

Superintendência Nacional do Fundo de Garantia
SAUS Quadra 3 – Bloco E
Ed. Matriz III - 11º andar
70.070-030 Brasília – DF

Ofício nº 100/2015/SUFUG/GEFOM

Brasília, 30 de abril de 2015.

A Sua Senhoria o Senhor
José Luiz Acar Pedro
Diretor Presidente
Brazilian Securities Companhia de Securitização
Av. Paulista, 1374 – 15º andar
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,

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 2015.

2 Encerrado o processo, foram recebidas propostas que totalizam R\$ 2,30 bilhões, sendo R\$ 1,58 bilhão constituídas por CRI que possuem como lastro imóveis situados na FAIXA I, portanto, com valor de até R\$ 200.000,00 e R\$ 725 milhões com lastro em imóveis situados na FAIXA II, entre R\$ 200.000,01 e R\$ 400.000,00, conforme subitem 5.1 da Circular CAIXA.

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

<i>FAIXA</i>	<i>Banco Originador / Cedente</i>	<i>Total da proposta</i>
FAIXA I	HSBC Bank Brasil S.A.	R\$ 238.450.123,69
FAIXA II	HSBC Bank Brasil S.A.	R\$ 496.335.298,07
FAIXA III	HSBC Bank Brasil S.A.	R\$ 229.439.416,66

3.1 As propostas das demais faixas não se enquadram, dado que somente a Faixa I ultrapassa toda a disponibilidade orçamentária.

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 760, de 06 NOV 2014 e Circular CAIXA nº 668, de 29 DEZ 2014, que alocou **R\$ 600.000.000,00** para o exercício de 2015.

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 2014 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 2015 demonstramos a seguir:

CRI 2015 - Distribuição dos Recursos Orçamentários

Número da Conta (Balanço 31/Dez/2014) - Conta 16400003

Nome da Instituição	Saldo em 31/Dez/2014	% Part.	Part. Mercado
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	339.838.640.557,47	68,68%	412.071.767,35
BCO DO BRASIL S.A.	38.443.982.530,70	7,77%	46.615.298,95
ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	35.975.558.626,02	7,27%	43.622.208,47
BCO BRADESCO S.A.	35.095.214.623,46	7,09%	42.554.746,25
BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	31.601.538.012,47	6,39%	38.318.484,32
HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	6.832.545.734,20	1,38%	8.284.811,85
BCO DO ESTADO DO RS S.A.	3.213.653.182,43	0,65%	3.896.719,17
BCO CITIBANK S.A.	857.678.393,00	0,17%	1.039.979,00
BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	730.178.639,70	0,15%	885.379,02
BCO SAFRA S.A.	620.335.101,27	0,13%	752.188,10
BCO VOTORANTIM S.A.	360.480.670,41	0,07%	437.101,29
BANCO INTERMEDIUM S/A	320.907.333,23	0,06%	389.116,59
BCO DO EST. DE SE S.A.	264.913.195,69	0,05%	321.220,83
BCO BANESTES S.A.	129.726.281,07	0,03%	157.299,76
BCO MÁXIMA S.A.	129.245.063,16	0,03%	156.716,26
BCO RIBEIRAO PRETO S.A.	107.972.945,73	0,02%	130.922,73
BANCO ORIGINAL	107.955.204,23	0,02%	130.901,22
BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	73.544.823,55	0,01%	89.176,87
BCO RODOBENS S.A.	43.836.660,07	0,01%	53.154,20
BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	37.414.856,43	0,01%	45.367,43
BCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	22.552.606,60	0,00%	27.346,19
BANCO PAN	13.771.178,23	0,00%	16.698,26
BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	2.020.225,40	0,00%	2.449,63
BANCO SISTEMA	316.431,21	0,00%	383,69
BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	242.735,56	0,00%	294,33
BCO DO EST. DO PA S.A.	221.226,79	0,00%	268,25
	494.824.446.838,08	100,00%	600.000.000,00

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

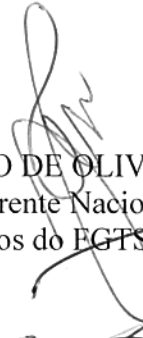
5 Assim, à Brazilian Securities cabe a participação do orçamento do CRI 2015 na ordem de **R\$ 10.644.938,90** (dez milhões, seiscentos e quarenta e quatro mil, novecentos e trinta e oito reais e noventa centavos) e, portanto, para a continuidade da operação, deverá ser apresentada a proposta ajustada de venda de CRI ao Agente Operador.


6 Cumpre-nos informar que o *rating* da Brazilian Securities atribuído pela Área de Risco da CAIXA é “AA”, com validade 08 OUT 2015, 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