

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Caruana S.A. Participações e Empreendimentos

1ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	4
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS.....	4
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	5
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	5
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	5
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	6
GARANTIA.....	8
DECLARAÇÃO.....	8

CARACTERÍSTICAS DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Caruana S.A. Participações e Empreendimentos
Endereço da Sede:	Avenida do Café, nº 277, 4º andar, Torre A, conjunto 402 CEP 04311-040 – São Paulo/SP
Telefone / Fax:	(11) 5504-7899
D.R.I.:	Sr. Fabio Kiyoshi Yakushiji
CNPJ:	07.882.656/0001-24
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	Participação societária em instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil
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:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CARU11

Código ISIN:

BRCRUNDBS008

Escriturador:

Oliveira Trust DTVM S.A.

Coordenador Líder:

XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Data de Emissão:

19 de dezembro de 2014

Data de Vencimento:

19 de julho de 2020

Quantidade de Debêntures:

100 (cem) Debêntures

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 100.000,00 (cem mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural, sem a emissão de cautelas ou certificados

Espécie:

Com garantia real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Opção:

Não se aplica a presente emissão

Negociação:

Distribuição no mercado primário por meio do MDA (Módulo de Distribuição de Ativos) e no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não terão seu Valor Nominal Unitário atualizado

Pagamento da Atualização:

Não aplicável a presente Emissão

Remuneração:

100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra grupo", acrescida de uma sobretaxa ("Spread") de 1,00% (um inteiro por cento) ao ano

Pagamento da Remuneração:

Data
30/06/2016
30/06/2017
30/06/2018
30/06/2019
19/07/2020

Amortização:

Integralmente na Data de Vencimento

Fundo de Amortização:

Não foi constituído Fundo de Amortização de Debêntures

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo a Emissora poderá, a seu exclusivo critério, realizar o resgate antecipado total das Debêntures em circulação

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos por meio da Emissão foram destinados para subscrever e integralizar ações de emissão de sua controlada, a Caruana S/A – Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 09.313.766/0001-09.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

No decorrer do exercício de 2018 não foram realizadas Assembléias de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$100.000,00000000	R\$3.632,75089999	R\$103,632,75089999	R\$10.363,275,09
31/12/2017	R\$100.000,00000000	R\$4.610,04979999	R\$104,610,04979999	R\$10.461.004,98

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
100	-	-	100

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
30/06/2018	Remuneração	R\$8.459,65230000

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
30/06/2019	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583/16, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 29 de janeiro de 2018, os acionistas da companhia ratificaram a homologação do pagamento aos acionistas de Juros Sobre o Capital Próprio, aprovado em Reunião de Diretoria da Companhia, valor esse considerado como antecipação de dividendos mínimos obrigatórios relativo ao exercício de 2017, nos termos do estatuto social e legislação pertinente e o aumento de Capital Social, realizando-se referido aumento por aproveitamento incorporação do saldo do Juros Sobre o Capital Próprio do exercício de 2017, no valor de R\$ 1.530.000,00 correspondente ao pagamento do montante dos Juros, líquido do imposto de renda retido na fonte.

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.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.372	1,68%	825	0,95%
Carteira própria	527	0,65%	201	0,23%
Diversos	845	1,04%	624	0,72%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	80.187	98,32%	86.209	99,05%
Investimentos	80.187	98,32%	86.209	99,05%
TOTAL DO ATIVO	81.559	100%	87.034	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	3.133	3,84%	4.115	4,73%
Recursos de debêntures	857	1,05%	741	0,85%
Sociais e estatutárias	1.530	1,88%	2.805	3,22%
Fiscais e previdenciárias	706	0,87%	480	0,55%
Diversas	40	0,05%	89	0,10%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	24.703	30,29%	20.600	23,67%
Obrigações por empréstimos	15.102	18,52%	10.978	12,61%
Recursos de debêntures	9.601	11,77%	9.622	11,06%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	53.723	65,87%	62.319	71,60%
Capital	38.882	47,67%	40.412	46,43%
Reservas de lucros	14.841	18,20%	21.907	25,17%
TOTAL DO PASSIVO	81.559	100%	87.034	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receitas da intermediação financeira	42	-1,69%	15	-0,93%
Despesas da intermediação financeira	-2.523	101,69%	-1.631	100,93%
Resultado bruto da intermediação financeira	-2.481	100,00%	-1.616	100,00%
Outras despesas administrativas	-109	4,39%	-157	9,72%
Despesas tributárias	-452	18,22%	-601	37,19%
Outras despesas operacionais	0	-	-38	2,35%
Resultado em participações com coligadas e controladas	12.083	-487,02%	12.999	-804,39%
Outras receitas operacionais	6	-0,24%	23	-1,42%
Resultado antes dos impostos	9.047	-364,65%	10.610	-656,56%
Imposto de renda e contribuição social corrente	0	-	0	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	0	-	0	-
Lucro líquido do exercício	9.047	-364,65%	10.610	-656,56%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,05 em 2017 e 0,03 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,44 em 2017 e 0,20 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,44 em 2017 e 0,20 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,17 em 2017 e 0,05 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 51,81% em 2017 e 39,66% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 11,26% em 2017 para 16,65% em 2018. O grau de imobilização do

Patrimônio Líquido variou em 149,26% em 2017 para 138,34% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 102,25% em 2017 e 103,97% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 11,09% enquanto que a de 2018 resultou em 12,19%. A Margem Líquida foi de 21540,48% em 2017 contra 70733,33% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,00 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,00. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 16,84% em 2017 contra 17,03% em 2018.

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.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

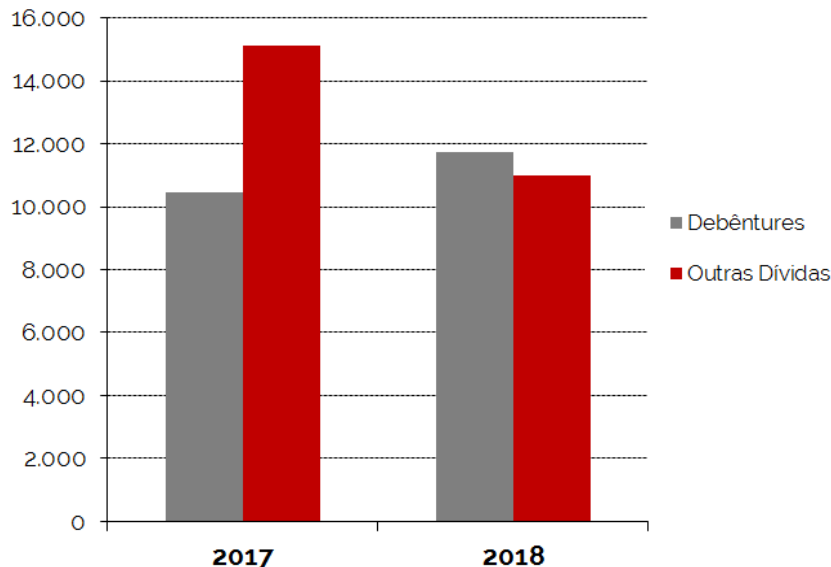
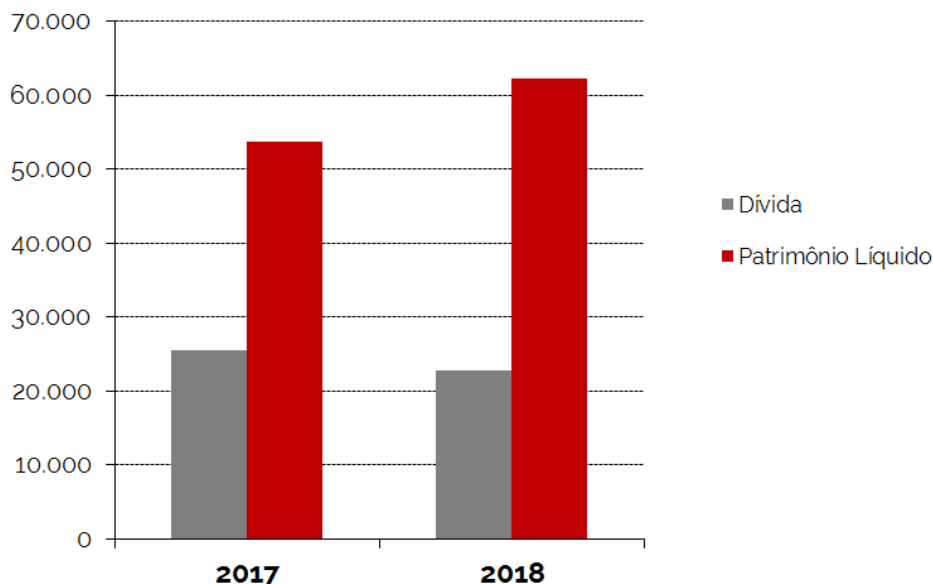


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2018.

GARANTIA

As debêntures da presente Emissão contam com garantia real representada pela cessão fiduciária dos direitos de recebimento do fluxo de dividendos, juros sobre capital próprio e qualquer outra distribuição de lucros feita em espécie, que vierem a ser declarados ou pagos pela Caruana Financeira à Emissora, em decorrência da titularidade, pela Emissora, das ações da Caruana Financeira, limitado ao valor equivalente a 1/5 (um quinto) do Valor Nominal Unitário das Debêntures em circulação, acrescido do valor equivalente a uma parcela de Juros Remuneratórios vincenda.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 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 2019.



"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 2018 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"