

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 2015 - contemplou os seguintes aspectos:

1.1 Características da operação para enquadramento no âmbito do SFH, baseada na Legislação vigente; - **Do total de 8.417 financiamentos-lastro, 03 apresentam apresenta LTV acima de 90%, representando 0,0383% do valor total do saldo devedor contábil dos contratos.**

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 preliminar de acordo com o orçamento 2015; - **O valor alocado para a operação será divulgado posteriormente pela GEFOM, conforme critérios definidos no Manual de Fomento vigente;**

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 08/10/2015, com rating AA. O Agente Fiduciário Oliveira Trust DTVM S.A. possui Cadastro e Habilitação válidos até 13/08/2015.**

1.8 Situação de regularidade da Securitizadora junto ao FGTS e CADIN; - **CRF válido, com prazo até 12/04/2015; no CADIN, nada consta, conforme consulta efetuada em 19/03/2015.**

1.9 Análise jurídica do termo de securitização de créditos imobiliários; - **Ainda não há Parecer Jurídico para a minuta preliminar; porém, como a Securitizadora reencaminhará a minuta durante a proposta definitiva para nova análise, entendemos que não há risco associado.**

1.10 Registro definitivo perante a CVM; - **Não haverá, 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 174.015 e Manual de Fomento de Certificados de Recebíveis Imobiliários do Agente Operador vigente, condicionando-se o presente à adequada solução ao apontamento do item 1.1, a proposta apresentada enquadra-se nas condições estabelecidas para aquisição pelo FGTS.

Em 10/04/2015

REPRESENTANTE DO AGENTE OPERADOR

MARCELO MINEY MENDES
Assistente Junior
Matr. 091.714-1
GF-Fundo de Garantia São Paulo/SP
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL