

# Relatório Anual

EXERCÍCIO  
**2015**



▶ OCTANTE SECURITIZADORA S.A

3ª Emissão – 1ª Série



**ÍNDICE**

CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS.....	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	5
FUNDO RESERVA .....	5
ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS.....	6
PREÇO UNITÁRIO DOS CRAs .....	6
EVENTOS REALIZADOS – 2015.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2016.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
ORGANOGRAMA .....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	8
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	10
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS .....	10
INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	11
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	11
GARANTIA.....	12
PARECER .....	12
DECLARAÇÃO.....	13

#### CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	OCTANTE SECURITIZADORA S.A
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Beatriz, nº 226 – Alto de Pinheiros / São Paulo CEP 05445-040 São Paulo - SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 3060-5250 / (11) 3060-5259
<b>D.R.I.:</b>	Martha de Sá Pessoa
<b>CNPJ:</b>	12.139.922/0001-63
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Securitização de Recebíveis
<b>Categoria de Registro:</b>	Categoria B
<b>Publicação:</b>	DOESP; O Estado de São Paulo

---

#### CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS

**Número da Emissão:**

3ª Emissão;

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias;

**Código do Ativo:**

CRA0150000K

**Código ISIN:**

BROCTSCRA101

**Data de Emissão:**

Para todos os efeitos legais, a data de emissão dos certificados é o dia 29 de setembro de 2015;

**Data de Vencimento:**

Vencimento em 29 de setembro de 2018;

**Quantidade de Certificados:**

Foram emitidos 1.000.000 (Um milhão) CRA;

**Número de Séries:**

Emitida em 01 (uma) série

**Valor Total da Emissão:**

O valor total da Emissão é de R\$ 1.000.000.000 (Um bilhão de reais)

**Valor Nominal:**

O valor nominal dos Certificados do CRA é de R\$ 1.000,00 (um mil reais)

**Forma:**

Os CRA são da forma escritural;

**Regime Fiduciário:**

Nos termos previstos pela Lei 9.514 e pela Lei 11.076, será instituído regime fiduciário sobre os Créditos do Agronegócio, bem como sobre o Fundo de Despesas, nos termos desta Cláusula 9ª.

Os Créditos do Patrimônio Separado, sujeitos ao Regime Fiduciário ora instituído, são destacados do patrimônio da Emissora e passam a constituir patrimônio separado distinto, que não se confunde com o da Emissora, destinando-se especificamente ao pagamento dos CRA e das demais obrigações relativas ao Patrimônio Separado, e se manterão apartados do patrimônio da Emissora até que se complete o resgate de todos os CRA a que estejam afetados, nos termos do artigo 11 da Lei 9.514.

**Negociação:**

A Oferta terá início a partir da (i) obtenção de registro perante a CVM; (ii) divulgação do Anúncio de Início; e (iii) disponibilização do Prospecto Definitivo ao público, devidamente aprovado pela CVM. A colocação dos CRA junto ao público investidor será realizada de acordo com os procedimentos (i) da CETIP, para distribuição no mercado primário e negociação no mercado secundário, para os CRA eletronicamente custodiados na CETIP; e/ou (ii) da BM&FBOVESPA, para distribuição no mercado primário e negociação no mercado secundário, para os CRA eletronicamente custodiados na BM&FBOVESPA.

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica a presente emissão;

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica a presente emissão;

**Remuneração:**

Os CRA farão jus a juros remuneratórios, incidentes, de forma anual, ano-base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, sobre o Valor Nominal Unitário, equivalentes a 96,90% (noventa e seis inteiros e noventa centésimos por cento) da Taxa DI. A Remuneração será devida a partir da Data de Integralização, sem carência, e deverá ser paga a cada período de 9 (nove) meses, contados da Data de Emissão, a cada Data de Pagamento da Remuneração, conforme previsto Anexo II deste Termo.

**Pagamento da Remuneração:**

A Remuneração será paga em parcelas a cada 9 (nove) meses, a partir da Data de Integralização, em cada Data de Pagamento da Remuneração, nas datas 29/06/2016, 29/03/2017, 29/12/2017 e 29/09/2018.

**Amortização Extraordinária ou Resgate Antecipado:**

A emissora deverá realizar qualquer forma de Resgate Antecipado, nas seguintes hipóteses previstas na cláusula 7 do Termo do Securitização.

**Fundo de Liquidez:**

Não se aplica a presente emissão;

## DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Valor total da Emissão BRF	R\$ 1.000.000.000,00
Custos All-in	R\$ 8.421.591,27.
Transferência do Valor de Cessão (Garantia da Operação).	R\$ 1.110.009.909,00

Descrição do Custo/Despesa	Valor em R\$
Taxas e emolumentos perante à ANBIMA, CETIP e BM&F Bovespa;	R\$ 78.358,41
Comissão de Estruturação, Comissão de Emissão, bem como a Comissão de Distribuição e Colocação dos CRA.	Comissão de Emissão: R\$ 132.816,82.
	Comissão de Colocação: R\$ 5.201.992,25.
	Comissão de Coordenação: R\$ 5.201.992,25.
Registros junto a cartórios de registro de títulos e documentos.	R\$ 47.741,97.
Honorários e demais verbas e despesas devidos aos prestadores de serviço de agente registrador, de depósito, custodiante e agente fiduciário.	R\$ 113.960,23.
Honorários referentes à gestão, realização e administração do patrimônio separado e, na hipótese de liquidação do patrimônio separado, as despesas com cobrança.	R\$ 85.538,56.
Despesas provisionadas para eventos de liquidez, amortizações extraordinárias e/ou resgate antecipado.	R\$ 25.174,56.
Honorários e demais verbas e despesas devidos a advogados e consultores, incorridos em razão da análise e/ou elaboração dos documentos da Securitização, realização de diligência legal e emissão de opinião legal.	R\$ 250.000,00
Publicação de aviso ao mercado, anúncio de início e anúncio de encerramento.	R\$ 71.300,00
Honorários e demais verbas e despesas devidos à agência de classificação de risco.	R\$ 141.094,74.
Fundo de Reserva – Reserva para custos adicionais da emissão.	R\$ 60.000,00

## FUNDO RESERVA

O fundo de despesas que será constituído na Conta Centralizadora, mediante desconto no Preço de Aquisição, para fazer frente ao pagamento das despesas, presentes e futuras, conhecidas na Data de

Emissão, conforme previstas neste Termo de Securitização, sendo que, após o pagamento do Preço de Aquisição, eventuais valores necessários para a recomposição do fundo de despesas serão devidos pela Cedente, nos prazos estabelecidos neste Termo de Securitização

**ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS**

No decorrer do exercício de 2015, não foram realizadas Assembleias.

**PREÇO UNITÁRIO DOS CRAs**

<b>Data</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Juros</b>	<b>Preço Unitário</b>	<b>Financeiro</b>
<b>31/12/2015</b>	R\$1.000,000000	R\$33,07751000	R\$1.033,07751000	R\$ 1.031.960.753,21

<b>Emitidas</b>	<b>Resgatadas</b>	<b>Canceladas</b>	<b>Adquiridas</b>	<b>Em Tesouraria</b>	<b>Em Circulação</b>
998.191	-	-	-	-	998.919

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

**EVENTOS REALIZADOS – 2015**

Não ocorreram eventos em 2015

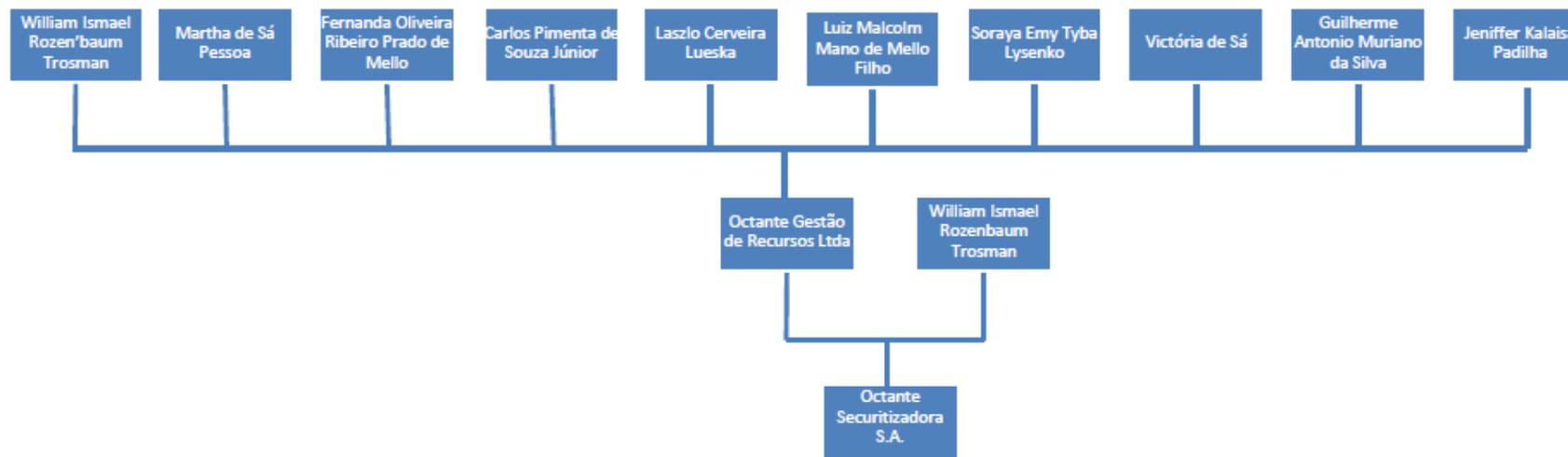
**AGENDA DE EVENTOS – 2016**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
<b>29/06/2016</b>	Remuneração

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2015, a Securitizadora cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na escritura de emissão.

ORGANOGRAMA



Octante Securitizadora S.A.  
Rua Beatriz, 226 – Alto de Pinheiros – São Paulo, SP – CEP 05445-040  
CNPJ 12.139.922/0001-63  
Tel: 11 3060-5250

**EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES**

Nos termos da alínea “k” do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, informamos que este Agente Fiduciário atuou na seguinte emissão de debêntures:

\*1ª Emissão de Certificados da Octante Securitizadora, que possuiu as seguintes características:

<b>Emissora:</b>	<b>Octante Securitizadora</b>
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 153.973.685,00 (cento e cinquenta e três milhões novecentos e setenta e três mil e seiscentos e oitenta e cinco reais)
<b>Quantidade de certificados:</b>	7.704.536 (sete mil setecentos e quatro, quinhentos e trinta e seis) certificados;
<b>séries</b>	Liquidadas - 1ª, 2ª, /3ª, 4ª/ 5ª, 6ª/ 7ª, 8ª, 9ª/ 10ª, 11ª/12ª, 13ª, 14ª/15ª, 16ª/ 17ª, 18ª/ 19ª, 20/24ª, 25ª/30ª, 31ª, 32ª Ativas - / 21ª, 22ª, 23ª/ 26ª, 27ª/ 28ª, 29ª/ 33ª, 34ª, 35ª
<b>Prazo de vencimento:</b>	Vencimento das ativas 15/03/2019; 28/02/2017; 31/05/2017, respectivamente a na última série, conforme o caso na CRA Sênior 17/04/2015, CRA Mezanino e CRA Subordinado 31/03/2018
<b>Garantias:</b>	Cada série possui garantias ou não conforme especificado nos respectivos Termos de Securitização.
<b>Eventos de resgate:</b>	Cada série possui evento de resgate conforme especificado nos respectivos Termos de Securitização.
<b>Amortização:</b>	Cada série possui uma forma de amortização ou não conforme especificado nos respectivos Termos de Securitização.
<b>Conversão:</b>	não são conversíveis, para todas as séries
<b>Repactuação:</b>	Não foram pactuadas cláusulas de repactuação, para todas as séries
<b>Inadimplemento:</b>	A Emissora está adimplente com suas obrigações, para todas as séries

\*2ª Emissão de Certificados da Octante Securitizadora, que possuiu as seguintes características:

<b>Emissora:</b>	<b>Octante Securitizadora</b>
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 300.000,00 (Trezentos mil reais)
<b>Quantidade de certificados:</b>	1.000 (mil) certificados;
<b>Prazo de vencimento:</b>	Vencimento em 20 de Março de 2018
<b>Garantias:</b>	Não contam com garantia específica, reais ou pessoais que gozaram da garantia que integra o Contrato de Cessão. Contam com garantia firme de R\$600.000.000,00. Não contam com garantia flutuante e não existe qualquer tipo de regresso contra o patrimônio da Emissora.
<b>Eventos de resgate:</b>	Há o resgate antecipado compulsório da totalidade ou de parte dos CRA, que poderá ser realizado no caso de Pagto de Multa Indenizatoria por integridade de lastro, ou por não Manutenção da securitização.
<b>Amortização:</b>	ocorrerá na Data de Vencimento em única parcela.
<b>Conversão:</b>	não são conversíveis.
<b>Repactuação:</b>	Não foram pactuadas cláusulas de repactuação.
<b>Inadimplemento:</b>	A Emissora está adimplente com suas obrigações.

\*4ª Emissão de Certificados da Octante Securitizadora, que possuiu as seguintes características:

<b>Emissora:</b>	<b>Octante Securitizadora</b>
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 16.653.354,14 (dezesesseis milhões seiscientos e cinquenta e três mil, trezentos e cinquenta e quatro reais e quatorze centavos)
<b>Quantidade de certificados:</b>	11.659 (mil) certificados;
<b>Prazo de vencimento:</b>	Vencimento em 30 de junho de 2017
<b>Garantias:</b>	Cessão Fiduciária.
<b>Eventos de resgate:</b>	O resgate ocorrerá quando o somatório dos recebimentos perfizer um montante suficiente para amortizar integrante os Sênior. O resgate antecipado deverá ser total.
<b>Amortização:</b>	Poderá ser amortizada extraordinária, de forma parcial,
<b>Conversão:</b>	não são conversíveis.
<b>Repactuação:</b>	Não foram pactuadas cláusulas de repactuação.
<b>Inadimplemento:</b>	A Emissora está adimplente com suas obrigações.

\*7ª Emissão de Certificados da Octante Securitizadora, que possuiu as seguintes características:

<b>Emissora:</b>	<b>Octante Securitizadora</b>
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 164.635.200,00 (cento e sessenta e quatro milhões seiscientos e trinta e cinco reais e duzentos mil reais)
<b>Quantidade de certificados:</b>	19.104.046 (Dezenove milhões cento e quatro mil e quarenta e seis) certificados;
<b>Séries</b>	1ª, 2ª, 3ª, 4ª e 5ª
<b>Prazo de vencimento:</b>	30 de dezembro 2018
<b>Garantias:</b>	Garantia fidejussória na forma de aval e penhor agrícola de 1º ou 2º grau cedularmente constituído no âmbito das CPR.
<b>Eventos de resgate:</b>	O resgate deve ocorrer de forma total, nas hipóteses descritas no Termo.
<b>Amortização:</b>	Ocorrerá amortização na data de vencimento dos CRA
<b>Conversão:</b>	não são conversíveis, para todas as séries
<b>Repactuação:</b>	Não foram pactuadas cláusulas de repactuação, para todas as séries
<b>Inadimplemento:</b>	A Emissora está adimplente com suas obrigações, para todas as séries

## PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

O mercado de emissões de títulos do agronegócio securitizados foi viabilizado no mercado de capitais brasileiro em 30 de dezembro de 2004, no âmbito da Lei nº 11.076/ 2004, que permitiu a negociação de novos títulos do agronegócio, com o objetivo de viabilizar o financiamento do setor com recursos privados, dentre os quais os CRAs (Certificados de Recebíveis do Agronegócio), de emissão exclusiva de companhias securitizadoras, com lastro em recebíveis originados das atividades do agronegócio.

Dentro desse contexto, a Octante Securitizadora S.A. teve a sua fundação em 2008, com o objetivo de atender a crescente demanda por fontes alternativas de financiamento do setor agrícola, visto o incremento dos volumes. Sendo uma companhia securitizadora, a Octante atua na originação, estruturação, emissão de títulos (CRA) no mercado de capitais e manutenção dos patrimônios separados relativos à cada emissão. Em agosto de 2012, a Octante foi responsável pela primeira oferta pública de

CRAs, sob a ICVM 400, que contou com uma ampla distribuição através da BM&FBovespa, no montante de R\$ 85,5 milhões. Os CRAs foram lastreados por recebíveis de quatro distribuidores da Syngenta. A Bunge participou como fornecedora de fertilizantes, compradora de soja e investidora dos CRAs subordinados no valor de R\$ 4,5 milhões.

Em dezembro de 2012, a Octante, juntamente com a Cheminova Brasil S.A. realizou a sua segunda oferta pública de CRAs, no montante de R\$ 50 milhões de CRAs seniores e contou com 35% de subordinação, tendo sido lastreada em duplicatas de vendas a prazo de clientes elegíveis da Cheminova.

Em 31 de dezembro de 2013, o estoque de CRAs registrados na Cetip atingiu o volume de R\$ 2.045.206,34, contra um volume R\$968.859.883 registrado em 31 de dezembro de 2013. (Fonte: Cetip ). A Octante contribuiu para esse acréscimo com três novas emissões. Em nova parceria com a Syngenta colocou em setembro um montante de R\$ 83,7 milhões em cotas sênior, além da colocação privada de 4,6 milhões para série Mezanino e Subordinada, totalizando aproximadamente 10% da emissão.

Em dezembro de 2014, realizou mais duas emissões, renovando sua parceria com a Syngenta, com a captação de R\$190,5 milhões em recursos, subordinado por uma quantia de R\$10.000.000,00. Por fim, em conjunto com a Nufarm Industria Quimica e Farmaceutica, emitui R\$71 milhões de recebíveis sênior.

No ano de 2015 a companhia efetuou quatro emissões de CRA, sob a ICVM 400 e uma ICVM 476, lastreadas em direitos creditórios cedidos pela CCAB Agro S.A., lastreada por CDCA emitido pela Copersucar, lastreada por direitos creditórios cedidos pela Nufarm.

No mês de setembro de 2015, a octante participou da maior emissão de CRA já realizada, no valor de R\$1 bilhão, lastreada em Contrato de Exportação celebrado entre BRF S.A. e a BRF Global. Sendo a última emissão do ano de 2015 realizada com a participação da BASF S.A. e da Basf S.A.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poor's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
CRA 3ª série	brAAA (sf)	brAAA (sf -	20/10/2014

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2015, os Acionistas deliberaram e aprovaram por unanimidade de votos sem quaisquer restrições a alteração da política de divulgação de informações da Companhia, e em ato contínuo, aprovaram a alteração do artigo 8 do seu Estatuto Social.

No ano de 2015 houveram as seguintes alterações:

1. Tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2014;
2. Deliberar sobre a destinação do lucro líquido do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2014;
3. Eleger os membros do Conselho de Administração da Companhia

**INFORMAÇÕES RELEVANTES**

No ano de 2015 não ocorreram fatos relevantes para esta emissão.

**PRINCIPAIS RUBRICAS**

**BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL**

ATIVO	2014	AV%	2015	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>230</b>	<b>71,2%</b>	<b>229</b>	<b>70,5%</b>
Fundo Fixo	-	-	2	0,6%
Bancos Conta Movimento	170	52,6%	1	0,3%
Aplicações Financeiras	-	-	97	29,8%
Contas a receber	-	-	5	1,5%
Impostos a recuperar	33	10,2%	74	22,8%
Outros contas a receber	27	8,4%	50	15,4%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PERMANENTE</b>	<b>93</b>	<b>28,8%</b>	<b>96</b>	<b>29,5%</b>
Imobilizado	82	25,4%	82	25,2%
Intangível	11	3,4%	14	4,3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>323</b>	<b>100,0%</b>	<b>325</b>	<b>100,0%</b>

**BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL**

PASSIVO	2014	AV%	2015	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>184</b>	<b>57,0%</b>	<b>82</b>	<b>25,2%</b>
Fornecedores	8	2,5%	7	2,2%
Impostos e contribuições	6	1,9%	2	0,6%
Obrigações Trabalhistas	3	0,9%	3	0,9%
Outras Obrigações	163	50,5%	65	20,0%
Provisões	4	1,2%	5	1,5%
<b>PATRIMÔNIO LIQUIDO</b>	<b>139</b>	<b>43,0%</b>	<b>243</b>	<b>74,8%</b>
Capital Social	135	41,8%	135	41,5%
Reservas de Lucros	-	-	7	2,2%
Resultado do Exercício	4	1,2%	101	31,1%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>323</b>	<b>100,0%</b>	<b>325</b>	<b>100,0%</b>

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL**

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2014	AV%	2015	AV%
<b>Receita de vendas e/ou serviços</b>	<b>834</b>	<b>110,8%</b>	<b>1.585</b>	<b>110,7%</b>
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(81)	(10,8%)	(153)	(10,7%)
<b>(=) Resultado Bruto</b>	<b>753</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.432</b>	<b>100,0%</b>
(-) Despesas administrativas	(740)	(98,3%)	(1.272)	(88,8%)
(-) Despesas tributárias	(7)	(0,9%)	(7)	(0,5%)
<b>(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos</b>	<b>6</b>	<b>0,8%</b>	<b>153</b>	<b>10,7%</b>
(+) Receitas Financeiras	14	1,9%	21	1,5%
(-) Despesas Financeiras	(3)	(0,4%)	(5)	(0,3%)
<b>(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro</b>	<b>17</b>	<b>2,3%</b>	<b>169</b>	<b>11,8%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Lucro	(3)	(0,4%)	(32)	(2,2%)
<b>(=) Resultado Líq. Operações Continuadas</b>	<b>14</b>	<b>1,9%</b>	<b>137</b>	<b>9,6%</b>
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	-	-	-	-
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>14</b>	<b>1,9%</b>	<b>137</b>	<b>9,6%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,25 em 2014 e 2,79 em 2015

Liquidez Corrente: de 1,25 em 2014 e 2,79 em 2015

Liquidez Seca: de 1,25 em 2014 e 2,79 em 2015

Liquidez Imediata: de 0 em 2014 e 0 em 2015

### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 132,37% em 2014 e 33,74% em 2015. O Índice de Composição do Endividamento variou de 100,00% em 2014 para 100,00% em 2015. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 66,91% em 2014 para 39,51% em 2015. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 66,91% em 2014 e 39,51% em 2015.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2014 foi de 4,33% enquanto que a de 2015 resultou em 42,15%. A Margem Líquida foi de 1,68% em 2014 contra 59,83% em 2015. O Giro do Ativo foi de 2,58 em 2014 enquanto em 2015 foi de 0,70. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 10,07% em 2014 contra 56,38% em 2015.

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.

## GARANTIA

Não serão constituídas garantias específicas, reais ou pessoais, sobre os CRA, que integra o Contrato de Cessão. Os CRA não contarão com garantia flutuante da Emissora, razão pela qual qualquer bem ou direito integrante de seu patrimônio, que não componha o Patrimônio Separado, não será utilizado para satisfazer as Obrigações.

Os CRA serão objeto de distribuição pública, nos termos da Instrução CVM 400, sob regime de garantia firme de colocação até o limite de R\$ 600.000.000,00 (seiscentos milhões de reais), sendo os R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais) restantes distribuídos sob regime de melhores esforços de colocação, nos termos do Contrato de Distribuição.

## PARECER

Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Securitizadora 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 2015.

As demonstrações financeiras foram auditadas pela KPMG 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 2016.



*“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 sob forma de CRA”*