiça ("STJ") em 30 de agosto de 2013 e 17 de dezembro de 2014 referentes a UHE Jaguara e UHE São Simão, respectivamente. A referidas liminares asseguram que a Companhia permanecerá no controle da UHE Jaguara e da UHE São Simão, explorando os serviços públicos a ela concedido, até o julgamento do mérito dos processos, ou no caso da UHE São Simão, até o reexame do pleito deferido. Com base nos termos das liminares anteriormente mencionadas, a Companhia vem registrando as receitas e os respectivos custos e despesas operacionais da UHE Jaguara, e passará, a partir de janeiro de 2015, a registrar as receitas e os respectivos custos e despesas operacionais da UHE São Simão em suas demonstrações financeiras, considerando que permanece no controle das referidas usinas. As presentes decisões têm caráter preliminar não representando, ainda, as decisões do mérito das ações propostas que deverão ser objeto de análise por parte do egrégio STJ em data posterior. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, preparada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas demonstrações financeiras é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e considerada 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.

Belo Horizonte, 26 de março de 2015

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC-2SP 011.609/O-8 F/MG

José Ricardo Faria Gomez
Contador
CRC-1SP 218.398/O-1 T/MG