

Seminário Abrasca
Funding em Reais
(2005)

FIDCs e Outras Securitizações
Casos Práticos

Mauro Sergio de Oliveira
OLIVEIRA TRUST

Securitizações

Principais Veículos Utilizados

- **FIDCs – Cotas**
 - Securitizações Públicas com Giro da Carteira
- **SPEs – Debêntures**
 - Securitizações com Recebíveis Concentrados e/ou Não Performados
 - Operações Privadas de Estruturação de Garantias
 - Pouco usadas devido ao impacto fiscal
- **Cias Securitizadoras de Créditos Imobiliários – CRIs**
 - Créditos Imobiliários – CP/VD ou aluguel
 - Build to Suit - aluguel
- **Credores Imobiliários – CCI Emissão pelo Credor**
 - Créditos Imobiliários - CP/VD ou aluguel

Fundos de Investimento em Direitos Creditórios FIDCs

Classificação por Originador

Industriais

Cedente: Indústrias ou Factorings

Lastro: Duplicatas

Sacados: Distribuidores ou Empresas Comerciais

Comerciais

Cedente: Empresas Comerciais ou Factorings

Lastro: Duplicatas, Carnês, Cheques ou Cartão Crédito

Sacados: Consumidores Finais

Fundos de Investimento em Direitos Creditórios FIDCs

Classificação por Originador

Imobiliários

Cedente: Incorporadores ou Locadores

Lastro : Contratos de Venda e Imóveis ou Aluguéis

Sacados: P. Físicas ou Jurídicas

Financeiros

Cedente: Bancos e Financeiras

Lastro:

CDC – Bens de Consumo

CDC – Crédito Pessoal

Crédito Consignado

Financiamento de Automóveis

Empréstimos Bancários em Geral

Sacados: P. Físicas e Jurídicas

FIDCs Registrados na CVM (56 Fundos)

- Recebíveis Comerciais
 - PÃO DE AÇUCAR
 - LOJAS COLOMBO
 - TAHITI
 - TOP PRINT PLUS
 - FOR-TE
 - MULTI RECEBÍVEIS

FIDCs Registrados na CVM (cont.)

- Recebíveis Industriais
 - PARMALAT
 - CHEMICAL
 - PETROFLEX
 - **CONCORDIA** (SADIA)
 - **PERDIGÃO**
 - **CREDIMAX**
 - AMANCO
 - COPESUL
 - FIDC INDÚSTRIA
 - **MILLINMAX**
 - GRADIENTE

FIDCs Registrados na CVM (cont.)

- Recebíveis Financeiro
CDC - Veículos
 - AUTOPAN
 - MASTER PANAMERICANO
 - PANAMERICANO VEÍCULOS
 - BBM CONSUMER FINANCE
 - OMNI VEÍCULOS I e II
 - RURAL PREMIUM
 - **OURINVEST VEÍCULOS**

FIDCs Registrados na CVM

(cont.)

- Recebíveis Financeiros
Créditos Consignados
 - **BGN MAX**
 - **BGN PREMIUM**
 - BMG SERVIDORES PÚBLICOS I, II e III
 - BCSUL VERAX I e II
 - BANCO LUSO – CONSIGNAÇÃO
 - BONSUCESSO
 - MATONE
 - PENSIUM TRUST
 - SCHAHIN CIFRA

FIDCs Registrados na CVM

(cont.)

- Recebíveis Financeiros
Créditos Pessoais
 - BCSUL 60,120,180 e 360 (abertos)
 - FMAX
- Empréstimos - Outros
 - Furnas
 - BANCOOP I
- Dois ou mais Segmentos
 - CONCORDIA POLARIS
 - CATERPILLAR
 - SORCE SPINELLI

FIDCs Registrados na CVM (cont.)

- Recebíveis Imobiliários
 - **GP AETATIS I e II**
 - OPPORTUNITY IMOBILIÁRIOS
 - ÁGORA SENIOR
 - AMS CARTEIRA IMOBILIÁRIA
 - ASM FCVS
 - RB FIDUCIA HIGH INCOME

FIDCs Fundos Registrados na CVM (cont.)

- Recebíveis de Serviços
 - IDEAL EDUCAÇÃO
 - CESP
 - CPFL PIRATININGA
- Outros
 - EMA

SPE'S em Securitização de Recebíveis

Datas

- Mar /94 **MESBLA TRUST** - FINANCEIROS
- Ago /95 **FENICIAPAR** - COMERCIAIS
- Nov /95 MAPPIN TRUST - COMERCIAIS
- Set /96 TEC-TOY - COMERCIAIS
- Set / 96 **DOMINIUM** PAR - NOTAS PROMISSÓRIAS
- Out /96 **ENERGIPAR** - NOTAS PROMISSÓRIAS
- Dez /96 **GC Adm (Golden Cross)** - COMERCIAIS
- Dez /96 BAHIA TRUST - COMERCIAIS
- Dez /96 ROSSI SECURITIES - IMOBILIÁRIOS

SPE'S em Securitização de Recebíveis

Datas

Jun /97 INFOVIAS - COMERCIAIS

Jul /97 **ELÉTRON** – NOTAS PROMISSÓRIAS

Set /97 FININVEST TRUST - FINANCEIROS

Mar /98 ELETROMETRÔ - COMERCIAIS

Mai /98 METAL TRUST – NOTAS PROMISSÓRIAS

Mai /99 TRK BRASIL TRUST - INDUSTRIAIS

Mai /00 **CHEMICAL** TRUST - INDUSTRIAIS

Cias Securitizadoras de Créditos Financeiros e Cias Securitizadoras de Créditos Imobiliários

| | | | |
|--------------------------|-------------------------------|------------|--------------|
| <input type="checkbox"/> | Set/97 ORBIS TRUST 09/97 | Recebíveis | Financeiros |
| <input type="checkbox"/> | Nov/98 NAÇÕES CSCF | Recebíveis | Financeiros |
| <input type="checkbox"/> | Dez/98 AETATIS | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Dez/98 ALTERE | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Mai/99 PÁTRIA | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Ago/99 RIO BRAVO | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Set/99 WT PIC | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Dez/99 CIBRASEC | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Jan/01 BRAZILIAN SECURITIES | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Jan/01 RIO POTIGUAR | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Fev/03 PATRIMÔNIO | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Fev/04 IMIGRANTES | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Mai/04 FIBRA | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Fev/05 BRAZIL REALTY | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Fev/05 CR2 | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Abr/05 BI CIA SECURITIZADORA | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Abr/05 PACTUAL SECURITIZADORA | Recebíveis | Imobiliários |
| <input type="checkbox"/> | Mai/05 OPUS SECURITIZADORA | Recebíveis | Imobiliários |

OLIVEIRA TRUST

Administração de Fundos Diferenciados,
Trustee e Agente Fiduciário

- **Fundos Diferenciados -Administrador ou Trustee**
 - **Participação em 24 Fundos Diferenciados**
18 FIDCs (Fundos de Direitos Creditórios)
 - 15 Administrador
 - 3 Trustee
 - 2 Imobiliários - Administrador
 - 1 FIP 1 Emergentes 2 FACs - Administrador
 - **Carteira Atual:**
 - R\$ 2,3 bilhões em valor de registro
 - 16 Fundos em operação e 8 Fundos em estruturação
- **Agente Fiduciário e/ou Trustee:**
 - **Debêntures:** AF em 220 emissões desde 1991
 - **Trustee :** 30 estruturas de financiamento
 - **CRI :** Agente Fiduciário em 40 séries
 - **Carteira Atual :** Valor de Emissão de R\$ 41 bilhões
 - 107 operações ativas - debêntures ou estruturas
 - 35 séries de CRI