



RELATÓRIO ANUAL 2016

► **BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A**

4ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2016	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
GARANTIA	8
DECLARAÇÃO	8

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Brookfield Incorporações S.A
Endereço da Sede:	Avenida Paisagista José Silva de Azevedo Neto, nº 200 – Bloco 8 – salas 101 a 108 e 201 a 208, parte, Barra da Tijuca CEP: 22775-056 – Rio de Janeiro/RJ
Telefone:	(11) 4096-6523
D.R.I.:	Alexandre Costa Fonseca
CNPJ:	07.700.557/0001-84
Auditor:	Ernest & Young Terco Auditores Independentes
Atividade:	Participação no capital social de outras sociedades.
Categoria de Registro:	Categoria B
Publicação:	Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro; Diário Mercantil

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 de Emissão:

4ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

BISA14 e 24

Código ISIN:

BRBISADBS059

BRBISADBS067

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Banco Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Data de Emissão:

Dia 08 de agosto de 2011

Data de Vencimento:

1ª série venceram em 08 de agosto de 2015

2ª série venceram em 08 de agosto de 2016

Quantidade de Debêntures:

30.000 (trinta mil) Debêntures, sendo 7.676 (sete mil seiscentas e setenta e seis) Debêntures para a primeira série e, 22.324 (vinte e duas mil trezentas e vinte e quatro) debêntures para a segunda série.

Número de Séries:

Duas Séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais)

Valor Nominal Unitário:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural, sem emissão de certificados

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 registradas para negociação no mercado primário por meio do Módulo de Distribuição de Títulos (o "SDT") e para negociação no mercado secundário e custódia eletrônica por meio no Sistema Nacional de Debêntures (o "SND"), ambos administrados e operacionalizados pela CETIP, sendo a distribuição e as negociações liquidadas financeiramente, e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 1,55% a.a até 6 de janeiro de 2014, inclusive, e 3,84% a.a, a partir de 6 de janeiro de 2014, exclusive, para a 1ª série; e

CDI + 1,75% a.a até 6 de janeiro de 2014, inclusive, e 4,04% a.a, a partir de 6 de janeiro de 2014, exclusive, para a 2ª série.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão, ou da data de vencimento do último período de capitalização.

Pagamento da Remuneração:

A remuneração da primeira e segunda série eram devidas semestralmente conforme tabela baixo: sendo o primeiro pagamento em 08 de fevereiro de 2012 e assim sucessivamente até o último pagamento que ocorreu na data de vencimento de cada série.

Data
08/02/2012
08/08/2012
08/08/2013
08/08/2013
08/08/2014
08/08/2014
08/08/2015
08/08/2015
08/08/2016
08/08/2016

Amortização:**1ª Série**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
08/08/2014	50%
08/08/2015	50%

2ª Série

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
08/08/2015	50%
08/08/2016	50%

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:

A Emissora não poderá resgatar antecipadamente as Debêntures.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A totalidade dos recursos obtidos por meio desta 4ª Emissão de Debêntures foram utilizados pela Emissora para refinanciamento de parte da dívida da Emissora em prazos mais longos, bem como para custeio de seus gastos gerais.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

Em assembleia geral de debenturistas realizada aos 02 de março de 2016, foi deliberado por debenturistas representando 99,15% das debêntures em circulação da 2ª Série a não declaração do vencimento antecipado das debêntures, conforme disposto nas cláusulas 6.2 e 6.3 da escritura de 4ª emissão, em decorrência do rebaixamento da classificação de risco da emissão prevista na cláusula 7.1.18 da escritura de 4ª emissão.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹**2ª Série**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	-	-	-	-
31/12/2015	R\$ 5.000,000000	R\$ 349,144710	R\$ 5.349,144710	R\$ 119.414.306,51

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
22.324	22.324	-	-

EVENTOS REALIZADOS – 2016**2ª Série**

Data	Evento	Valor Unitário
08/02/2016	Remuneração	R\$ 444,81685000
08/08/2016	Vencimento Final	R\$ 5.444,69875500

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de amortização, conversão e repactuação.

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.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016, a Emissora cumpriu regularmente e dentro dos prazos todas as obrigações previstas na escritura de emissão.

Em 08 de Agosto de 2016 ocorreu o Vencimento Total das debêntures em circulação.

**em milhares de Reais*

1º Tri 2016

(1) Dívida Líquida - Dívida SFH	1.060.327
(2) Patrimônio Líquido	1.907.589
(3) Total de Recebíveis+Imóveis a comercializar	6.197.392
(3) Dívida líquida+Imóveis a pagar+Custos e despesas a apropriar	3.293.881
(i) (1) / (2) < ou = 0,8	0,56
(ii) (3) / (4) > ou = 1,5 ou < 0	1,88

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 atuou na seguinte emissão de debêntures:

Emissora	Brookfield Incorporações S.A
Emissão	5ª emissão
Valor da emissão	R\$500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas	50.000 (cinquenta mil)
Espécie:	Garantia Real
Prazo de vencimento	24/02/2018, sendo que ocorreu o Resgate Antecipado Total ocorrido em 26.06.2015.
Garantias	Fiança e Alienação Fiduciária de Ações
Remuneração	CDI + x% a.a.
Situação da Emissora	Adimplente com as obrigações pecuniárias

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moody's Investors Service

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 4ª Emissão	B1/Baa2.br	B3/Ba2.br	28/01/2016

INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 25 de agosto de 2016 a Brookfield Incorporações S.A. ("Companhia"), informou, em cumprimento ao disposto na Instrução CVM nº 358/2002 que recebeu o Ofício nº 407/2016- CVM/SEP/GEA-1 da Comissão de Valores Mobiliários, por meio do qual foi deferido o pedido de cancelamento do registro de companhia aberta na categoria "B" da Companhia.

GARANTIA

A presente emissão não possuía garantia já que é da espécie quirografária ou sem preferência e não confere qualquer privilégio especial ou geral aos titulares, bem como não ficou agregado nenhum bem da Emissora visando garantir execução judicial ou extrajudicial.

DECLARAÇÃO

Declaramos que na qualidade de Agente Fiduciário desta emissão de Debêntures cumprimos todos os deveres e atribuições constantes na Escritura de Emissão até o vencimento das debêntures que ocorreu 08 de agosto de 2015 para a 1ª série e 08 de agosto de 2016 para a segunda série, o que ensejou a quitação integral das debêntures por parte da Emissora.

São Paulo, abril de 2017.



“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 /2.016, 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 forma de [valor mobiliário]”