

**CONCESSIONÁRIA DA
RODOVIA OSÓRIO PORTO
ALEGRE S/A**

3ª Emissão de Debêntures

*Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2006*

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br

CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA OSÓRIO PORTO ALEGRE S/A
3ª Emissão de Debêntures

Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2006

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO: 01/04/2004
DATA DE VENCIMENTO: 01/04/2010
AGENTE FIDUCIÁRIO: OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.
COORDENADOR: Unitas DTVM S/A
BANCO MANDATÁRIO: Banco Itaú S/A
BANCO ESCRITURADOR: Banco Itaú S/A
VOLUME: R\$ 20.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES: 20.000
NÚMERO DE SÉRIES: 1
PUBLICAÇÃO: Jornal "Zero Hora" de Porto Alegre - Rio Grande do Sul.
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS: Segundo informações da emissora, os recursos provenientes desta emissão foram destinados ao reforço da capacidade de investimento e de capital de giro da Emissora.

CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE

DATA DE EMISSÃO: 01/04/2004
DATA DE VENCIMENTO: 01/04/2010
VOLUME(*): R\$ 20.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO(*): R\$ 1.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2006: R\$ 1.163,38
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES: 20.000
REGISTRO CVM: CVM/SRE/DEB/2004-026
DATA DE REGISTRO CVM: 26/08/2004
CÓDIGO CETIP: CNCP-D31
CÓDIGO ISIN: BRCNCPDBS026
NEGOCIAÇÃO: BOVESPA /CBLC
FORMA: Escritural
GARANTIA: Subordinada
CLASSE: Simples

(*) na data de emissão

ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA:

Indexador	Período
IGP-M	Desde 01/04/2004 até 01/04/2010 (Atualização Anual)

OLIVEIRA TRUST

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br

JUROS:

1º período	
Início	01/04/2004
Término	01/04/2010
Rendimento	0,835516%
P.U. de partida	R\$ 1.000,00
Pagamento	Mensal, todo 1º dia útil subsequente ao mês de competência, até 01/04/2010
Documento	Escritura

PRÊMIO:

Não há Prêmio.

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

Data	Percentual
01/04/2009	50%
01/04/2010	50%

REACTUAÇÃO:

Não há Reactuação.

RATING:

Data	Nota Global	Nota Brasil	Empresa
19/04/2005	BB-SR	brBBB+	SR Rating
01/05/2006	BB	brA-	SR Rating
09/04/2007		A	Austin Rating

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2006:

JUROS	
Data de Pagamento	Valor total(R\$)
31/01/2006	185.868,62
24/02/2006	185.868,62
31/03/2006	186.358,38
28/04/2006	186.358,38
31/05/2006	186.358,38
30/06/2006	186.358,38
31/07/2006	186.358,38
31/08/2006	186.358,38
29/09/2006	186.358,38
31/10/2006	186.358,38
30/11/2006	186.358,38
28/12/2006	186.358,38

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br

POSIÇÃO CBLIC EM 31/12/2006:

Circulação	20.000 (1ª série)
Tesouraria	0 (1ª série)
Total	20.000 (1ª série)

EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS:

AGE - 12/01/2006 - Foi deliberado por: (i) aprovar o pedido de renúncia do Conselheiro Sr. Luiz Fernando Wolff de Carvalho, sendo eleito o Sr. Antonio José Monteiro da Fonseca de Queiroz para ocupar o cargo;

RCA - 12/01/2006 - Foram eleitos os membros da Diretoria Executiva;

AGEA - 12/01/2006 - Foi eleito para membro do Conselho de Administração o Sr. José Monteiro da Fonseca de Queiroz, para ocupar o lugar do sr. Luiz Fernando Wolff de carvalho;

AGE - 29/04/2006 - Foi deliberado por: (i) Aprovar a alteração estatutária decorrente do aumento do Capital Social subscrito de R\$ 34.124.064,00 para R\$ 38.024.064,00 levado a efeito por subscrição particular;

AGO - 29/04/2006 - Foi deliberado por aprovar as Demonstrações Financeiras, o Relatório da Administração, o Balanço Patrimonial e as demais demonstrações contábeis e financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2005

* A Emissora realizou outras Assembléias de Acionistas, cujas atas estão disponíveis no site www.cvm.gov.br e em nossos arquivos. Entretanto, as matérias ali dispostas não se relacionam com a Emissão em referência.

Não houve Fato Relevante divulgado pela Emissora no Exercício Social 2006.

ATUALIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES:

O Diretor de Relações com Investidores encaminhou declaração a este Agente Fiduciário atestando que durante o exercício de 2006:

- Foi mantido o registro de cia. Aberta junto à Comissão de Valores Mobiliários;
- Foi mantido o departamento de atendimento aos debenturistas;
- Não foram realizadas operações fora de seu objeto social, observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- A emissora manteve junto ao Banco Bradesco Conta de Reserva de Juros;
- Não ocorreu nenhuma hipótese prevista no item 5.16 da Cláusula Quinta da Escritura de Emissão;
- Foram cumpridas todas as obrigações do Contrato de Prestação de Serviços Bancários e da Escritura de Emissão.

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br

INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS FACE AO DISPOSTO NA INSTRUÇÃO CVM Nº 28/83, BEM COMO NOS TERMOS DA ALÍNEA “B” DO § 1º DO ARTIGO 68 DA LEI Nº 6.404/76:

Alínea “a” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 – <i>“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”</i>	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 da Instrução CVM 28/83 – <i>“Alterações estatutárias ocorridas no período”</i>	Alteração estatutária conforme disposto acima no item “Eventos Legais e Societários”
Alínea “c” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 – <i>“Comentários sobre as demonstrações financeiras da companhia, enfocando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa”</i>	Informações dispostas nos Comentários sobre as Demonstrações Contábeis da Concessionária da Rodovia Osório Porto Alegre S/A
Alínea “d” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 – <i>“Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado”</i>	Informações dispostas acima, no quadro de debêntures em circulação, conforme disponibilizado junto a CBLC.
Alínea “e” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 – <i>“Resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora”</i>	Ocorreram pagamento de juros conforme disposto acima. Ademais, não houve recompras, conversões, vendas, aquisições ou resgates no exercício de 2006
Alínea “f” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 – <i>“Constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures, quando for o caso”</i>	Não foi constituído fundo de amortização de debêntures.

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br

Alínea “g” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 – <i>“Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora”</i>	Informação contida acima, no item destinação dos recursos.
Alínea “h” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 - <i>Relação dos bens e valores entregues à sua administração:</i>	Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.
Alínea “i” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 – <i>“Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão”</i>	Informações dispostas no presente relatório.
Alínea “j” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 – <i>“Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures”</i>	As debêntures da presente emissão são da espécie subordinada não havendo portanto, comentário a respeito desta alínea.
Alínea “l” do inciso XVII da Instrução CVM 28/83 – <i>“Declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário”</i>	Declaração disposta abaixo.

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA CONCES DA ROD OSÓRIO-POA S/A - CONCEPA**O AUDITOR****NOME AUDITOR:** Deloitte Touche Tohmatsu Aditores Independentes**TIPO DE PARECER DO AUDITOR:** Sem Ressalva**A EMPRESA****ATIVIDADE PRINCIPAL:** Melhorias, conserv. e op. de rodovia mediante pedágio**SITUAÇÃO DA EMPRESA:** Operacional**NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO:** Privada Nacional**CRITÉRIO DE ELABORAÇÃO DO BALANÇO:** Legislação Societária**SITUAÇÃO FINANCEIRA**

A Liquidez Geral aumentou de 0,09 em 2005 para 0,16 em 2006. A Liquidez Corrente aumentou de 0,12 em 2005 para 0,23 em 2006. O Giro do Ativo apresentou um aumento de 0,37 em 2005 para 0,43 em 2006.

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br

ESTRUTURA DE CAPITAIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 1,2 em 2005 para 1,62 em 2006. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 1,57 em 2005 para 1,97 em 2006. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 2,44 em 2005 para 2,65 em 2006. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo um aumento de 13,7% de 2005 para 2006 e um aumento de 12,5% de 2005 para 2006 no Passivo Circulante.

ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS

As principais origens operacionais em 2006 foram:

- » Valores que não representam mov. Capital Circulante: R\$ 26.166 Mil
- » Prejuízo do Período: R\$ 8.780 Mil

A principal origem não operacional em 2006 foi:

- » Aumento de capital c/Cessão de créditos: R\$ 1.700 Mil

As principais aplicações em 2006 foram:

- » Transfer do exigível para o circulante: R\$ 29.217 Mil
- » Aplicações no imobilizado: R\$ 18.870 Mil

Houve um acréscimo de Capital de Giro de R\$ 903 Mil em 2006.

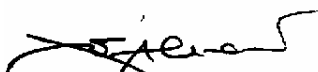
RESULTADOS

O Resultado em 2006 foi negativo em R\$ 8.780 Mil enquanto que o de 2005 foi positivo em R\$ 1.578 Mil. A Receita Líquida em 2006 foi superior em 19,22% à de 2005. A Margem Bruta foi de 28,42% em 2006 contra 33,54% no ano anterior e a Margem Líquida foi de -10,48% contra 2,24% em 2005. As Despesas Operacionais aumentaram 50,31% de 2005 para 2006. O Resultado Líquido foi 656,4% inferior a 2005. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em 13,30%(Prejuízo) em 2006 contra 2,16%(Lucro) em 2005.

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 CONCES DA ROD OSÓRIO-POA S/A - CONCEPA.



Jose Alexandre Freitas



Gustavo Dezouart. T. Pinto

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br

OLIVEIRA TRUST

BALANÇO PATRIMONIAL (Reais Mil)			
ATIVO			
		31/12/2006	31/12/2005
1	Ativo Total	196.348	188.191
1.01	Ativo Circulante	11.789	5.261
1.01.01	Disponibilidades	2.100	1.531
1.01.02	Créditos	7.086	1.967
1.01.04	Outros	2.603	1.763
1.02	Ativo Não Circulante	184.559	182.930
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	9.716	4.699
1.02.02	Ativo Permanente	174.843	178.231
PASSIVO			
		31/12/2006	31/12/2005
2	Passivo Total	196.348	188.191
2.01	Passivo Circulante	50.715	45.090
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	17.517	10.831
2.01.02	Debêntures	27.073	25.992
2.01.03	Fornecedores	3.875	5.091
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	1.033	1.237
2.01.05	Dividendos a Pagar	0	375
2.01.08	Outros	1.217	1.564
2.02	Passivo Não Circulante	79.625	70.013
2.02.01	Passivo Exigível a Longo Prazo	79.625	70.013
2.04	Patrimônio Líquido	66.008	73.088
2.04.01	Capital Social Realizado	38.024	34.124
2.04.02	Reservas de Capital	74	74
2.04.03	Reservas de Reavaliação	33.145	36.575
2.04.04	Reservas de Lucro	12	2.315
2.04.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-5.247	0

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br

Demonstração do Resultado do Exercício (Reais Mil)			
		31/12/2006	31/12/2005
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	91.064	76.919
3.02	Deduções da Receita Bruta	-7.257	-6.622
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	83.807	70.297
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	-59.992	-46.718
3.05	Resultado Bruto	23.815	23.579
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	-37.246	-24.779
3.06.02	Gerais e Administrativas	-7.956	-8.270
3.06.03	Financeiras	-29.552	-17.729
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	1.202	1.220
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	-940	0
3.07	Resultado Operacional	-13.431	-1.200
3.08	Resultado Não Operacional	48	52
3.08.01	Receitas	49	52
3.08.02	Despesas	-1	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	-13.383	-1.148
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	0	-1.017
3.11	IR Diferido	4.603	3.743
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	-8.780	1.578
Demonstração de Origens e Aplicações de Recursos (Reais Mil)			
		31/12/2006	31/12/2005
4.01	Origens	54.086	20.426
4.01.01	Das Operações	17.386	16.856
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Período	-8.780	1.578
4.01.01.02	Valores que não repr. mov. Cap. Circulante	26.166	15.278
4.01.02	Dos Acionistas	1.700	3.570
4.01.02.01	Aumento de capital em espécie	0	150
4.01.02.02	Aumento de capital c/Cessão de créditos	1.700	3.420
4.01.03	De Terceiros	35.000	0
4.02	Aplicações	53.183	22.761
4.02.01	No realizável a longo prazo	5.017	369
4.02.02	Aplicações no imobilizado	18.870	19.386
4.02.03	Dividendos propostos	0	375
4.02.04	No exigível a longo prazo	79	2.631
4.02.05	Transfer do exigível para o circulante	29.217	0
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	903	-2.335

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br

Indicadores Financeiros		
	31/12/2006	31/12/2005
Alavancagem		
Recursos de Terceiros / P.L.	1,97	1,57
Empréstimos / P.L.	1,62	1,2
Índice de Atividade		
Giro do Ativo	0,43	0,37
Imobilizações		
Grau de Imobilização	2,65	2,44
Liquidez		
Liquidez Geral	0,16	0,09
Liquidez Corrente	0,23	0,12
Rentabilidade		
Margem Bruta	28,42%	33,54%
Margem Líquida	-10,48%	2,24%
Retorno sobre Capitais Próprios	-13,30%	2,16%

N/A - Não Aplicado

Fonte: Demonstração Financeira Padronizada do exercício de 2007

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST CONSULTORIA E PART. LTDA.

Rio de Janeiro
Av. das Américas, 500 • Bl. 13 • Gr. 205
Cond. Downtown • Barra da Tijuca
CEP 22640-100
Tel.: (21) 2493-7003 • Fax: 2493-4746
Celular: (21) 8158-8522

São Paulo
Rua Joaquim Floriano, 466 • Bl. B • Sl. 1707
Edifício Brascan Offices • Itaim Bibi
CEP 04534-002
Tel.: (11) 2165-2493

agente@oliveiratrust.com.br
www.oliveiratrust.com.br