

MANIFESTAÇÃO CONCLUSIVA DA REPRESENTAÇÃO REGIONAL DO AGENTE OPERADOR

1. A análise de enquadramento da proposta definitiva de CRI da Gaia Securitizadora S.A. (créditos originados pelo Banco do Brasil S.A.) 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 3.334 financiamentos-lastro, 03 apresentam LTV acima de 90%, representando 0,12% 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 Gaia Securitizadora S.A. possui Cadastro e Habilitação válidos até 07/11/2015, com rating "A". O Agente Fiduciário Pentágono S.A. DTVM possui Cadastro e Habilitação válidos até 16/09/2015.**

1.8 Situação de regularidade da Securitizadora junto ao FGTS e CADIN; - **CRF válido, com prazo até 24/04/2015; no CADIN, nada consta, conforme consulta efetuada em 01/04/2015.**

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 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 174.015 e Manual de Fomento de Certificados de Recebíveis Imobiliários do Agente Operador vigente, condicionando-se o presente à adequada solução ao apontamento dos itens 1.1, a proposta apresentada enquadra-se nas condições estabelecidas para aquisição pelo FGTS.

EM 13/04/2015.

REPRESENTANTE DO AGENTE OPERADOR

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