

.Superintendência Nacional do Fundo de Garantia
SBS Quadra 4 – Lotes 3/4
Ed. Matriz - 14º andar
70.092-900 Brasília – DF

Ofício nº 095/2014/SUFUG/GEFOM

Brasília, 15 de abril de 2014.

A Sua Senhoria o Senhor
João Paulo dos Santos Pacífico
Diretor Presidente
Gaia Securitizadora S/A
Rua do Rócio, 288 – 1º andar – Itaim Bibi
01.310-916 – São Paulo – SP

Assunto: Proposta de aquisição de CRI pelo Agente Operador do FGTS – Resoluções CCFGTS nº 649, de 14 DEZ 2010 e nº 702, de 04 OUT 2012, e Circular CAIXA nº 640, de 30 DEZ 2013.

Senhor Diretor Presidente

1 Conforme definido na Circular CAIXA nº 640/2013, o prazo para recepção de propostas de venda de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI ao Agente Operador do FGTS encerrou-se em 31 MAR 2014.

2 Encerrado o processo, foram recebidas propostas que totalizam R\$ 4,12 bilhões, todas constituídas por CRI que possuem como lastro imóveis com valor de até R\$ 200.000,00, portanto, situados na FAIXA I, conforme subitem 5.1 da Circular CAIXA.

3 A proposta de venda de CRI ao FGTS apresentada pela Gaia Securitizadora enquadra-se nos critérios e condições para operações de CRI dispostos na Resolução CCFGTS nº 649/10 e Circular CAIXA 640/13.

FAIXA	Banco Originador / Cedente	Total da proposta
FAIXA I	Banco do Brasil S.A.	R\$ 1.760.493.366,60

4 Observe-se que o somatório das propostas recebidas pelo Agente Operador ultrapassa o orçamento aprovado pelo Conselho Curador do FGTS para aquisição de CRI pelo FGTS, conforme Resolução nº 732, de 29 OUT 2013, que alocou **R\$ 1.800.000.000,00** para o exercício de 2014.



4.1 Diante disto, aplicou-se o critério de seleção de alocação proporcional à participação dos Agentes / Entidades detentoras dos recebíveis que comporão os CRI ofertados pelas Securitizadoras, que considera a participação dos respectivos Agentes / Entidades na concessão de financiamentos imobiliários.

4.2 Para a aferição da participação dos Agentes / Entidades, o Agente Operador utilizou como fonte de consulta a posição DEZ 2013 dos saldos contábeis fornecidos pelas instituições financeiras relativos aos financiamentos imobiliários – conta 16400003, disponibilizados periodicamente no sítio do Banco Central do Brasil, no endereço <http://www4.bcb.gov.br/fis/cosif/balancetes.asp>, cuja participação em relação ao orçamento do CRI 2014 demonstramos a seguir:

CRI 2014 - Distribuição dos Recursos Orçamentários

Número da Conta (Balanço 31/Dez/2013)		16400003	R\$ 1,00
NOME DA INSTITUICAO	Saldo em 31/Dez/2013	% Part.	Part. Mercado
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	270.392.302.390,41	69,57%	1.252.177.172,59
ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	29.884.411.491,35	7,69%	138.393.650,84
BCO BRADESCO S.A.	27.832.910.749,53	7,16%	128.893.223,58
BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	25.198.819.888,82	6,48%	116.694.842,13
BCO DO BRASIL S.A.	24.187.342.118,43	6,22%	112.010.724,41
HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	5.843.682.350,93	1,50%	27.061.885,93
BCO DO EST. DO RS S.A.	2.626.959.629,47	0,68%	12.165.356,97
BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	544.622.834,77	0,14%	2.522.129,05
BCO CITIBANK S.A.	519.722.830,41	0,13%	2.406.818,01
BCO VOTORANTIM S.A.	510.920.937,54	0,13%	2.366.056,76
BCO SAFRA S.A.	466.290.015,47	0,12%	2.159.372,54
BCO DO EST. DE SE S.A.	231.129.100,24	0,06%	1.070.350,67
BANCO INTERMEDIUM S/A	139.364.239,33	0,04%	645.390,85
BCO BANESTES S.A.	73.792.231,44	0,02%	341.729,21
BCO MÁXIMA S.A.	64.908.797,04	0,02%	300.590,34
BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	62.824.176,46	0,02%	290.936,54
BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	58.022.747,22	0,01%	268.701,29
BCO RIBEIRAO PRETO S.A.	27.433.557,98	0,01%	127.043,84
BCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	8.844.387,52	0,00%	40.958,05
BANCO ORIGINAL	7.881.564,26	0,00%	36.499,24
BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2.297.579,45	0,00%	10.640,01
BCO BMG S.A.	2.102.806,87	0,00%	9.738,02
BCO DO EST. DO PA S.A.	983.024,07	0,00%	4.552,35
BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	242.735,56	0,00%	1.124,10
BCO PANAMERICANO S.A.	110.703,77	0,00%	512,67
Total Geral	388.687.922.888,34	100,00%	1.800.000.000,00

<http://www4.bcb.gov.br/fis/cosif/balancetes.asp>

5 Assim, à Gaia Securitizadora cabe a participação do orçamento do CRI na ordem de **R\$ 144.919.558,24** (cento e quarenta e quatro milhões, novecentos e dezenove mil, quinhentos e cinquenta e oito reais e vinte e quatro centavos)e, portanto, para a continuidade da operação, deverá ser apresentada a proposta ajustada de venda de CRI ao Agente Operador.



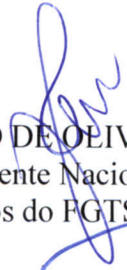
Ofício nº 095/2014/SUFUG/GEFOM fl. 2

6 Cumpre-nos informar que o *rating* da GAIA SECURITIZADORA atribuído pela Área de Risco da CAIXA é “B”, com validade 27 AGO 2014, o que a credencia para operar com recursos do FGTS.

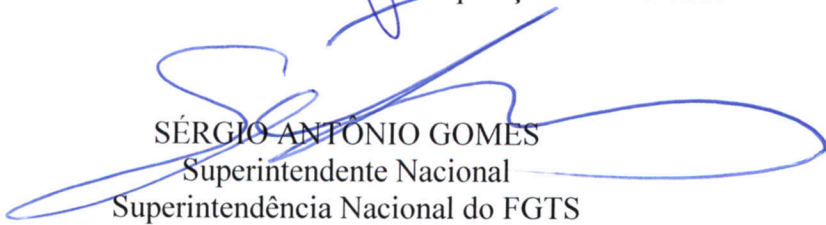
7 A taxa de risco de crédito para a operação será definida com base na proposta definitiva a ser apresentada ao Agente Operador.

8 Desse modo, solicitamos ultimar providências para apresentação da proposta ajustada ao valor estabelecido no item 5, acima, para a continuidade dos procedimentos de contratação.

Atenciosamente,



LUIS GUSTAVO DE OLIVEIRA PEREIRA
Gerente Nacional
Gerência Nacional Ativos do FGTS Operações de Mercado



SÉRGIO ANTÔNIO GOMES
Superintendente Nacional
Superintendência Nacional do FGTS