

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Rio Iaco Participações S.A

1ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE TITULARES DAS DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	7
GARANTIA.....	8
DECLARAÇÃO.....	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Rio Iaco Participações S.A
Endereço da Sede:	Rua Henrique Schaumann 270/278, sobreloja, Sala Rio Purus, Parte Bairro Pinheiros – São Paulo/SP CEP 05413-010
Telefone / Fax:	(11) 2187-2176
D. Superintendente:	Elisabeth Steinbruch Schwarz
CNPJ:	06.990.482/0001-50
Auditor:	Cokinos & Associados Auditores Independentes S/A
Atividade:	Administração de bens próprios e participação no capital social de outras sociedades
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:

IACO11

Código ISIN:

BRIACODBS007

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

31 de maio de 2011

Data de Vencimento:

31 de maio de 2021

Quantidade de Debêntures:

3.313 (três mil trezentas e treze)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 1.656.500 000,00 (um bilhão seiscentos e cinquenta e seis milhões e quinhentos mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

As debêntures 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:

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTMV

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

114,75% do CDI a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

Data
31/05/2012
31/05/2013
31/05/2014
31/05/2015
31/05/2019
31/05/2020
31/05/2021

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
31/05/2019	60,000%
31/05/2020	20,000%
31/05/2021	20,000%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, a qualquer tempo, com aviso prévio, promover o resgate antecipado facultativo total das Debêntures em circulação desta emissão.

* As características acima contemplam os Aditivos ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a emissão foram integralmente utilizados para a quitação integral da totalidade das notas promissórias comerciais da primeira emissão da Companhia, emitidas em 27 de dezembro de 2010, com o valor nominal de R\$ 1.630.000.000,00 e despesas relacionadas, cujos recursos líquidos obtidos foram utilizados exclusivamente pela Companhia para adquirir 58.193.503 ações ordinárias da Companhia Siderúrgica Nacional – CSN, de titularidade da Caixa Beneficente dos Empregados da CSN, representativas, na data de emissão, de 3,92% do capital social votante total da CSN.

ASSEMBLEIAS DE TITULARES DAS DEBENTURISTAS

Em 27 de fevereiro de 2018, em Assembleia Geral de Debenturistas foram aprovadas as seguintes matérias: (a) alteração do cronograma de pagamento da parcela do Valor Nominal e Remuneração vincendas em 28 de fevereiro de 2018 para 31 de maio de 2018; e (b) ajuste da previsão de amortização antecipada obrigatória, para prever recebimento de dividendos que ocorra entre 28 de fevereiro de 2018 e 31 de maio de 2018.

Em 29 de maio de 2018, em Assembleia Geral de Debenturistas foram aprovadas as seguintes matérias: (a) alteração do cronograma de pagamento da parcela do Valor Nominal e Remuneração vincendas em 31 de maio de 2018 para 31 de agosto de 2018; e (b) ajuste da previsão de amortização antecipada obrigatória, para prever recebimento de dividendos que ocorra entre 28 de fevereiro de 2018 e 31 de agosto de 2018.

Em 30 de agosto de 2018, em Assembleia Geral de Debenturistas foram aprovadas as seguintes matérias: (a) alteração do cronograma de pagamento da parcela do Valor Nominal e Remuneração vincendas em 31 de agosto de 2018 para 30 de novembro de 2018; e (b) ajuste da previsão de amortização antecipada obrigatória, para prever recebimento de dividendos que ocorra entre 31 de agosto de 2018 e 30 de novembro de 2018.

Em 29 de novembro de 2018, em Assembleia Geral de Debenturistas foram aprovadas as seguintes matérias: (a) alteração do cronograma de pagamento da parcela do Valor Nominal e Remuneração vincendas em 30 de novembro de 2018 para 28 de fevereiro de 2019; e (b) ajuste da previsão de amortização antecipada obrigatória, para prever recebimento de dividendos que ocorra entre 30 de novembro de 2018 e 28 de fevereiro de 2019.

Em 27 de fevereiro de 2019, em Assembleia Geral de Debenturistas foram aprovadas as seguintes matérias: (a) alteração do cronograma de pagamento da parcela do Valor Nominal e Remuneração vincendas em 28 de fevereiro de 2019 para 31 de maio de 2019; e (b) ajuste da previsão de amortização antecipada obrigatória, para prever recebimento de dividendos que ocorra entre 28 de fevereiro de 2019 e 31 de maio de 2019.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 500.000,000000	R\$ 260.117,460000	R\$ 760.117,460000	R\$ 2.518.269.144,98
31/12/2017	R\$ 500.000,000000	R\$ 207.926,880000	R\$ 707.926,880000	R\$ 2.345.361.753,44

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
3.340	27	-	3.313

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.

EVENTOS REALIZADOS 2018

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
31/05/2019	Remuneração
31/05/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo todas as obrigações 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, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 16 de março de 2018 foi realizada assembleia geral extraordinária, o qual deliberou e aprovou, dentre outras matérias, o aumento de capital social da Emissora de 583.250.500,00 (quinhentos e oitenta e três mil, duzentos e cinquenta mil e quinhentos reais) para R\$602.165.500,00 (seiscentos e dois milhões, cento e sessenta e cinco mil, quinhentos reais) e, conseqüentemente, ocorreu a alteração do artigo 5º do Estatuto Social da Emissora.

Ademais, no decorrer do exercício de 2018 não foram publicadas informações relevantes.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.019	0,21%	386	0,07%
Caixa e equivalentes de caixa	52	0,01%	5	0,00%
Impostos a recuperar	967	0,20%	381	0,07%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	487.662	99,79%	514.431	99,93%
Investimentos	1.630.000	333,55%	1.630.000	316,62%
Provisão para perdas	-1.142.338	-233,76%	-1.115.569	-216,69%
TOTAL DO ATIVO	488.681	100%	514.817	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.351.591	276,58%	1.857.298	360,77%
Obrigações tributárias	0	-	1	0,00%

RELATÓRIO ANUAL 2018

Principal e juros sobre debêntures a pagar	1.351.586	276,58%	1.857.277	3.607.645
Outras contas a pagar	5	0,00%	20	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.003.400	205,33%	662.600	128,71%
Debêntures	993.900	203,38%	662.600	128,71%
Adiantamento para futuro aumento de Capital	9.500	1,94%	0	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-1.866.310	-381,91%	-2.005.081	-389,47%
Capital Social	583.251	119,35%	602.166	116,97%
Adiantamento para futuro aumento de Capital	0	-	701	0,14%
Prejuízos acumulados	-2.449.561	-501,26%	-2.607.948	-506,58%
TOTAL DO PASSIVO	488.681	100%	514.817	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	998.754	100,00%	1.142.365	100,00%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	0	-	0	-
(=) Lucro Bruto	998.754	100,00%	1.142.365	100,00%
Despesas administrativas/gerais	-611	-0,06%	-828	-0,07%
Despesas financeiras	-252.669	-25,30%	-184.353	-16,14%
Provisão para perda de investimentos	-1.142.338	-114,38%	-1.115.570	-97,65%
PIS e Cofins sobre receitas financeira	-7	0,00%	-1	0,00%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	-396.871	-39,74%	-158.387	-13,86%
Receitas financeiras	0	-	0	-
Despesas financeiras	0	-	0	-
Resultado antes dos impostos	-396.871	-39,74%	-158.387	-13,86%
Imposto de renda e contribuição social corrente	0	-	0	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	0	-	0	-
Lucro líquido do exercício	-396.871	-39,74%	-158.387	-13,86%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de -0,48 em 2017 e -0,44 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,0008 em 2017 e 0,0002 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,0008 em 2017 e 0,0002 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,000038 em 2017 e 0,000003 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -126,18% em 2017 e -125,68% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 57,39% em 2017 para 73,71% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -87,34% em 2017 para -81,29% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de -56,51% em 2017 e -38,32% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -81,21% enquanto que a de 2018 resultou em -30,77%. A Margem Líquida foi de -39,74% em 2017 contra -13,86% em 2018. O Giro do Ativo foi de 2,04 em 2017 enquanto em 2018 foi de 2,22. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 21,27% em 2017 contra 7,90% 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)

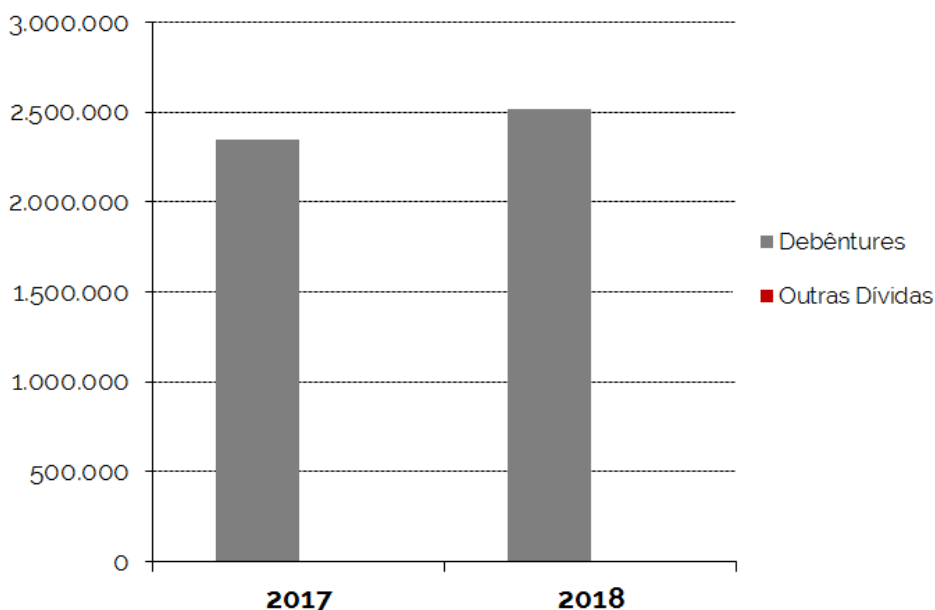
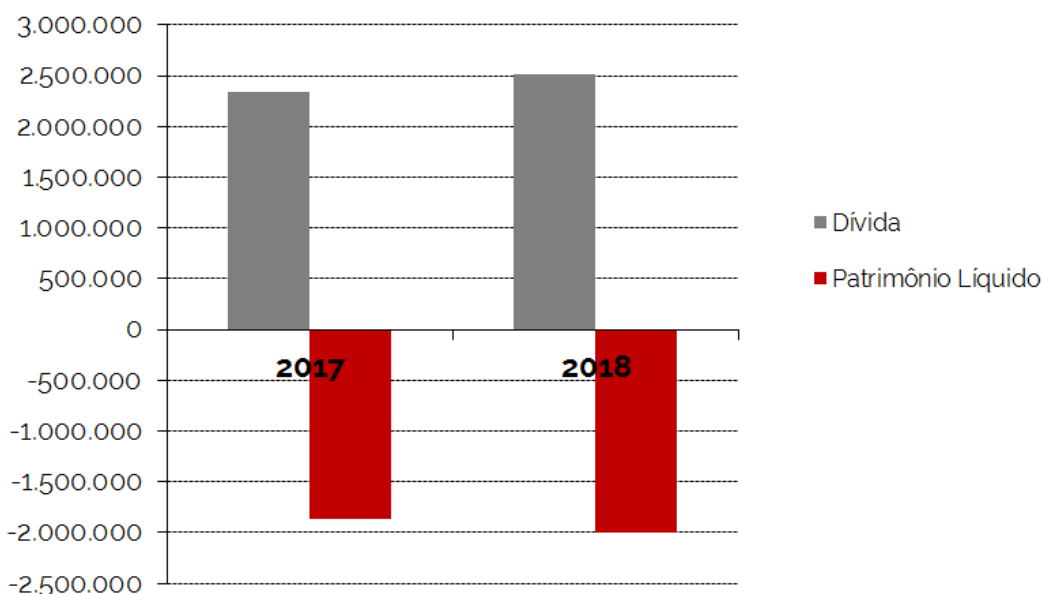


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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.

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

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária, e conta adicionalmente com (a) fiança prestada por Rio Purus Participações S.A, Espólio de Dorothea Steinbruch e Benjamin Steinbruch; (b) alienação fiduciária de 58.193.503 ações ordinárias nominativas da Companhia Siderúrgica Nacional, decorrentes de desdobramento resultantes das ações citadas acima, ações de emissão de qualquer sucessora da Companhia Siderúrgica Nacional em substituição às ações acima citadas e todos os direitos a elas incorrentes; (c) alienação fiduciária de 66.312.682 ações preferenciais, sem direito a voto, nominativas e sem valor nominal de emissão de Vicunha Aços; (d) alienação

fiduciária de 7.253.683 quotas representativas do capital social de Angélica Haras Projetos Imobiliários Ltda., de titularidade de Rio Purus Participações S.A.; e (e) alienação fiduciária de 59.816.074 quotas representativas do capital social de Fazenda Alvorada de Bragança Agro-Pastoril Ltda, de titularidade de Rio Purus Participações S.A.

As garantias fidejussórias foram devidamente constituídas, no entanto não recebemos informações dos Fiadores para avaliar a suficiência do patrimônio e sua exequibilidade, referente ao exercício de 2018..

As fianças podem ser afetadas pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência.

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"