

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Rio Canoas Energia S.A.

2ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	7
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	7
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	7
EVENTOS REALIZADOS – 2017	7
AGENDA DE EVENTOS – 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	11
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Rio Canoas Energia S.A.
Endereço da Sede:	Praça São Paulo Cruz, nº 50, sala 2101, Juvevê, Curitiba/PR, CEP: 080030-480
Telefone / Fax:	(41) 3514-1800
D.R.I.:	Aljan de Abreu Machado
CNPJ:	11.316.814/0001-56
Auditor:	PricewaterhouseCoopers
Atividade:	Exploração Energia Hidráulica no Rio Canoas
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos

Número da Emissão:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

RCNE12 e RCNE22

Código ISIN:

BRRIOCDBS027

BRRIOCDBS019

Liquidante:

Banco Itaú Unibanco S.A.

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Banco Santander S.A.

Data de Emissão:

15 de agosto de 2012

Data de Vencimento:

15 de dezembro de 2024

Quantidade de Debêntures:

25 (vinte e cinco) Debêntures da Primeira Série e 75 (setenta e cinco) Debêntures da Segunda Série

Número de Séries:

Dois séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais), sendo R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) para a Primeira Série e R\$ 75.000.000,00 (setenta e cinco milhões de reais) para a Segunda Série

Valor Nominal:

R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

Garantia real, e contam adicionalmente com garantia fidejussória

Conversibilidade:

Não são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

Distribuição no mercado primário por meio SDT – Módulo de Distribuição de Títulos e a negociação no mercado secundário por meio da SND – Módulo Nacional de Debêntures, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP S.A – Mercados Organizados

Atualização do Valor Nominal:

O Valor Nominal Unitário das Debêntures será atualizado pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (“IPCA”), divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (“IBGE”), a partir da Data de Emissão (“Atualização Monetária”), até a integral liquidação das Debêntures

Pagamento da Atualização:

Atualização ocorrerá juntamente com o pagamento da amortização

Remuneração:

Sobre o Valor Nominal Unitário ou sobre o Saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, das Debêntures, atualizado pela Atualização Monetária, incidem juros, correspondentes a um percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, equivalente a 7,89% (sete inteiros e oitenta e nove

centésimos por cento) ao ano, incidentes desde a Data de Emissão, ou da data de pagamento imediatamente anterior

Pagamento da Remuneração 1ª Série:

O pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série foi realizado em uma única parcela, na Data de Vencimento das Debêntures da Primeira Série

Amortização 1ª Série:

O valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série foi amortizado em 01 (uma) única parcela, na Data de Vencimento das Debêntures da Primeira Série

Pagamento da Remuneração 2ª Série:

Data de Pagamento ou Incorporação
15-dez-12
15-jun-13
15-dez-13
15-jun-14
15-dez-14
15-jun-15
15-dez-15
15-jun-16
15-dez-16
15-jun-17
15-dez-17
15-jun-18
15-dez-18
15-jun-19
15-dez-19
15-jun-20
15-dez-20
15-jun-21
15-dez-21
15-jun-22
15-dez-22
15-jun-23
15-dez-23
15-jun-24
15-dez-24

Amortização 2ª Série:

Parcela	Data de Pagamento ou Incorporação	% de amortização sobre o saldo imediatamente anterior	Percentual do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série a ser Amortizado*
1	15-dez-12	0.00%	0.00%
2	15-jun-13	0.00%	0.00%
3	15-dez-13	0.00%	0.00%
4	15-jun-14	0.00%	0.00%
5	15-dez-14	0.00%	0.00%
6	15-jun-15	12.0000%	12.00%
7	15-dez-15	13.6364%	12.00%
8	15-jun-16	0.3289%	0.25%
9	15-dez-16	0.3300%	0.25%
10	15-jun-17	3.7748%	2.85%
11	15-dez-17	3.9229%	2.85%
12	15-jun-18	1.7908%	1.25%
13	15-dez-18	1.8235%	1.25%
14	15-jun-19	4.0862%	2.75%
15	15-dez-19	4.2603%	2.75%
16	15-jun-20	6.4725%	4.00%
17	15-dez-20	6.9204%	4.00%
18	15-jun-21	9.6654%	5.20%
19	15-dez-21	10.6996%	5.20%
20	15-jun-22	14.7465%	6.40%
21	15-dez-22	17.2973%	6.40%
22	15-jun-23	25.3268%	7.75%
23	15-dez-23	33.9168%	7.75%
24	15-jun-24	50.0000%	7.55%
25	15-dez-24	100.0000%	7.55%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado Facultativo Total 1ª Série:

A Emissora não poderia realizar o resgate antecipado facultativo das Debêntures da Primeira Série

Resgate Antecipado Facultativo Total 2ª Série:

A Emissora poderá, a qualquer momento após 2 (dois) anos contados da Data de Emissão e a seu exclusivo critério, realizar o resgate antecipado total das Debêntures da Segunda Série (“Resgate Antecipado”), mediante comunicação dirigida ao Agente Fiduciário, na qualidade de representante dos interesses dos Debenturistas (“Comunicação de Resgate”), com antecedência mínima de 15 (quinze) dias úteis da data do efetivo Resgate Antecipado a ser implementado pela Emissora (“Data de Resgate Antecipado”)

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da emissão das debêntures da (i) primeira série foram integralmente utilizados para a implementação do projeto UHE Garibaldi, e (ii) segunda série foram integralmente utilizados para realizar o pagamento, reembolso de gastos, despesas e dívidas relacionados ao projeto.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2017, não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 1.485.764,083760	R\$ 4.484,209839	R\$ 1.490.248,293599	-
31/12/2016	R\$ 1.444.372,485172	R\$ 5.232,720303	R\$ 1.449.605,205475	-

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
75	n/i	n/i	-

EVENTOS REALIZADOS – 2017

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2017	Incorporação de Juros	R\$ 56.346,213222
15/06/2017	Amortização	R\$ 55.406,615484
15/12/2017	Incorporação de Juros	R\$ 57.446,475249
15/12/2017	Amortização	R\$ 58.230,052345

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

AGENDA DE EVENTOS – 2018

2ª Série

Data	Evento
15/06/2018	Remuneração
15/06/2018	Amortização
15/12/2018	Remuneração
15/12/2018	Amortização

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão 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. Salientamos a necessidade de confirmação dos valores pela Emissora.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão, exceto em relação à divulgação e entrega de suas Demonstrações Financeiras.

A interveniente garantidora obrigou-se, enquanto o saldo devedor das debêntures não fosse integralmente pago, a manter a relação Dívida Líquida Total / EBITDA menor que (i) 4,00 vezes nas medições realizadas em cada trimestre dos exercícios de 2012 e de 2013; (ii) 3,75 vezes nas medições realizadas em cada trimestre dos exercícios de 2014 e de 2015; e (iii) 3,50 vezes para cada medição subsequente. Excepcionalmente, para o 4º trimestre de 2012, o EBITDA a ser considerado será o maior entre (a) o apurado nos últimos 12 (doze) meses e (b) o último trimestre anualizado.

Os Debenturistas deliberaram, em Assembleia Geral realizada em 14 de março de 2014, pela concessão de anuência para a exclusão dos limites dos índices financeiros da Interveniente Garantidora previstos na Escritura de Emissão para fins dos cálculos relativos ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2013 até o vencimento da Emissão.

Outrossim, a Emissora realizou em 29 de fevereiro de 2016 a Aquisição Facultativa da totalidade de debêntures em circulação.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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:

Emissora:	RIO PARANAPANEMA S.A.
Nº da Emissão:	4ª Emissão
Valor da emissão:	R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	500.000 (quinhentas mil) debêntures, sendo 250.000 (duzentas e cinquenta mil) debêntures da 1ª série e 250.000 (duzentas e cinquenta mil) debêntures da 2ª série
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As Debêntures da 1ª série vencerão em 20 de maio de 2019, e as debêntures da 2ª série em 20 de maio de 2021.
Garantias:	As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução
Remuneração:	1ª série - 16 de julho de 2018 2ª série - 16 de julho de 2023
Situação da Emissora:	A Emissora se encontra adimplente com suas obrigações

Emissora:	RIO PARANAPANEMA S.A.
Nº da Emissão:	5ª Emissão
Valor da emissão:	R\$ 479.000.000,00 (quatrocentos e setenta e nove milhões)
Quantidade de debêntures emitidas:	47.900 (quarenta e sete mil e novecentas debêntures, em duas séries, sendo 23.900 (vinte e três mil e novecentas) debêntures na 1ª Série e 24.000 (vinte e quatro mil) debêntures na 2ª Série
Espécie:	Quirografária

Prazo de vencimento:	As Debêntures da 1ª série vencerão em 20 de maio de 2019, e as debêntures da 2ª série em 20 de maio de 2021.
Garantias:	As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução
Remuneração:	1ª série – CDI + 0,89% a.a. 2ª série – IPCA + 7,01% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora se encontra adimplente com suas obrigações.

Emissora:	RIO PARANAPANEMA S.A.
Nº da Emissão:	7ª emissão de debêntures.
Valor da emissão:	R\$420.000.000,00 (quatrocentos e vinte milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	420.000 (quatrocentas e vinte mil) debêntures, em duas séries, sendo 220.000 (duzentas e vinte mil) debêntures da primeira série e 200.000 (duzentas mil) debêntures da segunda série
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As Debêntures da 1ª série vencerão em 15 de agosto de 2020, e as debêntures da 2ª série em 15 de agosto de 2022
Garantias:	As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução
Remuneração:	1ª série – Taxa DI + 0,40% ao ano 2ª série – IPCA + 5,90% ao ano
Situação da Emissora:	A Emissora se encontra adimplente com suas obrigações

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 06 de março de 2017 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária, sendo deliberado e aprovado: (I) alterar a composição e atribuição dos membros da Diretoria da Companhia, de modo que os artigos 19, (a), 24 e 25 do Estatuto Social da Companhia são alterados e os artigos 13, parágrafo único, 21, 22 e 23 Estatuto Social da Companhia são excluídos.

Ademais, no exercício de 2017, não recebemos informações relevantes que impactassem na Emissão de Debêntures.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	28.587	2,55%	45.449	4,11%
Caixa e equivalentes de caixa	13.246	1,18%	23.422	2,12%
Clientes	9.389	0,84%	13.459	1,22%
Tributos a recuperar	649	0,06%	972	0,09%
Repactuação do risco hidrológico	265	0,02%	259	0,02%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Partes relacionadas	4.654	0,41%	5.649	0,51%
Despesas antecipadas	371	0,03%	449	0,04%
Serviços em curso	0	-	1.088	0,10%
Outros créditos	13	0,00%	151	0,01%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.092.954	97,45%	1.059.344	95,89%
Aplicações financeiras vinculadas	18.952	1,69%	16.415	1,49%
Repactuação do risco hidrológico	7.157	0,64%	6.910	0,63%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.584	0,23%	2.107	0,19%
Imobilizado	1.032.477	92,06%	1.003.365	90,82%
Intangível	31.784	2,83%	30.547	2,76%
TOTAL DO ATIVO	1.121.541	100%	1.104.793	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	39.867	3,55%	39.592	3,58%
Fornecedores	2.775	0,25%	1.600	0,14%
Partes relacionadas	0	-	180	0,02%
Encargos setoriais	3.715	0,33%	3.470	0,31%
Salários, provisões e contribuições sociais	435	0,04%	399	0,04%
Tributos a recolher	1.005	0,09%	981	0,09%
Indenização social e ambiental	2.451	0,22%	2.232	0,20%
Dividendos	0	-	944	0,09%
Financiamentos	28.778	2,57%	28.990	2,62%
Uso do Bem Público - UBP	708	0,06%	662	0,06%
Outras obrigações	0	-	134	0,01%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	398.047	35,49%	378.543	34,26%
Encargos setoriais		-	670	0,06%
Indenização social e ambiental	2.200	0,20%	870	0,08%
Financiamentos	369.422	32,94%	345.750	31,30%
Uso do Bem Público - UB	6.792	0,61%	6.297	0,57%
Provisões para riscos	19.633	1,75%	24.956	2,26%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	683.627	60,95%	686.658	62,15%
Capital social	563.765	50,27%	563.765	51,03%
Reserva de retenção de lucros	111.866	9,97%	114.698	10,38%
Reserva legal	7.996	0,71%	8.195	0,74%
TOTAL DO PASSIVO	1.121.541	100%	1.104.793	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	115.856	271,48%	110.166	275,26%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-73.180	-171,48%	-70.143	-175,26%
(=) Lucro Bruto	42.676	100,00%	40.023	100,00%
(-) Despesas operacionais	-2.870	-6,73%	-1.710	-4,27%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	39.806	93,27%	38.313	95,73%
Receitas financeiras	3.560	8,34%	5.369	13,41%
Despesas financeiras	-46.257	-108,39%	-37.311	-93,22%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-2.891	-6,77%	6.371	15,92%
Imposto de renda e contribuição social Corrente	0	-	-1.919	-4,79%

Imposto de renda e contribuição social Diferido	363	0,85%	-477	-1,19%
(=)Lucro/Prejuízo do período	-2.528	-6%	3.975	10%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,13 em 2016 e 0,17 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,72 em 2016 e 1,15 em 2017

Liquidez Seca: de 0,72 em 2016 e 1,15 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,33 em 2016 e 0,59 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 64,06% em 2016 e 60,89% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 9,10% em 2016 para 9,47% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 155,68% em 2016 para 150,57% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 101,04% em 2016 e 99,45% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -0,23% enquanto que a de 2017 resultou em 0,36%. A Margem Líquida foi de -2,18% em 2016 contra 3,61% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,10 em 2016 e 2017. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -0,37% em 2016 contra 0,58% 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.

GARANTIA

A presente emissão possui garantias reais, representadas por (i) penhor da totalidade das ações representativas do capital social da Emissora de titularidade da Interviente Garantidora; (ii) cessão fiduciária da totalidade dos direitos creditórios de que a Emissora é titular, emergentes do Contrato de Concessão nº 03/2010-MME-UHE Garibaldi, assinado em 14 de dezembro de 2010, entre a União, representada pela ANEEL, e a Emissora, e seus posteriores aditivos.

Adicionalmente, as debêntures contam com a fiança prestada pela TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A. e pela China Three Gorges Brasil Energia Ltda. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, no entanto não recebemos informações sobre o patrimônio da Fiadora China Three Gorges Brasil Energia.

	31/12/2017 (R\$ Mil)
Valor da Emissão em 31/12/2016	111.769
PL da TPI – Triunfo Participações e Investimentos S.A	1.330.810
PL da China Three Gorges Brasil Energia Ltda.	n/i

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

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 debenturistas.

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 debênture”

“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”