

MANIFESTAÇÃO CONCLUSIVA DA REPRESENTAÇÃO REGIONAL DO AGENTE OPERADOR

1. A análise de enquadramento da proposta definitiva de CRI da CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização (créditos originados pelo Banco Itaú Unibanco) na operação para aquisição de Certificados de Recebíveis Imobiliários pelo FGTS – primeira *tranche* do orçamento 2016 - contemplou os seguintes aspectos:

1.1 Características da operação para enquadramento no âmbito do SFH, baseada na Legislação vigente; - **Prazos menores que 360 meses, LTVs menores que 90% e taxas de juros menores que 12% para cada contrato individualmente. Valores de avaliação menores que R\$ 750.000,00, sendo que os contratos com valor entre R\$ 650.000,01 e R\$ 750.000,00 estão nos estados de SP, RJ e MG.**

1.2 Valor total da operação de aquisição em face dos Certificados de Recebíveis Imobiliários emitidos pela Securitizadora; **Valor de aquisição de R\$ 330.325.883,48 é menor que o valor do saldo devedor da carteira que origina o CRI, de R\$ 331.323.825,82.**

1.3 Remuneração dos CRI de acordo com a taxa nominal de juros prevista pela resolução 798/16 **(7,5% a.a).**

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

1.5 Enquadramento do valor da proposta definitiva de acordo com o valor previamente alocado e informado pela SUFUG/GEFOM através do Ofício 6/2016, de 24 MAR 2016. **Valor alocado de R\$ 332.859.498,01 é maior que o valor da proposta definitiva, de R\$ 330.325.883,48.**

1.6 Validade do Cadastro e Habilitação da Securitizadora e do Agente Fiduciário para atuar nas operações de aquisição de CRI; - **A CIBRASEC – Companhia Brasileira de Securitização possui Cadastro e Habilitação válidos até 16/12/2016, com rating “AA”. O Agente Fiduciário Vórtx DTVM SA possui Cadastro e Habilitação válidos até 23/03/2016.**

1.7 Situação de regularidade da Securitizadora junto ao FGTS; - **CRF válido, com prazo até 28/05/2016;**

1.8 Situação de regularidade da Securitizadora junto ao CADIN **Consta registro de inadimplência em 09/07/2015, conforme consulta efetuada em 05/05/2016. Essa inadimplência é referente a dívida com “MF – Procuradoria Geral da Fazenda”. Assim, foi verificada a certidão de dívida ativa com a união, que apresenta resultado “Positiva com efeito de negativa”, válida até 14/06/2016.**

1.9 Análise jurídica do termo de securitização de créditos imobiliários; - **Manifestação positiva (condicionada ao correto preenchimento do Anexo I) conforme NJ JURIR/SP 1004/2016, emitida em 11 MAI 2016.**

1.10 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 174.017 e Manual de Fomento de Certificados de Recebíveis Imobiliários do Agente Operador vigente, e caso seja ratificado o entendimento de que o apontamento do item 1.8 não é impeditivo para a contratação, a proposta apresentada enquadra-se nas condições estabelecidas para aquisição pelo FGTS.

EM 16/05/2016.

REPRESENTANTE DO AGENTE OPERADOR

DANIEL BETEGA DIAS
Auxiliar Operacional
Matr. 074.932-4
CI Fundo de Garantia São Paulo/SP
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Paula dos Santos Francisco
Coordenadora de Filial
Matr. 076.863-0
CI Fundo de Garantia São Paulo/SP
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL