

MANIFESTAÇÃO CONCLUSIVA DA REPRESENTAÇÃO REGIONAL DO AGENTE OPERADOR

1. A análise de enquadramento da proposta definitiva de CRI da Securitizadora Brazilian Securities (créditos originados pelo HSBC Bank Brasil S.A. - Banco Múltiplo) na operação para aquisição de Certificados de Recebíveis Imobiliários pelo FGTS - orçamento 2014 - contemplou os seguintes aspectos:

1.1 Características da operação para enquadramento no âmbito do SFH, baseada na Legislação vigente; - **Do total de 778 financiamentos-lastro, 11 apresentam data de vencimento anterior a 18/08/2014, representando 0,46% do valor do saldo devedor contábil.**

1.2 Valor total da operação de aquisição em face dos Certificados de Recebíveis Imobiliários emitidos pela Securitizadora;

1.3 Valor de avaliação dos imóveis objeto dos créditos imobiliários de acordo com os limites estabelecidos na aprovação da proposta (FAIXA I - até R\$ 200.000,00);

1.4 Remuneração dos CRI de acordo com a taxa nominal de juros prevista para a FAIXA I (6,0% a.a.);

1.5 Definição da Taxa de risco de crédito; - **será atribuída pela área de risco da CAIXA, conforme rating a ser definido para a operação.**

1.6 Enquadramento do valor da proposta definitiva de acordo com o valor previamente alocado e informado pela SUFUG/GEFOM através do Ofício 096/2014, de 15 ABR 2014;

1.7 Validade do Cadastro e Habilitação da Securitizadora e do Agente Fiduciário para atuar nas operações de aquisição de CRI; - **A Securitizadora Brazilian Securities possui Cadastro e Habilitação válidos até 02/10/2014, com rating AA. O Agente Fiduciário Oliveira Trust DTVM S.A. possui Cadastro e Habilitação válidos até 13/08/2015.**

1.8 Análise jurídica do termo de securitização de créditos imobiliários; - **Manifestação positiva, condicionada à resolução do item abaixo, conforme NJ JURIR/SP 2464/14, emitida em 11/08/214:**

"2.2.1 À vista do Anexo em referência (Anexo I do Termo de Securitização), constata-se que dele constam apenas algumas das informações elencadas acima, de modo que cabe à área consultante atentar à sua posterior adequação, com inclusão de todos os elementos arrolados no item em questão."

1.9 Registro definitivo perante a CVM; - **não há, uma vez que os CRI serão distribuídos sob o regime de esforços restritos, conforme estabelecido na Instrução CVM nº 476 e previsto no Manual de Fomento do Agente Operador;**

2 Dessa forma, nos termos do MN FP 174.014 e Manual de Fomento de Certificados de Recebíveis Imobiliários do Agente Operador vigente, condicionando-se o presente à adequada solução aos apontamentos dos itens 1.1 e 1.8, a proposta apresentada enquadra-se nas condições estabelecidas para aquisição pelo FGTS.

EM 22/08/2014

MARCELO MINEY MENDES
Auxiliar Sust. Neg.
Mat. 091714-1 RSN Adm FGTS/SP
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

REPRESENTANTE DO AGENTE OPERADOR

Claudio Teramoto
Coordenador - Filial
Mat. 017220-9 GIFUG/SP

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL