

RELATÓRIO ANUAL EXERCÍCIO 2014



► FÊNIX COMPANHIA SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS
1ª Emissão de Debêntures Simples


planner

ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS - 2014.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2015.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
ORGANOGRAMA	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	7
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	7
INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA	9
PARECER	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Fênix Companhia Securitizadora De Créditos Financeiros
Endereço da Sede:	Av. Brigadeiro Faria Lima, 4440, 2º andar, sala 2 – Itaim Bibi CEP: 04538-132 – São Paulo/SP
Telefone / Fax:	(11) 2173.9153
Diretor Presidente:	José Bezerra de Menezes
CNPJ:	05.232.410/0001-81
Auditor:	Paulo Sérgio Marques Burato
Atividade:	Aquisição de Créditos
Categoria de Registro:	Companhia de Capital Fechado
Publicação:	Diário do Comércio e Indústria – DCI e Diário Oficial do Estado de São Paulo (DOE)

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

Não há registro na CVM, pois se trata de uma emissão privada;

Número da Emissão:

1ª Emissão;

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias;

Código do Ativo:

Não se aplica à presente emissão;

Código ISIN:

Não aplicável;

Banco Mandatário:

Banco Itaú S.A;

Instituição Depositária ou Escrituradora

ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.;

Coordenador Líder:

Não se aplica a presente emissão;

Data de Emissão:

Para todos os efeitos legais, a data de emissão será no dia 28 junho de 2013 (“Data de Emissão”);

Data de Vencimento:

O vencimento das Debêntures ocorrerá nos dias 03 de julho de 2015, da 1ª. Série, e 02 de setembro de 2015, da 2ª Série (“Data de Vencimento”), independente de aviso ou notificação.

Quantidade de Debêntures:

Serão emitidas até 50.000 (cinquenta mil) Debêntures, divididas em duas séries de 25.000 debêntures cada.

Número de Séries:

As Debêntures serão emitidas em 02 séries de R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) cada;

Valor Total da Emissão:

O valor total da Emissão é de até R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais), na data de emissão;

Valor Nominal:

As Debêntures terão valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais) na data de emissão;

Forma:

As debêntures são da forma nominativa e escritural, sem emissão de cautelas ou certificados;

Espécie:

As Debêntures serão da espécie subordinada, sem garantia adicional.

Permuta:

Não se aplica à presente emissão;

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão;

Opção:

Não se aplica à presente emissão;

Negociação:

Não se aplica à presente emissão;

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão;

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão;

Remuneração:

As Debêntures fazem jus a juros remuneratórios, a partir da Data de Emissão, incidentes sobre o seu Valor Nominal Unitário, correspondentes a 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia, “extra grupo”, expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculada e divulgada pela CETIP, no Informativo Diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) (“Taxa DI-Over”), acrescida de spread de 2% (dois por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculado de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos (“Remuneração”).

Pagamento da Remuneração:

A remuneração das Debêntures será paga, nos dias 10 dos meses de dezembro e de junho de cada ano, sendo o primeiro pagamento em 10/12/2013 e o último na data de vencimento das respectivas séries, ou seja, em 03/07/2015, para a 1ª (primeira) série e 02/09/2015 para a 2ª (segunda) série.

Amortização:

O valor nominal das Debêntures será integralmente amortizado nas datas de vencimento das respectivas séries.

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão;

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão;

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão;

Aquisição Facultativa:

Não se aplica à presente emissão;

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão;

*As características acima contemplam o Primeiro e Segundo Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão, firmados em 02 de agosto de 2013 e 17 de outubro de 2013.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos decorrentes desta Emissão foram aplicados no objeto da Companhia emissora.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

Em 07 de maio de 2014 foi realizada assembléia de debenturistas, onde restou aprovada: (a) não declaração do vencimento antecipado das debêntures por descumprimento das obrigações previstas no inciso (II) da cláusula 4.1 e a alínea "b" da Cláusula 5.1 da Escritura de Emissão; e (b) a concessão de prazo para que a Companhia cumpra as obrigações previstas no inciso (II) da Cláusula 4.1 da Escritura de Emissão até o dia 30 de junho de 2014.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2014	R\$1.000,000000	R\$7,218388	R\$1.007,218388	R\$ 25.180.459,70
31/12/2013	R\$1.000,000000	R\$6,301570	R\$1.006,301570	R\$ 25.157.539,25

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
25.000	-	-	-	-	25.000

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2014	R\$1.000,000000	R\$7,218388	R\$1.007,218388	R\$ 25.180.459,70
31/12/2013	R\$1.000,000000	R\$6,301570	R\$1.006,301570	R\$ 25.157.539,25

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
25.000	-	-	-	-	25.000

*O Agente Fiduciário não é responsável pelo cálculo do preço unitário debêntures. Os valores ora informados correspondem a nossa interpretação da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS - 2014

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
10/06/2014	Remuneração	R\$ 59,78
10/12/2014	Remuneração	R\$ 65,60

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
10/06/2014	Remuneração	R\$ 59,78
10/12/2014	Remuneração	R\$ 65,60

AGENDA DE EVENTOS – 2015

1ª Série

Data	Evento
10/06/2015	Remuneração
03/07/2015	Remuneração
03/07/2015	Amortização

2ª Série

Data	Evento
10/06/2015	Remuneração
03/07/2015	Remuneração
03/07/2015	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2014 a Emissora cumpriu regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações pecuniárias previstas na Escritura de Emissão.

ORGANOGRAMA

Não foi possível destacarmos o organograma da Emissora, posto que até a elaboração deste relatório não havia sido encaminhado respectivo organograma pela Companhia.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos da alínea “k” do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, informamos que este Agente Fiduciário atua atuou na seguinte emissão de debêntures:

* 4ª Emissão de Debêntures do BIC Arrendamento Mercantil S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	BIC Arrendamento Mercantil S.A.
Nº da Emissão:	4º
Valor da emissão:	R\$133.000.000,00 (cento e trinta e três milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	13.300 (treze mil e trezentas) debêntures
Espécie:	As debêntures eram da espécie subordinada;
Prazo de vencimento:	As Debêntures tinham vencimento em 12 de abril de 2016;
Garantias:	As debêntures desta emissão não possuem garantia, já que são da espécie subordinada, isto é, concorrem ao patrimônio da Emissora em subordinação aos demais créditos (inclusive quirografários), gozando de preferência tão somente sobre o crédito de seus acionistas.
Eventos de resgate:	Não havia possibilidade de resgate antecipado;
Amortização:	Não haveria amortização programada do valor nominal unitário das debêntures, o qual seria integralmente pago na data de vencimento, acrescido da remuneração
Conversão:	As Debêntures não são conversíveis.
Repactuação:	As Debêntures não serão objeto de repactuação programada.
Inadimplemento:	Emissão liquidada

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

A Emissora tem relacionamento comercial apenas com as empresas do próprio grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Não ocorreu alterações estatutárias durante o exercício de 2014.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não foram divulgadas informações relevantes referentes a presente emissão no exercício de 2014.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO

ATIVO	2013	AV%	2014	AV%
CIRCULANTE	168.338	87,4%	150.981	85,0%
Caixa e equivalentes de caixa	14.076	7,3%	1.442	0,8%
Operações de crédito	152.377	79,2%	148.367	83,5%
Impostos a recuperar	1.788	0,9%	705	0,4%
Outros créditos	97	0,1%	467	0,3%
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	24.163	12,6%	26.697	15,0%
Empréstimos a receber	12.068	6,3%	14.602	8,2%
Investimento avaliado pelo custo	12.095	6,3%	12.095	6,8%
TOTAL DO ATIVO	192.501	100,0%	177.678	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO

PASSIVO	2013	AV%	2014	AV%
CIRCULANTE	32.703	17,0%	42.810	24,1%
Obrigações por empréstimos	19.918	10,3%	15.822	8,9%
Obrigações por emissão de debêntures	-	-	18.757	10,6%
Impostos e contribuições a recolher	5.137	2,7%	583	0,3%
Outras obrigações	7.648	4,0%	7.648	4,3%
EXIGÍVEL DE LONGO PRAZO	143.168	74,4%	117.091	65,9%
Obrigações por emissão de debêntures	26.077	13,5%	-	-
Adiantamento para futuro aumento de capital	117.091	60,8%	117.091	65,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16.630	8,6%	17.777	10,0%
Capital social	14.619	7,6%	14.619	8,2%
Reserva legal	368	0,2%	426	0,2%
Reserva de lucros	1.643	0,9%	2.732	1,5%
TOTAL DO PASSIVO	192.501	100,0%	177.678	100,0%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - R\$ MIL

DEMONSTR. DE RESULTADOS	2013	AV%	2014	AV%
(=) Receita líquida	35.003	100,0%	12.051	100,0%
Despesas com empréstimos	(2.006)	(5,7%)	(1.698)	(14,1%)
Despesas com debêntures	(470)	(1,3%)	(2.545)	(21,1%)
Despesas administrativas	(366)	(1,0%)	(646)	(5,4%)
Despesas tributárias	(1.511)	(4,3%)	(424)	(3,5%)
Perdas em créditos adquiridos	(22.059)	(63,0%)	(3.818)	(31,7%)
Outras despesas operacionais	(438)	(1,3%)	(1.219)	(10,1%)
(=) Receitas (despesas) operacionais	8.153	23,3%	1.701	14,1%
Despesa com imposto de renda	(1.186)	(3,4%)	(401)	(3,3%)
Despesa com contribuição social	(435)	(1,2%)	(153)	(1,3%)
(=) Lucro operacional	6.532	18,7%	1.147	9,5%
(+/-) Resultados não operacionais	-	-	-	-
(=) Lucro liq. antes da CS e IR	6.532	18,7%	1.147	9,5%
(-) IR e CS	-	-	-	-
(=) Lucro disponível do período	6.532	18,7%	1.147	9,5%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,09 em 2013 para 1,11 em 2014

Liquidez Corrente: de 5,15 em 2013 para 3,53 em 2014

Liquidez Seca: de 5,15 em 2013 para 3,53 em 2014

Liquidez Imediata: de 0,43 em 2013 para 0,03 em 2014

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 1057,55% em 2013 e 899,48% em 2014. O Índice de Composição do Endividamento variou de 18,59% em 2013 para 26,77% em 2014. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido foi de 0,00% em 2013 e 0,00% em 2014. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 15,12% em 2013 e em 2014 de 19,79%.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2013 foi de 3,39% enquanto que a de 2014 resultou em 0,62%. A Margem Líquida foi de 18,66% em 2013 contra 9,52% em 2014. O Giro do Ativo foi de 0,18 em 2013 enquanto em 2014 foi de 0,07. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 39,28% em 2013 contra 6,67% em 2014.

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)

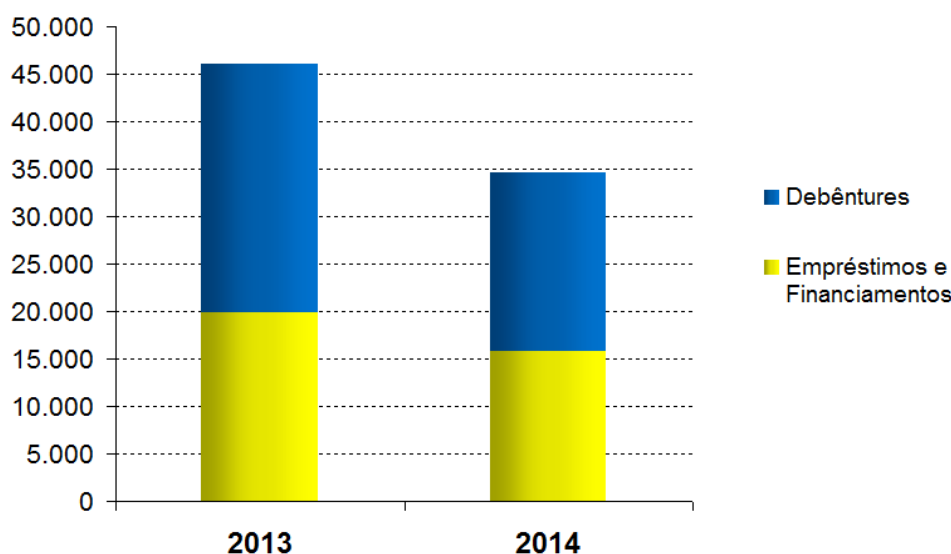
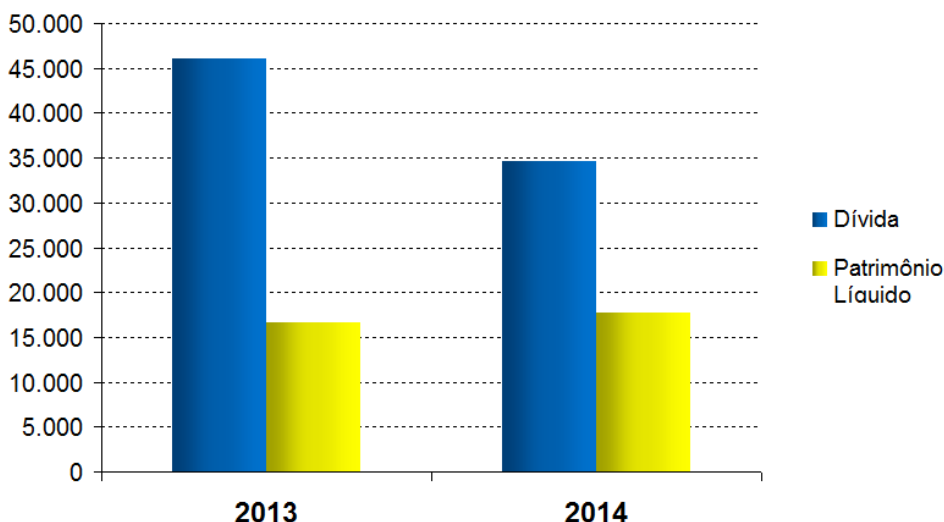


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



GARANTIA

As debêntures desta emissão não possuem garantia, já que são da espécie subordinada, isto é, concorrem ao patrimônio da Emissora em subordinação aos demais créditos (inclusive quirografários), gozando de preferência tão somente sobre o crédito de seus acionistas.

PARECER

A Companhia não o Parecer dos Auditores Independentes referente às suas Demonstrações Financeiras do exercício de 2014.

DECLARAÇÃO

Declaramos estar aptos e reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos Debenturistas, de acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no artigo 12, alínea “I”, da Instrução CVM 28 de 23 de novembro de 1.983.

São Paulo, abril de 2015.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28 /83, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores 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 debêntures”