

RELATÓRIO ANUAL EXERCÍCIO 2014



► GAIA SECURITIZADORA S.A
5ª Emissão – 17ª Série



ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS.....	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
FUNDO DE RESERVA.....	5
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS.....	5
PREÇO UNITÁRIO DOS CRIs	6
EVENTOS REALIZADOS – 2014.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2015.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
ORGANOGRAMA	8
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	9
INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	12
PARECER	12
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Gaia Securitizadora S.A
Endereço da Sede:	Rua do Rocio, 288, 1ª Andar – Bairro Vila Olímpia CEP 04552-000, São Paulo - SP
Telefone / Fax:	(11) 3047-1010
D.R.I.:	Ubirajara Cardoso da Rocha Neto
CNPJ:	07.587.384/0001-30
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Atividade:	Atividades de Securitização de recebíveis
Categoria de Registro:	Categoria B
Publicações:	O Dia E Diário Oficial Empresarial

CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS**Registro CVM nº:**

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta restrita;

Número da Emissão:

5ª Emissão;

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias;

Código do Ativo:

CETIP: 12B0035531;

Código do ISIN:

Não se aplica a presente emissão;

Data de Emissão:

Para todos os efeitos legais, a data de emissão dos certificados é o dia 28 de fevereiro de 2012;

Data de Vencimento:

Vencimento em 28 de dezembro de 2021;

Quantidade de Certificados:

Foram emitidos 10 (dez) CRI's, para representar a totalidade dos Créditos Imobiliários;

Número de Séries:

Emitida em 01(uma) série, representando a 17ª Série da 5ª Emissão;

Valor Total da Emissão:

O valor total da Emissão é de R\$ 3.294.750,00 (três milhões, duzentos e noventa e quatro mil, setecentos e cinquenta reais), na data de emissão dos CRI;

Valor Nominal:

O valor nominal dos Certificados é de R\$ 329.475,00 (trezentos e vinte e nove mil e quatrocentos e setenta e cinco reais), na data de emissão;

Forma:

Os CRIs são da forma nominativa escritural;

Regime Fiduciário:

Na forma do artigo 9º da Lei nº 9.514/1997, a Emissora institui, em caráter irrevogável e irretratável, Regime Fiduciário sobre os Créditos Imobiliários e Garantias vinculadas pelo Termo, incluindo a Conta Centralizadora.

Os Créditos Imobiliários, representados pela CCI, as Garantias, sob Regime Fiduciário, e a Conta Centralizadora, permanecerão separados e segregados do patrimônio da Emissora até que se complete o resgate dos CRI's.

Na forma do artigo 11 da Lei nº 9.514/97, os Créditos Imobiliários, as Garantias, estão isentos de qualquer ação ou execução pelos credores da Emissora, não se prestando à constituição de garantias ou à execução por quaisquer dos credores da Emissora, por mais privilegiados que sejam, e só responderão pelas obrigações inerentes aos CRI, ressalvando-se, no entanto, eventual entendimento pela aplicação do artigo 76 da Medida Provisória nº 2.158-35/2001.

A Emissora administrará ordinariamente o Patrimônio Separado, promovendo as diligências necessárias à manutenção de sua regularidade, notadamente a dos fluxos de pagamento das parcelas de amortização do principal, juros e demais encargos acessórios. Pela prestação de serviços de gestão do Patrimônio Separado, a Emissora perceberá remuneração líquida equivalente a R\$ 2.000,00 (dois mil reais) por mês, por série emitida neste Termo, a ser paga mensalmente no mesmo dia da Data de Emissão. A remuneração será corrigida anualmente pelo IGP-M/FGV e será arcada com recursos mantidos na Conta Centralizadora.

A Emissora somente responderá por prejuízos ou por insuficiência do Patrimônio Separado em caso de descumprimento de disposição legal ou regulamentar; por negligência ou administração temerária ou, ainda, por desvio da finalidade do mesmo.

Negociação:

Os CRI da presente emissão, foram registrados para negociação no mercado primário e negociação no mercado secundário por meio do Módulo de Distribuição de Títulos (o "SDT") e Sistema Nacional de Debêntures (o "SND"), respectivamente, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP – Balcão Organizado de Derivativos, sendo a distribuição e as negociações liquidadas financeiramente, dos CRI custodiadas eletronicamente na CETIP.

Atualização do Valor Nominal:

O valor nominal unitário dos CRI será atualizado monetariamente pela variação mensal do IPCA/IBGE desde a Data de Emissão.

Pagamento da Atualização:

O pagamento da atualização ocorrerá mensalmente, de acordo com a tabela de amortização dos CRI;

Remuneração:

Os juros são calculados a partir da data de emissão, correspondentes a uma taxa de 11% ao ano, com base 360 (trezentos e sessenta) dias, calculados conforme o disposto no termo de securitização.

Pagamento da Remuneração:

A remuneração é devida mensalmente, ao final de cada período de Capitalização, ocorrendo o primeiro pagamento em 28 de abril de 2012;

Amortização:

A amortização é devida mensalmente, ao final de cada período de Capitalização, ocorrendo o primeiro pagamento em 28 de abril de 2012;

Amortização Extraordinária Obrigatória:

Em caso de pagamento Antecipado ou qualquer outra forma de antecipação de totalidade dos Créditos Imobiliários, a Emissora utilizará os recursos decorrentes desses eventos para amortização extraordinária dos CRI em até 5 (cinco) dias corridos contados da data de recebimento dos referidos recursos na Conta Centralizadora, alcançando, indistintamente, todos os CRI, proporcionalmente ao seu valor nominal Unitário na data do evento a Emissora comunicar tais eventos ao Agente Fiduciário, por escrito com 3 (três) dias úteis da realização do resgate antecipado dos CRI;

Fundo de Liquidez:

Não se aplica a presente emissão;

Aquisição Facultativa:

Aplicável nos termos do parágrafo segundo do artigo 55 da Lei nº 6.404/76;

FUNDO DE RESERVA

Foi constituído, conforme estabelecido no item 6.2 e seguintes da CCB, a partir da retenção de parte dos valores do financiamento imobiliário objeto da CCB, correspondente a 100% da próxima parcela de pagamento da CCB, incluindo principal, juros remuneratórios e atualização monetária, para garantir o pagamento das parcelas do CRI.

Em abril o Fundo de Reserva está composto no montante de 172.454,37.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos captados com a integralização dos CRI, foram destinados ao pagamento dos valores devidos a título de aquisição dos créditos imobiliários que servem de lastro à Emissão.

ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS

No decorrer do exercício de 2014, não foram realizadas Assembléias.

PREÇO UNITÁRIO DOS CRIS

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2014	R\$ 242.782,826824	R\$ 204,415128	R\$ 242.987,241952	R\$ 2.429.872,42
31/12/2013	R\$ 289.978,227184	R\$ 244,152098	R\$ 290.222,379282	R\$ 2.902.223,79

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
10	-	-	-	-	10

*O Agente Fiduciário não é responsável pelo cálculo do preço unitário do CRI. Os valores ora informados correspondem a interpretação do Termo de Securitização e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS – 2014

Data	Evento	Valor Unitário
28/01/2014	Remuneração	R\$ 2.553,88
28/01/2014	Amortização	R\$ 5.214,13
28/02/2014	Remuneração	R\$ 2.522,13
28/02/2014	Amortização	R\$ 3.089,94
28/03/2014	Remuneração	R\$ 2.512,35
28/03/2014	Amortização	R\$ 2.752,36
28/03/2014	Amortização Extraordinária	R\$ 23.393,251039
28/04/2014	Remuneração	R\$ 2.305,00
28/04/2014	Amortização	R\$ 2.571,90
28/05/2014	Remuneração	R\$ 2.297,83
28/05/2014	Amortização	R\$ 3.069,00
28/06/2014	Remuneração	R\$ 2.281,46
28/06/2014	Amortização	R\$ 2.908,97
28/07/2014	Remuneração	R\$ 2.265,08
28/07/2014	Amortização	R\$ 3.446,40
28/08/2014	Remuneração	R\$ 2.235,20
28/08/2014	Amortização	R\$ 3.080,30
28/09/2014	Remuneração	R\$ 2.213,82
28/09/2014	Amortização	R\$ 2.750,99
28/10/2014	Remuneração	R\$ 2.202,27
28/10/2014	Amortização	R\$ 4.058,57
28/11/2014	Remuneração	R\$ 2.175,92
28/11/2014	Amortização	R\$ 3.272,13
28/12/2014	Remuneração	R\$ 2.158,29
28/12/2014	Amortização	R\$ 4.496,67

AGENDA DE EVENTOS – 2015

Data	Evento
28/01/2015	Remuneração (*)
28/01/2015	Amortização (*)
28/02/2015	Remuneração (*)
28/02/2015	Amortização (*)
28/03/2015	Remuneração (*)
28/03/2015	Amortização (*)

28/04/2015	Remuneração (*)
28/04/2015	Amortização (*)
28/05/2015	Remuneração
28/05/2015	Amortização
28/06/2015	Remuneração
28/06/2015	Amortização
28/07/2015	Remuneração
28/07/2015	Amortização
28/08/2015	Remuneração
28/08/2015	Amortização
28/09/2015	Remuneração
28/09/2015	Amortização
28/10/2015	Remuneração
28/10/2015	Amortização
28/11/2015	Remuneração
28/11/2015	Amortização
28/12/2015	Remuneração
28/12/2015	Amortização

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2014, a Emissora cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na escritura de emissão.

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

A Gaia é uma companhia securitizadora de créditos imobiliários, constituída nos termos da Lei 9.514/97, que tem por objeto a aquisição de créditos imobiliários, com o objetivo de utilizá-los como lastro para a emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários e posterior colocação, inclusive por terceiros contratados, junto aos mercados financeiro e de capitais.

Conforme o seu objeto social, a atividade da GaiaSec é a aquisição e securitização de créditos imobiliários passíveis de securitização; a emissão e colocação junto aos mercados financeiro e de capitais, de Certificados de Recebíveis Imobiliários ou de qualquer outro título de crédito ou valor mobiliário que seja compatível com suas atividades; a realização de negócios e a prestação de serviços relacionados às operações de securitização de créditos imobiliários e emissões de Certificados de Recebíveis Imobiliários; e, a realização de operações de hedge em mercados derivativos visando a cobertura de riscos na sua carteira de créditos imobiliários.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não foi atribuída classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

No decorrer do exercício de 2014 a Companhia não deliberou alterações estatutárias.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram fatos relevantes a Emissão no decorrer do exercício de 2014.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2012	AV%	2013	AV%	2014	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.323	42,4%	2.019	37,6%	1.880	22,1%
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	-	-	-
Aplicações financeiras	1.318	42,3%	1.779	33,2%	1.565	18,4%
Contas a receber	5	0,2%	215	4,0%	185	2,2%
Estoques	-	-	-	-	-	-
Tributos a recuperar	-	-	25	0,5%	130	1,5%
Despesas antecipadas	-	-	-	-	-	-
Outros ativos circulantes	-	-	-	-	-	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.509	48,4%	2.949	55,0%	6.222	73,3%
Aplicações financeiras	-	-	-	-	-	-
Contas a receber	-	-	-	-	-	-
Estoques	-	-	-	-	-	-
Tributos diferidos	-	-	-	-	-	-
Despesas antecipadas	-	-	-	-	-	-
Créditos com partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Outros ativos não circulantes	1.509	48,4%	2.949	55,0%	6.222	73,3%
PERMANENTE	287	9,2%	397	7,4%	389	4,6%
Investimentos	-	-	-	-	-	-
Imobilizado	216	6,9%	214	4,0%	129	1,5%
Intangível	71	2,3%	183	3,4%	260	3,1%
Diferido	-	-	-	-	-	-
TOTAL DO ATIVO	3.119	100,0%	5.365	100,0%	8.491	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2012	AV%	2013	AV%	2014	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	215	6,9%	926	17,3%	613	7,2%
Obrigações sociais e trabalhistas	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	25	0,8%	18	0,3%	18	0,2%
Obrigações fiscais	43	1,4%	115	2,1%	19	0,2%
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-
Debêntures	-	-	-	-	-	-
Outras obrigações	147	4,7%	793	14,8%	576	6,8%
Provisões	-	-	-	-	-	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	2.356	75,5%	3.849	71,7%	7.122	83,9%
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-
Debêntures	-	-	-	-	-	-
Outras obrigações	2.356	75,5%	3.849	71,7%	7.122	83,9%
Tributos diferidos	-	-	-	-	-	-
Provisões	-	-	-	-	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	548	17,6%	590	11,0%	756	8,9%
Capital social realizado	532	17,1%	532	9,9%	532	6,3%
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-
Reservas de lucros	16	0,5%	58	1,1%	224	2,6%
Lucros / Prejuízos acumulados	-	-	-	-	-	-
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-
Partic. acionistas Não Controladores	-	-	-	-	-	-
TOTAL DO PASSIVO	3.119	100,0%	5.365	100,0%	8.491	100,0%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2012	AV%	2013	AV%	2014	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.958	110,5%	2.063	109,8%	1.457	109,7%
(-) Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(186)	(10,5%)	(184)	(9,8%)	(129)	(9,7%)
(=) Resultado Bruto	1.772	100,0%	1.879	100,0%	1.328	100,0%
(-) Despesas com vendas	-	-	-	-	-	-
(-) Despesas gerais e adm.	(442)	(24,9%)	(781)	(41,6%)	(1.192)	(89,8%)
(-) Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-	-	-	-	-	-
(+) Outras receitas operacionais	3	0,2%	-	-	-	-
(-) Outras despesas operacionais	-	-	-	-	-	-
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	-	-	-	-
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.333	75,2%	1.098	58,4%	136	10,2%
(+) Receitas Financeiras	84	4,7%	135	7,2%	207	15,6%
(-) Despesas Financeiras	21	(1,2%)	(4)	(0,2%)	(19)	(1,4%)
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	1.396	78,8%	1.229	65,4%	324	24,4%
IR e CS sobre o Lucro	(1.252)	(70,7%)	(394)	(21,0%)	(139)	(10,5%)
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	144	8,1%	835	44,4%	185	13,9%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	-	-	-	-	-	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	144	8,1%	835	44,4%	185	13,9%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,10 em 2012, 1,04 em 2013 e 1,05 em 2014

Liquidez Corrente: de 6,15 em 2012, 2,18 em 2013 e 3,07 em 2014

Liquidez Seca: de 6,15 em 2012, 2,18 em 2013 e 3,07 em 2014

Liquidez Imediata: de 6,13 em 2012, 1,92 em 2013 e 2,55 em 2014

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 469,16% em 2012, 809,32% em 2013 e 1023,15% em 2014. O Índice de Composição do Endividamento variou de 8,36% em 2012,

19,39% em 2013 e 7,93% em 2014. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido foi de 52,37% em 2012, 67,29% em 2013 e 51,46% em 2014. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 61,85% em 2012, em 2013 de 75,38% e 83,92% em 2014.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2012 foi de 4,62%, a de 2013 resultou em 19,68% e em 2014 foi de 2,67%. A Margem Líquida foi de 7,35% em 2012, 40,48% em 2013 e 12,70% em 2014. O Giro do Ativo foi de 0,63 em 2012, em 2013 foi de 0,49 e 0,21 em 2014. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 26,28% em 2012, 146,75% em 2013 e 27,49% em 2014.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Dívida X Patrimônio Líquido (Valores em R\$ mil)

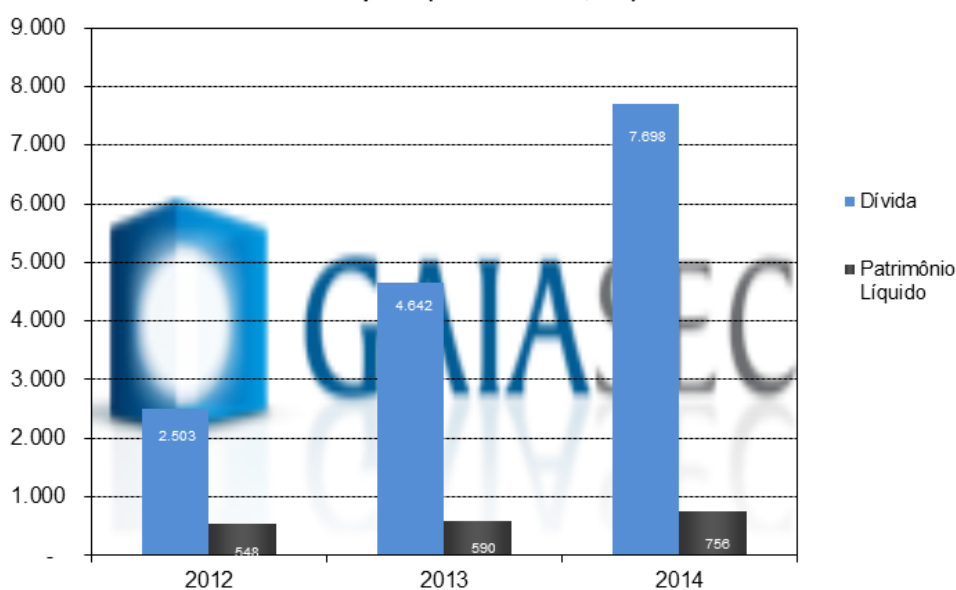
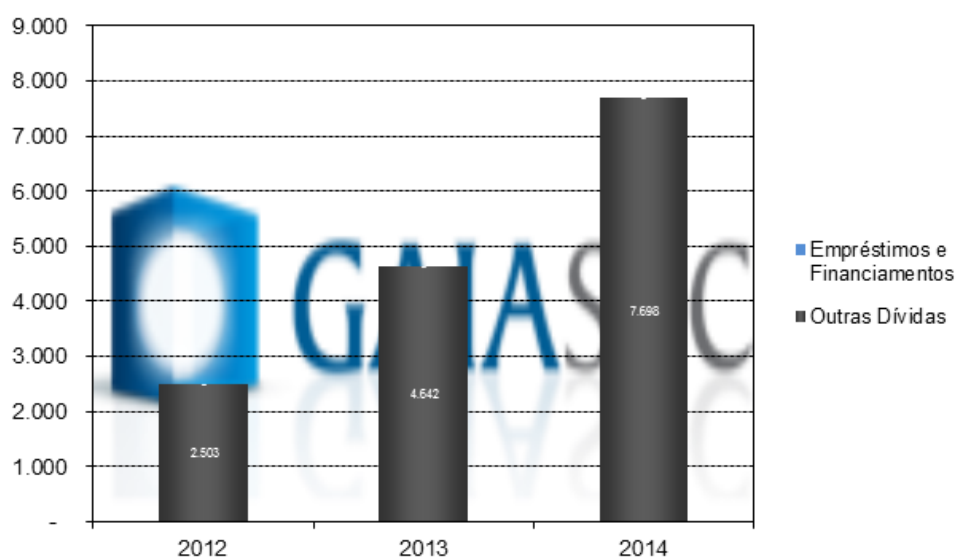


Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)



GARANTIA

Foram constituídas as seguintes Garantias para os Créditos Imobiliários:

- (i) Cessão Fiduciária de Recebíveis;
- (ii) Aval, nos termos da CCB do patrimônio Separado;
- (iii) Fundo de Reserva
- (iv) Sobre garantia de Obra
- (v) Regime Fiduciário e Conseqüente constituição do Patrimônio Separado

Dessa forma, informamos que a Emissora cumpriu regularmente as garantias prestadas.

PARECER

Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, que manteve atualizado seu registro perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários durante o exercício de 2014.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

DECLARAÇÃO

Declaramos estar aptos e reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário, de acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no artigo 12, alínea “I”, da Instrução CVM 28 de 23 de novembro de 1.983.

São Paulo, abril de 2015.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28 /83, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos”