

CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA OSÓRIO PORTO ALEGRE S/A

3ª Emissão Pública de Debêntures

*Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2007*

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST PARTICIPAÇÕES S/A.

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, 1052 • 13º andar
Sala 132 • Edifício Bertolucci • Itaim Bibi
Cep 04534-004
Tel.: (11) 3881-2493 • Fax: 3881-2494

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

CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA OSÓRIO PORTO ALEGRE S/A
3ª Emissão Pública de Debêntures**Relatório Anual do Agente Fiduciário**
Exercício de 2007**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 dos administradores, à época da emissão, 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 31/12/2007: R\$ 1.234,96
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES: 20.000
REGISTRO CVM: CVM/SRE/DEB/2004-026
DATA DE REGISTRO CVM: 26/08/2004
CÓDIGO DO ATIVO: CNCP-D31
CÓDIGO ISIN: BRCNCPDBS026
NEGOCIAÇÃO: 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 - escritura)

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST PARTICIPAÇÕES S/A.

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, 1052 • 13º andar
Sala 132 • Edifício Bertolucci • Itaim Bibi
Cep 04534-004
Tel.: (11) 3881-2493 • Fax: 3881-2494

www.oliveiratrust.com.br
agente@oliveiratrust.com.br
fundos@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 do mês, até 01/04/2010
Documento	Escritura de emissão

PRÊMIO:

Não há Prêmio.

AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

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

REPACTUAÇÃO:

Não Repactua.

RATING:

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

Segue breve resumo da última súmula de classificação de risco divulgada: "O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 9 de abril de 2007, confirmou o rating A para a 3ª Emissão de Debêntures da Concessionária da Rodovia Osório-Porto Alegre S.A. – Concepa. Esta classificação traduz obrigações protegidas por elevadas margens de cobertura para o pagamento de juros e principal, suportadas por garantias seguras. A capacidade de pagamento é forte e o risco de crédito é baixo."

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE EM 2007:

JUROS	
Data de Pagamento	Valor Unitário (R\$)
31/01/2007	9,31
28/02/2007	9,31
30/03/2007	9,71
30/04/2007	9,71
31/05/2007	9,71
29/06/2007	9,71
31/07/2007	9,71
31/08/2007	9,71
28/09/2007	9,71
31/10/2007	9,71

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST PARTICIPAÇÕES S/A.

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, 1052 • 13º andar
Sala 132 • Edifício Bertolucci • Itaim Bibi
Cep 04534-004
Tel.: (11) 3881-2493 • Fax: 3881-2494

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

30/11/2007	9,71
28/12/2007	9,71

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2007:

Circulação (CBLC)	20.000
Tesouraria	0
Total	20.000

EVENTOS LEGAIS E SOCIETÁRIOS:

AGE - 30/04/2007 – Foi deliberado por: (i) Aprovar o aumento do valor do capital subscrito da companhia para R\$ 41.624.064,00 com a consequente alteração do artigo 4º do estatuto social.

AGE - 30/04/2007- Foi deliberado por: (i) Aprovar o aumento do valor do capital autorizado da companhia para R\$ 60.000.000,00 com a consequente alteração do artigo 6º do estatuto social.

RCA - 30/04/2007 - Foi deliberado por: (i) Aprovar o aumento de capital no de R\$ 3.600.000,00.

AGO - 30/04/2007 - Foi deliberado por: (i) Aprovar, por unanimidade de votos o relatório da administração, o Balanço Patrimonial e demais demonstrações contábeis e financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2006. (ii) Se utilizar da reserva de reavaliação e da reserva de juros para amortizar o resultado do exercício negativo.

* 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, tampouco alterações estatutárias.

As cópias das atas descritas acima se encontram à disposição no Agente Fiduciário.

ATUALIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES:

O Diretor de Relações com Investidores encaminhou declaração a este Agente Fiduciário atestando que durante o exercício de 2007:

- 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;
- Manteve junto ao Banco Bradesco Conta de Reserva de Juros;
- O contrato de prestação de serviços Bancários sofreu aditamento. Foram incluídos os anexos III e IV;
- Não ocorreu nenhuma hipótese prevista no item 5.16 da cláusula Quinta da escritura de emissão;
- Foram cumpridas todas as obrigações assumidas pela emissora da escritura de emissão, bem como no Contrato de prestação de Serviços Bancários.

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST PARTICIPAÇÕES S/A.

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, 1052 • 13º andar
Sala 132 • Edifício Bertolucci • Itaim Bibi
Cep 04534-004
Tel.: (11) 3881-2493 • Fax: 3881-2494

www.oliveiratrust.com.br
agente@oliveiratrust.com.br
fundos@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 2007
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.
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</i>	Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST PARTICIPAÇÕES S/A.

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, 1052 • 13º andar
Sala 132 • Edifício Bertolucci • Itaim Bibi
Cep 04534-004
Tel.: (11) 3881-2493 • Fax: 3881-2494

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

valores entregues à sua administração:	
Alínea "i" do inciso XVII 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 da Instrução CVM 28/83 – "Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures"	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 – "Declaração sobre sua aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário"	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 0,15 em 2006 para 0,16 em 2007. A Liquidez Corrente aumentou de 0,26 em 2006 para 1,08 em 2007. O Giro do Ativo apresentou queda de 0,43 em 2006 para 0,26 em 2007.

ESTRUTURA DE CAPITAIS

A companhia apresentou uma variação do índice de Empréstimos sobre o Patrimônio Líquido de 1,64 em 2006 para 0,62 em 2007. O Índice de Recursos de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido variou de 2,00 em 2006 para 1,10 em 2007. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido variou de 2,71 em 2006 para 1,93 em 2007. A empresa apresentou no seu Exigível de Longo Prazo um aumento de 111,4% de 2006 para 2007 e uma queda de 60,9% de 2006 para 2007 no Passivo Circulante.

ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS

As principais origens operacionais em 2007 foram:

- » Valores que não representam mov. Capital Circulante: R\$ 23.296 Mil
- » Lucro do Período: R\$ 118 Mil

A principal origem não operacional em 2007 foi:

- » Aumento de capital c/Cessão de créditos: R\$ 3.600 Mil

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST PARTICIPAÇÕES S/A.

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, 1052 • 13º andar
Sala 132 • Edifício Bertolucci • Itaim Bibi
Cep 04534-004
Tel.: (11) 3881-2493 • Fax: 3881-2494

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

As principais aplicações em 2007 foram:
 » Aplicações no imobilizado: R\$ 25.593 Mil
 » Transfer do exigível para o circulante: R\$ 295 Mil

Houve um acréscimo de Capital de Giro de R\$ 35.866 Mil em 2007.

RESULTADOS

O Resultado em 2007 foi positivo em R\$ 118 Mil enquanto que o de 2006 foi negativo em R\$ 9.638 Mil. A Receita Líquida em 2007 foi superior em 13,57% à de 2006. A Margem Bruta foi de 35,36% em 2007 contra 30,78% no ano anterior e a Margem Líquida foi de 0,12% contra -11,5% em 2006. As Despesas Operacionais aumentaram 2,44% de 2006 para 2007. O Resultado Líquido foi 101,22% superior a 2006. O Resultado Líquido do Exercício sobre o Patrimônio Líquido ficou em 0,07%(Lucro) em 2007 contra -14,79% em 2006.

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 RÓD OSÓRIO-POA S/A - CONCEPA.



José Alexandre Freitas
José Alexandre Freitas



Gustavo Dezouart T. Pinto
Gustavo Dezouart. T. Pinto

BALANÇO PATRIMONIAL			
(Reais Mil)			
ATIVO			
		31/12/2007	31/12/2006
1	Ativo Total	366.066	195.530
1.01	Ativo Circulante	21.362	12.935
1.01.01	Disponibilidades	15.733	2.100
1.01.02	Créditos	3.779	8.232
1.01.04	Outros	1.850	2.603
1.02	Ativo Não Circulante	344.704	182.595
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	8.386	6.012
1.02.02	Ativo Permanente	336.318	176.583
PASSIVO			
		31/12/2007	31/12/2006
2	Passivo Total	366.066	195.530
2.01	Passivo Circulante	19.830	50.715
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	8.409	17.517
2.01.02	Debêntures	156	27.073
2.01.03	Fornecedores	5.392	3.875
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	1.752	1.033

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
 OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
 OLIVEIRA TRUST PARTICIPAÇÕES S/A.

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, 1052 • 13º andar
 Sala 132 • Edifício Bertolucci • Itaim Bibi
 Cep 04534-004
 Tel.: (11) 3881-2493 • Fax: 3881-2494

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

2.01.08	Outros	4.121	1.217
2.02	Passivo Não Circulante	171.691	79.665
2.02.01	Passivo Exigível a Longo Prazo	168.429	79.665
2.02.02	Resultados de Exercícios Futuros	3.262	0
2.04	Patrimônio Líquido	174.545	65.150
2.04.01	Capital Social Realizado	41.624	38.024
2.04.02	Reservas de Capital	74	74
2.04.03	Reservas de Reavaliação	133.089	33.145
2.04.04	Reservas de Lucro	12	115
2.04.05	Prejuízos Acumulados	-254	-6.208

Demonstração do Resultado do Exercício			
(Reais Mil)			
		31/12/2007	31/12/2006
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	103.329	91.064
3.02	Deduções da Receita Bruta	-8.149	-7.257
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	95.180	83.807
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	-61.525	-58.014
3.05	Resultado Bruto	33.655	25.793
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	-33.522	-32.724
3.06.02	Gerais e Administrativas	-9.954	-7.957
3.06.03	Financeiras	-23.760	-25.029
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	192	1.202
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	0	-940
3.07	Resultado Operacional	133	-6.931
3.08	Resultado Não Operacional	64	-4.474
3.08.01	Receitas	64	49
3.08.02	Despesas	0	-4.523
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	197	-11.405
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	-1.732	0
3.11	IR Diferido	1.653	1.767
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	118	-9.638

Demonstração de Origens e Aplicações de Recursos			
(Reais Mil)			
		31/12/2007	31/12/2006
4.01	Origens	61.754	51.118
4.01.01	Das Operações	23.414	14.418
4.01.01.01	Lucro/Prejuízo do Período	118	-9.638
4.01.01.02	Vls. que não repr. mov. Cap. Circulante	23.296	24.056
4.01.02	Dos Acionistas	3.600	1.700
4.01.02.02	Aumento de capital c/Cessão de créditos	3.600	1.700
4.01.03	De Terceiros	34.740	35.000
4.02	Aplicações	25.888	52.798
4.02.01	No realizável a longo prazo	0	4.999
4.02.02	Aplicações no imobilizado	25.593	18.503
4.02.04	No exigível a longo prazo	0	79
4.02.05	Transfer do exigível para o circulante	295	29.217
4.03	Acréscimo/Decréscimo no Cap. Circulante	35.866	-1.680

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST PARTICIPAÇÕES S/A.

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, 1052 • 13º andar
Sala 132 • Edifício Bertolucci • Itaim Bibi
Cep 04534-004
Tel.: (11) 3881-2493 • Fax: 3881-2494

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

Indicadores Financeiros		
	31/12/2007	31/12/2006
Alavancagem		
Recursos de Terceiros / P.L.	1,10	2,00
Empréstimos / P.L.	0,62	1,64
Índice de Atividade		
Giro do Ativo	0,26	0,43
Imobilizações		
Grau de Imobilização	1,93	2,71
Liquidez		
Liquidez Geral	0,16	0,15
Liquidez Corrente	1,08	0,26
Rentabilidade		
Margem Bruta	35,36%	30,78%
Margem Líquida	0,12%	-11,5%
Retorno sobre Capitais Próprios	0,07%	-14,79%

N/A - Não Aplicado

Fonte: Demonstração Financeira Padronizada do exercício de 2007.

OLIVEIRA TRUST DTVM S/A.
OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A.
OLIVEIRA TRUST PARTICIPAÇÕES S/A.

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, 1052 • 13º andar
Sala 132 • Edifício Bertolucci • Itaim Bibi
Cep 04534-004
Tel.: (11) 3881-2493 • Fax: 3881-2494

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