

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio

1ª Emissão de CRA – 91ª e 92ª Séries

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CRA	5
PREÇO UNITÁRIO DOS CRAs	5
EVENTOS REALIZADOS – 2017	6
AGENDA DE EVENTOS – 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA	9
DECLARAÇÃO	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio
Endereço da Sede:	Avenida Pedroso de Moraes, 1553, 3º andar, conjunto 32 – Pinheiros, São Paulo – SP, CEP 05419-001
Telefone / Fax:	(11) 3811-4959
D.R.I.:	Cristian de Almeida Fumagalli
CNPJ:	10.753.164/0001-43
Auditor:	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
Atividade:	Atividades de Securitização de recebíveis
Categoria de Registro:	Categoria B

CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS

Registro CVM nº:

Os CRA serão objeto de distribuição pública no mercado brasileiro de capitais, registrada perante a CVM nos termos da Instrução CVM 400 e das demais disposições legais e regulamentares pertinentes

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CETIP: CRA0160001S; CRA01600001T

Código ISIN:

Série A: BRECOACRA1E8

Série B: BRECOACRA1F5

Data de Emissão:

13 de dezembro de 2016

Data de Vencimento:

Vencimento da 91ª Série: 13 de dezembro de 2019

Vencimento da 92ª Série: 13 de dezembro de 2020

Quantidade de Certificados:

402.255 (quatrocentos e dois mil duzentos e cinquenta e cinco) CRA's

Série A - 213.905 (duzentos e treze mil novecentos e cinco) CRA

Série B - 188.350 (cento e oitenta e oito mil trezentos e cinquenta)

Número de Séries:

2 (duas) séries, sendo a 91ª Série composta pela Série A e a 92ª Série composta pela Série B

Valor Total da Emissão:

R\$ 402.255.000,00 (quatrocentos e dois milhões duzentos e cinquenta e cinco mil reais)

Valor Nominal Unitário:

R\$ 1.000,00 (um mil reais), na data de emissão

Forma:

Nominativa e escritural

Regime Fiduciário:

Regime Fiduciário Série A é aquele em favor da Emissão e dos titulares de CRA Série A (a 91ª série da 1ª emissão de CRA), a ser instituída sobre os Créditos do Patrimônio Separado Série A, nos termos da Lei 11.076 e da Lei 9.514, conforme aplicável.

Regime Fiduciário Série B é aquele em favor da Emissão e dos titulares de CRA Série B (a 92ª da 1ª emissão de CRA), a ser instituída sobre os Créditos do Patrimônio Separado Série B, nos termos da Lei 11.076 e da Lei 9.514, conforme aplicável.

Negociação:

(a) CETIP21, administrado e operacionalizado pela CETIP, e (b) PUMA, administrado e operacionalizado pela BM&FBOVESPA, em mercado de bolsa.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

Série A - 100% a.a. do CDI

Série B – 99% a.a.

Pagamento da Remuneração:

A remuneração da Série A será paga semestralmente, em 7 parcelas, nas seguintes datas:

1	13/04/2017
2	13/10/2017
3	13/04/2018
4	13/10/2018
5	13/04/2019
6	13/10/2019
7	13/12/2019

A remuneração da Série B será paga semestralmente, em 9 parcelas, nas seguintes datas:

1	13/05/2017
2	13/11/2017
3	13/05/2018
4	13/11/2018
5	13/05/2019
6	13/11/2019

7	13/05/2020
8	13/11/2020
9	13/12/2020

Amortização:

Na data de vencimento.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos obtidos com a subscrição dos CRA foram integralmente utilizados exclusivamente pela Emissora para pagamento à Debenturista Inicial do Preço de Aquisição, isto é, a Eco Consult – Consultoria de Operações Financeiras Agropecuárias Ltda.

ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CRA

Não foram realizadas assembleias de Titulares dos CRA no exercício de 2017.

PREÇO UNITÁRIO DOS CRAs¹

91ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$1.000,000000	R\$14,95405000	R\$1.014,95405000	R\$ 217.103.746,07
31/12/2016	R\$1.000,000000	R\$7,05249999	R\$1.007,05249999	R\$ 215.413.565,01

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
213.905	-	-	213.905

92ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$1.000,000000	R\$9,09979000	R\$1.009,09979000	R\$ 190.063.945,45
31/12/2016	R\$1.000,000000	R\$7,12398000	R\$1.007,12398000	R\$ 189.691.801,63

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
188.350	-	-	188.350

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação do Termo de Securitização e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS – 2017

91ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
13/04/2017	Remuneração	R\$41,03707999
13/10/2017	Remuneração	R\$46,96290000

92ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
13/05/2017	Remuneração	R\$49,81689999
13/11/2017	Remuneração	R\$45,29524999

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS – 2018

91ª Série

Data	Evento
13/04/2018	Remuneração
13/10/2018	Remuneração

92ª Série

Data	Evento
13/05/2018	Remuneração
13/11/2018	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2017, a Emissora cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas no termo de securitização.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA 117ª SÉRIE DA 1ª EMISSÃO	
Emissora	Eco Securitizadora de Créditos do Agronegócio S.A
Valor Total da Emissão	R\$238.020.000,00
Quantidade	238.020
Data de Emissão	18/07/2017
Data de Vencimento	21/07/2020
Garantias	Não há
Resgate Antecipado	Nos termos da Cláusula Sexta do Termo de Securitização
Amortização	Nos termos da Cláusula Quinta do Termo de Securitização

Enquadramento	Adimplente
---------------	------------

CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA 118ª SÉRIE DA 1ª EMISSÃO	
Emissora	Eco Securitizadora de Créditos do Agronegócio S.A
Valor Total da Emissão	R\$116.980.000,00
Quantidade	116.980
Data de Emissão	18/07/2017
Data de Vencimento	20/07/2021
Garantias	Não há
Resgate Antecipado	Nos termos da Cláusula Sexta do Termo de Securitização
Amortização	Nos termos da Cláusula Quinta do Termo de Securitização
Enquadramento	Adimplente

CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA 137ª SÉRIE DA 1ª EMISSÃO	
Emissora	Eco Securitizadora de Créditos do Agronegócio S.A
Valor Total da Emissão	R\$200.000,00
Quantidade	200.000
Data de Emissão	11/12/2017
Data de Vencimento	09/12/2021
Garantias	Não há
Resgate Antecipado	Nos termos da Cláusula Sexta do Termo de Securitização
Amortização	Nos termos da Cláusula Quinta do Termo de Securitização
Enquadramento	Adimplente

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

S&P Global Ratings

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
CRA 91ª e 92ª séries da 1ª Emissão	brAA- (sf)	brAAA (sf)	20/12/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 20 de março de 2017, foi aprovada a retificação das deliberações ocorridas nas Reuniões do Conselho de Administração, nas quais, de forma consolidada, foi aprovada a Primeira Emissão de Certificado de Recebíveis do Agronegócio da Companhia no valor limite de R\$ 10.000.000.000,00 (dez bilhões de reais), ficando a partir desta reunião, este valor aumentado para R\$ 30.000.000.000,00 (trinta bilhões de reais)

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	5.074	69,62%	4.421	76,20%
Caixa e equivalentes de caixa	4.297	58,96%	3.287	56,65%
Contas a receber por serviços prestados	154	2,11%	273	4,71%
Outros créditos	257	3,53%	161	2,77%
Tributos a recuperar	0	-	204	3,52%
Despesas antecipadas	366	5,02%	496	8,55%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.214	30,38%	1.381	23,80%
Créditos com Partes Relacionadas	1.724	23,66%	655	11,29%
Outros créditos	490	6,72%	726	12,51%
Investimentos	0	-	0	-
TOTAL DO ATIVO	7.288	100%	5.802	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	5.898	80,93%	3.907	67,34%
Fornecedores	156	2,14%	158	2,72%
Obrigações tributárias	671	9,21%	413	7,12%
Obrigações com partes relacionadfas	11	0,15%	111	1,91%
Dividendos a pagar	344	4,72%	211	3,64%
Outras Obrigações	4.716	64,71%	3.014	51,95%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	0	-	902	15,55%
Outras Obrigações	0	-	489	8,43%
Obrigações tributárias	0	-	413	7,12%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	1.390	19,07%	993	17,11%
Reservas de Capital	299	4,10%	299	5,15%
Reservas de Lucros	1.091	14,97%	694	11,96%
TOTAL DO PASSIVO	7.288	100%	5.802	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	7.304	138,67%	9.000	177,97%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.037	-38,67%	-3.943	-77,97%
(=) Resultado Bruto	5.267	100,00%	5.057	100%
(-) Despesas gerais e adm.	-3.154	-59,88%	-3.930	-77,71%
(+) Outras Receitas e Despesas Operacionais	-32	-0,61%	121	2,39%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.081	39,51%	1.248	25%
Resultado Financeiro	-10	-0,19%	-218	-4,31%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	2.071	39,32%	1.030	20%
Imposto de Renda	-505	-9,59%	-130	-2,57%
Contribuição Social	-191	-3,63%	-55	-1,09%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	1.375	26,11%	845	17%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	0	-	0	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	1.375	26%	845	17%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,24 em 2016 e 1,21 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,86 em 2016 e 1,21 em 2017

Liquidez Seca: de 0,86 em 2016 e 1,13 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,86 em 2016 e 0,84 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 424,32% em 2016 e 484,29% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 100,00% em 2016 para 81,24% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 0,00% em 2016 para 0,00% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 159,28% em 2016 e 72,88% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 18,87% enquanto que a de 2017 resultou em 14,56%. A Margem Líquida foi de 18,83% em 2016 contra 9,39% em 2017. O Giro do Ativo foi de 1,00 em 2016 enquanto em 2017 foi de 1,55. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 98,92% em 2016 contra 85,10% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

Não foram constituídas garantias específicas, reais ou pessoais, sobre os CRA e/ou os Direitos Creditórios do Agronegócio, sendo que os Titulares de CRA não obterão qualquer privilégio, bem como não foi segregado nenhum ativo em particular em caso de necessidade de execução judicial ou extrajudicial das obrigações decorrentes dos CRA.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos titulares dos CRA.

São Paulo, abril de 2018.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de CRA”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”