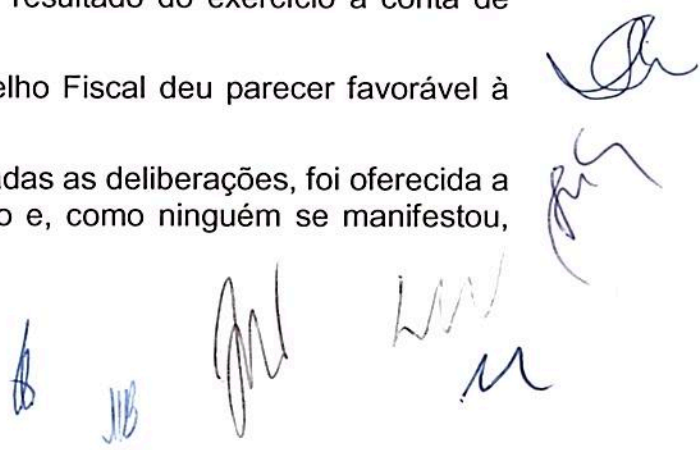


PBH ATIVOS S.A.

CNPJ 13.593.766/0001-79
NIRE 31.300.09708-1

Ata de Reunião do Conselho de Administração
Realizada em 20 de abril de 2012

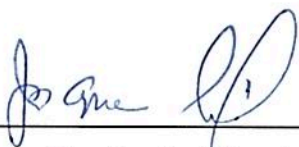
1. **Data, Hora e Local:** dia 20 de abril de 2012 às 16 horas, em Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na sede da Companhia, na Avenida Otacílio Negrão de Lima, nº 16.950, Bairro Pampulha.
2. **Presença:** totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia; Presidente do Conselho Fiscal e representante dos auditores independentes, Baker Tilly Brasil MG Auditores Independentes.
3. **Convocação:** Dispensada, tendo em vista a presença da totalidade dos membros do Conselho de Administração.
4. **Composição da Mesa:** Os trabalhos foram presididos pelo Sr. **José Afonso Bicalho Beltrão da Silva**, brasileiro, casado, economista, portador da Carteira de Identidade RG nº M 568.870 (SSP/MG), inscrito no CPF/MF sob nº 098.044.046-72, residente e domiciliado na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rua Curitiba, nº 2233/501, Bairro Lourdes, CEP 30170-122, que indicou a mim, Sra. **Heloísa Carvalho** brasileira, divorciada, Advogada, portadora da Carteira de Identidade nº 68239 (OAB/MG), inscrita no CPF/MF sob nº 692.634.186-91, residente e domiciliada na Cidade de Belo Horizonte, Estado de Minas Gerais, na Rua Tenente Durval, nº 69/302, Bairro Santa Tereza, CEP 31010-250, para secretariá-lo.
5. **Ordem do dia:** apreciar e deliberar sobre as contas da Companhia, apresentadas pela Diretoria.
6. **Deliberação:** propor à Assembléia Geral Ordinária a aprovação do Relatório Anual da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31.12.2011, juntamente com o Parecer dos Auditores Independentes, que serão publicados, bem como a destinação do resultado do exercício à conta de prejuízos acumulados.
7. **Parecer do Conselho Fiscal:** o Conselho Fiscal deu parecer favorável à aprovação das contas da Administração.
8. **Encerramento:** Após, tomadas e aprovadas as deliberações, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém se manifestou,



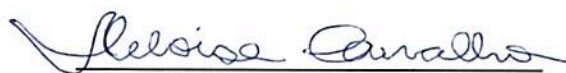
foram dados por encerrados os trabalhos, lavrando-se a presente ata que, após lida e aprovada, foi assinada por todos os presentes.

9. **Assinaturas:** Sr. José Afonso Bicalho Beltrão da Silva - **Presidente;** Sra. Heloísa Carvalho - **Secretário. Conselheiros:** Sr. José Afonso Bicalho Beltrão da Silva, Sr. Marco Aurélio de Vasconcelos Cançado, Sr. José Lauro Nogueira Terror, Sr. Josué Costa Valadão e Sra. Heloísa Carvalho. **Presidente do Conselho Fiscal:** Sr. Jorge Luiz dos Santos. Representante da Baker Tilly Brasil MG Auditores Independentes

Belo Horizonte, 20 abril de 2012.



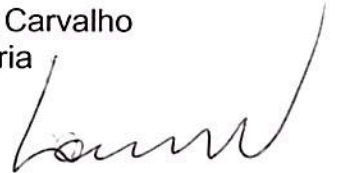
José Afonso Bicalho Beltrão da Silva
Presidente



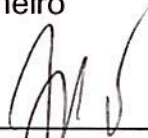
Heloísa Carvalho
Secretária



Marco Aurélio de Vasconcelos Cançado
Conselheiro



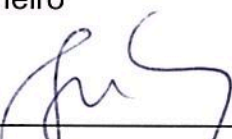
José Lauro Nogueira Terror
Conselheiro



Josué Costa Valadão
Conselheiro



Heloísa Carvalho
Conselheira



Jorge Luiz dos Santos
Presidente do Conselho Fiscal



BaKer Tilly Brasil MG Auditores Independentes



JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DE MINAS GERAIS
CERTIFICO O REGISTRO SOB O NRO: 4854424
EM 23/05/2012
#PBH ATIVOS S.A.S

PROTOCOLO: 12/414.555-8

AF0263929


MARCOS DE PAULA GOMES
SECRETARIA GERAL

JUCEMG

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
Exercício de 2011

SENHORES ACIONISTAS,

A Administração da PBH ATIVOS, em conformidade com as disposições legais e estatutárias, submete à apreciação dos Senhores Acionistas o Relatório de Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia, acompanhadas dos pareceres dos Auditores Independentes e do Conselho Fiscal.

O ano de 2011 marcou o início das atividades da PBH ATIVOS. A criação da Companhia foi autorizada pela Lei nº 1.003, de 25 de novembro de 2010 e sua constituição efetivada pela Assembleia Geral realizada em 29 de março de 2011.

A PBH ATIVOS é uma sociedade anônima de capital fechado que tem como acionistas o Município de Belo Horizonte, a PRODABEL - Empresa de Informática e Informação do Município de Belo Horizonte S/A e a BHTRANS - Empresa de Transportes e Trânsito de Belo Horizonte S/A. A Companhia é vinculada à Secretaria Municipal de Finanças.

A finalidade da companhia é complementar políticas públicas, dando apoio sistemático à Prefeitura de Belo Horizonte na realização de operações financeiras estruturadas e atividades afins

No exercício de 2011, a Companhia estruturou-se buscando desenvolver modelo de garantias nas parcerias público-privadas que ao mesmo tempo, deem segurança aos parceiros privados e minimizem os custos para o Município. No entanto, não foi concretizada qualquer operação, tendo em vista, que não houve contratação de parceria público-privada até o final do exercício.

As perspectivas para 2012 são que a PBH ATIVOS atue como garantidora do Município de Belo Horizonte em várias parcerias público-privadas em andamento, além de apoiá-lo é as empresas controladas em outros projetos de concessão ao setor privado.

A Administração

PBH ATIVOS S.A.

Av. Otacílio Negrão de Lima, 16.950 – Bairro Pampulha – Belo Horizonte, MG – Brasil

Telefone: (31) 3277 - 4442



JUCENG

PBH ATIVOS S.A.

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011**



PBH ATIVOS S.A.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011

CONTEÚDO

Relatório dos auditores independentes

Quadro 1 – Balanço patrimonial

Quadro 2 – Demonstração do resultado do exercício

Quadro 3 – Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Quadro 4 – Demonstração dos fluxos de caixa

Notas explicativas às demonstrações contábeis



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

PAR-12/043

Aos

Acionistas e Administradores da
PBH Ativos S.A.

Examinamos as demonstrações contábeis da PBH Ativos S.A. ("Sociedade"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, 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 contábeis

A administração da Sociedade é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações contábeis 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 contábeis 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 contábeis 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 contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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 contábeis da Sociedade 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 Sociedade. 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 contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da PBH Ativos S.A. em 31 de dezembro de 2011, 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.

Outros assuntos

Demonstrações contábeis comparativas

A Sociedade iniciou suas atividades em 29 de março de 2011, razão pela qual não apresenta demonstrações contábeis comparativas com o exercício anterior.

Belo Horizonte, 12 de abril de 2012.



**BAKER TILLY
BRASIL**

MG AUDITORES INDEPENDENTES
CRCMG – 005455/O-1

José Miguel Barros de Rezende
Contador CRCMG 056269/O-1

Gilberto Galinkin
Contador CRCMG 035718/O-8



PBH ATIVOS S.A.

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da PBH ATIVOS S.A., no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, de acordo como disposto no artigo 163, da Lei nº 6.404/76, examinou o Relatório Anual da Administração, as Demonstrações Financeiras e o Parecer do Auditor independente, emitido em 12 de abril de 2012, sem ressalvas, relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, e a destinação do resultado do exercício à conta de prejuízo acumulado e, pela unanimidade de seus membros, opina que merecem a aprovação dos Senhores Acionistas na Assembleia Geral Ordinária.

Belo Horizonte, 20 de abril de 2012.


Jorge Luiz dos Santos
Presidente
Manoel Luiz Campos de Pinho
Conselheiro
Suzana Campos de Abreu
Conselheira - Suplente