

DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA S.A.

3ª. EMISSÃO PÚBLICA DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2014

Rio de Janeiro, 30 de Abril de 2015.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 3ª. Emissão Pública de Debêntures da DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA 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.

Características da Emissora

- Denominação Social: DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA S.A.
- CNPJ/MF: 61.486.650/0001-83
- Diretor de Relação com Investidores: Sr. Paulo Bokel Catta-Preta
- Atividades: **I.** a prestação de serviços auxiliares de apoio diagnóstico (SAD) a pacientes particulares ou através de empresas conveniadas, companhias seguradoras, entidades de assistência médico-hospitalar, outras modalidades de custeio da saúde, incluindo análises clínicas e vacinação, diretamente, ou em caráter suplementar, por intermédio de laboratórios contratados; bem como outros serviços auxiliares de apoio diagnóstico (SAD), exclusivamente através de empresas médicas especializadas, como exemplo nas áreas de: a) citologia e anatomia patológica; b) diagnóstico por imagem e métodos gráficos; e c) medicina nuclear; **II.** a exploração de atividades relativas a: (i) realização de exames em alimentos e substâncias para fins de avaliar riscos ao ser humano; (ii) importação, para uso próprio, de equipamentos médico-hospitalares, conjuntos para diagnósticos e correlatos em geral; (iii) elaboração, edição, publicação e distribuição de jornais, livros, revistas, periódicos e outros veículos de comunicação escrita, destinados à divulgação científica ou das atividades compreendidas no âmbito de atuação da Sociedade; (iv) outorga e administração de franquias empresariais, compreendendo fundo de propaganda e divulgação, treinamento e seleção de mão-de-obra, indicação de fornecedores de equipamentos e material de pesquisa, entre outros; e **III.** a participação em outras sociedades, empresárias ou não empresárias, na qualidade de sócia, quotista ou acionista.

Características da Emissão

- Data de Emissão: 25/10/2012
- Data de Vencimento: 25/10/2016
- Banco Escriurador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.

- Código CETIP/ISIN: DASA13/BRDASADBS029
 - Coordenador Líder: BB – Banco de Investimento S.A.
 - Destinação dos Recursos: Os recursos obtidos pela Companhia com a Emissão serão utilizados (i) para o resgate antecipado da totalidade das notas promissórias comerciais da terceira emissão da Companhia; e (ii) o saldo, se existente, para reforço do capital de giro da Companhia;
 - Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures Simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirográfica, 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)
- Não houve alterações estatutárias no período.
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: 86.40-2-02 - Laboratórios clínicos;
 - ➔ Situação da Empresa: ativa;
 - ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
 - ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.
 - Situação Financeira

- ➔ Liquidez Geral: de 0,83 em 2013 para 0,86 em 2014;
- ➔ Liquidez Corrente: de 1,97 em 2013 para 1,76 em 2014;
- ➔ Liquidez Seca: de 1,89 em 2013 para 1,67 em 2014;
- ➔ Giro do Ativo: de 0,52 em 2013 para 0,59 em 2014.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 18,6% de 2013 para 2014. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou redução de 9,5% de 2013 para 2014. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 2,9% de 2013 para 2014. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma redução de 18,1% de 2013 para 2014, e uma variação negativa no índice de endividamento de 5,7% 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: R\$ 10.000,0000
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: não aplicável
- REMUNERAÇÃO: 100% do DI + 0,80% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2014):

Amortização:

27/10/2014 – R\$ 2.500,000000

Juros:

25/04/2014 – R\$ 390,324885

27/10/2014 – R\$ 436,926217

- **POSIÇÃO DO ATIVO:**

Quantidade em circulação: 25.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 25.000

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: conforme item 4 acima;
- 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, os índices financeiros elencados no item 6.25, alínea “XX” da Escritura de Emissão.

Covenants	dez/14
1ª) Dívida Líquida / Ebitda \leq 2,5 (2ª emissão) e \leq 3,0 (3ª e 4ª emissão)	1,92
2ª) Ebitda / Resultado Financeiro \geq 2,0 (todas as emissões)	4,07

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, sem garantias.

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: **DIAGNÓSTICOS DA AMÉRICA S.A.**

- Emissão: 4ª
- Valor da emissão: R\$ 450.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 45.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2018;
- 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:

15/04/2014 - R\$ 539,123840

15/10/2014 - R\$ 591,665220

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

Balanços patrimoniais

em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de Reais)

Ativos	Nota	Controladora		Consolidado	
		2014	2013	2014	2013
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	8	240.267	486.571	274.986	535.881
Aplicações financeiras	9	51.674	-	165.239	72.980
Contas a receber de clientes	10	569.943	389.860	626.721	566.262
Estoques	11	65.025	40.406	71.942	59.383
Impostos a recuperar	12	139.211	107.299	178.677	169.696
Ativos de operações descontinuadas	13	63.985	-	77.347	-
Despesas antecipadas		1.015	883	1.015	897
Instrumentos financeiros derivativos	26	-	85	-	85
Outros créditos		34.073	30.740	34.260	33.442
		<u>1.165.193</u>	<u>1.055.844</u>	<u>1.430.187</u>	<u>1.438.626</u>
Não circulante					
Realizável a longo prazo:					
Contas a receber de clientes	10	558	295	2.785	5.940
Tributos diferidos	23	-	-	53.028	58.002
Despesas antecipadas		762	788	762	789
Depósitos judiciais	21	61.267	90.695	62.934	95.540
Crédito com controladas	27	70.951	25.000	-	-
Aplicações financeiras	9	15.427	26.184	25.555	37.793
Instrumentos financeiros derivativos	26	-	22	-	22
Outros		158	28	158	2.431
Investimentos	14	204.986	453.127	803	786
Imobilizado	15	652.780	543.082	683.228	720.180
Intangível	16	2.308.190	2.285.279	2.350.096	2.331.702
		<u>3.315.079</u>	<u>3.424.500</u>	<u>3.179.349</u>	<u>3.253.185</u>
		<u>4.480.272</u>	<u>4.480.344</u>	<u>4.609.536</u>	<u>4.691.811</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Passivos	Nota	Controladora		Consolidado	
		2014	2013	2014	2013
Circulante					
Fornecedores		108.714	45.804	116.275	65.479
Empréstimos e financiamentos	17	34.634	6.628	114.711	100.942
Debêntures	18	318.932	319.912	318.932	319.912
Impostos e contribuições a recolher		13.001	10.476	16.338	22.386
Passivos de operações descontinuadas	13	-	-	13.362	-
Obrigações sociais e trabalhistas		119.676	81.270	131.774	103.659
Impostos parcelados	19	582	1.108	956	4.293
Contas a pagar por aquisições de controladas	20	3.783	1.689	3.783	1.689
Dividendos e juros sobre o capital próprio	22	19.552	31.188	19.622	31.255
Provisão para patrimônio líquido negativo	14	4.459	-	-	-
Outras contas a pagar e provisões		77.137	67.559	76.306	81.163
		<u>700.470</u>	<u>565.634</u>	<u>812.059</u>	<u>730.778</u>
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	17	51.289	1.803	51.289	17.507
Debêntures	18	743.325	1.036.814	743.325	1.036.814
Impostos parcelados	19	785	9.430	3.559	24.892
Tributos diferidos	23	131.792	82.211	134.849	82.211
Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis	21	59.054	37.494	59.876	40.445
Contas a pagar por aquisições de controladas	20	20.137	35.061	30.265	46.670
Outras contas a pagar		2.148	3.683	2.148	3.684
		<u>1.008.530</u>	<u>1.206.496</u>	<u>1.025.311</u>	<u>1.252.223</u>
Patrimônio líquido					
Capital social	22	2.234.135	2.234.135	2.234.135	2.234.135
Reservas de capital		50.230	49.727	50.230	49.727
Reservas de lucros		486.592	423.218	486.592	423.218
Ajustes de avaliação patrimonial		315	943	315	943
Dividendos adicionais propostos		-	191	-	191
		<u>2.771.272</u>	<u>2.708.214</u>	<u>2.771.272</u>	<u>2.708.214</u>
Participações de não controladores		-	-	894	596
		<u>2.771.272</u>	<u>2.708.214</u>	<u>2.772.166</u>	<u>2.708.810</u>
		<u>4.480.272</u>	<u>4.480.344</u>	<u>4.609.536</u>	<u>4.691.811</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de Reais, exceto o resultado por ações)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2014	2013	2014	2013
Receita	29	2.232.462	1.779.733	2.697.573	2.447.782
Custo dos serviços prestados	24	(1.547.621)	(1.232.867)	(1.857.065)	(1.683.051)
Lucro Bruto		684.841	546.866	840.508	764.731
Outras receitas		3.348	3.653	4.030	18.819
Outras despesas operacionais		(17.916)	-	(19.374)	-
Despesas gerais e administrativas	25	(491.520)	(381.005)	(576.468)	(495.697)
Lucro antes das despesas financeiras líquidas, equivalência patrimonial e impostos		178.753	169.514	248.696	287.853
Receitas financeiras	30	78.233	79.612	91.845	82.514
Despesas financeiras	30	(175.026)	(150.939)	(192.816)	(176.330)
Despesas financeiras líquidas		(96.793)	(71.327)	(100.971)	(93.816)
Resultado de equivalência patrimonial - Operações continuadas	14	45.351	63.801	-	-
Resultado de equivalência patrimonial - Operações descontinuadas	14	(5.675)	5.986	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	14	39.676	69.787	-	-
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		121.636	167.974	147.725	194.037
Imposto de renda e contribuição social	23	(39.347)	(36.673)	(59.403)	(68.441)
Lucro líquido das Operações Continuadas		82.289	131.301	88.322	125.596
Operações Descontinuadas	13	-	-	(5.675)	5.986
Resultado atribuível aos:					
Acionistas controladores		82.289	131.301	82.289	131.301
Acionistas não controladores		-	-	(358)	281
Lucro líquido do exercício		82.289	131.301	82.647	131.582
Resultado por ação					
Resultado por ação ordinária - básico (em R\$)		0,26481	0,42267	0,26596	0,42358
Resultado por ação ordinária - diluído (em R\$)		0,26464	0,42224	0,26579	0,42314
Quantidade de ações - básico		310.751	310.644	310.751	310.644
Quantidade de ações - diluído		310.944	310.963	310.944	310.963

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da
Diagnósticos da América S.A.

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Diagnósticos da América S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, 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 dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo 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 individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Diagnósticos da América S.A. em 31 de dezembro de 2014, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, 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).

Outros assuntos**Demonstrações do valor adicionado**

Examinamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRSs que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 23 de março de 2015.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP015199/O-6

Antonio Carlos Fioravante
Contador CRC-1SP184973/O-0

Rita de C. S. de Freitas
Contadora CRC-1SP214160/O-5