

**Prospecto Definitivo da 1ª Emissão de Cotas Seniores ("Cotas Seniores")
e de Cotas Subordinadas Mezanino ("Cotas Subordinadas Mezanino") do**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX

CNPJ nº 19.373.003/0001-07 ("Fundo")
no montante de

R\$72.000.000,00

em relação às Cotas Seniores
Registro CVM das Cotas Seniores: CVM/SRE/RFD/2014/003,
concedido em 24 de março de 2014
Classificação preliminar de risco das Cotas Seniores:
AA(exp)sf(bra), conferida pela Fitch Ratings do Brasil Ltda.
Código ISIN das Cotas Seniores: BRFCOCTF007
Valor unitário das Cotas Seniores, na Data de Subscrição Inicial: R\$1.000,00
Quantidade de Cotas Seniores: 72.000

R\$13.500.000,00

em relação às Cotas Subordinadas Mezanino
Registro CVM das Cotas Subordinadas Mezanino: CVM/SRE/RFD/2014/004,
concedido em 24 de março de 2014
Classificação preliminar de risco das Cotas Subordinadas Mezanino: A(exp)sf(bra),
conferida pela Fitch Ratings do Brasil Ltda.
Código ISIN das Cotas Subordinadas Mezanino: BRFCOCTF023
Valor unitário das Cotas Subordinadas Mezanino, na Data de Subscrição Inicial: R\$1.000,00
Quantidade de Cotas Subordinadas Mezanino: 13.500

Registro de funcionamento do Fundo: 664-5, concedido em 13 de fevereiro de 2014

Classificação ANBIMA: FIDC Financeiro - Financiamento de Veículos

O objetivo do Fundo é proporcionar rendimento de longo prazo aos seus cotistas por meio do investimento dos recursos do Fundo, preponderantemente, na aquisição de direitos de crédito originados da concessão de (a) financiamento de (1) motocicletas; (2) automóveis e utilitários ("Veículos Leves"); e (3) caminhões, ônibus, carretas e utilitários pesados, utilizados para transporte de cargas e de passageiros ("Veículos Pesados"); e (b) empréstimo pessoal, garantido por alienação fiduciária de (1) Veículos Leves; e (2) Veículos Pesados, pela Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida São Gabriel, nº 555, 5º andar, conjunto 505, inscrita no CNPJ sob o nº 92.228.410/0001-02 ("Cedente"), a devedores pessoas físicas e jurídicas, nos termos da legislação aplicável e do regulamento do Fundo ("Regulamento").

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão objeto de distribuição pública ("Oferta"), nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, por meio de procedimento de coleta de intenções de investimento ("Procedimento de *Bookbuilding*"), exclusivamente no mercado brasileiro, em mercado de balcão organizado, por meio da CETIP S.A. - Mercados Organizados ("CETIP").

A Oferta será conduzida pelo Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 10º, 11º, 12º, 13º e 14º andares (parte), inscrito no CNPJ sob o nº 33.987.793/0001-33, na qualidade de instituição líder da Oferta ("Coordenador Líder"), sob o regime de garantia firme para a totalidade das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, cumulado com o regime de melhores esforços para as Cotas do Lote Suplementar e para as Cotas do Lote Adicional, conforme abaixo definidas.

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão registradas para negociação no mercado secundário na CETIP. A meta de rentabilidade das Cotas Seniores será equivalente à apropriação diária, sob a forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 dias úteis, da variação acumulada da Taxa DI Over (Extra-Grupo), calculada e divulgada pela CETIP ("Taxa DI"), acrescida de sobretaxa de 2,65%, conforme determinada por meio do Procedimento de *Bookbuilding*. A meta de rentabilidade das Cotas Subordinadas Mezanino será equivalente à apropriação diária, sob a forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 dias úteis, da Taxa DI, acrescida de sobretaxa de 4,95%, conforme determinada por meio do Procedimento de *Bookbuilding*.

O Fundo é administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91 ("Administradora").

A constituição do Fundo e a emissão das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino foram aprovadas por deliberação da Administradora, datada de 27 de novembro de 2013, registrada no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 27 de novembro de 2013, sob o nº 1301701. O Regulamento, cujo inteiro teor foi aprovado por deliberação da Administradora, datada de 14 de janeiro de 2014 e registrada no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 14 de janeiro de 2014, sob o nº 1303446, foi registrado no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 14 de janeiro de 2014, sob o nº 1303447. O Fundo é regido pelas disposições do Regulamento, pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 2.907, de 29 de novembro de 2001, pela Instrução CVM nº 356, de 17 de dezembro de 2001, e pelas demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

A quantidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertada poderá ser acrescida de lote suplementar de até 10.800 Cotas Seniores e 2.025 Cotas Subordinadas Mezanino, equivalentes a até 15% do total das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas ("Cotas do Lote Suplementar"), sem considerar as Cotas do Lote Adicional, conforme abaixo definidas, com a finalidade exclusiva de atender a eventual excesso de demanda que venha a ser constatado no decorrer da Oferta. A opção de distribuição de Cotas do Lote Suplementar foi outorgada pela Administradora, em nome do Fundo, ao Coordenador Líder, nos termos do artigo 24, caput, da Instrução CVM nº 400/03, e somente poderá ser exercida pelo Coordenador Líder, mediante comum acordo com a Cedente.

Sem prejuízo da opção de distribuição das Cotas do Lote Suplementar, a quantidade total de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertada poderá ser, a critério da Administradora, em nome do Fundo, mediante solicitação do Coordenador Líder e desde que de comum acordo com a Cedente, acrescida em até 14.400 Cotas Seniores e 2.700 Cotas Subordinadas Mezanino, equivalentes a até 20% das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, sem considerar as Cotas do Lote Suplementar, nos termos do artigo 14, §2º, da Instrução CVM nº 400/03 ("Cotas do Lote Adicional").

O investimento no Fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a Administradora e a gestora abaixo identificada mantenham sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação de possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor. O Fundo não conta com garantia da Administradora, da gestora abaixo identificada, da Cedente, do custodiante abaixo identificado, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

As informações contidas neste prospecto estão em consonância com o Regulamento, mas não o substituem. É recomendada a leitura cuidadosa tanto deste prospecto quanto do Regulamento, com especial atenção às cláusulas relativas ao objetivo do Fundo, à sua política de investimento e aos fatores de risco a que o Fundo está exposto.

O registro da presente Oferta não implica, por parte da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, garantia de veracidade das informações prestadas ou em julgamento sobre a qualidade do Fundo, bem como sobre as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino.

Somente investidores autorizados, conforme definidos no Regulamento e neste prospecto, podem adquirir as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino.

Os investidores devem ler a seção "Fatores de Risco", nas páginas 45 a 57 do presente prospecto.

Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo, a Oferta e este prospecto poderão ser obtidas junto à Administradora, ao Coordenador Líder e à CVM.

LEIA O PRESENTE PROSPECTO ANTES DE ACEITAR A OFERTA. VEJA OUTROS AVISOS IMPORTANTES NA PÁGINA 1 DESTES PROSPECTO.



Este prospecto foi preparado com as informações necessárias ao atendimento das disposições do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento, bem como das normas emanadas da CVM. A autorização para funcionamento e/ou venda das cotas do Fundo não implica, por parte da CVM ou da ANBIMA, garantia de veracidade das informações prestadas, ou julgamento sobre a qualidade do Fundo, da Administradora ou das demais instituições prestadoras de serviços

COORDENADOR LÍDER E ESTRUTURADOR



ADMINISTRADORA E GESTORA



CUSTODIANTE E ESCRITURADOR DAS COTAS



CEDENTE



ANÁLISE DA CARTEIRA E VERIFICADOR
DAS CONDIÇÕES DE CESSÃO



AUDITOR INDEPENDENTE



ASSESSORIA JURÍDICA



A data deste prospecto é 25 de março de 2014

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

AVISOS ADICIONAIS

A carteira de ativos do Fundo pode possuir prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, o que pode levar a uma maior oscilação no valor da cota do Fundo se comparada à de fundos similares com prazo inferior.

O tratamento tributário aplicável ao investidor do Fundo depende do período de aplicação do investidor, bem como do prazo médio dos ativos que compõem sua carteira. Não há garantias de que a alíquota aplicável, quando do resgate das cotas do Fundo, será a menor dentre as previstas pela legislação vigente.

Não há garantia de que o Fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.

Para informações adicionais sobre a tributação aplicável ao Fundo e aos seus cotistas, os investidores devem ler a seção “Regras de Tributação do Fundo”, nas páginas 99 a 103 deste prospecto.

O Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

ÍNDICE

AVISOS ADICIONAIS	1
GLOSSÁRIO	7
IDENTIFICAÇÃO DO COORDENADOR LÍDER, DA CEDENTE, DA ADMINISTRADORA E DOS DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇOS.....	22
DECLARAÇÕES DO COORDENADOR LÍDER E DA ADMINISTRADORA.....	25
SUMÁRIO DOS TERMOS E CONDIÇÕES DO FUNDO E DA OFERTA	26
CONDIÇÕES DA OFERTA	31
Informações Relativas à Oferta.....	33
Oferta.....	33
Autorização da Emissão das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino	33
Registro da Oferta.....	33
Quantidade de Cotas Seniores.....	33
Quantidade de Cotas Subordinadas Mezanino	33
Valor de Emissão das Cotas Seniores.....	33
Valor de Emissão das Cotas Subordinadas Mezanino	33
Destinação dos Recursos	34
Público Alvo.....	34
Procedimento de Distribuição das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.....	34
Cronograma Tentativo de Etapas da Oferta.....	36
Garantia Firme	36
Início e encerramento da distribuição	37
Divulgação de anúncios relacionados à Oferta	37
Manifestação de aceitação ou de revogação da aceitação	38
Modificação, suspensão, cancelamento e prorrogação da Oferta.....	38
Devolução e reembolso aos investidores.....	38
Subscrição e Integralização das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino	39
Distribuição e Negociação das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino	40
Valorização das Cotas Seniores e Meta de Remuneração Sênior.....	40
Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino e Meta de Remuneração Mezanino	41
Demonstrativo do Custo da Oferta.....	42
FATORES DE RISCO	45
Sobre os Fatores de Risco	47
Riscos de Mercado.....	47
Descasamento de Taxas	47
Rentabilidade dos Ativos Financeiros Inferior ao Benchmark das Cotas.....	47
Flutuação de Preços dos Ativos.....	47
Efeitos da Política Econômica do Governo Federal	48
Riscos de Crédito.....	48
Inexistência de Garantia das Aplicações do Fundo.....	48
Inadimplência dos Devedores.....	48
Risco de Pré-Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos	48
Inadimplência dos Emissores e/ou Devedores dos Ativos Financeiros.....	48
Fatores Macroeconômicos	48
Venda dos Veículos Objeto de Alienação Fiduciária.....	49
Risco de Originação – Modificação de Créditos por Decisão Judicial.....	49
Riscos de Liquidez	49
Inexistência de Mercado Secundário para Negociação de Direitos Creditórios	49
Falta de Liquidez dos Ativos Financeiros.....	49
Fundo Fechado e Mercado Secundário	49
Liquidação Antecipada	50
Insuficiência de Recursos em Caso de Liquidação Antecipada do Fundo.....	50
Riscos Operacionais.....	50
Verificação das Condições de Cessão por Amostragem.....	50
Verificação do Lastro dos Direitos Creditórios após sua Cessão ao Fundo	50
Entrega dos Documentos Comprobatórios pela Cedente	51
Verificação Prévia dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão.....	51
Falhas ou Interrupção da Prestação de Serviços do Agente de Recebimento	51

Forma de Pagamento dos Direitos Creditórios	51
Falhas ou Interrupção da Prestação de Serviços do Agente de Cobrança	52
Riscos de Descontinuidade	52
Liquidação Antecipada	52
Observância da Alocação Mínima	52
Interrupção dos Serviços pelos Prestadores Contratados pelo Fundo	52
Riscos da Cedente	52
Descumprimento do Contrato de Cessão	52
Riscos Decorrentes da Política de Crédito adotada pela Cedente	53
Risco de Originação – Diminuição da Quantidade de Direitos Creditórios Elegíveis	53
Risco de Concorrência	53
Intervenção, Liquidação, Falência ou Aplicação de Regimes Similares à Cedente	53
Outros Riscos	53
Invalidade ou Ineficácia da Cessão de Direitos Creditórios	53
Risco Proveniente do Uso de Derivativos	54
Risco de Concentração	54
Restrições de Natureza Legal ou Regulatória	54
Risco de Fungibilidade – Intervenção, Liquidação, Falência ou Aplicação de Regimes Similares ao Agente de Recebimento	54
Guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares	54
Ausência de Notificação aos Devedores	55
Risco de Originação – Registro dos Termos de Cessão	55
Risco de Originação – Vícios Questionáveis	55
Ausência de Coobrigação da Cedente	55
Dação em Pagamento com Direitos Creditórios Cedidos e Ativos Financeiros	55
Inexistência de Rendimento Predeterminado	56
Dependência do Fluxo de Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos	56
Perecimento ou Roubo do Veículo Alienado Fiduciariamente	56
Dificuldades na Execução dos Direitos Creditórios Inadimplidos e das Respectivas Garantias	56
Situação Financeira dos Devedores e sua Deterioração	56
Risco de Governança	57
Atuação da Cedente na Verificação das Condições de Cessão	57
Atuação da Cedente como Agente de Cobrança	57
Risco de Originação – Diminuição do Nível de Atividades da Cedente	57
Risco de Originação – Prioridade e Preferência entre os Fundos	57
CARACTERÍSTICAS DO FUNDO	59
Denominação	61
Base Legal e Classificação ANBIMA	61
Objeto	61
Forma de Constituição	61
Prazo de Duração	61
Público Alvo	61
Objetivo de Investimento	61
Fluxograma da Securitização	62
Política de Investimento	64
Composição e Diversificação da Carteira do Fundo	64
Aplicação em Direitos Creditórios	65
Critérios de Elegibilidade	66
Condições de Cessão	67
Direitos Creditórios Elegíveis	68
Demais Informações sobre a Política de Investimento	69
Gerenciamento de Riscos	69
Ordem de Aplicação dos Recursos	70
COTAS DO FUNDO	73
Características Gerais	75
Classes de Cotas	75
Cotas Seniores	75
Cotas Subordinadas Mezanino	75
Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Seniores	75

Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino	76
Visão Geral do Processo de Amortização <i>Pro Rata</i>	77
Resgate das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino	78
Procedimentos de Integralização, Amortização e Resgate	79
Registro para Distribuição e Negociação das Cotas	80
Classificação de Risco das Cotas Seniores	80
Classificação de Risco das Cotas Subordinadas Mezanino	81
Valorização das Cotas Seniores	81
Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino	82
Simulação da Valorização, do Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal e do Resgate das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino	83
Regras de Movimentação	83
Emissão e Distribuição de Cotas	83
Taxas	84
Reservas	84
Reserva de Pagamento	84
Reserva de Despesas e Encargos e Reserva de Caixa	86
Metodologia de Avaliação dos Ativos do Fundo e das Cotas de Cada Classe	86
Reforços de Crédito e Outras Garantias	87
Assembleia Geral de Cotistas	88
Competência	88
Procedimento de Convocação	89
Instalação e Deliberação	89
Liquidação do Fundo	90
Eventos de Avaliação	90
Eventos de Liquidação Antecipada	93
Informações Complementares	95
Despesas e Encargos do Fundo	95
Política de Divulgação de Informações	96
Informações Obrigatórias e Periódicas	96
Publicações	96
Atendimento aos Cotistas	96
REGRAS DE TRIBUTAÇÃO DO FUNDO	99
Tributação Aplicável ao Fundo	101
IOF/Títulos	101
Imposto de Renda	101
Tributação Aplicável aos Cotistas do Fundo	101
IOF/Títulos	101
IOF/Câmbio	101
Imposto de Renda	101
Cotistas Residentes no Brasil	101
Cotistas Residentes no Exterior	102
DIREITOS CREDITÓRIOS	105
Características dos Direitos Creditórios	107
Natureza e Processo de Origem	107
Processo de Originação e Formalização dos Direitos Creditórios	107
Cessão dos Direitos Creditórios	107
Preço de Aquisição	107
Política de Concessão de Crédito	108
Análise da Carteira da Cedente e Fluxo de Caixa Esperado	109
Metodologia de Cálculo do Índice de Perda Acumulada e do Índice de Atraso	111
Verificação do Lastro dos Direitos Creditórios e Guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares	112
Cobrança dos Direitos Creditórios, Inclusive Inadimplidos	113
Cobrança Ordinária	113
Cobrança de Direitos Creditórios Inadimplidos	114
Renegociação, Revenda, Acréscimo, Remoção e Substituição dos Direitos Creditórios	116
Informações sobre os Devedores	116
Nível de Concentração dos Direitos Creditórios	116
Características Homogêneas dos Devedores dos Direitos Creditórios	116
Informações sobre a Cedente	117
Pré-Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos	117
Contratos Relativos ao Fundo	117

INFORMAÇÕES RELATIVAS À CEDENTE	119
Setor de Atuação	121
Histórico e Atividades	121
O Grupo Omni	122
Processo produtivo e Estratégia de Atuação – Negócios da Cedente	123
Principais Executivos	125
PRESTADORES DE SERVIÇOS	127
Administradora	129
Histórico e Atividades	129
Breve Descrição das Obrigações, Vedações e Responsabilidades da Administradora	131
Remuneração da Administradora	133
Substituição e Renúncia da Administradora	134
Custodiante	135
Histórico e Atividades	135
Breve Descrição de suas Funções	135
Remuneração do Custodiante	137
Substituição do Custodiante	137
Controle e Monitoramento	137
Gestora	137
Histórico e Atividades	137
Breve Descrição de suas Funções	137
Remuneração da Gestora	138
Substituição da Gestora	138
Controle e Monitoramento	138
Agente de Cobrança	139
Breve Descrição de suas Funções	139
Substituição do Agente de Cobrança	139
Controle e Monitoramento	139
Coordenador Líder e Estruturador	140
Histórico e Atividades	140
Breve Descrição de suas Funções	141
Auditor Independente	141
Breve Descrição de suas Funções	141
Remuneração do Auditor Independente	141
Substituição do Auditor Independente	141
Agência Classificadora de Risco	141
Breve Descrição de suas Funções	141
Remuneração da Agência Classificadora de Risco	142
Substituição da Agência Classificadora de Risco	142
Conflitos de Interesse e Relações Societárias e Contratuais entre as Partes	142
SUMÁRIO DOS CONTRATOS RELEVANTES	145
Contrato de Cessão	147
Contrato de Custódia	147
Contrato de Gestão	147
Contrato de Distribuição	148
Convênio de Cobrança	148
Contrato de Garantia de Liquidez ou de Estabilização de Preço	149

ANEXOS

ANEXO I	Regulamento e Suplementos	153
ANEXO II	Relatório da Agência Classificadora de Risco	265
ANEXO III	Deliberação da Administradora de 27 de novembro de 2013	289
ANEXO IV	Declarações do Coordenador Líder e da Administradora	295
ANEXO V	Demonstrações Financeiras da Cedente	299
ANEXO VI	Relatório de Análise da Carteira	339
ANEXO VII	Simulação de Fluxo de Caixa	527
ANEXO VIII	Simulação de Valorização e de Pagamento da Remuneração e Amortização de Principal das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino	583
ANEXO IX	Declaração da Cedente	589

GLOSSÁRIO

Para os fins deste prospecto, adotam-se as seguintes definições, sem prejuízo daquelas que forem estabelecidas no corpo do presente documento:

Acordo Operacional	Acordo sobre procedimentos operacionais a serem observados com relação ao Fundo, a ser celebrado entre a Administradora, a Gestora, a Cedente e o Custodiante
Administradora	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., instituição financeira autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 6.696, de 21 de fevereiro de 2002, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91, ou sua sucessora a qualquer título
Agência Classificadora de Risco	Fitch Ratings do Brasil Ltda., agência classificadora de risco especializada contratada pelo Fundo, responsável pela avaliação de risco das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, ou sua sucessora a qualquer título
Agente de Armazenamento	O Custodiante, ou qualquer instituição por ele subcontratada, nos termos do Regulamento, para prestação dos serviços de guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares
Agente de Cobrança	Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida São Gabriel, nº 555, 5º andar, conjunto 505, inscrita no CNPJ sob o nº 92.228.410/0001-02, ou sua sucessora a qualquer título, contratada para realizar a cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos
Agente de Recebimento	(a) Itaú Unibanco S.A.; (b) Banco Bradesco S.A.; (c) HSBC Bank Brasil S.A.; (d) Banco Santander (Brasil) S.A.; (e) Banco do Brasil S.A.; (f) Caixa Econômica Federal; ou (g) outra instituição financeira de primeira linha
Alocação Mínima	Percentual mínimo de 65% (sessenta e cinco por cento) do Patrimônio Líquido a ser mantido em Direitos Creditórios
Amortização do Principal	Amortização de parcela do Valor do Principal, conforme efetivamente realizada em determinada Data de Cálculo, nos termos previstos na cláusula 16 do Regulamento

Amortização do Principal Mezanino	Amortização de parcela do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino, conforme efetivamente realizada em determinada Data de Cálculo, calculada nos termos previstos na cláusula 16 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto, levando em consideração a Meta de Amortização do Principal Mezanino
Amortização do Principal Sênior	Amortização de parcela do Valor do Principal das Cotas Seniores, conforme efetivamente realizada em determinada Data de Cálculo, calculada nos termos previstos na cláusula 16 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Seniores”, do presente Prospecto, levando em consideração a Meta de Amortização do Principal Sênior
Amortização Extraordinária	Amortização extraordinária das Cotas Subordinadas Júnior, que poderá ser realizada exclusivamente nos termos previstos no Regulamento, em especial na cláusula 16
Amortização <i>Pro Rata</i>	Critério de alocação de recursos do Fundo para amortização das Cotas, a ser adotado ordinariamente pela Administradora, previsto no item 17.2 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto
Amortização Sequencial	Critério de alocação de recursos do Fundo para amortização das Cotas, a ser adotado, até a liquidação do Fundo, após a ocorrência de qualquer dos eventos previstos no item 16.8 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Procedimentos de Integralização, Amortização e Resgate”, do presente Prospecto
Análise da Carteira	Análise da carteira de direitos creditórios da Cedente, realizada pela KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., empresa de consultoria com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 33, inscrita no CNPJ sob o nº 02.668.801/0001-55
ANBIMA	Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais
Assembleia Geral	Assembleia geral de Cotistas, ordinária ou extraordinária
Ativos Financeiros	Os ativos que poderão ser adquiridos pelo Fundo, conforme previstos no item 10.5 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Composição e Diversificação da Carteira do Fundo”, do presente Prospecto, bem como o Cap de Taxa de Juros

Auditor Independente	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, empresa de auditoria independente credenciada junto à CVM, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Alexandre Dumas, nº 1.981, CEP 04717-906, inscrita no CNPJ sob o nº 49.928.567/0001-11, ou sua sucessora a qualquer título
Aviso ao Mercado	Aviso ao mercado, publicado nos termos do artigo 53 da Instrução CVM nº 400/03, contendo informações acerca do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> , entre outras informações
BACEN	Banco Central do Brasil
C3	Central de Cessão de Crédito
Cap de Taxa de Juros	Operações em mercados de derivativos, a serem contratadas pelo Fundo com quaisquer das Instituições Autorizadas, nos termos previstos na cláusula 10 e no anexo VI ao Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Composição e Diversificação da Carteira do Fundo”, do presente Prospecto, com o objetivo de proteger a carteira do Fundo contra oscilações das taxas de juros, tendo em vista a diferença de taxas aplicáveis, de um lado, às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino (taxas flutuantes) e, de outro, aos Direitos Creditórios (taxas fixas)
Cedente	Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida São Gabriel, nº 555, 5º andar, conjunto 505, inscrita no CNPJ sob o nº 92.228.410/0001-02
CETIP	CETIP S.A. – Mercados Organizados
CMN	Conselho Monetário Nacional
Condições de Cessão	Condições para cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo, conforme estabelecidas na cláusula 13 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Condições de Cessão”, do presente Prospecto
Conta de Cobrança Extraordinária	Conta em nome do Fundo, movimentada, de forma exclusiva, pela Administradora, aberta exclusivamente para recebimento dos recursos provenientes da cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos
Contrato de Cessão	“Instrumento Particular de Promessa de Cessão e Aquisição de Direitos Creditórios e Outras Avenças” celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e a Cedente, com interveniência anuência do Custodiante e da Gestora

Contrato de Custódia	“Instrumento Particular de Contrato de Prestação de Serviços de Custódia, Controladoria e Escrituração de Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, e Outras Avenças” celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e o Custodiante
Contrato de Distribuição	“Contrato de Distribuição, sob Regime de Garantia Firme, Cumulado com Melhores Esforços de Colocação, de Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino de Emissão do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios OMNI Veículos IX” celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, o Coordenador Líder e a Cedente
Contrato de Gestão	Contrato para prestação dos serviços de gestão profissional dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e a Gestora
Convênio de Cobrança	“Convênio de Cobrança e Outras Avenças” celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e o Agente de Cobrança, com interveniência anuência do Custodiante, que regula a prestação dos serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos
Coordenador Líder	Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 10º, 11º, 12º, 13º e 14º andares (parte), inscrita no CNPJ sob o nº 33.987.793/0001-33
Cotas	Em conjunto ou isoladamente, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas emitidas pelo Fundo
Cotas do Lote Adicional	Lote adicional de até 14.400 (catorze mil e quatrocentas) Cotas Seniores e 2.700 (duas mil e setecentas) Cotas Subordinadas Mezanino, equivalentes a até 20% (vinte por cento) das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, sem considerar as Cotas do Lote Suplementar, que poderá ser emitido, a critério da Administradora, em nome do Fundo, mediante solicitação do Coordenador Líder e desde que de comum acordo com a Cedente, nas mesmas condições e preços das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, nos termos do artigo 14, §2º, da Instrução CVM nº 400/03
Cotas do Lote Suplementar	Lote suplementar de até 10.800 (dez mil e oitocentas) Cotas Seniores e 2.025 (duas mil e vinte e cinco) Cotas Subordinadas Mezanino, equivalentes a até 15% (quinze por cento) das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, sem considerar as Cotas do Lote Adicional, que poderá ser emitido com a finalidade exclusiva de atender a eventual excesso de demanda que venha a ser constatado no decorrer da Oferta, nos termos do artigo 24, caput, da Instrução CVM nº 400/03. A opção de distribuição de Cotas do Lote Suplementar foi outorgada

	pela Administradora, em nome do Fundo, ao Coordenador Líder, nos termos do artigo 24, caput, da Instrução CVM nº 400/03, e somente poderá ser exercida pelo Coordenador Líder, mediante comum acordo com a Cedente
Cotas Seniores	As Cotas que não se subordinam às demais para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo, nos termos do Regulamento
Cotas Subordinadas	Em conjunto ou isoladamente, as Cotas Subordinadas Mezanino e as Cotas Subordinadas Júnior emitidas pelo Fundo
Cotas Subordinadas Mezanino	Cotas que se subordinam às Cotas Seniores para efeitos de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo, mas que, para os mesmos efeitos, não se subordinam às Cotas Subordinadas Júnior, nos termos do Regulamento
Cotas Subordinadas Júnior	As Cotas que se subordinam às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino para efeitos de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo, nos termos do Regulamento
Cotista	Tanto o titular de Cotas Seniores como o titular de Cotas Subordinadas, sem distinção
Crédito Pessoal com Garantia	Empréstimo pessoal concedido pela Cedente ao Devedor, garantido por alienação fiduciária de Veículos Leves ou de Veículos Pesados, representado por cédula de crédito bancário
Critérios de Elegibilidade	Critérios para seleção dos Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo, que deverão ser verificados pelo Custodiante, estabelecidos na cláusula 12 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Critérios de Elegibilidade”, do presente Prospecto
Custodiante	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 13º, 14º e 15º andares, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ sob o nº 62.331.228/0001-11, ou sua sucessora a qualquer título
CVM	Comissão de Valores Mobiliários
Data de Aquisição e Pagamento	Data de pagamento pelo Fundo à Cedente do Preço de Aquisição dos Direitos Creditórios Cedidos, em moeda corrente nacional ou por meio da integralização de Cotas Subordinadas Júnior, nos termos do Contrato de Cessão
Data de Cálculo	Todo Dia Útil
Data de Disponibilização	Todo 3º (terceiro) Dia Útil de cada mês, a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo
Data de Exercício da Garantia Firme	Data de Subscrição Inicial referente a cada classe de Cotas objeto da garantia firme

Data de Oferta de Direitos Creditórios	Toda data em que a Cedente iniciar um procedimento de cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, através do envio ao Verificador das Condições de Cessão de arquivo contendo a identificação dos Direitos Creditórios ofertados
Data de Pagamento	Todo dia 15 (quinze) do mês, a contar do 3º (terceiro) mês subsequente ao mês da primeira Data de Subscrição Inicial, inclusive, até a liquidação do Fundo, quando, se o patrimônio do Fundo o permitir, serão realizados os pagamentos de Remuneração e de Amortização do Principal, conforme previstos no Regulamento e no presente Prospecto
Data de Subscrição Inicial	Data da primeira subscrição e integralização de determinada classe de Cotas
Data de Verificação	Todo 5º (quinto) Dia Útil de cada mês, a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo
Devedor	Pessoa física ou jurídica que realiza operação de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia com a Cedente e é devedora do Direito Creditório Cedido
Dia Útil	Qualquer dia que não seja (a) sábado, domingo ou feriado nacional; ou (b) dia em que, por qualquer motivo, não houver expediente bancário ou não funcionar o mercado financeiro na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, e na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo
Direitos Creditórios	Direitos de crédito originados da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores
Direitos Creditórios Cedidos	Direitos Creditórios cedidos ao Fundo pela Cedente
Disponibilidades	(a) recursos em caixa; (b) depósitos bancários à vista em Instituição Autorizada; (c) numerários em trânsito; e (d) demais Ativos Financeiros, com exceção do valor de mercado do Cap de Taxa de Juros
Documentos Complementares	Os seguintes documentos: (a) via original da ficha cadastral do Devedor; e (b) cópias simples (1) do comprovante de residência, do RG e do CPF do Devedor; e (2) do DUT do veículo dado em garantia
Documentos Comprobatórios	Documentação comprobatória do lastro dos Direitos Creditórios, que compreende, conforme aplicável, os seguintes documentos: vias originais das cédulas de crédito bancário, dos aditivos e dos instrumentos de garantia a elas vinculados, todos emitidos, preenchidos e assinados
DUT	Documento Único de Transferência

Estruturador	Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 10º, 11º, 12º, 13º e 14º andares (parte), inscrita no CNPJ sob o nº 33.987.793/0001-33
Eventos de Avaliação	Eventos definidos no Regulamento e no presente Prospecto, cuja ocorrência enseja a interrupção dos procedimentos de aquisição de Direitos Creditórios, se aplicável, bem como a imediata convocação de Assembleia Geral para deliberar se tal evento de avaliação deve ser considerado como um Evento de Liquidação Antecipada
Eventos de Liquidação Antecipada	Eventos definidos no Regulamento e no presente Prospecto, cuja ocorrência enseja a interrupção da aquisição de Direitos Creditórios, se aplicável, bem como a imediata notificação dos Cotistas e convocação de Assembleia Geral para deliberar sobre a liquidação antecipada do Fundo
Financiamento	Financiamento de Motocicleta, de Veículo Leve ou de Veículo Pesado concedido pela Cedente ao Devedor, garantido por alienação fiduciária de referido veículo, representado por cédula de crédito bancário
Fundo	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX
Gestora	Oliveira Trust Servicer S.A., sociedade autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 7.446, de 13 de outubro de 2003, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 02.150.453/0001-20, ou sua sucessora a qualquer título
IGP-M/FGV	Índice Geral de Preços do Mercado – IGP-M, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas – FGV
Índice de Atraso	Índice medidor de atraso dos pagamentos dos Direitos Creditórios Cedidos, calculado pela Administradora nos termos previstos no anexo V ao Regulamento
Índice de Perda Acumulada	Índice medidor de inadimplência dos Direitos Creditórios Cedidos, calculado pela Administradora nos termos previstos no anexo V ao Regulamento
Instituição Autorizada	Instituição financeira localizada no Brasil, que possua classificação de risco de crédito de longo prazo, atribuída pela Agência Classificadora de Risco, no mínimo br.AA
Instrução CVM nº 356/01	Instrução CVM nº 356, de 17 de dezembro de 2001

Instrução CVM nº 400/03	Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003
Instrução CVM nº 409/04	Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004
Instrução CVM nº 489/11	Instrução CVM nº 489, de 14 de janeiro de 2011
Investidores Autorizados	Investidores qualificados, conforme definidos no artigo 109 da Instrução CVM nº 409/04, e os demais investidores autorizados pela regulamentação em vigor a adquirir as Cotas
Limite Superior da Razão de Garantia Pública	89,5% (oitenta e nove inteiros e cinco décimos por cento)
Limite Superior da Razão de Garantia Sênior	77% (setenta e sete por cento)
Limite Superior de Remuneração Mezanino	Valor calculado de acordo com o item 15.7 do Regulamento e com a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto
Limite Superior de Remuneração Sênior	Valor calculado de acordo com o item 15.4 do Regulamento e com a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Seniores”, do presente Prospecto
<i>Loan to Value</i>	Índice calculado a partir da divisão do valor do saldo em aberto do Direito Creditório Cedido, incluindo juros acumulados, se houver, na data de apuração, pelo valor do respectivo veículo alienado fiduciariamente, que será aquele informado pela Cedente, com relação à respectiva Data de Oferta de Direitos Creditórios
Lote de Direitos Creditórios	Conjunto de Direitos Creditórios oferecido pela Cedente ao Fundo em determinada data
Meta de Amortização de Principal Mezanino	Valor calculado de acordo com o item 16.3.6 do Regulamento e com a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto
Meta de Amortização de Principal Sênior	Valor calculado de acordo com o item 16.3.3 do Regulamento e com a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Seniores”, do presente Prospecto
Meta de Principal Público	Meta equivalente a 85,5% (oitenta e cinco inteiros e cinco décimos por cento), a qual, juntamente com a Meta de Principal Sênior, é utilizada como parâmetro para (a) estabelecer níveis mínimos de subordinação em cada subscrição de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, conforme a seção “Condições da Oferta”, sob o título “Subscrição e Integralização das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino”, e a seção “Cotas do

	<p>Fundo”, sob o título “Procedimentos de Integralização, Amortização e Resgate”, do presente Prospecto; (b) determinar o Volume Mensal de Aquisição, a cada Data de Pagamento, durante o Período de Carência; e (c) determinar o Principal Base dos Direitos Creditórios, o qual, por sua vez, é utilizado para definir a Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios, utilizada para cálculo da Meta de Amortização de Principal Sênior e da Meta de Amortização de Principal Mezanino (aplicáveis enquanto a Amortização <i>Pro Rata</i> estiver em curso). Tanto a Meta de Principal Público, quanto a Meta de Principal Sênior, são utilizadas de forma complementar à observância do enquadramento da Relação Mínima</p>
Meta de Principal Sênior	<p>Meta equivalente a 72% (setenta e dois por cento), a qual, juntamente com a Meta de Principal Público, é utilizada como parâmetro para (a) estabelecer níveis mínimos de subordinação em cada subscrição de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, conforme a seção “Condições da Oferta”, sob o título “Subscrição e Integralização das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino”, e a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Procedimentos de Integralização, Amortização e Resgate”, do presente Prospecto; e (b) determinar o Volume Mensal de Aquisição, a cada Data de Pagamento, durante o Período de Carência. Tanto a Meta de Principal Sênior, quanto a Meta de Principal Público, são utilizadas de forma complementar à observância do enquadramento da Relação Mínima</p>
Meta de Remuneração Mezanino	<p>Meta de rentabilidade das Cotas Subordinadas Mezanino, determinada através da apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI acrescida da Sobretaxa Mezanino</p>
Meta de Remuneração Sênior	<p>Meta de rentabilidade das Cotas Seniores, determinada através da apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI acrescida da Sobretaxa Sênior</p>
Meta de Reserva de Pagamento em Disponibilidades	<p>Parcela da Reserva de Pagamento composta por Disponibilidades, calculada nos termos do item 16.5.1 do Regulamento e da seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Reserva de Pagamento”, do presente Prospecto</p>
Motocicletas	<p>Motocicletas que podem ser alienadas fiduciariamente em garantia da concessão de Financiamentos pela Cedente aos Devedores</p>
Oferta	<p>A presente distribuição pública de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino</p>
Patrimônio Líquido	<p>Patrimônio líquido do Fundo</p>

Período de Carência	Período entre a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo e a Data de Pagamento correspondente ao 18º (décimo oitavo) mês a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo, inclusive
Período de Reforço de Reserva de Pagamento	Período entre o 120º (centésimo vigésimo) dia anterior ao término do Período de Carência (inclusive) e o 60º (sexagésimo) dia anterior ao término do Período de Carência (exclusive)
Política de Cobrança	Política de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, adotada pelo Agente de Cobrança, conforme anexo IV ao Regulamento
Política de Crédito	Política de concessão de crédito, adotada pela Cedente, conforme anexo III ao Regulamento
Prazo de Duração da Classe	Prazo de duração de cada classe de Cotas, compreendido entre a respectiva Data de Subscrição Inicial e a respectiva data de resgate
Preço de Aquisição	Preço de aquisição dos Direitos Creditórios pelo Fundo, a ser calculado de acordo com os critérios definidos no Contrato de Cessão e na seção “Direitos Creditórios”, sob o título “Preço de Aquisição”, do presente Prospecto
Principal Ativo	Somatório (a) do Principal dos Direitos Creditórios Cedidos; e (b) do valor agregado das Disponibilidades, após deduzidos os valores relativos à Reserva de Despesas e Encargos e a eventuais provisões aplicáveis aos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo
Principal Base dos Direitos Creditórios	Valor correspondente à soma (a) do Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação; e (b) do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, na Data de Verificação em que a Amortização do Principal seja iniciada, dividido pela Meta de Principal Público
Principal dos Direitos Creditórios	Com relação a determinada data, o valor agregado do principal dos Direitos Creditórios Cedidos constantes da carteira do Fundo na referida data, incluindo-se aqueles a serem adquiridos pelo Fundo em decorrência da integralização de Cotas, conforme o caso, e deduzindo-se as perdas e as provisões aplicáveis aos Direitos Creditórios Cedidos
Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	Procedimento de coleta de intenções de investimento em Cotas Seniores e em Cotas Subordinadas Mezanino, nos termos do artigo 23, §1º e §2º, e do artigo 44 da Instrução CVM nº 400/03
Prospecto	O presente prospecto definitivo da Oferta

Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios	Razão, a ser verificada em cada Data de Verificação após o Período de Carência, entre (a) o Principal dos Direitos Creditórios; e (b) o Principal Base dos Direitos Creditórios
Razão de Garantia Pública	Razão, a ser apurada pela Gestora em cada Data de Verificação e em cada data de subscrição de Cotas, entre (a) o somatório (1) do Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação, incluindo, <i>pro forma</i> , o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo Coordenador Líder, conforme o caso; e (2) do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, incluindo, <i>pro forma</i> , o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo Coordenador Líder, conforme o caso; e (b) o Principal Ativo
Razão de Garantia Pública Vinculada a Direitos Creditórios	Razão, a ser apurada pela Gestora em cada Data de Verificação, entre (a) o somatório (1) do Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação, incluindo, <i>pro forma</i> , o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo Coordenador Líder, conforme o caso; e (2) do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, incluindo, <i>pro forma</i> , o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo Coordenador Líder, conforme o caso; e (b) o Principal dos Direitos Creditórios
Razão de Garantia Sênior	Razão, a ser apurada pela Gestora em cada Data de Verificação e em cada data de subscrição de Cotas, entre (a) o Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação, incluindo, <i>pro forma</i> , o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo Coordenador Líder, conforme o caso; e (b) o Principal Ativo
Razão de Garantia Sênior Vinculada a Direitos Creditórios	Razão, a ser apurada pela Gestora em cada Data de Verificação e em cada data de subscrição de Cotas, entre (a) o Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação, incluindo, <i>pro forma</i> , o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo Coordenador Líder, conforme o caso; e (b) o Principal dos Direitos Creditórios
Regulamento	Regulamento do Fundo, conforme anexo I ao presente Prospecto
Relação Mínima	Relação mínima admitida entre o Patrimônio Líquido e o somatório do valor das Cotas Seniores em circulação, equivalente a 110% (cento e dez por cento)
Relatório Analítico	Relatório disponibilizado pelo Custodiante contendo informações relativas aos Direitos Creditórios Cedidos que compõem a carteira do Fundo
Relatório de Análise da Carteira	Relatório contendo os resultados da Análise da Carteira, preparado pela KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda. e constante do anexo VI ao presente Prospecto

Remuneração	Remuneração das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, efetivamente paga pelo Fundo aos Cotistas nas Datas de Pagamento, calculada considerando o Limite Superior de Remuneração Sênior e o Limite Superior de Remuneração Mezanino, conforme o caso, bem como os termos da cláusula 15 do Regulamento e a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto
Remuneração Mezanino	Remuneração efetivamente paga pelo Fundo aos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino em cada Data de Pagamento, observado o Limite Superior de Remuneração Mezanino apurado nos termos da cláusula 15 do Regulamento e da seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto e a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto
Remuneração Sênior	Remuneração efetivamente paga pelo Fundo aos Cotistas titulares de Cotas Seniores em cada Data de Pagamento, observado o Limite Superior de Remuneração Sênior apurado nos termos da cláusula 15 do Regulamento e da seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Seniores”, do presente Prospecto e a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto
Reserva de Caixa	Valor calculado de acordo com o item 22.2.1 do Regulamento e com a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Reserva de Despesas e Encargos e Reserva de Caixa”, do presente Prospecto
Reserva de Despesas e Encargos	Reserva para pagamento de despesas e encargos do Fundo
Reserva de Pagamento	Reserva para pagamento da Remuneração e das Amortizações do Principal
Sobretaxa Mezanino	Sobretaxa de 4,95% (quatro inteiros e noventa e cinco centésimos por cento), definida por meio do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> , constante do Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino e que comporá o cálculo da Meta de Remuneração Mezanino
Sobretaxa Sênior	Sobretaxa de 2,65% (dois inteiros e sessenta e cinco centésimos por cento), definida por meio do Procedimento de <i>Bookbuilding</i> , constante do Suplemento das Cotas Seniores e que comporá o cálculo da Meta de Remuneração Sênior

Suplemento das Cotas Seniores	Documento elaborado nos moldes do anexo VIII ao Regulamento e que consta do anexo I ao presente Prospecto, contendo a Sobretaxa Sênior e outras informações relativas às Cotas Seniores
Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino	Documento elaborado na forma do anexo IX ao Regulamento e que consta do anexo I ao presente Prospecto, contendo a Sobretaxa Mezanino e outras informações relativas às Cotas Subordinadas Mezanino
Tabela Molicar	Tabela de referência de valores de veículos elaborada pela Molicar, empresa especializada no levantamento de preços de veículos, e na qual é disponibilizada a cotação para o comércio e para o financiamento de veículos, contendo o valor de mercado do modelo básico de cada veículo e o fator de ajuste sugerido para adequá-los aos opcionais instalados e à região geográfica
Taxa de Administração	Taxa devida nos termos previstos na cláusula 6 do Regulamento e na seção “Prestadores de Serviços”, sob o título “Remuneração da Administradora”, do presente Prospecto
Taxa de Desconto	Taxa de desconto utilizada para cálculo do Preço de Aquisição, definida no Contrato de Cessão e na seção “Direitos Creditórios”, sob o título “Preço de Aquisição”, do presente Prospecto
Taxa DI	Variação acumulada da Taxa DI Over (Extra-Grupo), calculada e divulgada pela CETIP
Valor do Principal	Valor agregado do principal das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino, incluindo, <i>pro forma</i> , o valor das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino a serem subscritas, tal como informado pelo Coordenador Líder
Valor Principal de Referência das Cotas Seniores	Valor calculado de acordo com o item 15.3 do Regulamento e com a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Seniores”, do presente Prospecto
Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior	Valor Principal de Referência das Cotas Seniores do Dia Útil imediatamente anterior à respectiva Data de Cálculo
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino	Valor calculado de acordo com o item 15.6 do Regulamento e com a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior	Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino do Dia Útil imediatamente anterior à respectiva Data de Cálculo
Valor Unitário de Emissão	Valor nominal unitário das Cotas, na Data de Subscrição Inicial da respectiva classe

Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores	Valor calculado de acordo com o item 15.2 “b” do Regulamento e com a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Seniores”, do presente Prospecto
Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido	Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores do Dia Útil imediatamente anterior à respectiva Data de Cálculo, atualizado pela Meta de Remuneração Sênior
Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido Antes da Amortização	Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido, em cada Data de Cálculo que seja uma Data de Pagamento, antes de descontado o montante referente à Remuneração Sênior e à Amortização de Principal Sênior
Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino	Valor calculado de acordo com o item 15.5 “b” do Regulamento e com a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto
Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido	Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino do Dia Útil imediatamente anterior à respectiva Data de Cálculo, atualizado pela Meta de Remuneração Mezanino
Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido Antes da Amortização	Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido, em cada Data de Cálculo que seja uma Data de Pagamento, antes de descontado o montante referente à Remuneração Mezanino e à Amortização de Principal Mezanino
Veículos Leves	Automóveis e utilitários que podem ser alienados fiduciariamente em garantia da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores
Veículos Pesados	Caminhões, ônibus, carretas e utilitários pesados, utilizados tanto para transporte de cargas quanto de passageiros, que podem ser alienados fiduciariamente em garantia da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores
Verificador das Condições de Cessão	KPMG Assurance Services Ltda., empresa com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 33, inscrita no CNPJ sob o nº 06.240.429/0001-32, ou sua sucessora a qualquer título, responsável pela verificação das Condições de Cessão, nos termos do item 13.3 do Regulamento, contratada pela Administradora, observado que o Auditor Independente ou qualquer de suas partes relacionadas não poderá ser contratado para prestação desse serviço

Volume Mensal de Aquisição

Enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso e durante o Período de Carência, volume definido pela Gestora para aquisição de Direitos Creditórios pelo Fundo, a cada data de subscrição ou a cada Data de Pagamento. O volume de Direitos Creditórios a ser adquirido a cada Data de Pagamento deverá ser apurado na Data de Verificação imediatamente anterior. O valor a ser definido deverá ser o suficiente para garantir que a Razão de Garantia Sênior Vinculada a Direitos Creditórios e a Razão de Garantia Pública Vinculada a Direitos Creditórios sejam iguais ou inferiores à Meta de Principal Sênior e à Meta de Principal Público, respectivamente. Nos termos do Regulamento, será permitida a aquisição de Direitos Creditórios após cada data de subscrição ou cada Data de Pagamento, observado o Volume Mensal de Aquisição do respectivo mês

**IDENTIFICAÇÃO DO COORDENADOR LÍDER, DA CEDENTE, DA ADMINISTRADORA
E DOS DEMAIS PRESTADORES DE SERVIÇOS**

Coordenador Líder e Estruturador	Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A. Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 10º, 11º, 12º, 13º e 14º andares (parte) 04542-000 – São Paulo – SP At.: Sr. Marcelo Ferraz Telefone: (11) 3701-6085 Fax: (11) 3701-6903 Correio eletrônico: marcelo.ferraz@credit-suisse.com br.credit-suisse.com
Custodiante e escriturador das Cotas	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 13º, 14º e 15º andares 04538-132 – São Paulo – SP At.: Sr. Renato Cúry Telefone: (11) 2113-5819 Fax: (11) 2113-5170 Correio eletrônico: clientservices.sao@list.db.com www.db.com/brazil
Cedente	Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento Avenida São Gabriel, nº 555, 5º andar, conjunto 505 01435-901 – São Paulo – SP At.: Sr. Mauricio Tsuboi Telefone: (11) 3365-3530 Fax: (11) 3365-3500 (ramal 2414) Correio eletrônico: mauricio.tsuboi@omni.com.br www.omni.com.br
Administradora	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca 22640-100 – Rio de Janeiro – RJ At.: Sr. José Alexandre Costa de Freitas Telefone: (21) 3514-0000 Fax: (21) 3514-0099 Correio eletrônico: alexandre.freitas@oliveiratrust.com.br / estrutura@oliveiratrust.com.br www.oliveiratrust.com.br
Gestora	Oliveira Trust Servicer S.A. Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca 22640-100 – Rio de Janeiro – RJ At.: Sr. José Alexandre Costa de Freitas Telefone: (21) 3514-0000 Fax: (21) 3514-0099 Correio eletrônico: alexandre.freitas@oliveiratrust.com.br / estrutura@oliveiratrust.com.br www.oliveiratrust.com.br

Auditor Independente	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Rua Alexandre Dumas, nº 1.981 04717-906 – São Paulo – SP At.: Sr. Marcelo Teixeira Telefone: (11) 5186-1701 Fax: (11) 5186-1333 Correio eletrônico: marceloteixeira@deloitte.com www.deloitte.com/br
Análise da Carteira	KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda. Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 33 04530-904 – São Paulo – SP At.: Sr. Pedro Vitor Zago Telefone: (11) 2183-3000 Fax: (11) 2183-3001 Correio eletrônico: pzago@kpmg.com.br www.kpmg.com/br
Verificador das Condições de Cessão	KPMG Assurance Services Ltda. Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 33 04530-904 – São Paulo – SP At.: Sr. Pedro Vitor Zago Telefone: (11) 2183-3000 Fax: (11) 2183-3001 Correio eletrônico: pzago@kpmg.com.br www.kpmg.com/br
Agência Classificadora de Risco	Fitch Ratings do Brasil Ltda. Alameda Santos, nº 700, 7º andar 01418-100 – São Paulo – SP At.: Sr. Kleber Oliveira Telefone: (11) 4504-2600 Fax: (11) 4504-2601 Correio eletrônico: monitoramento.sp@fitchratings.com www.fitchratings.com.br
Consultor Legal	Perlman Vidigal Godoy Advogados Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.306, 6º andar 01451-914 – São Paulo – SP At.: Sr. Rubens Vidigal Neto Telefone: (11) 3093-8333 Correio eletrônico: rubens@pvg.com.br www.pvg.com.br Machado Meyer Sendacz Opice Advogados Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.144, 11º andar 01451-000 – São Paulo – SP At.: Sr. Eduardo Avila de Castro Telefone: (11) 3150-7464 Fax: (11) 3150-7071 Correio eletrônico: eac@machadomeyer.com.br www.machadomeyer.com.br

Entidade Reguladora	Comissão de Valores Mobiliários Rua Sete de Setembro, nº 111, 2º, 3º, 5º, 6º (parte), 23º, 26º ao 34º andares, Centro Rio de Janeiro – RJ Telefone e Fax: (21) 3233-8686 www.cvm.gov.br
Mercado de Negociação Primária e Secundária	CETIP S.A. – Mercados Organizados Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 1º andar São Paulo – SP Telefones: (11) 3111-1400 / 2138-1400 Fax: (11) 3111-1563 ou Avenida República do Chile, nº 230, 11º andar, Centro 20031-919 – Rio de Janeiro – RJ Telefone: (21) 2276-7474 Fax: (21) 2276-7435 www.cetip.com.br

DECLARAÇÕES DO COORDENADOR LÍDER E DA ADMINISTRADORA

O Coordenador Líder, por meio de seu diretor responsável, Sr. José Olympio Pereira, nos termos do artigo 56, §1º e §5º, da Instrução CVM nº 400/03, declara que:

- a) tomou todas as cautelas e agiu com os mais elevados padrões de diligência, respondendo pela falta de diligência ou omissão, para assegurar que (1) todas as informações prestadas no presente Prospecto, na data de sua publicação, são verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta; e (2) as informações fornecidas ao mercado durante todo o prazo da Oferta, inclusive aquelas eventuais ou periódicas, que integram este Prospecto, são suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta;*
- b) o presente Prospecto contém, na data de sua publicação, as informações relevantes necessárias ao conhecimento pelos investidores da Oferta, das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino ofertadas, do Fundo, de suas atividades e situação econômico-financeira, dos riscos inerentes ao Fundo e quaisquer outras informações relevantes; e*
- c) este Prospecto foi elaborado de acordo com as normas pertinentes, incluindo, mas não se limitando a, a Instrução CVM nº 400/03 e o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.*

A Administradora, por meio do seu diretor responsável, Sr. José Alexandre Costa de Freitas, nos termos do artigo 56 da Instrução CVM nº 400/03, considerando que determinados documentos e informações foram disponibilizados à Administradora pela Cedente, pelo Custodiante e/ou pelo Coordenador Líder, declara que (a) este Prospecto (1) foi elaborado de acordo com as normas pertinentes; e (2) contém as informações relevantes sobre a Oferta, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino e o Fundo, bem como sobre os riscos inerentes ao investimento nas Cotas Seniores e nas Cotas Subordinadas Mezanino, necessárias ao conhecimento pelos investidores; e (b) as informações relativas ao Fundo prestadas por ocasião do registro da Oferta e fornecidas ao mercado durante a distribuição das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino são verdadeiras, consistentes, de qualidade e suficientes.

Versões assinadas das declarações acima podem ser encontradas no anexo IV a este Prospecto.

SUMÁRIO DOS TERMOS E CONDIÇÕES DO FUNDO E DA OFERTA

A presente seção contém informações sobre a Oferta. Para maiores informações, o investidor deve ler as seções “Características do Fundo” e “Cotas do Fundo” abaixo.

Fundo	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX
Forma de Constituição	Condomínio fechado
Regime de Distribuição	Nos termos da Instrução CVM nº 400/03, com garantia firme para a totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, cumulada com melhores esforços para as Cotas do Lote Suplementar e as Cotas do Lote Adicional, conforme o caso
Garantia firme	A garantia firme será exercida pelo Coordenador Líder na Data de Exercício da Garantia Firme e corresponderá à diferença positiva entre os montantes equivalentes a (1) a quantidade total das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas; e (2) a totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, respectivamente, colocada no âmbito da Oferta até a Data de Exercício da Garantia Firme, observado o procedimento descrito seção “Condições da Oferta”, sob o título “Garantia Firme”, do presente Prospecto. Caso a diferença referida acima seja negativa ou igual a zero, não subsistirá qualquer obrigação de exercício da garantia firme pelo Coordenador Líder
Cedente	Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento
Direitos Creditórios	Direitos Creditórios originados da concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores
Volume de Emissão e Valor Unitário das Cotas Seniores	Emissão de 72.000 (setenta e duas mil) Cotas Seniores com valor unitário de R\$1.000,00 (mil reais), na Data de Subscrição Inicial, perfazendo o volume total de emissão de R\$72.000.000,00 (setenta e dois milhões de reais)
Volume de Emissão e Valor Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino	Emissão de 13.500 (treze mil e quinhentas) Cotas Subordinadas Mezanino com valor unitário de R\$1.000,00 (mil reais), na Data de Subscrição Inicial, perfazendo o volume total de emissão de R\$13.500.000,00 (treze milhões e quinhentos mil reais)
Valor Mínimo de Aplicação Inicial por Cotista	R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais)
Valor Mínimo de Aplicações Subsequentes	Não há

Cotas do Lote Adicional

A quantidade total de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertada poderá ser, a critério da Administradora, em nome do Fundo, mediante solicitação do Coordenador Líder e desde que de comum acordo com a Cedente, acrescida em até 14.400 (catorze mil e quatrocentas) Cotas Seniores e 2.700 (duas mil e setecentas) Cotas Subordinadas Mezanino, equivalentes a até 20% (vinte por cento) das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, sem considerar as Cotas do Lote Suplementar, nas mesmas condições e preço inicialmente ofertados, nos termos do artigo 14, parágrafo 2º, da Instrução CVM nº 400/03

Cotas do Lote Suplementar

A quantidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertada poderá ser acrescida de lote suplementar de até 10.800 (dez mil e oitocentas) Cotas Seniores e 2.025 (duas mil e vinte e cinco) Cotas Subordinadas Mezanino, equivalente a até 15% (quinze por cento) do total das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, sem considerar as Cotas do Lote Adicional, com a finalidade exclusiva de atender a eventual excesso de demanda que venha a ser constatado no decorrer da Oferta. A opção de distribuição de Cotas do Lote Suplementar foi outorgada pela Administradora, em nome do Fundo, ao Coordenador Líder, nos termos do artigo 24, caput, da Instrução CVM nº 400/03, e somente poderá ser exercida pelo Coordenador Líder mediante comum acordo com a Cedente

Procedimento de *Bookbuilding*

Para determinação da Meta de Remuneração Sênior e da Meta de Remuneração Mezanino, o Coordenador Líder realizou coleta de intenções de investimento junto aos Investidores Autorizados, nos termos do artigo 23, §1º e §2º, e do artigo 44 da Instrução CVM nº 400/03, observado, ainda, o procedimento descrito na seção “Condições da Oferta”, sob o título “Procedimento de Distribuição das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto

Meta de Remuneração Sênior

A Meta de Remuneração Sênior, determinada através do Procedimento de *Bookbuilding*, será equivalente à apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI, acrescida da Sobretaxa Sênior de 2,65% (dois inteiros e sessenta e cinco centésimos por cento), conforme a fórmula prevista no Suplemento das Cotas Seniores.

Desde que o Patrimônio Líquido assim permita, as Cotas Seniores serão valorizadas em cada Data de Cálculo, ou seja, todo Dia Útil, conforme o disposto na cláusula 15 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Seniores”, do presente Prospecto. A valorização das Cotas Seniores ocorrerá a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial das Cotas Seniores, sendo que a última valorização ocorrerá na data de resgate das Cotas Seniores. Para melhor compreensão do método de valorização alvo das Cotas Seniores, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto

Meta de Remuneração Mezanino

A Meta de Remuneração Mezanino, determinada através do Procedimento de *Bookbuilding*, será equivalente à apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI, acrescida da Sobretaxa Mezanino de 4,95% (quatro inteiros e noventa e cinco centésimos por cento), conforme a fórmula prevista no Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino.

Desde que o Patrimônio Líquido assim permita, as Cotas Subordinadas Mezanino serão valorizadas em cada Data de Cálculo, ou seja, todo Dia Útil, conforme o disposto na cláusula 15 do Regulamento e da seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto. A valorização das Cotas Subordinadas Mezanino ocorrerá a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial das Cotas Subordinadas Mezanino, sendo que a última valorização ocorrerá na data de resgate das Cotas Subordinadas Mezanino. Para melhor compreensão do método de valorização alvo das Cotas Subordinadas Mezanino, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto

Pagamento da Remuneração das Cotas Seniores

Se o Patrimônio Líquido permitir, em cada Data de Pagamento será paga a Remuneração das Cotas Seniores, em moeda corrente nacional, observado o Limite Superior de Remuneração Sênior, nos termos da cláusula 15 do Regulamento e da seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Seniores”, do presente Prospecto e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto. Para melhor compreensão do método de pagamento da Remuneração das Cotas Seniores, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto

Pagamento da Remuneração das Cotas Subordinadas Mezanino

Se o Patrimônio Líquido permitir, em cada Data de Pagamento será paga a Remuneração das Cotas Subordinadas Mezanino, em moeda corrente nacional, observado o Limite Superior de Remuneração Mezanino, nos termos da cláusula 15 do Regulamento e da seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto. Para melhor compreensão do método de pagamento da Remuneração das Cotas Subordinadas Mezanino, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto

Amortização do Principal das Cotas Seniores

Se o Patrimônio Líquido permitir, e observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, em cada Data de Pagamento, será também realizada a Amortização do Principal das Cotas Seniores, em moeda corrente nacional, observado o disposto na cláusula 16 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Seniores”, do presente Prospecto.

	<p>Enquanto a Amortização <i>Pro Rata</i> estiver em curso, a Amortização do Principal de cada Cota Sênior, em cada Data de Pagamento, também será limitada à Meta de Amortização de Principal Sênior. Para melhor compreensão do método de pagamento da Amortização do Principal das Cotas Seniores, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto</p>
Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino	<p>Se o Patrimônio Líquido permitir, e observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, em cada Data de Pagamento, será também realizada a Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino, em moeda corrente nacional, observado o disposto na cláusula 16 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto. Enquanto a Amortização <i>Pro Rata</i> estiver em curso, a Amortização do Principal de cada Cota Subordinada Mezanino, em cada Data de Pagamento, também será limitada à Meta de Amortização de Principal Mezanino. Para melhor compreensão do método de pagamento da Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto</p>
Resgate das Cotas Seniores	<p>Contando-se a partir da Data de Subscrição Inicial, o prazo das Cotas Seniores será de 60 (sessenta) meses. As Cotas Seniores deverão ser resgatadas até a última Data de Pagamento, que corresponde à data do término do respectivo Prazo de Duração da Classe, pelo seu respectivo valor, nos termos do disposto na cláusula 16 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Resgate das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto</p>
Resgate das Cotas Subordinadas Mezanino	<p>Contando-se a partir da Data de Subscrição Inicial, o prazo das Cotas Subordinadas Mezanino será de 60 (sessenta) meses. As Cotas Subordinadas Mezanino deverão ser resgatadas até a última Data de Pagamento, que corresponde à data do término do respectivo Prazo de Duração da Classe, pelo seu respectivo valor, nos termos do disposto na cláusula 16 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Resgate das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto</p>
Prazo de Duração do Fundo	<p>O funcionamento do Fundo terá início na primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo. O Fundo terá prazo de duração de 20 (vinte) anos, podendo ser liquidado por deliberação da Assembleia Geral</p>
Destinação dos Recursos	<p>Os recursos decorrentes da integralização das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino serão destinados, preponderantemente, à aquisição de Direitos Creditórios. A parcela do Patrimônio Líquido não alocada em Direitos Creditórios poderá ser mantida (a) em caixa; (b) em numerários em trânsito; ou (c) aplicada nos seguintes Ativos Financeiros: (1)</p>

	Letras Financeiras do Tesouro Nacional (LFT), de curto ou longo prazo; (2) demais títulos de emissão do Tesouro Nacional, com prazo de vencimento máximo de 1 (um) ano; e (3) operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais
Mercado onde as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão negociadas	As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão registradas para distribuição no mercado primário no MDA – Módulo de Distribuição de Ativos e para negociação no mercado secundário no Módulo de Fundos – SF, administrados e operacionalizados pela CETIP
Classificação Preliminar de Risco das Cotas Seniores	AA(exp)sf(bra), conferida pela Agência Classificadora de Risco
Classificação Preliminar de Risco das Cotas Subordinadas Mezanino	A (exp)sf(bra), conferida pela Agência Classificadora de Risco
Público Alvo	Investidores Autorizados, ou seja, investidores qualificados, conforme definidos no artigo 109 da Instrução CVM nº 409/04, e os demais investidores autorizados pela regulamentação em vigor a adquirir as Cotas

CONDIÇÕES DA OFERTA

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Informações Relativas à Oferta

Oferta

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão objeto de distribuição pública, nos termos da Instrução CVM nº 400/03. A Oferta será conduzida pelo Coordenador Líder.

Autorização da Emissão das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino

A emissão das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino foi aprovada por deliberação da Administradora de 27 de novembro de 2013, registrada no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 27 de novembro de 2013, sob o nº 1301701.

Registro da Oferta

A oferta das Cotas Seniores foi registrada na CVM em 24 de março de 2014, sob o nº CVM/SRE/RFD/2014/003, e a oferta das Cotas Subordinadas Mezanino foi registrada na CVM em 24 de março de 2014, sob o nº CVM/SRE/RFD/2014/004, nos termos da Instrução CVM nº 356/01 e da Instrução CVM nº 400/03.

Quantidade de Cotas Seniores

A Oferta inicial compreende o total de 72.000 (setenta e duas mil) Cotas Seniores. Não será admitida a distribuição parcial das Cotas Seniores. Caso a totalidade de Cotas Seniores inicialmente ofertadas não seja colocada no âmbito da Oferta até a Data de Exercício da Garantia Firme, a garantia firme será exercida pelo Coordenador Líder, nos termos previstos neste Prospecto. A quantidade de Cotas Seniores inicialmente ofertada poderá ser acrescida de Cotas do Lote Suplementar e de Cotas do Lote Adicional.

Quantidade de Cotas Subordinadas Mezanino

A Oferta inicial compreende o total de 13.500 (treze mil e quinhentas) Cotas Subordinadas Mezanino. Não será admitida a distribuição parcial das Cotas Subordinadas Mezanino. Caso a totalidade de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas não seja colocada no âmbito da Oferta até a Data de Exercício da Garantia Firme, a garantia firme será exercida pelo Coordenador Líder, nos termos previstos neste Prospecto. A quantidade de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertada poderá ser acrescida de Cotas do Lote Suplementar e de Cotas do Lote Adicional.

Valor de Emissão das Cotas Seniores

O valor de emissão das Cotas Seniores foi fixado em R\$1.000,00 (mil reais) por Cota Sênior, na Data de Subscrição Inicial das Cotas Seniores, totalizando o montante de R\$72.000.000,00 (setenta e dois milhões de reais), sem prejuízo da opção de Cotas do Lote Suplementar e de Cotas do Lote Adicional. Os procedimentos para subscrição e integralização das Cotas Seniores estão descritos no título “Subscrição e Integralização das Cotas Seniores” abaixo.

Valor de Emissão das Cotas Subordinadas Mezanino

O valor de emissão das Cotas Subordinadas Mezanino foi fixado em R\$1.000,00 (mil reais) por Cota Subordinada Mezanino, na Data de Subscrição Inicial das Cotas Subordinadas Mezanino, totalizando o montante de R\$13.500.000,00 (treze milhões e quinhentos mil reais), sem prejuízo da opção de Cotas do Lote Suplementar e de Cotas do Lote Adicional. Os procedimentos para subscrição e integralização das Cotas Subordinadas Mezanino estão descritos no título “Subscrição e Integralização das Cotas Subordinadas Mezanino” abaixo.

Destinação dos Recursos

Os recursos decorrentes da integralização das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino serão destinados, preponderantemente, à aquisição de Direitos Creditórios. A parcela do Patrimônio Líquido não alocada em Direitos Creditórios poderá ser mantida (a) em caixa; (b) em numerários em trânsito; ou (c) aplicada nos seguintes Ativos Financeiros: (1) Letras Financeiras do Tesouro Nacional (LFT), de curto ou longo prazo; (2) demais títulos de emissão do Tesouro Nacional, com prazo de vencimento máximo de 1 (um) ano; e (3) operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Público Alvo

Somente Investidores Autorizados poderão adquirir as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino. Para fins deste Prospecto, são considerados Investidores Autorizados os investidores qualificados, conforme definidos na regulamentação pertinente, atualmente o artigo 109 da Instrução CVM nº 409/04, que considera como investidores qualificados:

- a) instituições financeiras;
- b) companhias seguradoras e sociedades de capitalização;
- c) entidades abertas e fechadas de previdência complementar;
- d) pessoas físicas ou jurídicas que possuam investimentos financeiros em valor superior a R\$300.000,00 (trezentos mil reais) e que, adicionalmente, atestem por escrito sua condição de investidor qualificado mediante termo próprio;
- e) fundos de investimento destinados exclusivamente a investidores qualificados; e
- f) administradores de carteira e consultores de valores mobiliários autorizados pela CVM, em relação a seus recursos próprios.

São também considerados Investidores Autorizados outros investidores eventualmente autorizados pela regulamentação aplicável a adquirir cotas de fundos de investimento em direitos creditórios.

O Fundo visa a atingir Investidores Autorizados, quer sejam pessoa natural, jurídica e/ou investidores institucionais, que tenham por objetivo o retorno, no médio e longo prazos, de rentabilidade condizente com as metas de rentabilidade das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino e que estejam dispostos a aceitar os riscos inerentes à política de investimento do Fundo e a ausência de liquidez decorrente dos prazos das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino. O investimento em Cotas Seniores e em Cotas Subordinadas Mezanino é inadequado para investidores que não tenham os objetivos acima descritos.

Procedimento de Distribuição das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino

O Coordenador Líder colocará publicamente junto aos Investidores Autorizados, exclusivamente no mercado brasileiro, sob o regime de garantia firme para a totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, (a) 72.000 (setenta e duas mil) Cotas Seniores, no valor total de R\$72.000.000,00 (setenta e dois milhões de reais), na Data de Subscrição Inicial das Cotas Seniores; e (b) 13.500 (treze mil e quinhentas) Cotas Subordinadas Mezanino, no valor total de R\$13.500.000,00 (treze milhões e quinhentos mil reais), na Data de Subscrição Inicial das Cotas Subordinadas Mezanino.

Conforme o caso, o Coordenador Líder colocará publicamente junto aos Investidores Autorizados, exclusivamente no mercado brasileiro, sob o regime de melhores esforços, as Cotas do Lote Suplementar e as Cotas do Lote Adicional.

A Oferta será realizada na forma e condições seguintes:

- a) após o protocolo do pedido de registro da Oferta na CVM e a publicação do Aviso ao Mercado, e antes de concedido referido registro, o Coordenador Líder iniciará a coleta de intenções de investimento em Cotas Seniores e em Cotas Subordinadas Mezanino, nos termos do artigo 44 da Instrução CVM nº 400/03, sendo permitida, inclusive, a distribuição do prospecto preliminar da Oferta aos Investidores Autorizados;
- b) todos os materiais publicitários relacionados à Oferta deverão ser submetidos à prévia aprovação da CVM; sem prejuízo do disposto acima, quaisquer documentos de suporte para apresentações aos Investidores Autorizados serão encaminhados à CVM previamente à sua utilização pelo Coordenador Líder;
- c) não haverá recebimento de reservas antecipadas, sendo a Oferta efetivada de acordo com o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*, respeitados os volumes totais máximos de emissão das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino previstos no presente Prospecto;
- d) a Oferta visará exclusivamente a Investidores Autorizados;
- e) não serão constituídos fundos de liquidez nem celebrados contratos de estabilização de preços e/ou de garantia de liquidez para as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino;
- f) encerrado o Procedimento de *Bookbuilding*, o Coordenador Líder consolidará as propostas dos Investidores Autorizados interessados, para subscrição das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino;
- g) em observância ao artigo 55 da Instrução CVM nº 400/03, caso, durante o Procedimento de *Bookbuilding*, seja verificado excesso de demanda superior em 1/3 (um terço) à quantidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino ofertadas, será vedada a colocação de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino junto a Investidores Autorizados que sejam controladores ou administradores do Coordenador Líder ou da Administradora (inclusive seus cônjuges ou companheiros, seus ascendentes, seus descendentes ou seus colaterais até o 2º grau), sendo as intenções de investimento apresentadas por esses Investidores Autorizados automaticamente desconsideradas pelo Coordenador Líder;
- h) não havendo, até a Data de Exercício da Garantia Firme, a colocação da totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, a garantia firme será exercida pelo Coordenador Líder, nos termos previstos neste Prospecto; e
- i) caso venham a ser objeto da Oferta e não havendo, durante o Procedimento de *Bookbuilding*, o recebimento de intenções de investimento em montante correspondente à sua totalidade, as Cotas do Lote Suplementar e as Cotas do Lote Adicional poderão ser colocadas no prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias a contar da data da publicação do anúncio de início da distribuição, observado o disposto no título “Início e encerramento da distribuição” desta seção “Condições da Oferta”.

Para determinação da Meta de Remuneração Sênior e da Meta de Remuneração Mezanino foi adotado o Procedimento de *Bookbuilding*, organizado pelo Coordenador Líder, por meio da coleta de intenções de investimento.

Observado o resultado do Procedimento de *Bookbuilding*, conforme comunicado pelo Coordenador Líder a todos os participantes, os Investidores Autorizados deverão subscrever e integralizar as respectivas Cotas no Dia Útil imediatamente posterior ao da publicação do anúncio de início de distribuição das Cotas.

O Fundo autorizou o Coordenador Líder a organizar plano de distribuição, que poderá levar em conta suas relações com clientes e outras considerações de natureza comercial ou estratégica, devendo o Coordenador Líder assegurar (a) que o tratamento aos destinatários e aceitantes da Oferta seja justo e equitativo; e (b) a adequação do investimento ao perfil de risco de seus respectivos clientes.

Cronograma Tentativo de Etapas da Oferta

Encontra-se abaixo cronograma tentativo das etapas da Oferta, informando seus principais eventos a partir do protocolo do pedido de registro da Oferta na CVM:

Nº.	Evento	Data*
1.	Protocolo do pedido de registro da Oferta na CVM	18 de dezembro de 2013
2.	Disponibilização do prospecto preliminar da Oferta nos sites da Administradora e do Coordenador Líder	18 de dezembro de 2013
3.	Publicação do Aviso ao Mercado	19 de dezembro de 2013
4.	Início das apresentações sobre a Oferta (<i>roadshow</i>)	20 de janeiro de 2014
5.	Encerramento do Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	21 de fevereiro de 2014
6.	Obtenção do registro da Oferta na CVM	24 de março de 2014
7.	Disponibilização do presente Prospecto	25 de março de 2014
8.	Publicação do anúncio de início da distribuição	25 de março de 2014
9.	Subscrição e integralização das Cotas	26 de março de 2014
10.	Publicação do anúncio de encerramento da distribuição**	31 de março de 2014

**Todas as datas previstas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, antecipações ou prorrogações a critério do Coordenador Líder.*

***O prazo máximo para publicação do anúncio de encerramento da distribuição das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, considerando-se, inclusive, as Cotas do Lote Suplementar e as Cotas do Lote Adicional, conforme o caso, poderá ser de até 180 (cento e oitenta) dias a contar da data da publicação do anúncio de início da distribuição, observado o disposto no título "Início e encerramento da distribuição" desta seção "Condições da Oferta".*

Garantia Firme

A Oferta será realizada sob o regime de garantia firme para a totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, cumulado com melhores esforços de colocação para as Cotas do Lote Suplementar e as Cotas do Lote Adicional, caso venham a ser objeto da Oferta.

Observadas as condições do Contrato de Distribuição, o Coordenador Líder distribuirá as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino sob o regime de garantia firme, a qual será exercida nos seguintes termos:

- a) a garantia firme a ser prestada pelo Coordenador Líder, para as Cotas Seniores, corresponderá à diferença positiva entre os montantes equivalentes a (1) a quantidade total das Cotas Seniores inicialmente ofertadas, ou seja, 72.000 (setenta e duas mil) Cotas Seniores; e (2) a totalidade de Cotas Seniores colocada no âmbito da Oferta até a Data de Exercício da Garantia Firme; caso a diferença referida acima seja negativa ou igual a zero, não subsistirá qualquer obrigação de exercício da garantia firme pelo Coordenador Líder;
- b) a garantia firme a ser prestada pelo Coordenador Líder, para as Cotas Subordinadas Mezanino, corresponderá à diferença positiva entre os montantes equivalentes a (1) a quantidade total das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, ou seja, 13.500 (treze mil e quinhentas) Cotas Subordinadas Mezanino; e (2) a totalidade de Cotas Subordinadas Mezanino colocada no âmbito da Oferta até a Data de Exercício da Garantia Firme; caso a diferença referida acima seja negativa ou igual a zero, não subsistirá qualquer obrigação de exercício da garantia firme pelo Coordenador Líder; e
- c) sujeito às condições precedentes previstas no Contrato de Distribuição, a garantia firme deverá ser exercida pelo Coordenador Líder, impreterivelmente, nas respectivas Datas de Exercício da Garantia Firme, sendo que (1) no caso da garantia firme das Cotas Seniores, o exercício da garantia firme deverá ocorrer após ou concomitantemente à subscrição e integralização das Cotas Subordinadas Mezanino e das Cotas Subordinadas Júnior; e (2) no caso da garantia firme das Cotas Subordinadas Mezanino, o exercício da garantia firme deverá ocorrer após ou concomitantemente à subscrição e integralização das Cotas Subordinadas Júnior.

Início e encerramento da distribuição

A coleta de intenções de investimento em Cotas Seniores e em Cotas Subordinadas Mezanino somente terá início a partir de:

- a) o protocolo do pedido de registro da Oferta na CVM;
- b) a publicação do Aviso ao Mercado; e
- c) a divulgação do prospecto preliminar da Oferta aos investidores.

A subscrição de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino somente poderá ser realizada após:

- a) o registro da Oferta na CVM;
- b) a publicação do anúncio de início da distribuição; e
- c) a divulgação do presente Prospecto aos investidores.

A colocação das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, considerando-se, inclusive e caso venham a ser objeto da Oferta, as Cotas do Lote Suplementar e as Cotas do Lote Adicional, deverá ser efetuada inicialmente no prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias a contar da data da publicação do anúncio de início da distribuição, observadas as disposições deste Prospecto, podendo referido prazo ser prorrogado mediante autorização da CVM. A Oferta será encerrada (a) ao término do prazo de colocação, incluindo eventual prorrogação; (b) com a colocação da totalidade das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino; ou (c) por decisão do Coordenador Líder.

Não será admitida a distribuição parcial das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino. Caso a totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas não seja colocada no âmbito da Oferta até a Data de Exercício da Garantia Firme, a garantia firme será exercida pelo Coordenador Líder, nos termos previstos neste Prospecto.

A quantidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertada poderá ser acrescida das Cotas do Lote Adicional, sem necessidade de pedido de novo registro ou de modificação da Oferta.

Caso opte por distribuir as Cotas do Lote Suplementar, o Coordenador Líder informará à CVM, no prazo de 1 (um) Dia Útil contado do exercício de tal opção, a data do respectivo exercício e a quantidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino envolvida.

Após o encerramento da Oferta deverá ser publicado anúncio de encerramento da distribuição.

Frise-se que o Coordenador Líder deverá suspender a Oferta a qualquer momento na ocorrência de qualquer fato, ato ou irregularidade que chegue a seu conhecimento que venha a justificar a suspensão ou o cancelamento do registro.

Divulgação de anúncios relacionados à Oferta

Todas as publicações mencionadas no Regulamento serão feitas no jornal “Monitor Mercantil”.

A Administradora poderá, a seu exclusivo critério, sem a necessidade de convocação de Assembleia Geral e alteração do Regulamento, alterar o periódico utilizado para efetuar as publicações relativas ao Fundo, devendo, nesse caso, informar previamente os Cotistas sobre essa alteração.

Excepcionalmente, as publicações relativas à Oferta serão realizadas no jornal “Valor Econômico”, edição nacional.

Manifestação de aceitação ou de revogação da aceitação

A aceitação da Oferta se dá com a assinatura do boletim de subscrição pelo investidor. A revogação da aceitação pelo investidor, por sua vez, somente poderá ocorrer nas hipóteses de modificação e suspensão da Oferta, conforme previstas na Instrução CVM nº 400/03, e deverá se dar mediante carta protocolada na sede do Coordenador Líder até o 5º (quinto) Dia Útil subsequente ao recebimento de comunicação sobre a modificação ou suspensão da Oferta.

Modificação, suspensão, cancelamento e prorrogação da Oferta

A presente Oferta poderá ter seus termos modificados ou ser revogada, conforme previsto pela Instrução CVM nº 400/03, em seus artigos 25 a 27. Tendo sido deferida a modificação, a CVM poderá, por sua própria iniciativa ou a requerimento do Fundo, prorrogar o prazo da Oferta por até 90 (noventa) dias.

Qualquer modificação da presente Oferta deverá ser divulgada imediatamente mediante publicação de aviso no mesmo jornal utilizado para a publicação do anúncio de início da distribuição. Os investidores que já tiverem aderido à Oferta, porém, deverão ser diretamente comunicados pelo Coordenador Líder a respeito da modificação efetuada, para que confirmem, no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis do recebimento da comunicação, o interesse em manter a aceitação, presumida a manutenção em caso de silêncio. Adicionalmente, o Coordenador Líder deverá se acautelar e se certificar, no momento do recebimento das aceitações da Oferta, de que o manifestante está ciente de que a Oferta original foi alterada e de que tem conhecimento das novas condições.

A presente Oferta poderá ser suspensa ou cancelada pela CVM, a qualquer tempo, caso esteja se processando em condições diversas das constantes na legislação aplicável ou no registro concedido pela CVM ou caso seja considerada ilegal ou fraudulenta, ainda que obtido o respectivo registro. A Oferta poderá, ainda, ser cancelada em outras situações, incluindo, mas não se limitando, em caso de rescisão do Contrato de Distribuição. Neste caso, o Fundo deverá dar conhecimento da suspensão ou do cancelamento aos investidores que já tenham aceitado a Oferta mediante carta com aviso de recebimento, facultando-lhes, na hipótese de suspensão, a possibilidade de revogar sua aceitação no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados do recebimento da carta. Não obstante, a divulgação ao mercado da suspensão ou cancelamento da Oferta deverá ser efetuada por meio de publicação de aviso.

Devolução e reembolso aos investidores

Observado o disposto no parágrafo subsequente, terão direito à restituição integral dos valores dados em contrapartida às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino subscritas: (a) todos os investidores que já tenham aceitado a Oferta, na hipótese de seu cancelamento; e (b) os investidores que tenham revogado a sua aceitação, na hipótese de suspensão ou modificação da Oferta.

Caso a Oferta não seja finalizada por qualquer motivo, os recursos eventualmente depositados por investidores com relação às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino deverão ser devolvidos aos respectivos depositantes, corrigidos monetariamente pelo CDI, ficando, porém, estabelecido que esses recursos serão devolvidos aos investidores deduzidos os encargos e tributos devidos.

Para as restituições referidas acima, serão utilizados os procedimentos adotados pela CETIP. A restituição dos valores devidos aos investidores deverá ocorrer em até 10 (dez) Dias Úteis contados da notificação aos investidores ou da publicação do aviso ao mercado informando sobre a modificação, suspensão ou cancelamento da Oferta, conforme o caso, e que deverá conter o procedimento de restituição.

Subscrição e Integralização das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino

Os investidores interessados em adquirir Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino devem contatar o Coordenador Líder e tomar as providências por ele definidas.

Em cada data de subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino pelos Investidores Autorizados, as seguintes condições devem estar atendidas, considerando-se *pro forma* a subscrição e integralização a serem realizadas, conforme informações fornecidas pelo Coordenador Líder:

- a) a Razão de Garantia Sênior não pode ser superior à Meta de Principal Sênior, equivalente a 72% (setenta e dois por cento);
- b) a Razão de Garantia Pública não pode ser superior à Meta de Principal Público, equivalente a 85,5% (oitenta e cinco inteiros e cinco décimos por cento); e
- c) o Fundo deve ter contratado, junto a Instituições Autorizadas, o Cap de Taxas de Juros em relação às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino a serem subscritas e integralizadas, nos termos do anexo VI ao Regulamento.

Para fins de enquadramento da carteira do Fundo aos critérios acima previstos, em cada data de subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, poderão ser emitidas Cotas Subordinadas Júnior pelo Fundo, para subscrição pela Cedente.

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão subscritas e integralizadas pelo valor atualizado da Cota Sênior e da Cota Subordinada Mezanino, desde a Data de Subscrição Inicial da respectiva classe até o dia da efetiva integralização. Para fins do disposto acima: (a) caso os recursos sejam entregues pelo investidor até as 16h00 (dezesseis horas), será utilizado o valor da Cota Sênior e da Cota Subordinada Mezanino em vigor no dia; e (b) caso os recursos sejam entregues pelo investidor após as 16h00 (dezesseis horas), será utilizado o valor da Cota Sênior e da Cota Subordinada Mezanino no Dia Útil subsequente.

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão integralizadas em moeda corrente nacional, por meio (a) da CETIP, caso as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino estejam custodiadas na CETIP; ou (b) de transferência eletrônica disponível – TED, débito na conta corrente de titularidade de cada Cotista ou outros mecanismos de transferência de recursos autorizados pelo BACEN, cabendo ao Coordenador Líder assegurar a condição de Investidor Autorizado do adquirente das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

O Valor Unitário de Emissão das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino será de R\$1.000,00 (mil reais).

Para o cálculo do número de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino a que tem direito o investidor, não serão deduzidas do valor entregue ao Fundo quaisquer taxas ou despesas.

O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo, por Cotista, é de R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais). Não há montante mínimo para as aplicações subsequentes em Cotas Seniores e em Cotas Subordinadas Mezanino.

Será admitida a subscrição por um mesmo investidor de todas as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino emitidas, não havendo requisitos de dispersão das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

Por ocasião da subscrição de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, o investidor deverá assinar boletim de subscrição, atestar por escrito que aderiu aos termos do Regulamento, através da assinatura do respectivo termo de ciência de risco e adesão ao Regulamento, bem como declarar sua condição de Investidor Autorizado. No ato de subscrição, o investidor deverá indicar, se for o caso, o representante responsável pelo recebimento das comunicações a serem enviadas pela Administradora e pelo Custodiante, nos termos do Regulamento, fornecendo os competentes dados cadastrais, incluindo endereço completo e, caso disponível, endereço eletrônico. Caberá ao investidor informar à Administradora a alteração de seus dados cadastrais.

Distribuição e Negociação das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão registradas para distribuição no mercado primário no MDA – Módulo de Distribuição de Ativos e para negociação no mercado secundário no Módulo de Fundos – SF, administrados e operacionalizados pela CETIP.

Caberá ao intermediário responsável por intermediar eventual negociação das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino em mercado secundário assegurar a condição de Investidor Autorizado do adquirente das Cotas.

Os Cotistas serão responsáveis pelo pagamento de todos os custos, tributos e emolumentos decorrentes da negociação ou transferência de suas Cotas.

Valorização das Cotas Seniores e Meta de Remuneração Sênior

Desde que o Patrimônio Líquido assim permita, as Cotas Seniores serão valorizadas em cada Data de Cálculo, ou seja, todo Dia Útil, conforme o disposto na cláusula 15 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Seniores”, do presente Prospecto. A valorização das Cotas Seniores ocorrerá a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial das Cotas Seniores, sendo que a última valorização ocorrerá na data de resgate das Cotas Seniores.

A Meta de Remuneração Sênior foi determinada através do Procedimento de *Bookbuilding*, nos termos do artigo 23, §1º e §2º, e do artigo 44 da Instrução CVM nº 400/03, sendo equivalente à apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI, acrescida da Sobretaxa Sênior de 2,65% (dois inteiros e sessenta e cinco centésimos por cento), conforme a fórmula prevista no Suplemento das Cotas Seniores.

A aplicação da Meta de Remuneração Sênior deverá ser calculada de acordo com a fórmula abaixo:

$$\text{Valor}_{\text{Corrigido}} = \text{Valor}_{\text{Original}} * \text{Fator DI} * \text{Fator Sobretaxa Sênior}$$

onde:

$\text{Valor}_{\text{Original}}$ = valor original sobre o qual se deve aplicar a Meta de Remuneração Sênior durante o intervalo entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive);

$\text{Valor}_{\text{Corrigido}}$ = valor final corrigido do $\text{Valor}_{\text{Original}}$, resultado da aplicação da Meta de Remuneração Sênior durante o intervalo entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive);

Data Inicial = data inicial do período durante o qual a Meta de Rentabilidade Sênior deve ser aplicada; caso uma tal Data Inicial não seja um Dia Útil, a Data Inicial deve ser o Dia Útil imediatamente posterior;

Data Final = data final do período durante o qual a Meta de Rentabilidade Sênior deve ser aplicada; caso uma tal Data Final não seja um Dia Útil, a Data Final deve ser o Dia Útil imediatamente posterior;

Fator DI = produtório das Taxas DI, com uso de percentual aplicado, da Data Inicial (inclusive) até a Data Final (exclusive), calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a fórmula:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n (1 + DI_k)^{\frac{1}{252}}$$

onde:

n = número de Dias Úteis entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive); e

DI_k = Taxa DI com relação ao k-ésimo Dia Útil do período, divulgada pela CETIP; e

Fator Sobretaxa Senior = sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator Sobretaxa Senior} = (1 + \text{Sobretaxa Sênior})^{\frac{n}{252}}$$

Observações:

Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante do produtório Fator DI com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

O fator resultante da expressão Fator DI * Fator Sobretaxa Senior é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

Para melhor compreensão do método de valorização alvo das Cotas Seniores, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto.

Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino e Meta de Remuneração Mezanino

Desde que o Patrimônio Líquido assim permita, as Cotas Subordinadas Mezanino serão valorizadas em cada Data de Cálculo, ou seja, todo Dia Útil, conforme o disposto na cláusula 15 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto. A valorização das Cotas Subordinadas Mezanino ocorrerá a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial das Cotas Subordinadas Mezanino, sendo que a última valorização ocorrerá na data de resgate das Cotas Subordinadas Mezanino.

A Meta de Remuneração Mezanino foi determinada através do Procedimento de *Bookbuilding*, nos termos do artigo 23, §1º e §2º, e do artigo 44 da Instrução CVM nº 400/03, sendo equivalente à apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI, acrescida da Sobretaxa Mezanino de 4,95% (quatro inteiros e noventa cinco centésimos por cento), conforme a fórmula prevista no Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino.

A aplicação da Meta de Remuneração Mezanino deverá ser calculada de acordo com a fórmula abaixo:

$$\text{Valor}_{\text{Corrigido}} = \text{Valor}_{\text{Original}} * \text{Fator DI} * \text{Fator Sobretaxa Mezanino}$$

onde:

Valor_{Original} = valor original sobre o qual se deve aplicar a Meta de Remuneração Mezanino durante o intervalo entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive);

Valor_{Corrigido} = valor final corrigido do Valor_{Original}, resultado da aplicação da Meta de Remuneração Mezanino durante o intervalo entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive);

Data Inicial = data inicial do período durante o qual a Meta de Rentabilidade Mezanino deve ser aplicada; caso uma tal Data Inicial não seja um Dia Útil, a Data Inicial deve ser o Dia Útil imediatamente posterior;

Data Final = data final do período durante o qual a Meta de Rentabilidade Mezanino deve ser aplicada; caso uma tal Data Final não seja um Dia Útil, a Data Final deve ser o Dia Útil imediatamente posterior;

Fator DI = produtório das Taxas DI, com uso de percentual aplicado, da Data Inicial (inclusive) até a Data Final (exclusive), calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a fórmula:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n (1 + DI_k)^{\frac{1}{252}}$$

onde:

n = número de Dias Úteis entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive); e

DI_k = Taxa DI com relação ao k-ésimo Dia Útil do período, divulgada pela CETIP; e

Fator Sobretaxa Mezanino = sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator Sobretaxa Mezanino} = (1 + \text{Sobretaxa Mezanino})^{\frac{n}{252}}$$

Observações:

Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante do produtório Fator DI com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

O fator resultante da expressão Fator DI * Fator Sobretaxa Mezanino é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

Para melhor compreensão do método de valorização alvo das Cotas Subordinadas Mezanino, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto.

Demonstrativo do Custo da Oferta

Segue abaixo tabela com o custo máximo da distribuição das Cotas Seniores, a ser arcado pela Cedente ou, conforme o caso, pelo Fundo (com relação exclusivamente às despesas relativas à contratação da Agência Classificadora de Risco e ao registro na ANBIMA):

CUSTOS*	MONTANTE (EM R\$)	PERCENTUAL EM RELAÇÃO AO VALOR TOTAL DE COLOCAÇÃO*
Comissão de estruturação	874.456,00	0,95%
Comissão de colocação	1.380.720,00	1,50%
Comissão de sucesso	531.577,20	0,58%
Comissão de garantia firme	36.000,00	0,04%
Despesas de registro na CVM	82.870,00	0,09%
Agência Classificadora de Risco**	27.500,00	0,03%
Assessores legais	125.000,00	0,14%
CETIP	1.000,00	0,00%
ANBIMA**	2.600,00	0,00%
Impressões, publicações e material publicitário	25.000,00	0,03%
Total	3.086.723,20	3,35%

*Considerando a quantidade estimada de Cotas Seniores a ser colocada, conforme resultado do Procedimento de Bookbuilding.

**Despesas de contratação da Agência Classificadora de Risco e de registro da Oferta junto à ANBIMA a serem arcadas pelo Fundo.

CUSTO UNITÁRIO DE DISTRIBUIÇÃO	
Custo total da Oferta	R\$3.086.723,20
Número máximo de Cotas Seniores*	92.048
Custo da Oferta por Cota Sênior	R\$33,53
Custo percentual unitário de Cota Sênior	3,35%

**Considerando a quantidade estimada de Cotas Seniores a ser colocada, conforme resultado do Procedimento de Bookbuilding.*

Segue abaixo tabela com o custo máximo da distribuição das Cotas Subordinadas Mezanino, a ser arcado pelo Cedente ou, conforme o caso, pelo Fundo (com relação exclusivamente às despesas relativas à contratação da Agência Classificadora de Risco e ao registro na ANBIMA):

CUSTOS*	MONTANTE (EM R\$)	PERCENTUAL EM RELAÇÃO AO VALOR TOTAL DE COLOCAÇÃO*
Comissão de estruturação	163.960,50	0,95%
Comissão de colocação	258.885,00	1,50%
Comissão de sucesso	213.580,13	1,24%
Comissão de garantia firme	6.750,00	0,04%
Despesas de registro na CVM	82.870,00	0,48%
Agência Classificadora de Risco**	27.500,00	0,16%
Assessores legais	125.000,00	0,72%
CETIP	700,00	0,00%
ANBIMA**	2.000,00	0,01%
Impressões, publicações e material publicitário	25.000,00	0,14%
Total	906.245,63	5,25%

**Considerando-se a quantidade estimada de Cotas Subordinadas Mezanino a ser colocada, conforme resultado do Procedimento de Bookbuilding.*

***Despesas de contratação da Agência Classificadora de Risco e de registro da Oferta junto à ANBIMA a serem arcadas pelo Fundo.*

CUSTO UNITÁRIO DE DISTRIBUIÇÃO	
Custo total da Oferta	R\$906.245,63
Número máximo de Cotas Subordinadas Mezanino*	17.259
Custo da Oferta por Cota Subordinada Mezanino	R\$52,51
Custo percentual unitário de Cota Subordinada Mezanino	5,25%

**Considerando-se a quantidade estimada de Cotas Subordinadas Mezanino a ser colocada, conforme resultado do Procedimento de Bookbuilding.*

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

FATORES DE RISCO

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Sobre os Fatores de Risco

Os investimentos no Fundo apresentam riscos, notadamente aqueles abaixo indicados. Mesmo que a Administradora e a Gestora mantenham sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas, não podendo a Administradora, o Custodiante, o Coordenador Líder, a Gestora e os demais prestadores de serviços contratados pelo Fundo, em hipótese alguma, ser responsabilizados por qualquer depreciação ou perda de valor dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, ou por eventuais prejuízos incorridos pelos Cotistas quando da amortização ou do resgate das Cotas Seniores ou das Cotas Subordinadas Mezanino, nos termos do Regulamento. O investidor, antes de adquirir Cotas Seniores ou Cotas Subordinadas Mezanino, deve ler cuidadosamente o Regulamento e o presente Prospecto, especialmente os fatores de risco abaixo descritos, responsabilizando-se integralmente pelo seu investimento.

O investidor, ao ingressar no Fundo, deverá atestar, por escrito, estar ciente dos riscos de seu investimento, e expressar sua concordância em, ainda assim, realizá-lo, por meio de assinatura do termo de adesão ao Regulamento e de ciência de risco.

Riscos de Mercado

Descasamento de Taxas

Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo são contratados a taxas prefixadas. No entanto, a distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo para as Cotas pode ter, como parâmetro, taxas diferentes daquelas utilizadas para os Direitos Creditórios. Não obstante quaisquer medidas adotadas, inclusive a contratação de Cap de Taxa de Juros, se essas taxas se elevarem substancialmente, os recursos do Fundo podem ser insuficientes para pagar parte ou a totalidade dos rendimentos aos Cotistas. A Cedente, o Custodiante, o Coordenador Líder, a Gestora, o Fundo e a Administradora não prometem ou asseguram rentabilidade aos Cotistas.

Rentabilidade dos Ativos Financeiros Inferior ao Benchmark das Cotas

A parcela do patrimônio do Fundo não aplicada em Direitos Creditórios pode ser aplicada em Ativos Financeiros. No entanto, os Ativos Financeiros podem apresentar valorização efetiva inferior à taxa utilizada como parâmetro de remuneração das Cotas, o que pode fazer com que os recursos do Fundo se tornem insuficientes para pagar parte ou a totalidade da meta de rentabilidade prevista para as Cotas. Nessa hipótese, os Cotistas poderão ter a rentabilidade de suas Cotas afetadas negativamente, sendo certo que o Fundo, a Cedente, o Custodiante, o Coordenador Líder, a Gestora e a Administradora não prometem ou asseguram rentabilidade aos Cotistas.

Flutuação de Preços dos Ativos

Os preços e a rentabilidade dos ativos integrantes da carteira do Fundo estão sujeitos a oscilações e poderão flutuar em razão de diversos fatores de mercado, tais como variação da liquidez e alterações nas políticas de crédito, econômica e fiscal, notícias econômicas e políticas em geral, bem como em razão de alterações na regulamentação sobre a precificação de ativos que componham a carteira do Fundo. Essa oscilação dos preços poderá fazer com que parte ou a totalidade daqueles ativos integrantes da carteira do Fundo seja avaliada por valores inferiores aos da emissão ou da contabilização inicial. Se isso ocorrer, poderá haver perdas ao patrimônio do Fundo e a rentabilidade das Cotas poderá ser afetada negativamente.

Efeitos da Política Econômica do Governo Federal

O Fundo, seus ativos e a Cedente estão sujeitos aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. O Governo Federal intervém frequentemente nas políticas monetária, fiscal e cambial e, conseqüentemente, também na economia do País. As medidas que podem vir a ser adotadas pelo Governo Federal para estabilizar a economia e controlar a inflação compreendem controle de salários e preços, desvalorização cambial, controle de capitais e limitações no comércio exterior, alterações nas taxas de juros, entre outras. Tais medidas, bem como a especulação sobre eventuais atos futuros do Governo Federal, podem gerar incertezas sobre a economia brasileira e uma maior volatilidade no mercado de capitais nacional, podendo afetar adversamente, por exemplo, o interesse de investidores na aquisição de Cotas, a liquidação dos Direitos Creditórios Cedidos e o valor dos Direitos Creditórios e de suas garantias.

Riscos de Crédito

Inexistência de Garantia das Aplicações do Fundo

As aplicações no Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do Custodiante, do Coordenador Líder, da Cedente, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Igualmente, nem o Fundo, nem a Administradora prometem ou asseguram aos Cotistas qualquer rentabilidade ou remuneração decorrente da aplicação em Cotas. Desse modo, todos os eventuais rendimentos, bem como o pagamento do principal, provirão da carteira de ativos do Fundo, a qual está sujeita a riscos diversos e cujo desempenho é incerto.

Inadimplência dos Devedores

Caso, por qualquer motivo, haja um aumento da inadimplência dos Devedores dos Direitos Creditórios Cedidos, a rentabilidade da carteira do Fundo dependerá prioritariamente da cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos pelo Agente de Cobrança e da execução das respectivas garantias. Na hipótese de referida cobrança não ser bem sucedida ou de não ser possível executar as garantias ou o preço obtido na venda dos veículos ser insuficiente para cobrir a dívida com o Fundo, poderá haver perdas ao patrimônio do Fundo e a rentabilidade das Cotas poderá ser afetada negativamente.

Risco de Pré-Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos

Os Devedores dos Direitos Creditórios Cedidos poderão liquidar antecipadamente os montantes devidos nos termos do respectivo Financiamento ou Crédito Pessoal com Garantia. O pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos antes de seu vencimento pode impactar o Fundo de forma adversa, na medida em que (a) o valor efetivamente pré-pago pelo Devedor pode não corresponder ao montante originalmente esperado, afetando a rentabilidade do Fundo; e (b) o recebimento antecipado de valores pode levar à realização de Amortizações do Principal antes das datas previstas.

Inadimplência dos Emissores e/ou Devedores dos Ativos Financeiros

A parcela do patrimônio do Fundo não aplicada em Direitos Creditórios poderá ser aplicada em quaisquer dos Ativos Financeiros, conforme especificados na política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita no Regulamento e neste Prospecto. Os Ativos Financeiros podem vir a não ser honrados pelos respectivos emissores ou devedores, de modo que o Fundo teria que suportar tais prejuízos, o que afetaria negativamente a rentabilidade das Cotas.

Fatores Macroeconômicos

Como o Fundo aplicará seus recursos preponderantemente em Direitos Creditórios, dependerá da solvência dos respectivos Devedores para distribuição de rendimentos aos Cotistas. A solvência dos Devedores pode ser afetada por fatores macroeconômicos relacionados à economia brasileira, tais como alteração adversa das taxas de juros ou dos índices de inflação, baixos índices de crescimento econômico, elevação do nível de desemprego, aumento do preço dos combustíveis etc. Assim, na hipótese de ocorrência de um ou mais desses eventos, poderá haver aumento da inadimplência dos Direitos Creditórios Cedidos, provocando perdas patrimoniais aos Cotistas.

Venda dos Veículos Objeto de Alienação Fiduciária

Os Direitos Creditórios Cedidos são originados da concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia e são garantidos pela alienação fiduciária dos veículos. O registro da alienação fiduciária dos veículos dados em garantia, porém, permanece em nome da Cedente, sendo que a efetiva transferência ao Fundo somente ocorrerá nas hipóteses previstas no Contrato de Cessão, caso o Fundo decida executar qualquer dessas garantias sem a intermediação da Cedente. Caso seja necessária a execução do Devedor, é possível que a transferência da titularidade do registro da alienação fiduciária do veículo para o nome do Fundo, quando necessária, demore mais do que o esperado, o que pode dificultar ou mesmo impedir a execução da garantia. Se isso ocorrer, o patrimônio do Fundo poderá ser reduzido, afetando negativamente o rendimento das Cotas.

Risco de Originação – Modificação de Créditos por Decisão Judicial

Os Direitos Creditórios Cedidos são originados da concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia, que podem eventualmente ter suas condições questionadas em juízo pelos respectivos Devedores. Não pode ser afastada a possibilidade de os Devedores lograrem êxito nas demandas ajuizadas. Nessa hipótese, os Direitos Creditórios Cedidos podem ter seus valores reduzidos ou até ser anulados em decisão judicial, o que afetaria negativamente o patrimônio do Fundo.

Riscos de Liquidez

Inexistência de Mercado Secundário para Negociação de Direitos Creditórios

O Fundo se enquadra em modalidade de investimento diferenciada, devendo os potenciais investidores avaliar minuciosamente suas peculiaridades, que podem eventualmente trazer consequências negativas para o patrimônio do Fundo ou que podem tornar o investimento ilíquido. Não existe, no Brasil, mercado secundário ativo para negociação de Direitos Creditórios. Portanto, caso, por qualquer motivo, seja necessária a venda dos Direitos Creditórios Cedidos, poderá não haver compradores ou o preço de negociação poderá causar perda ao patrimônio do Fundo.

Falta de Liquidez dos Ativos Financeiros

A parcela do patrimônio do Fundo não aplicada em Direitos Creditórios poderá ser aplicada em Ativos Financeiros. Os Ativos Financeiros podem vir a se mostrar ilíquidos (seja por ausência de mercado secundário ativo, seja por eventual atraso no pagamento por parte do respectivo emissor e/ou devedor), o que poderia, eventualmente, afetar os pagamentos de amortização e/ou de resgate das Cotas.

Fundo Fechado e Mercado Secundário

O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, de modo que as Cotas somente serão resgatadas ao término dos respectivos Prazos de Duração da Classe ou em virtude da liquidação do Fundo. Assim, o Cotista não terá liquidez em seu investimento no Fundo, exceto (a) por ocasião das amortizações e dos resgates nos termos do Regulamento e deste Prospecto; ou (b) por meio da alienação de suas Cotas no mercado secundário. Atualmente, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento apresenta baixa liquidez, o que pode dificultar a venda de Cotas ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda de patrimônio ao Cotista. Não há qualquer garantia da Administradora, da Gestora, da Cedente, do Custodiante ou do Coordenador Líder em relação à possibilidade de venda das Cotas no mercado secundário ou ao preço obtido por elas, ou mesmo garantia de saída ao Cotista.

Liquidação Antecipada

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão amortizadas de acordo com o estabelecido no Regulamento e neste Prospecto. No entanto, há eventos que podem ensejar a liquidação antecipada do Fundo, conforme indicados nas cláusulas 20 e 21 do Regulamento e na seção “Liquidação do Fundo” do presente Prospecto. Assim, há a possibilidade de os Cotistas terem suas Cotas resgatadas antecipadamente, eventualmente por valores inferiores aos esperados.

Insuficiência de Recursos em Caso de Liquidação Antecipada do Fundo

O Fundo poderá ser liquidado antecipadamente em algumas hipóteses previstas no Regulamento e neste Prospecto, especificamente aquelas previstas nas cláusulas 20 e 21 do Regulamento e na seção “Liquidação do Fundo” do presente Prospecto. Ocorrendo a liquidação antecipada, o Fundo pode não dispor de recursos para pagamento aos Cotistas. Neste caso, (a) os Cotistas poderiam ter suas Cotas resgatadas em Direitos Creditórios Cedidos; ou (b) o resgate das Cotas ficaria condicionado (1) ao vencimento e ao pagamento pelos Devedores das parcelas relativas aos Direitos Creditórios Cedidos; ou (2) à venda dos Direitos Creditórios Cedidos a terceiros, com risco de deságio capaz de comprometer o Patrimônio Líquido. Nessas situações, os Cotistas podem sofrer prejuízos patrimoniais.

Riscos Operacionais

Verificação das Condições de Cessão por Amostragem

O Verificador das Condições de Cessão poderá realizar a verificação por amostragem nos Direitos Creditórios Cedidos, de forma a verificar a regularidade de determinadas Condições de Cessão, conforme procedimentos de verificação definidos nos anexos II e VII ao Regulamento. A verificação das Condições de Cessão, portanto, poderá ser realizada com base na análise por amostragem estatística, conforme parâmetros de diversificação de cédulas de crédito bancário e de Devedores estabelecidos no anexo II ao Regulamento – ou seja, essa verificação não compreenderá a revisão de todos os Direitos Creditórios, mas apenas de alguns selecionados estatisticamente, de forma a verificar seu atendimento às Condições de Cessão. Mesmo com a realização dessa verificação, a carteira do Fundo poderá conter Direitos Creditórios que não atendam à totalidade das Condições de Cessão.

Verificação do Lastro dos Direitos Creditórios após sua Cessão ao Fundo

O Custodiante ou terceiro por ele contratado, nos termos da regulamentação vigente, verificará o lastro da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da respectiva Data de Aquisição e Pagamento. Caso seja verificada a irregularidade ou a inexistência do lastro de determinado Direito Creditório Cedido, sua cessão será resolvida de pleno direito, nos termos do Contrato de Cessão, cabendo à Cedente restituir, ao Fundo, o Preço de Aquisição referente aos Direitos Creditórios cuja cessão estiver sendo resolvida, atualizado *pro rata temporis* desde a respectiva Data de Aquisição e Pagamento até a data da restituição dos valores devidos, considerando-se a mesma taxa de desconto utilizada quando da cessão. Caso a Cedente descumpra sua obrigação de restituição do Preço de Aquisição, conforme descrita acima, o Fundo poderá manter, em sua carteira, Direitos Creditórios sem lastro ou cujo lastro apresente irregularidades.

Em qualquer dos casos acima, poderia ser necessária decisão judicial para efetivação dos pagamentos relativos a tais Direitos Creditórios Cedidos, seja pela Cedente, seja pelos respectivos Devedores, o que demandaria tempo, sendo que, ainda, poderia ser proferida decisão judicial desfavorável. O Fundo poderia sofrer prejuízos, seja pela demora, seja pela ausência de recebimento de recursos.

Entrega dos Documentos Comprobatórios pela Cedente

Nos termos do Contrato de Cessão, a Cedente obriga-se a transferir ao Agente de Armazenamento os Documentos Comprobatórios referentes aos Direitos Creditórios Cedidos, na forma e em local previamente informado pelo Custodiante, em até 7 (sete) Dias Úteis após cada Data de Aquisição e Pagamento. Na hipótese de o Agente de Armazenamento não confirmar o recebimento dos Documentos Comprobatórios, conforme disposto no item 4 “bb” do anexo VII ao Regulamento, a cessão dos Direitos Creditórios cujos Documentos Comprobatórios não tiverem sido entregues será resolvida de pleno direito, observado o disposto no Contrato de Cessão. Assim, é possível que nem todos os Direitos Creditórios ofertados e aprovados, nos termos do anexo VII ao Regulamento, permaneçam na carteira do Fundo após a respectiva Data de Aquisição e Pagamento.

Verificação Prévia dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão

O Fundo adquirirá apenas Direitos Creditórios que atendam cumulativamente aos Critérios de Elegibilidade e às Condições de Cessão, com relação às respectivas Datas de Oferta de Direitos Creditórios. A verificação, portanto, quanto ao atendimento dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão será feita previamente a cada cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, nos termos do Regulamento e deste Prospecto. Na hipótese de, após a sua aquisição pelo Fundo, os Direitos Creditórios Cedidos deixarem, por qualquer motivo, de atender aos Critérios de Elegibilidade ou às Condições de Cessão, nenhuma medida será tomada pela Administradora, pela Gestora ou pelo Custodiante em relação a referidos Direitos Creditórios, que permanecerão na carteira do Fundo.

Adicionalmente, o fluxo operacional das cessões de Direitos Creditórios ao Fundo, conforme descrito no anexo VII ao Regulamento, prevê a realização de outras validações relacionadas aos Direitos Creditórios ofertados posteriormente à verificação dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão (especificamente, a validação quanto à transferência da cobrança dos Direitos Creditórios para o nome do Fundo e o lançamento da cessão na C3). Dessa forma, é possível que nem todos os Direitos Creditórios aprovados na verificação dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão sejam adquiridos pelo Fundo em determinada cessão. Ademais, ainda que a Gestora deva recusar qualquer cessão em que mais de 10% (dez por cento) do volume financeiro total dos Direitos Creditórios ofertados não tenham tido sua cobrança devidamente transferida para o nome do Fundo, conforme validado pelo Custodiante, o Fundo, a Administradora, a Gestora, o Custodiante e o Verificador das Condições de Cessão não podem garantir que todos os critérios de diversificação da carteira considerados na verificação dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão continuarão sendo observados posteriormente à cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo.

Falhas ou Interrupção da Prestação de Serviços do Agente de Recebimento

A cobrança ordinária dos Direitos Creditórios Cedidos depende da atuação diligente do Agente de Recebimento. Assim, qualquer falha de procedimento do Agente de Recebimento ou eventual interrupção da prestação de serviços, inclusive no caso de sua substituição, poderá afetar a cobrança ordinária dos Direitos Creditórios Cedidos e acarretar em recebimento de valor inferior aos recursos devidos pelos Devedores. Isso pode levar à queda da rentabilidade ou à perda patrimonial do Fundo.

Forma de Pagamento dos Direitos Creditórios

O pagamento referente aos Direitos Creditórios Cedidos pode ser feito (a) em qualquer instituição financeira integrante do Sistema Financeiro Nacional até a data de seu vencimento; (b) em qualquer agência do Agente de Recebimento após o vencimento até o prazo máximo previsto nos carnês relativos aos Direitos Creditórios Cedidos; ou (c) no caso de Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, por meio de boletos cujos pagamentos são direcionados para a Conta de Cobrança Extraordinária. Caso, não obstante as instruções específicas de pagamento acima referidas, os recursos por qualquer motivo sejam pagos diretamente à Cedente, a subsequente transferência ao Fundo dependerá de ato da própria Cedente. A transferência de recursos da Cedente ao Fundo poderá atrasar por diversos motivos, como, por exemplo, por problemas operacionais ou por intervenção, liquidação ou falência daquela. Nessa hipótese, poderá haver perdas ao patrimônio do Fundo e a rentabilidade do Fundo poderá ser afetada negativamente.

Falhas ou Interrupção da Prestação de Serviços do Agente de Cobrança

A cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos depende da atuação diligente do Agente de Cobrança. Assim, qualquer falha de procedimento do Agente de Cobrança poderá acarretar menor recebimento dos recursos devidos pelos Devedores, o que pode levar a perdas patrimoniais e à queda da rentabilidade do Fundo.

Riscos de Descontinuidade

Liquidação Antecipada

O Fundo poderá ser liquidado antecipadamente por diversas razões, contempladas nas cláusulas 20 e 21 do Regulamento e na seção “Liquidação do Fundo” do presente Prospecto. Mesmo que o Fundo disponha de recursos para pagamento aos Cotistas (o que não é garantido pela Administradora, pela Gestora, pelo Custodiante, pelo Coordenador Líder, pela Cedente ou por quaisquer terceiros), é possível que não haja, disponíveis no mercado, aplicações com mesmas características de prazo, risco e rentabilidade, o que frustraria a expectativa que o investidor possuía no momento em que adquiriu as Cotas.

Observância da Alocação Mínima

O Fundo deve adquirir preponderantemente Direitos Creditórios. Entretanto, não há garantia de que a Cedente conseguirá ou desejará originar e ceder Direitos Creditórios suficientes para fazer frente à Alocação Mínima. A existência do Fundo no tempo dependerá da manutenção dos fluxos de originação e de cessão de Direitos Creditórios.

Interrupção dos Serviços pelos Prestadores Contratados pelo Fundo

Eventual interrupção da prestação de serviços pelos prestadores de serviços contratados pelo Fundo, incluindo, sem se limitar, o Agente de Recebimento e o Agente de Cobrança, inclusive no caso de sua substituição, por qualquer motivo, poderá afetar o regular funcionamento do Fundo. Isso poderá levar a prejuízos ao Fundo ou, até mesmo, à sua liquidação antecipada.

Riscos da Cedente

Descumprimento do Contrato de Cessão

Em virtude do disposto no Contrato de Cessão, a Cedente cederá ao Fundo Direitos Creditórios, de acordo com as condições mínimas ali estabelecidas. Caso a Cedente, por qualquer motivo, interrompa a cessão de Direitos Creditórios pactuada nos termos do Contrato de Cessão, é possível que o Fundo passe a apresentar excesso de liquidez e se desenquadre em relação aos limites estabelecidos no Regulamento e neste Prospecto. Essa hipótese poderia levar a prejuízos ao Fundo ou, até mesmo, à sua liquidação antecipada.

Adicionalmente, nos termos do Contrato de Cessão, o Fundo poderá, a seu critério, declarar resolvida, de pleno direito e independentemente de qualquer aviso ou notificação prévia à Cedente, inclusive na hipótese de pagamento do Preço de Aquisição por meio da subscrição de Cotas Subordinadas Júnior, sem qualquer custo para o Fundo, a cessão de toda e qualquer cédula de crédito bancário, cujo(s) respectivo(s) Direito(s) Creditório(s) atenda(m) a pelo menos uma das condições resolutivas da cessão previstas no Contrato de Cessão (incluindo, mas não se limitando a, não confirmação, pelo Agente de Armazenamento, da disponibilização pela Cedente dos Documentos Comprobatórios, em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da respectiva Data de Aquisição e Pagamento). Nesses casos, a Cedente deverá restituir ao Fundo, em moeda corrente nacional, em até 2 (dois) Dias Úteis contados da data em que a Administradora informar à Cedente a decisão pela resolução da cessão, o Preço de Aquisição referente aos Direitos Creditórios cuja cessão estiver sendo resolvida, atualizado *pro rata temporis*

desde a respectiva Data de Aquisição e Pagamento até a data da restituição dos valores devidos, considerando-se a mesma taxa de desconto utilizada quando da cessão e descontando os valores eventualmente recebidos pelo Fundo referentes aos Direitos Creditórios objeto da condição resolutive da cessão. Caso a Cedente descumpra sua obrigação de restituição do Preço de Aquisição, conforme descrita no Contrato de Cessão, o Fundo poderá manter, em sua carteira, Direitos Creditórios com relação aos quais tenha se verificado o atendimento de uma ou mais condições resolutive da cessão.

Riscos Decorrentes da Política de Crédito adotada pela Cedente

O Fundo está sujeito aos riscos inerentes ao processo de origem dos Direitos Creditórios Cedidos e à Política de Crédito adotada pela Cedente na concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia, conforme descritos no anexo III ao Regulamento. Não há garantia de que os resultados do Fundo não sofrerão impactos em razão de sua exposição a tais riscos.

Risco de Originação – Diminuição da Quantidade de Direitos Creditórios Elegíveis

Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo são decorrentes exclusivamente da concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia e devem necessariamente respeitar os parâmetros da política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita no Regulamento e neste Prospecto, bem como atender, nas respectivas Datas de Aquisição e Pagamento, aos Critérios de Elegibilidade e às Condições de Cessão. Na hipótese de, por qualquer motivo, (a) deixar de ocorrer a concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia; ou (b) não existirem Direitos Creditórios disponíveis para cessão ao Fundo que satisfaçam, nas respectivas Datas de Aquisição e Pagamento, aos Critérios de Elegibilidade, às Condições de Cessão e à política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita no Regulamento e neste Prospecto, poderá ocorrer a liquidação antecipada do Fundo.

Risco de Concorrência

O mercado de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia no Brasil é bastante concorrido. É possível que concorrentes da Cedente, por motivos diversos, ofereçam condições e taxas mais vantajosas para esses tipos de produto. Se isso ocorrer, poderia haver migração de clientes da Cedente para instituições concorrentes, o que poderia levar à liquidação antecipada de parte dos Financiamentos e Crédito Pessoal com Garantia já existentes ou à redução do número de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia concedidos pela Cedente. A redução de clientes poderia resultar em quantidade insuficiente de Direitos Creditórios elegíveis para a manutenção da Alocação Mínima, podendo ocasionar a liquidação antecipada do Fundo.

Intervenção, Liquidação, Falência ou Aplicação de Regimes Similares à Cedente

A intervenção, a liquidação, a falência ou a aplicação de regimes similares à Cedente poderá interromper a geração de Direitos Creditórios passíveis de cessão ao Fundo, o que poderá culminar no desenquadramento da Alocação Mínima, levando à liquidação antecipada do Fundo. Além disso, a intervenção, a liquidação, a falência ou a aplicação de regimes similares à Cedente poderá afetar também as atividades de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, o que poderá gerar perdas ao Fundo.

Outros Riscos

Invalidez ou Ineficácia da Cessão de Direitos Creditórios

Com relação à Cedente, a cessão de Direitos Creditórios poderia ser invalidada ou declarada ineficaz, impactando negativamente o patrimônio do Fundo, caso fosse realizada em:

- a) fraude contra credores, inclusive da massa falida, se, no momento da cessão, a Cedente estivesse insolvente ou se, com ela, passasse ao estado de insolvência;
- b) fraude à execução, caso (1) quando da cessão, a Cedente fosse sujeito passivo de demanda judicial capaz de reduzi-la à insolvência; ou (2) sobre os Direitos Creditórios pendesse demanda judicial fundada em direito real; e
- c) fraude à execução fiscal, se a Cedente, quando da cessão de Direitos Creditórios, sendo sujeito passivo por débito para com a Fazenda Pública, por crédito tributário regularmente inscrito como dívida ativa, não dispusesse de bens para total pagamento da dívida fiscal.

A cessão dos Direitos Creditórios também poderia ser afetada pela existência de garantias ou ônus reais sobre os Direitos Creditórios Cedidos, que tenham sido constituídos previamente à sua cessão e sem conhecimento do Fundo (o que somente ocorreria em caso de descumprimento pela Cedente da declaração a respeito da inexistência de ônus ou gravames sobre os Direitos Creditórios Cedidos, nos termos do Contrato de Cessão). O Fundo está sujeito ao risco de os Direitos Creditórios Cedidos serem bloqueados ou redirecionados para pagamento de outras dívidas da Cedente ou dos respectivos Devedores, inclusive em decorrência de pedidos de recuperação judicial, falência, planos de recuperação extrajudicial ou outro procedimento de natureza similar, conforme aplicável.

Risco Proveniente do Uso de Derivativos

O Fundo contratará operações de Cap de Taxa de Juros, que consistem em negócios em mercados de derivativos, tendo como contrapartes Instituições Autorizadas, com o objetivo de proteger a carteira do Fundo contra oscilações das taxas de juros. A realização de operações pelo Fundo no mercado de derivativos pode ocasionar variações no Patrimônio Líquido que levem a perdas patrimoniais ao Fundo e, conseqüentemente, aos Cotistas.

Risco de Concentração

O risco da aplicação no Fundo terá íntima relação com a concentração de sua carteira, sendo que, quanto maior for a concentração, maior será a chance de o Fundo sofrer perda patrimonial significativa que afete negativamente a rentabilidade das Cotas.

Restrições de Natureza Legal ou Regulatória

Eventuais restrições de natureza legal ou regulatória podem afetar adversamente a validade da constituição e da cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo, o comportamento dos Direitos Creditórios Cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados. Ademais, sendo a Cedente uma instituição financeira, sujeita às normas expedidas pelo BACEN, futuras alterações normativas do BACEN poderão ter efeitos adversos na concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores.

Risco de Fungibilidade – Intervenção, Liquidação, Falência ou Aplicação de Regimes Similares ao Agente de Recebimento

Na hipótese de intervenção no Agente de Recebimento, o repasse dos recursos provenientes dos Direitos Creditórios poderia ser interrompido e permaneceria inexigível enquanto perdurasse a intervenção. Em caso de liquidação, de falência ou de aplicação de regimes similares ao Agente de Recebimento, há a possibilidade de os recursos ali depositados serem bloqueados e somente serem recuperados por meio de pedido de restituição. Em ambos os casos, o patrimônio do Fundo poderia sofrer perdas e a rentabilidade das Cotas poderia ser afetada negativamente.

Guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares

O Custodiante, ou qualquer instituição por ele subcontratada para prestação dos serviços de guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares, será depositário dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares e os guardará em imóvel próprio ou em imóvel de terceiro subcontratado. Embora o Custodiante tenha a obrigação de permitir ao Fundo, à Administradora e à empresa de auditoria eventualmente contratada livre acesso aos Documentos Comprobatórios e aos Documentos Complementares, a guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares pelo Custodiante ou por qualquer instituição subcontratada poderá

dificultar ou retardar eventuais procedimentos de cobrança contra os respectivos Devedores, podendo gerar perdas ao Fundo e, consequentemente, aos Cotistas. Adicionalmente, eventos fora do controle do Custodiante ou do terceiro por ele contratado, incluindo, mas não se limitando a, incêndios, inundações e outras hipóteses de força maior, poderão acarretar a perda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares, gerando prejuízos ao Fundo e aos Cotistas.

Ausência de Notificação aos Devedores

Os Devedores não serão notificados da cessão dos respectivos Direitos Creditórios ao Fundo, exceto nos casos previstos no Contrato de Cessão. Assim, os Devedores não estão obrigados a realizar qualquer pagamento com relação aos Direitos Creditórios diretamente ao Fundo até que sejam notificados da referida cessão. Pagamentos feitos a terceiros que não o Fundo, sem o subsequente repasse, ou repassados com atraso, afetariam negativamente o patrimônio do Fundo e a rentabilidade das Cotas.

Risco de Originação – Registro dos Termos de Cessão

Nos termos do Contrato de Cessão, caberá à Administradora registrar cada um dos termos de cessão, dentro de 10 (dez) Dias Úteis contados a partir da data de assinatura correspondente, nos Cartórios de Registro de Títulos e Documentos competentes da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, e da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, em cumprimento do disposto no artigo 221 do Código Civil e nos artigos 129 e 130 da Lei nº 6.015, de 31 de dezembro de 1973, correndo todos os custos e despesas por conta do Fundo. Na hipótese de descumprimento do prazo disposto acima para registro dos termos de cessão, poderá haver ineficácia perante terceiros com relação às respectivas cessões. Eventuais questionamentos à eficácia da cessão dos Direitos Creditórios poderão acarretar perdas ao Fundo e aos Cotistas.

Risco de Originação e de Formalização – Vícios Questionáveis

Os Direitos Creditórios Cedidos são originados da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores. Os documentos relativos aos Direitos Creditórios Cedidos podem apresentar vícios questionáveis juridicamente, podendo, inclusive, apresentar irregularidades de forma ou conteúdo. Além disso, os documentos relativos aos Direitos Creditórios Cedidos podem também apresentar vícios de formalização, por exemplo, vícios de verificação, pela Cedente, da capacidade das pessoas físicas tomadoras dos Financiamentos e contratantes do Crédito Pessoal com Garantia, bem como da veracidade de suas assinaturas. Pode ser necessária decisão judicial para efetivação do pagamento relativo a tais Direitos Creditórios Cedidos pelos Devedores ou, ainda, pode ser proferida decisão judicial desfavorável. Em qualquer caso, o Fundo poderia sofrer prejuízos, seja pela demora, seja pela ausência de recebimento de recursos.

Ausência de Coobrigação da Cedente

A Cedente, seus controladores, sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum não respondem pelo pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos ou pela solvência dos Devedores. A Cedente é somente responsável, na Data de Aquisição e Pagamento, pela existência, autenticidade e correta formalização dos respectivos Direitos Creditórios Cedidos, de acordo com o previsto no Regulamento, neste Prospecto e no Contrato de Cessão. Assim, na hipótese de inadimplência dos Direitos Creditórios Cedidos, poderá haver impacto negativo no patrimônio e na rentabilidade do Fundo.

Dação em Pagamento com Direitos Creditórios Cedidos e Ativos Financeiros

No caso de liquidação antecipada do Fundo em que a Assembleia Geral deliberar o resgate das Cotas mediante dação em pagamento de Direitos Creditórios Cedidos e de Ativos Financeiros, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para (a) negociar os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros recebidos; ou (b) cobrar os Direitos Creditórios ou os Ativos Financeiros inadimplidos.

Ademais, na hipótese de a Assembleia Geral não chegar a um acordo comum sobre os procedimentos de dação em pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros para fins de pagamento do resgate das Cotas, os Direitos Creditórios Cedidos e os Ativos Financeiros serão dados em pagamento aos Cotistas, nos termos previstos no Regulamento, mediante a constituição de um condomínio para cada classe de Cotas, cuja fração ideal de cada Cotista será calculada em função do valor total das Cotas de referida classe em circulação. Após a constituição dos condomínios mencionados acima, a Administradora estará desobrigada em relação às responsabilidades estabelecidas no Regulamento, ficando autorizada a liquidar o Fundo perante as autoridades competentes.

Inexistência de Rendimento Predeterminado

As Cotas serão valorizadas todo Dia Útil, conforme os critérios de distribuição de rendimentos da carteira do Fundo descritos no Regulamento e neste Prospecto. Tais critérios visam a definir qual parcela do Patrimônio Líquido deve ser prioritariamente alocada nas Cotas Seniores e nas Cotas Subordinadas, na hipótese de amortização ou de resgate das Cotas, e não representam, nem deverão ser considerados promessa ou garantia de rentabilidade aos Cotistas. Portanto, os Cotistas somente receberão rendimentos se os resultados e o valor total da carteira do Fundo assim permitirem.

Dependência do Fluxo de Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos

Os pagamentos da Remuneração e das Amortizações do Principal das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, em cada Data de Pagamento, dependerão exclusivamente do fluxo de pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos pelos respectivos Devedores. Portanto, os Cotistas somente receberão recursos a título de Remuneração e de Amortização do Principal se os resultados e o valor total da carteira do Fundo assim permitirem. Embora haja previsão, no Regulamento e neste Prospecto, para constituição de Reserva de Pagamento, para pagamento da Remuneração e das Amortizações do Principal, não há promessa ou garantia, por parte da Administradora ou da Gestora, de que haverá recursos suficientes para a constituição da Reserva de Pagamento, representando esse apenas um objetivo a ser perseguido.

Perecimento ou Roubo do Veículo Alienado Fiduciariamente

Para a concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia, a Cedente exige a constituição de alienação fiduciária sobre o respectivo veículo em garantia do pagamento do Direito Creditório. Porém, a Cedente não exige que o veículo dado em garantia possua seguro contra roubo ou acidentes. As chances de recuperação de valores inadimplidos em processos de execução de dívidas garantidas por alienação fiduciária estão diretamente relacionadas à localização e ao valor do bem dado em garantia. Sendo assim, o roubo, o furto ou o perecimento do veículo dado em garantia de determinado Direito Creditório Cedido cujo Devedor esteja inadimplente poderá resultar em perdas ao patrimônio do Fundo e afetar negativamente a rentabilidade das Cotas.

Dificuldades na Execução dos Direitos Creditórios Inadimplidos e das Respectivas Garantias

Os Direitos Creditórios Cedidos são garantidos por alienação fiduciária de veículos. Havendo inadimplemento, os Devedores poderão ser executados judicialmente. É possível que o veículo que garanta a dívida não seja encontrado ou ainda que, caso encontrado, o preço obtido na venda seja insuficiente para cobrir a dívida com o Fundo. Nesses casos, restaria ao Fundo executar o restante do patrimônio do Devedor, o que, além de demorado, mostra-se, na maioria dos casos, pouco eficiente. Em virtude do disposto acima, o patrimônio do Fundo poderia ser afetado negativamente.

Situação Financeira dos Devedores e sua Deterioração

A concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia é precedida de verificação de registros de inadimplência relativos aos Devedores no Serviço de Proteção ao Crédito – SPC, na Serasa Experian S.A. e em outras entidades que compõem o sistema de proteção ao crédito. É possível que a situação financeira do Devedor sofra deterioração no período entre a concessão do Financiamento ou do Crédito Pessoal com Garantia e a efetiva cessão ao Fundo dos Direitos Creditórios originados ou, ainda, que a análise realizada

não seja suficiente para o adequado diagnóstico da real situação de crédito do Devedor. Como não é realizada nova análise da situação financeira do Devedor previamente à cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, é possível que o Fundo venha a adquirir Direitos Creditórios de Devedores cuja situação financeira esteja deteriorada. A eventual inadimplência de tais Devedores poderá levar à redução da rentabilidade das Cotas.

Risco de Governança

Após a primeira emissão de cada classe de Cotas, conforme prevista no Regulamento e neste Prospecto, será permitida nova emissão e colocação de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, desde que previamente aprovadas em Assembleia Geral. Adicionalmente, é admitida a emissão e a colocação de Cotas Subordinadas Júnior, a qualquer tempo, a critério da Administradora. Assim, na hipótese de emissão de novas Cotas, não será assegurado direito de preferência para os Cotistas, o que poderia gerar diluição dos direitos políticos dos titulares das Cotas que já estejam em circulação na ocasião.

Atuação da Cedente na Verificação das Condições de Cessão

A Cedente é responsável pela verificação das Condições de Cessão com relação à totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos, enquanto o Verificador das Condições de Cessão o fará, seja com base em informações eletrônicas disponibilizadas pela Cedente (no que se refere à Verificação Inicial das Condições de Cessão), seja por amostragem (no que se refere à Verificação Final das Condições de Cessão). Assim, é possível que venha a existir conflito de interesse na atuação da Cedente na verificação das Condições de Cessão e os procedimentos realizados pelo Verificador das Condições de Cessão sejam insuficientes para detectar a existência de tal conflito.

Atuação da Cedente como Agente de Cobrança

A Cedente foi contratada pelo Fundo para atuar na qualidade de Agente de Cobrança. Assim, é possível que venha a existir conflito de interesse no exercício das atividades de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos. Esse potencial conflito de interesses poderia vir a reduzir o fluxo de recebimento dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, por exemplo, refletindo em efeitos negativos no patrimônio do Fundo e na rentabilidade das Cotas.

Risco de Originação – Diminuição do Nível de Atividades da Cedente

A Cedente também cede Direitos Creditórios a outros fundos de investimentos. Caso a Cedente não seja capaz de manter o nível atual de geração de Direitos Creditórios, é possível que deixem de existir Direitos Creditórios em volume suficiente para aquisição pelo Fundo e manutenção dos níveis mínimos de composição e diversificação de sua carteira, o que poderia afetar negativamente a rentabilidade das Cotas e eventualmente levar à liquidação antecipada do Fundo.

Risco de Originação – Prioridade e Preferência entre os Fundos

Não há qualquer tipo de prioridade ou preferência para aquisição dos Direitos Creditórios entre os fundos de investimento que adquirem Direitos Creditórios da Cedente. Dessa forma, na hipótese de diminuição do nível das atividades da Cedente a ponto de comprometer significativamente o volume de originação dos Direitos Creditórios, a distribuição dos Direitos Creditórios entre os fundos de investimento ocorrerá de acordo com a discricionariedade da Cedente. Como resultado, caso a redução do volume de originação leve a Cedente a reduzir o volume de cessão de Direitos Creditórios ao Fundo de tal forma que comprometa os níveis mínimos de composição e diversificação de sua carteira, é possível que o Fundo tenha que ser liquidado antecipadamente. Adicionalmente, é possível que durante o período de redução do percentual de Direitos Creditórios em sua carteira, o Fundo não encontre outros ativos passíveis de investimento com rentabilidade equivalente àquela proporcionada pelos Direitos Creditórios, o que pode se refletir em efeitos negativos no patrimônio do Fundo e na rentabilidade das Cotas.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Denominação

O Fundo denomina-se Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX.

Base Legal e Classificação ANBIMA

O Fundo é um fundo de investimento em direitos creditórios, regulado pela Resolução CMN nº 2.907, de 29 de novembro de 2001, e pela Instrução CVM nº 356/01.

O Fundo é classificado pela ANBIMA como FIDC Financeiro – Financiamento de Veículos.

Objeto

O Fundo tem por objeto a captação de recursos para aquisição, nos termos da política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita no Regulamento e neste Prospecto, de Direitos Creditórios originados da concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores.

Forma de Constituição

O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, de modo que as Cotas somente serão resgatadas ao término dos respectivos Prazos de Duração da Classe ou em caso de liquidação do Fundo.

Prazo de Duração

O funcionamento do Fundo terá início na primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo. O Fundo terá prazo de duração de 20 (vinte) anos, podendo ser liquidado por deliberação da Assembleia Geral.

Público Alvo

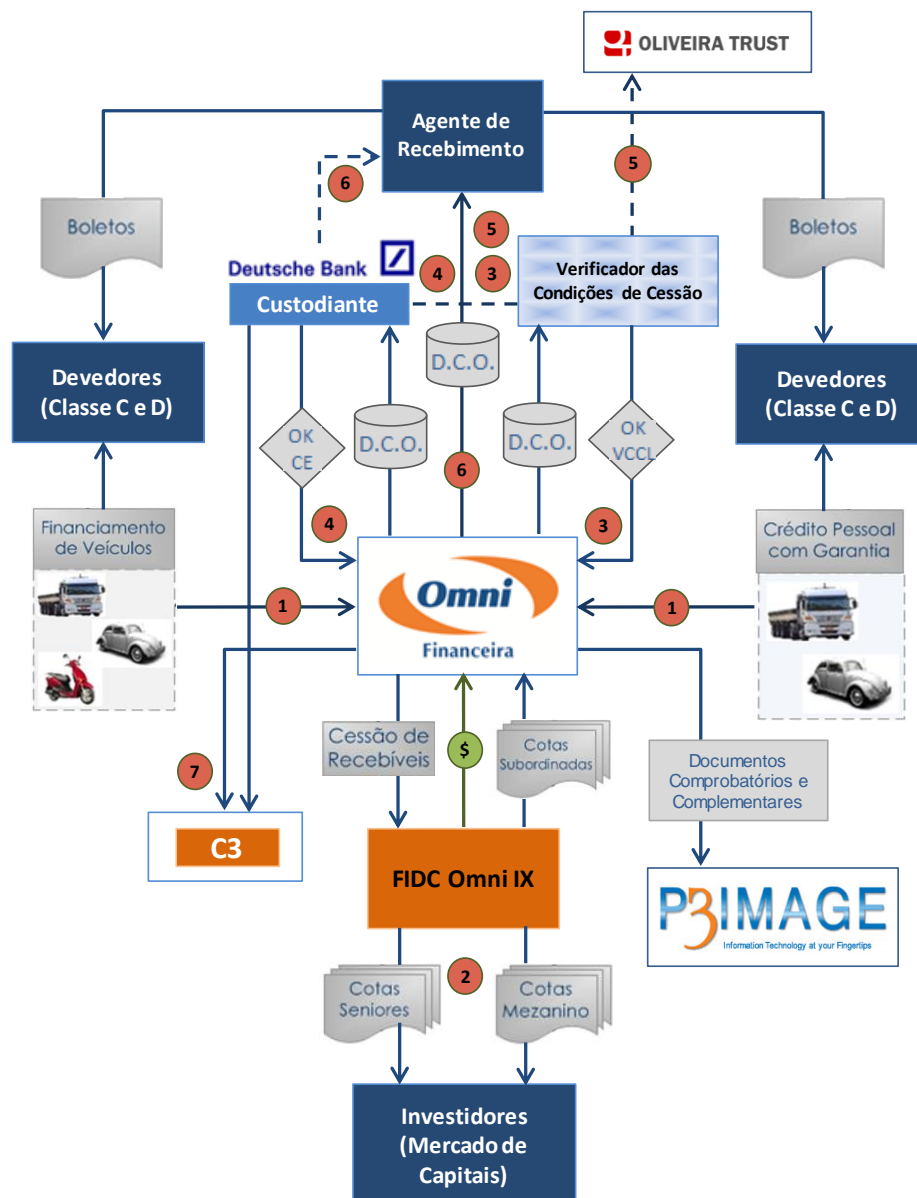
O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Autorizados.

Objetivo de Investimento

É objetivo do Fundo proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, no médio e longo prazos, através da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição dos Direitos Creditórios.

Em caráter complementar, a valorização das Cotas será buscada mediante a aplicação em Ativos Financeiros, de acordo com os critérios estabelecidos na cláusula 10 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Composição e Diversificação da Carteira do Fundo”, do presente Prospecto.

Fluxograma da Securitização



Etapa 1: Os Direitos Creditórios são originados da concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores, garantidos por alienação fiduciária dos respectivos veículos.

Etapa 2: O Fundo capta recursos por meio da emissão de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, para subscrição e integralização por Investidores Autorizados.

Etapa 3: A Cedente envia arquivo eletrônico ao Verificador das Condições de Cessão, indicando os Direitos Creditórios selecionados que atendem às Condições de Cessão. A partir da segunda cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, o Verificador das Condições de Cessão busca a lista de Direitos Creditórios pertencentes ao Fundo, através do Relatório Analítico e da base de dados mantida pelo Verificador das Condições de Cessão, e realiza a verificação inicial das Condições de Cessão, informando à Cedente e ao Custodiante os resultados obtidos.

Etapa 4: A Cedente envia ao Custodiante o arquivo com os Direitos Creditórios ofertados. O Custodiante retorna o arquivo com os Direitos Creditórios ofertados que atendem aos Critérios de Elegibilidade, com cópia para o Verificador das Condições de Cessão.

Após a etapa 4 acima, o Verificador das Condições de Cessão realiza a verificação final das Condições de Cessão, com base nos Documentos Comprobatórios e nos Documentos Complementares.

Etapa 5: O Verificador das Condições de Cessão informa o Custodiante, a Administradora e a Gestora dos resultados da verificação realizada. A Administradora e a Gestora aprovam a cessão dos Direitos Creditórios ofertados ao Fundo.

Etapa 6: A Cedente solicita a alteração da cobrança dos Direitos Creditórios ofertados junto ao Agente de Recebimento. O Custodiante verifica e valida o arquivo de cobrança dos Direitos Creditórios ofertados.

O Custodiante envia arquivo à Administradora e à Gestora contendo a lista dos Direitos Creditórios cuja cobrança tenha sido devidamente validada. A Gestora aprova a cessão caso o percentual de Direitos Creditórios ofertados cuja cobrança não tenha sido validada, conforme acima, seja inferior a 10% (dez por cento) do volume financeiro total da cessão pretendida.

Etapa 7: A Cedente e o Custodiante realizam paralelamente o lançamento dos Direitos Creditórios ofertados no sistema da C3. É realizado o batimento das operações no sistema da C3. Confirmado o batimento no sistema da C3, inicia-se o processo de liquidação dos Direitos Creditórios ofertados.

A Cedente entrega ao Agente de Armazenamento, em até 7 (sete) Dias Úteis a contar da Data de Aquisição e Pagamento, os Documentos Comprobatórios referentes aos Direitos Creditórios Cedidos que, por qualquer motivo, não tenham sido entregues até então.

Em até 15 (quinze) Dias Úteis contados da respectiva Data de Aquisição e Pagamento, o Custodiante ou terceiro por ele contratado, nos termos da regulamentação em vigor, realiza a verificação do lastro da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos.

O Agente de Armazenamento disponibiliza ao Custodiante e à Administradora relatório de pendências dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares não entregues pela Cedente, referentes aos Direitos Creditórios Cedidos, observados os critérios de aceitação descritos no anexo II ao Regulamento. Caso o Agente de Armazenamento não confirme o recebimento dos Documentos Comprobatórios, em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da Data de Aquisição e Pagamento, a cessão dos Direitos Creditórios cujos Documentos Comprobatórios não tiverem sido entregues será resolvida de pleno direito, observado o disposto no Contrato de Cessão.

A Cedente pode entregar ao Agente de Armazenamento, em até 20 (vinte) Dias Úteis após a respectiva Data de Aquisição e Pagamento, os Documentos Complementares referentes aos Direitos Creditórios Cedidos que estiverem disponíveis e que, por qualquer motivo, não tenham sido entregues no prazo referido acima.

O Fundo adquire, em caráter definitivo, os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros, utilizando-se dos recursos recebidos conforme a etapa 2 acima, observado que as Cotas Subordinadas Júnior podem ser integralizadas em Direitos Creditórios.

O pagamento referente aos Direitos Creditórios Cedidos pode ser feito, pelos Devedores, (a) em qualquer instituição financeira integrante do Sistema Financeiro Nacional até a data de seu vencimento; ou (b) em qualquer agência do Agente de Recebimento após o vencimento até o prazo máximo previsto nos carnês relativos aos Direitos Creditórios Cedidos.

Política de Investimento

Composição e Diversificação da Carteira do Fundo

Os investimentos do Fundo estão sujeitos à política de investimento e aos requisitos de composição e de diversificação da carteira do Fundo estabelecidos no Regulamento e neste Prospecto, observadas as condições previstas no Contrato de Cessão e na legislação aplicável. A composição da carteira de Direitos Creditórios do Fundo não apresentará requisitos de diversificação além dos Critérios de Elegibilidade e Condições de Cessão previstos abaixo, verificados entre as respectivas Datas de Oferta de Direitos Creditórios e Datas de Aquisição e Pagamento.

Após 90 (noventa) dias contados da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo, o Fundo deverá observar a Alocação Mínima.

A parcela do Patrimônio Líquido não alocada em Direitos Creditórios poderá ser mantida (a) em caixa; (b) em numerários em trânsito; ou (c) aplicada nos seguintes Ativos Financeiros:

- a) Letras Financeiras do Tesouro Nacional (LFT), de curto ou longo prazo;
- b) demais títulos de emissão do Tesouro Nacional, com prazo de vencimento máximo de 1 (um) ano; e
- c) operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

O Fundo não poderá realizar operações nas quais a Administradora, a Gestora, seus controladores, sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum atuem na condição de contraparte.

Exceto pela aquisição de Direitos Creditórios, o Fundo não poderá realizar outras operações nas quais a Cedente e Agente de Cobrança, seus controladores, sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum atuem na condição de contraparte.

Observados os limites estabelecidos na regulamentação aplicável, especialmente aquele previsto no artigo 40-A da Instrução CVM nº 356/01, o Fundo poderá investir em Ativos Financeiros de emissão ou coobrigação do Custodiante, de seus controladores, de sociedades por ele direta ou indiretamente controladas, de coligadas ou de outras sociedades sob controle comum, podendo, inclusive, contratar Cap de Taxa de Juros junto ao Custodiante, nos termos dos parágrafos abaixo e do anexo VI ao Regulamento.

Os Direitos Creditórios Cedidos e os Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo devem ser custodiados, bem como registrados e/ou mantidos em conta de depósito diretamente em nome do Fundo, em contas específicas abertas no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – SELIC, em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo BACEN ou em instituições ou entidades autorizadas à prestação desses serviços pelo BACEN ou pela CVM.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do Custodiante, do Coordenador Líder, da Cedente, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

A Cedente, seus controladores, sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum não respondem pelo pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos ou pela solvência dos Devedores. A Cedente é somente responsável, na Data de Aquisição e Pagamento, pela existência, autenticidade e correta formalização dos respectivos Direitos Creditórios Cedidos, de acordo com o previsto no Regulamento, neste Prospecto, no Contrato de Cessão e na legislação vigente.

A Administradora, a Gestora, o Custodiante, seus controladores, sociedades por eles direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum não respondem pelo pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos, pela solvência dos Devedores ou pela existência, autenticidade, correta formalização e liquidez dos Direitos Creditórios Cedidos, observadas as obrigações e responsabilidades da Administradora, da Gestora e do Custodiante nos termos do Regulamento, deste Prospecto, do Contrato de Cessão, do Contrato de Gestão e do Contrato de Custódia.

Previamente a cada subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, a Gestora deverá obter cotações e, observado o disposto no anexo VI ao Regulamento, contratar junto a Instituições Autorizadas, em nome do Fundo, o Cap de Taxa de Juros. O Fundo não poderá realizar outras operações em mercados de derivativos além do Cap de Taxa de Juros.

Em relação às operações de Cap de Taxa de Juros, devem ser considerados, para efeito de cálculo do Patrimônio Líquido, se e conforme aplicáveis, os dispêndios efetivamente incorridos a título de prestação de margens de garantia em espécie, ajustes diários, prêmios e custos operacionais, decorrentes da manutenção de posições em mercados organizados de derivativos, inclusive os valores líquidos das operações.

Adicionalmente, é vedado ao Fundo realizar operações de renda variável.

As limitações da política de investimento, diversificação e composição da carteira do Fundo previstas acima e na cláusula 10 do Regulamento serão observadas diariamente, com base no Patrimônio Líquido do Dia Útil imediatamente anterior.

Aplicação em Direitos Creditórios

O Fundo aplicará seus recursos preponderantemente em Direitos Creditórios.

Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo devem ser originados da concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores, em ambos os casos garantidos pela alienação fiduciária de veículos, que podem ser novos ou usados.

Os Documentos Comprobatórios compreendem, conforme aplicável, as vias originais das cédulas de crédito bancário, dos aditivos e dos instrumentos de garantia a elas vinculados, todos emitidos, preenchidos e assinados.

Os Documentos Complementares são: (a) via original da ficha cadastral do Devedor; e (b) cópias simples (1) do comprovante de residência, do RG e do CPF do Devedor; e (2) do DUT do veículo dado em garantia.

O processo de origem dos Direitos Creditórios Cedidos e a Política de Crédito adotada pela Cedente na concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia encontram-se descritos no anexo III ao Regulamento.

A cada aquisição de Direitos Creditórios, o Fundo pagará à Cedente o Preço de Aquisição equivalente ao valor de face dos Direitos Creditórios, eventualmente deduzido de desconto, conforme previsto no Contrato de Cessão.

Após a cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo, a Cedente instruirá o Agente de Recebimento a direcionar a totalidade dos pagamentos relativos aos Direitos Creditórios Cedidos diretamente para conta corrente de titularidade do Fundo.

A cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos será realizada pelo Agente de Cobrança nos termos da Política de Cobrança, constante do anexo IV ao Regulamento e da seção “Direitos Creditórios”, sob o título “Cobrança dos Direitos Creditórios, Inclusive Inadimplidos”, do presente Prospecto.

Critérios de Elegibilidade

Sem prejuízo das Condições de Cessão, o Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que atendam, exclusiva e cumulativamente, aos seguintes Critérios de Elegibilidade, na respectiva Data de Oferta de Direitos Creditórios:

- a) não possuir data de vencimento posterior a 90 (noventa) dias antes da data prevista para o resgate das Cotas Seniores, conforme informada no Suplemento das Cotas Seniores;
- b) o respectivo Devedor deve estar adimplente com relação a quaisquer Direitos Creditórios Cedidos, conforme conciliação realizada pelo Custodiante;
- c) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma* inclusive os Direitos Creditórios a serem adquiridos, o valor total de Direitos Creditórios Cedidos contra um mesmo Devedor não poderá ser superior ao menor dos seguintes valores contábeis: (1) R\$150.000,00 (cento e cinquenta mil reais); ou (2) o equivalente a 0,3% (três décimos por cento) do Patrimônio Líquido;
- d) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma* inclusive os Direitos Creditórios a serem adquiridos, o total de Direitos Creditórios Cedidos cuja garantia seja de um mesmo segmento deverá respeitar os seguintes limites mínimos de concentração com relação à carteira de Direitos Creditórios Cedidos do Fundo:
 - 1) Motocicletas: 5% (cinco por cento);
 - 2) Veículos Leves: 55% (cinquenta e cinco por cento); e
 - 3) Veículos Pesados: 15% (quinze por cento); e
- e) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma* inclusive os Direitos Creditórios a serem adquiridos, o total de Direitos Creditórios Cedidos cuja garantia seja de um mesmo segmento deverá respeitar os seguintes limites máximos de concentração com relação à carteira de Direitos Creditórios Cedidos do Fundo:
 - 1) Motocicletas: 15% (quinze por cento);
 - 2) Veículos Leves: 80% (oitenta por cento); e
 - 3) Veículos Pesados: 30% (trinta por cento).

O enquadramento dos Direitos Creditórios que o Fundo pretenda adquirir aos Critérios de Elegibilidade será verificado e validado pelo Custodiante previamente a cada cessão.

Observados os termos e as condições do Regulamento e deste Prospecto, a verificação pelo Custodiante do atendimento aos Critérios de Elegibilidade será considerada como definitiva.

O desenquadramento de qualquer Direito Creditório a qualquer Condição de Cessão ou Critério de Elegibilidade, por qualquer motivo, após a sua cessão ao Fundo, não obrigará a sua alienação pelo Fundo, nem dará ao Fundo qualquer pretensão, recurso ou direito de regresso contra a Cedente, a Administradora, a Gestora, o Custodiante, seus controladores, sociedades por eles direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum, exceto em caso de comprovada culpa ou dolo.

Condições de Cessão

Sem prejuízo dos Critérios de Elegibilidade, os Direitos Creditórios a serem cedidos ao Fundo deverão atender às seguintes Condições de Cessão, com relação à respectiva Data de Oferta de Direitos Creditórios:

- a) ser cedidos pela Cedente e originados da concessão de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente a seus clientes, em ambos os casos garantidos pela alienação fiduciária dos respectivos veículos, devidamente registrada no Sistema Nacional de Gravame – SNG, em favor da Cedente, remunerados com base em taxas de juros prefixadas e que tenham prazo original de até 48 (quarenta e oito) meses, sendo que os Devedores: (1) devem ter sido submetidos à avaliação de crédito da Cedente; e (2) devem ter cadastro junto à Cedente;
- b) ser representados por cédulas de crédito bancário;
- c) não ser oriundos da concessão de Crédito Pessoal com Garantia, cuja garantia consista na alienação fiduciária de Motocicleta;
- d) não se encontrar o Devedor inadimplente no cumprimento de suas obrigações perante a Cedente, ou seja, não apresentar parcelas vencidas e não pagas perante a Cedente;
- e) ser Direitos Creditórios enquadrados na Política de Crédito;
- f) terem sido originados após setembro de 2009;
- g) terem sido ofertados ao Fundo pelo Preço de Aquisição calculado conforme definido no Contrato de Cessão;
- h) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma* inclusive os Direitos Creditórios a serem adquiridos, a idade média dos veículos dados em garantia dos Direitos Creditórios Cedidos não deverá ultrapassar os limites abaixo:
 - 1) Motocicletas: 5 (cinco) anos;
 - 2) Veículos Leves: 20 (vinte) anos; e
 - 3) Veículos Pesados: 30 (trinta) anos;
- i) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma* inclusive os Direitos Creditórios a serem adquiridos, o total de Direitos Creditórios Cedidos correspondentes a cédulas de crédito bancário com mais de 36 (trinta e seis) parcelas (conforme número original de parcelas da respectiva cédula de crédito bancário) não poderá ser superior a 50% (cinquenta por cento) do total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo;

- j) a cada cessão, o *Loan to Value* médio do Lote de Direitos Creditórios deverá ser verificado e somente serão elegíveis os Direitos Creditórios que, calculando-se *pro forma*, garantam a manutenção do *Loan to Value* médio da carteira de Direitos Creditórios Cedidos em no máximo 70% (setenta por cento); e
- k) os Direitos Creditórios decorrentes de um mesmo Financiamento ou Crédito Pessoal com Garantia devem corresponder sempre a parcelas consecutivas da respectiva cédula de crédito bancário, sendo certo que todas as parcelas com data de vencimento entre a Data de Aquisição e Pagamento e a data de vencimento final da respectiva cédula de crédito bancário, observado o disposto no Regulamento e neste Prospecto, deverão ser objeto da cessão.

Para fins do cálculo do *Loan to Value*, conforme disposto no item "j" acima, o valor da garantia será definido, a critério da Cedente, com base na Tabela Molicar, na tabela divulgada pela Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas – FIPE ou no site da WebMotors. Em nenhuma hipótese o valor da garantia definido poderá apresentar discrepância (para mais ou para menos) superior a 7,5% (sete inteiros e cinco décimos por cento) do valor indicado na Tabela Molicar. O resultado da divisão do valor contábil da carteira de Direitos Creditórios Cedidos pelo valor total dos veículos dados em garantia será o *Loan to Value* médio da carteira de Direitos Creditórios Cedidos e deverá ser informado mensalmente pela Cedente à Administradora.

A verificação quanto ao atendimento das Condições de Cessão será feita pela Cedente, a qual confirmará tal enquadramento, previamente a cada cessão, à Administradora e ao Custodiante.

Adicionalmente à verificação pela Cedente descrita acima, o Verificador das Condições de Cessão verificará, previamente a cada cessão, o cumprimento das Condições de Cessão, conforme procedimentos descritos nos anexos II e VII ao Regulamento, e elaborará relatório a ser encaminhado para a Administradora, a Gestora, o Custodiante e a Cedente.

Caso se apure, conforme procedimentos de verificação de Condições de Cessão descritos no anexo VII ao Regulamento (utilizando-se, conforme o caso, a metodologia para amostragem descrita no anexo II ao Regulamento), em qualquer cessão, que volume estimado igual ou superior a 3,5% (três inteiros e cinco décimos por cento) dos Direitos Creditórios que integram determinado Lote de Direitos Creditórios apresenta irregularidade no atendimento às Condições de Cessão, ficará vedada a cessão ao Fundo da totalidade dos Direitos Creditórios que compõem o Lote de Direitos Creditórios em questão.

Direitos Creditórios Elegíveis

O Fundo adquirirá apenas Direitos Creditórios que atendam cumulativamente aos Critérios de Elegibilidade e às Condições de Cessão, verificados entre as respectivas Datas de Oferta de Direitos Creditórios e Datas de Aquisição e Pagamento, nos termos do Regulamento.

O Fundo não poderá adquirir Direitos Creditórios devidos por Devedor que esteja inadimplente no cumprimento de qualquer de suas obrigações (a) perante o Fundo (conforme Critério de Elegibilidade previsto na alínea "b" do título "Critérios de Elegibilidade" acima); ou (b) perante a Cedente (conforme Condição de Cessão prevista na alínea "d" do título "Condições de Cessão" acima). Adicionalmente, em nenhum caso, o Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios vencidos e não pagos, não se enquadrando em qualquer das hipóteses previstas no artigo 1º da Instrução CVM nº 444, de 8 de dezembro de 2006.

Sem prejuízo do disposto no Regulamento e neste Prospecto, o Fundo somente irá adquirir Direitos Creditórios durante o Período de Carência, observados os Volumes Mensais de Aquisição, sendo vedada a aquisição de novos Direitos Creditórios pelo Fundo após o término do Período de Carência, observado o disposto abaixo.

Excepcionalmente, será permitida a aquisição de Direitos Creditórios pelo Fundo, após o término do Período de Carência, em montante necessário para atingir o Volume Mensal de Aquisição relativo ao último mês do Período de Carência.

Nos termos do inciso X do artigo 24 da Instrução CVM nº 356/01 e não consubstanciando Critérios de Elegibilidade e/ou Condições de Cessão, as características inerentes aos Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo são descritas e apresentadas na seção “Direitos Creditórios”, sob o título “Características dos Direitos Creditórios”, do presente Prospecto.

Demais Informações sobre a Política de Investimento

Caso venha a ser permitido que o Fundo adquira Ativos Financeiros que confirmem aos seus titulares o direito de voto, a Gestora adotará política de exercício de direito de voto em assembleias, nos termos dos artigos 20 e seguintes do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento. A Gestora exercerá o direito de voto em assembleias gerais, na qualidade de representante do Fundo, no melhor interesse dos Cotistas e de acordo com seus deveres fiduciários, envidando seus melhores esforços para votar favoravelmente às deliberações que entender serem benéficas ou que agreguem valor para os Cotistas. O inteiro teor da política de exercício do direito de voto da Gestora encontra-se disponível para consulta no seguinte site: www.oliveiratrust.com.br.

A Gestora adotará política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplinará os princípios gerais, processo decisório e quais serão as matérias relevantes e obrigatórias para o exercício do direito de voto. Tal política orientará as decisões da Gestora em assembleias de detentores de títulos e valores mobiliários que confirmem aos seus titulares os direitos de voto.

Gerenciamento de Riscos

Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo prevista no Regulamento e neste Prospecto, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas de mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação. É recomendada ao investidor a leitura atenta dos fatores de risco a que o investimento nas Cotas Seniores e nas Cotas Subordinadas Mezanino está exposto, conforme indicados na cláusula 9 do Regulamento e na seção “Fatores de Risco” do presente Prospecto.

Os riscos a que o Fundo está exposto e o cumprimento da política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo são monitorados por áreas de gerenciamento de risco e de *compliance* da Administradora e da Gestora, separadas das áreas de gestão. As áreas de gerenciamento de risco da Administradora e da Gestora utilizam modelos de controle de risco de mercado, visando a estabelecer o nível máximo de exposição a risco.

Ainda que a Administradora e a Gestora mantenham sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas.

Ordem de Aplicação dos Recursos

Em datas que não forem Datas de Pagamento, a Administradora deverá, por meio dos competentes débitos e créditos realizados na conta de titularidade do Fundo, alocar os recursos decorrentes da integralização das Cotas e do recebimento de recursos provenientes da carteira do Fundo, e aqueles correspondentes ao valor agregado dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, na seguinte ordem:

- a) pagamento de despesas e encargos de responsabilidade do Fundo, devidos nos termos do Regulamento, deste Prospecto e da legislação aplicável;
- b) se durante o Período de Carência, caso o montante de aquisição de Direitos Creditórios relativo ao respectivo mês seja inferior ao Volume Mensal de Aquisição, aquisição de Direitos Creditórios, até que se atinja o Volume Mensal de Aquisição relativo ao respectivo mês; e
- c) aquisição de Ativos Financeiros.

Em cada Data de Pagamento, caso a Amortização *Pro Rata* esteja em curso, a Administradora deverá, por meio dos competentes débitos e créditos realizados na conta de titularidade do Fundo, alocar os recursos decorrentes da integralização das Cotas e do recebimento de recursos provenientes da carteira do Fundo, e aqueles correspondentes ao valor agregado dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, na seguinte ordem, conforme aplicável:

- a) pagamento de despesas e encargos de responsabilidade do Fundo, devidos nos termos do Regulamento, deste Prospecto e da legislação aplicável;
- b) constituição da Reserva de Despesas e Encargos;
- c) constituição da Reserva de Caixa;
- d) pagamento da Remuneração Sênior com referência às Cotas Seniores em circulação, limitada ao Limite Superior de Remuneração Sênior;
- e) pagamento da Amortização de Principal Sênior, limitada à Meta de Amortização de Principal Sênior;
- f) pagamento da Remuneração Mezanino com referência às Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, limitada ao Limite Superior de Remuneração Mezanino e observado que, considerado *pro forma* o pagamento da Remuneração Mezanino, a Relação Mínima não fique desenquadrada;
- g) constituição da Reserva de Pagamento com relação às Cotas Seniores;
- h) pagamento da Amortização de Principal Mezanino, limitada à Meta de Amortização de Principal Mezanino e observado que, considerado *pro forma* o pagamento da Amortização de Principal Mezanino, a Relação Mínima não fique desenquadrada;
- i) constituição da Reserva de Pagamento com relação às Cotas Subordinadas Mezanino;

- j) se durante o Período de Carência, aquisição de Direitos Creditórios até que se atinja o Volume Mensal de Aquisição relativo ao respectivo mês;
- k) pagamento da Amortização Extraordinária; e
- l) aquisição de Ativos Financeiros.

Em cada Data de Pagamento, caso a Amortização Sequencial esteja em curso, a Administradora deverá, por meio dos competentes débitos e créditos realizados na conta de titularidade do Fundo, alocar os recursos decorrentes da integralização das Cotas e do recebimento de recursos provenientes da carteira do Fundo, e aqueles correspondentes ao valor agregado dos Ativos Financeiros, na seguinte ordem, conforme aplicável:

- a) pagamento de despesas e encargos de responsabilidade do Fundo, devidos nos termos do Regulamento, deste Prospecto e da legislação aplicável;
- b) constituição da Reserva de Despesas e Encargos;
- c) constituição da Reserva de Caixa;
- d) pagamento da Remuneração Sênior com referência às Cotas Seniores em circulação, limitada ao Limite Superior de Remuneração Sênior;
- e) pagamento da Amortização do Principal Sênior;
- f) pagamento da Remuneração Mezanino com referência às Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, limitada ao Limite Superior de Remuneração Mezanino; e
- g) pagamento da Amortização do Principal Mezanino.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

COTAS DO FUNDO

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Características Gerais

As Cotas correspondem a frações ideais do patrimônio do Fundo, observadas as características de cada classe de Cotas. As Cotas somente serão resgatadas ao término dos respectivos Prazos de Duração da Classe ou em virtude da liquidação do Fundo. Todas as Cotas de uma mesma classe terão iguais taxas, despesas e prazos, bem como direitos de voto.

As Cotas serão escriturais e mantidas em conta de depósitos em nome de seus respectivos titulares junto ao Custodiante. A qualidade de Cotista caracteriza-se pela abertura de conta de depósitos em seu nome.

Somente Investidores Autorizados poderão adquirir as Cotas.

As Cotas terão Valor Unitário de Emissão de R\$1.000,00 (mil reais).

Classes de Cotas

As Cotas serão divididas em Cotas Seniores e Cotas Subordinadas.

As Cotas Seniores serão emitidas em uma única série e as Cotas Subordinadas serão divididas em (a) 1 (uma) classe de Cotas Subordinadas Mezanino; e (b) 1 (uma) classe de Cotas Subordinadas Júnior.

Cotas Seniores

O Fundo emitirá uma única série de Cotas Seniores.

As Cotas Seniores não se subordinam às Cotas Subordinadas para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo, nos termos do Regulamento e deste Prospecto.

Após a respectiva Data de Subscrição Inicial, as Cotas Seniores terão seu valor unitário apurado na forma da cláusula 15 do Regulamento e do título “Valorização das Cotas Seniores” desta seção “Cotas do Fundo”.

Cotas Subordinadas Mezanino

As Cotas Subordinadas Mezanino são aquelas que se subordinam às Cotas Seniores para efeitos de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo, mas que, para os mesmos efeitos, não se subordinam às Cotas Subordinadas Júnior.

Após a primeira Data de Subscrição Inicial, as Cotas Subordinadas Mezanino terão seu valor unitário apurado na forma da cláusula 15 do Regulamento e do título “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino” desta seção “Cotas do Fundo”.

Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Seniores

Se o patrimônio do Fundo permitir, em cada Data de Pagamento, será paga a Remuneração das Cotas Seniores, em moeda corrente nacional, observado o Limite Superior de Remuneração Sênior, nos termos da cláusula 15 do Regulamento e do título “Valorização das Cotas Seniores” desta seção “Cotas do Fundo”, e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto.

Se o patrimônio do Fundo permitir e observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, em cada Data de Pagamento, será também realizada a Amortização do Principal das Cotas Seniores, em moeda corrente nacional, observado o disposto abaixo.

A Amortização do Principal de cada Cota Sênior, em cada Data de Pagamento, será limitada ao valor dos recursos disponíveis do Fundo, em moeda corrente nacional, na referida Data de Pagamento, observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, dividido pelo número de Cotas Seniores em circulação.

Enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso, a Amortização do Principal de cada Cota Sênior, em cada Data de Pagamento, também será limitada à Meta de Amortização de Principal Sênior.

A Meta de Amortização de Principal Sênior será (a) R\$0,00 (zero), durante o Período de Carência; e (b) após o término do Período de Carência, a diferença entre (1) o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior; e (2) o produto entre (i) o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores antes da realização de qualquer Amortização do Principal Sênior; e (ii) a Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios. A Meta de Amortização de Principal Sênior corresponderá ao valor máximo a ser pago a título de Amortização do Principal de cada Cota Sênior, em cada Data de Pagamento, enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso.

Para melhor compreensão do método de pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Seniores, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto.

Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino

Se o patrimônio do Fundo permitir, em cada Data de Pagamento, será paga a Remuneração das Cotas Subordinadas Mezanino, em moeda corrente nacional, observado o Limite Superior de Remuneração Mezanino, nos termos da cláusula 15 do Regulamento e do título “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino” desta seção “Cotas do Fundo”, e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto.

Se o patrimônio do Fundo permitir e observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, em cada Data de Pagamento, será também realizada a Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino, em moeda corrente nacional, observado o disposto abaixo.

A Amortização do Principal de cada Cota Subordinada Mezanino, em cada Data de Pagamento, será limitada ao valor dos recursos disponíveis do Fundo, em moeda corrente nacional, na referida Data de Pagamento, observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, dividido pelo número de Cotas Subordinadas Mezanino em circulação.

Enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso, a Amortização do Principal de cada Cota Subordinada Mezanino, em cada Data de Pagamento, também será limitada à Meta de Amortização de Principal Mezanino.

A Meta de Amortização de Principal Mezanino será (a) R\$0,00 (zero), durante o Período de Carência; e (b) após o término do Período de Carência, a diferença entre (1) o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior; e (2) o produto entre (i) o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino antes da realização de qualquer Amortização do Principal Mezanino; e (ii) a Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios. A Meta de Amortização de Principal Mezanino corresponderá ao valor máximo a ser pago a título de Amortização do Principal de cada Cota Subordinada Mezanino, em cada Data de Pagamento, enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso.

Para melhor compreensão do método de pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto.

Visão Geral do Processo de Amortização Pro Rata

Para fins explicativos, segue abaixo visão geral do processo de Amortização do Principal, enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso, elaborada a partir do disposto na cláusula 16 do Regulamento e nos títulos “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Seniores” e “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino” acima.

A limitação da Amortização do Principal Sênior e da Amortização do Principal Mezanino à Meta de Amortização de Principal Sênior e à Meta de Amortização de Principal Mezanino, respectivamente, vigentes enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso, visa a compatibilizar os pagamentos da Amortização do Principal com a Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios, sempre observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto.

A Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios reflete a queda do principal verificada nos Direitos Creditórios Cedidos, mensalmente, a qual pode ocorrer em virtude de (a) pré-pagamentos; (b) amortizações; (c) provisões para perdas; e (d) perdas.

A sequência de relações abaixo ilustra os cálculos da Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios, da Meta de Amortização de Principal e da evolução do Valor Principal de Referência, referentes ao mês “i” e às Cotas Seniores ou às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, no período em que Amortização *Pro Rata* esteja em curso e o Período de Carência já tenha sido encerrado, observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto:

$$\text{RazãoDecaimentoDC}_i = \frac{\text{PrincipalDC}_i}{\text{PrincipalDC}_{\text{base}}}$$

$$\text{MetaDeAmortização}_i = \text{PrincipalCotas}_{i-1} - \text{PrincipalCotas}_{\text{referência}} \times \text{RazãoDecaimentoDC}_i$$

$$\text{PrincipalCotas}_{i+1} = \text{PrincipalCotas}_i - \text{MetaDeAmortização}_i$$

onde:

RazãoDecaimentoDC_i = Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios, referente ao mês “i”;

PrincipalDC_i = Principal dos Direitos Creditórios, referente ao mês “i”;

PrincipalDC_{base} = Principal Base dos Direitos Creditórios;

MetaDeAmortização_i = Meta de Amortização de Principal Sênior ou Meta de Amortização Subordinada de Principal Mezanino, conforme o caso, referente ao mês “i”;

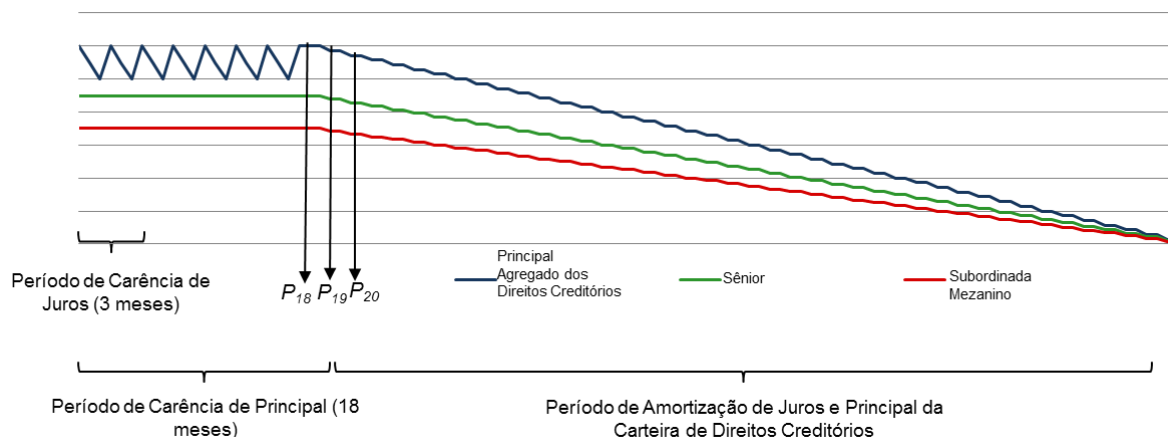
PrincipalCotas_{i-1} = Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior ou Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior, conforme o caso;

PrincipalCotas_{referência} = Valor Principal de Referência das Cotas Seniores antes da realização de qualquer Amortização do Principal Sênior ou Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino antes da realização de qualquer Amortização do Principal Mezanino, conforme o caso; e

PrincipalCotas_i = Valor Principal de Referência das Cotas Seniores ou Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, referente ao mês “i”.

Sendo certo que todas as definições acima, (a) quando referentes ao mês “i”, correspondem aos valores determinados com relação à Data de Verificação do mês “i”; e (b) quando referentes a determinada classe de Cotas, aplicam-se às Cotas Seniores ou às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso.

A figura a seguir ilustra o processo de Amortização do Principal Sênior e de Amortização do Principal Mezanino, enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver curso:



Resgate das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino

Contando-se a partir da Data de Subscrição Inicial, o prazo das Cotas Seniores será de 60 (sessenta) meses. As Cotas Seniores deverão ser resgatadas na última Data de Pagamento, que corresponde à data do término do respectivo Prazo de Duração da Classe, pelo seu respectivo valor calculado nos termos do Regulamento e deste Prospecto.

Contando-se a partir da Data de Subscrição Inicial, o prazo das Cotas Subordinadas Mezanino será de 60 (sessenta) meses. As Cotas Subordinadas Mezanino deverão ser resgatadas na última Data de Pagamento, que corresponde à data do término do respectivo Prazo de Duração da Classe, pelo seu respectivo valor calculado nos termos do Regulamento e deste Prospecto.

Caso as respectivas últimas Datas de Pagamento não sejam Dias Úteis, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão resgatadas no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente.

Sem prejuízo do disposto acima, será realizada amortização integral das Cotas, observada a ordem de alocação dos recursos do Fundo prevista no item 17.3 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, caso seja verificada, em determinada Data de Pagamento, pelo menos uma das seguintes condições:

- a) o Valor do Principal das Cotas Seniores seja inferior a 5% (cinco por cento) do Valor do Principal das Cotas Seniores no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente ao término do Período de Carência;
- b) o Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino seja inferior a 5% (cinco por cento) do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente ao término do Período de Carência;
- c) referida Data de Pagamento seja posterior à Data de Pagamento do 57º (quinquagésimo sétimo) mês após a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo (inclusive);
- d) a Razão de Garantia Sênior esteja acima do Limite Superior da Razão de Garantia Sênior; ou
- e) a Razão de Garantia Pública esteja acima do Limite Superior da Razão de Garantia Pública.

Procedimentos de Integralização, Amortização e Resgate

Em cada data de subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino pelos Investidores Autorizados, as seguintes condições devem estar atendidas, considerando-se *pro forma* a subscrição e integralização a serem realizadas, conforme informações fornecidas pelo Coordenador Líder:

- a) a Razão de Garantia Sênior não pode ser superior à Meta de Principal Sênior, equivalente a 72% (setenta e dois por cento);
- b) a Razão de Garantia Pública não pode ser superior à Meta de Principal Público, equivalente a 85,5% (oitenta e cinco inteiros e cinco décimos por cento); e
- c) o Fundo deve ter contratado, junto a Instituições Autorizadas, o Cap de Taxas de Juros em relação às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino a serem subscritas e integralizadas, nos termos do anexo VI ao Regulamento.

Para fins de enquadramento da carteira do Fundo aos critérios acima previstos, em cada data de subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, poderão ser emitidas Cotas Subordinadas Júnior pelo Fundo, para subscrição pela Cedente.

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão subscritas e integralizadas pelo valor atualizado da Cota desde a Data de Subscrição Inicial da respectiva classe até o dia da efetiva integralização.

Para fins do disposto acima: (a) caso os recursos sejam entregues pelo investidor até as 16h00 (dezesesseis horas), será utilizado o valor da Cota Sênior ou da Cota Subordinada Mezanino em vigor no dia; e (b) caso os recursos sejam entregues pelo investidor após as 16h00 (dezesesseis horas), será utilizado o valor da Cota Sênior ou da Cota Subordinada Mezanino no Dia Útil subsequente.

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão integralizadas em moeda corrente nacional, por meio (a) da CETIP, caso as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino estejam custodiadas na CETIP; ou (b) de transferência eletrônica disponível – TED, débito na conta corrente de titularidade de cada Cotista ou outros mecanismos de transferência de recursos autorizados pelo BACEN.

Para o cálculo do número de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino a que tem direito o investidor, não serão deduzidas do valor entregue ao Fundo quaisquer taxas ou despesas.

O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo, por Cotista, será de R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais).

É admitida a subscrição por um mesmo investidor de todas as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino emitidas. Não haverá, portanto, requisitos de dispersão das Cotas.

Por ocasião da subscrição de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, o Cotista deverá assinar boletim de subscrição, atestar por escrito que aderiu aos termos do Regulamento, através da assinatura do respectivo termo de ciência de risco e adesão ao Regulamento, bem como declarar sua condição de Investidor Autorizado. No ato de subscrição, o investidor deverá indicar, conforme o caso, o representante responsável pelo recebimento das comunicações a serem enviadas pela Administradora e pelo Custodiante, nos termos do Regulamento, fornecendo os competentes dados cadastrais, incluindo endereço completo e, caso disponível, endereço eletrônico. Caberá a cada Cotista informar à Administradora a alteração de seus dados cadastrais.

Os pagamentos da Remuneração e da Amortização do Principal serão realizados em moeda corrente nacional, por meio (a) da CETIP, caso as Cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (b) de transferência eletrônica disponível – TED, crédito na conta corrente de titularidade de cada Cotista ou outros mecanismos de transferência de recursos autorizados pelo BACEN.

Os pagamentos referentes às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino somente poderão ser realizados por meio da dação em pagamento de Direitos Creditórios Cedidos na hipótese de liquidação do Fundo.

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino deverão ser resgatadas até a última Data de Pagamento, que corresponde à data do término do respectivo Prazo de Duração da Classe, pelo seu respectivo valor contábil. Caso a respectiva data de resgate não seja um Dia Útil, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão resgatadas no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente.

Sem prejuízo do disposto acima, será realizada amortização integral das Cotas, observada a ordem de alocação dos recursos do Fundo prevista no item 17.3 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, caso seja verificada, em determinada Data de Pagamento, pelo menos uma das seguintes condições:

- a) o Valor do Principal das Cotas Seniores seja inferior a 5% (cinco por cento) do Valor do Principal das Cotas Seniores no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente ao término do Período de Carência;
- b) o Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino seja inferior a 5% (cinco por cento) do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente ao término do Período de Carência;
- c) referida Data de Pagamento seja posterior à Data de Pagamento do 57º (quinquagésimo sétimo) mês após a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo (inclusive);
- d) a Razão de Garantia Sênior esteja acima do Limite Superior da Razão de Garantia Sênior; ou
- e) a Razão de Garantia Pública esteja acima do Limite Superior da Razão de Garantia Pública.

Registro para Distribuição e Negociação das Cotas

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão registradas para distribuição no mercado primário no MDA – Módulo de Distribuição de Ativos e para negociação no mercado secundário no Módulo de Fundos – SF, administrados e operacionalizados pela CETIP.

Caberá ao intermediário responsável por intermediar eventual negociação das Cotas Seniores ou das Cotas Subordinadas Mezanino em mercado secundário assegurar a condição de Investidor Autorizado do adquirente das Cotas.

Os Cotistas serão responsáveis pelo pagamento de todos os custos, tributos e emolumentos decorrentes da negociação ou transferência de suas Cotas.

Classificação de Risco das Cotas Seniores

As Cotas Seniores obtiveram a classificação preliminar de risco AA(exp)sf(bra) na Escala Nacional Brasil, conferida pela Agência Classificadora de Risco, conforme relatório constante do anexo II ao presente Prospecto.

Classificação de Risco das Cotas Subordinadas Mezanino

As Cotas Subordinadas Mezanino obtiveram a classificação preliminar de risco A (exp)sf(bra) na Escala Nacional Brasil, conferida pela Agência Classificadora de Risco, conforme relatório constante do anexo II ao presente Prospecto.

Valorização das Cotas Seniores

Desde que o Patrimônio Líquido assim permita, as Cotas Seniores serão valorizadas em cada Data de Cálculo, ou seja, todo Dia Útil, conforme o disposto na cláusula 15 do Regulamento. A valorização das Cotas Seniores ocorrerá a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial das Cotas Seniores, sendo que a última valorização ocorrerá na data de resgate das Cotas Seniores.

Cada Cota Sênior terá seu valor unitário calculado em cada Data de Cálculo, sendo que tal valor será equivalente ao menor dos seguintes valores:

- a) o resultado da divisão do Patrimônio Líquido pelo número de Cotas Seniores em circulação; ou
- b) o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores, determinado de acordo com o disposto abaixo:
 - 1) na Data de Subscrição Inicial das Cotas Seniores, o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores será o Valor Unitário de Emissão, equivalente a R\$1.000,00 (mil reais);
 - 2) em cada Data de Cálculo subsequente que não seja uma Data de Pagamento, o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores será o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido; ou
 - 3) em cada Data de Pagamento, o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores corresponderá à diferença entre (i) o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido Antes da Amortização; e (ii) o montante referente à Remuneração Sênior e à Amortização do Principal Sênior, efetivamente pago na respectiva Data de Cálculo.

Para efeito deste Prospecto, o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores será determinado de acordo com o disposto abaixo:

- a) na Data de Subscrição Inicial das Cotas Seniores, o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores será o Valor Unitário de Emissão, equivalente a R\$1.000,00 (mil reais);
- b) em cada Data de Cálculo subsequente que não seja uma Data de Pagamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores será o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior; ou
- c) em cada Data de Pagamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores corresponderá à diferença entre (1) o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior; e (2) o montante referente à Amortização do Principal Sênior, efetivamente pago na respectiva Data de Pagamento.

O Limite Superior de Remuneração Sênior corresponderá ao valor máximo da Remuneração Sênior em cada Data de Pagamento, e será determinado como a diferença entre (a) o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido Antes da Amortização; e (b) o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior.

Para melhor compreensão do método de valorização alvo das Cotas Seniores, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto.

O procedimento de valorização das Cotas Seniores aqui estabelecido não constitui promessa de rendimentos, estabelecendo meramente uma preferência na valorização da carteira do Fundo, bem como critérios de valorização entre as Cotas das diferentes classes existentes. Portanto, os Cotistas somente receberão rendimentos se os resultados e o valor total da carteira do Fundo assim permitirem.

Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino

Desde que o Patrimônio Líquido assim permita, as Cotas Subordinadas Mezanino serão valorizadas em cada Data de Cálculo, ou seja, todo Dia Útil, conforme o disposto na cláusula 15 do Regulamento. A valorização das Cotas Subordinadas Mezanino ocorrerá a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial das Cotas Subordinadas Mezanino, sendo que a última valorização ocorrerá na data de resgate das Cotas Subordinadas Mezanino.

Cada Cota Subordinada Mezanino terá seu valor unitário calculado em cada Data de Cálculo, sendo que tal valor será equivalente ao menor dos seguintes valores:

- a) o resultado da divisão do Patrimônio Líquido, deduzido do valor agregado das Cotas Seniores, pelo número de Cotas Subordinadas Mezanino em circulação; ou
- b) o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino, determinado de acordo com o disposto abaixo:
 - 1) na Data de Subscrição Inicial das Cotas Subordinadas Mezanino, o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino será o Valor Unitário de Emissão, equivalente a R\$1.000,00 (mil reais);
 - 2) em cada Data de Cálculo subsequente que não seja uma Data de Pagamento, o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino será o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido; ou
 - 3) em cada Data de Pagamento, o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino corresponderá à diferença entre (i) o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido Antes da Amortização; e (ii) o montante referente à Remuneração Mezanino e à Amortização do Principal Mezanino, efetivamente pago na respectiva Data de Cálculo.

Para efeito deste Prospecto, o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino será determinado de acordo com o disposto abaixo:

- a) na Data de Subscrição Inicial, das Cotas Subordinadas Mezanino, o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino será o Valor Unitário de Emissão, equivalente a R\$1.000,00 (mil reais);
- b) em cada Data de Cálculo subsequente que não seja uma Data de Pagamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino será o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior; ou
- c) em cada Data de Pagamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino corresponderá à diferença entre (1) o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior; e (2) o montante referente à Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino, efetivamente pago na respectiva Data de Pagamento.

O Limite Superior de Remuneração Mezanino corresponderá ao valor máximo da Remuneração Mezanino em cada Data de Pagamento, e será determinada como a diferença entre (a) o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido Antes da Amortização; e (b) o Valor Principal de Referência das Cotas Mezanino Anterior.

Para melhor compreensão do método de valorização alvo das Cotas Subordinadas Mezanino, o investidor deve ler o anexo VIII ao presente Prospecto.

O procedimento de valorização das Cotas Subordinadas Mezanino aqui estabelecido não constitui promessa de rendimentos, estabelecendo meramente uma preferência na valorização da carteira do Fundo, bem como critérios de valorização entre as Cotas das diferentes classes existentes. Portanto, os Cotistas somente receberão rendimentos se os resultados e o valor total da carteira do Fundo assim permitirem.

Simulação da Valorização, do Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal e do Resgate das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino

Foi realizada, observadas as disposições das cláusulas 15 e 16 do Regulamento, simulação da valorização, do pagamento da Remuneração e Amortização do Principal e do resgate das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

Referida simulação buscou exemplificar as fórmulas previstas no Regulamento, para facilitar a compreensão, pelos Investidores Autorizados, das variáveis descritas. Esses exemplos foram elaborados a partir de 3 (três) cenários diferentes, quais sejam: (a) valorização e pagamento da Remuneração e Amortização do Principal durante o Período de Carência; (b) valorização e pagamento da Remuneração e Amortização do Principal após o Período de Carência; e (c) valorização e pagamento da Remuneração e Amortização do Principal durante a Amortização Sequencial, todos os 3 (três) calculados sob 3 (três) hipóteses distintas, sendo, de forma geral, 1 (uma) hipótese mais benéfica e 2 (duas) hipóteses mais severas.

Os resultados dessa simulação foram divididos, então, em dois blocos: (a) um referente à situação imediatamente anterior ao pagamento da Remuneração e Amortização do Principal; e (b) outro referente à situação imediatamente posterior ao pagamento da Remuneração e Amortização do Principal.

A simulação referida acima se encontra no anexo VIII ao presente Prospecto, cuja leitura é recomendada ao investidor.

Regras de Movimentação

Emissão e Distribuição de Cotas

Após a presente emissão de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, não será permitida nova emissão e colocação de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, salvo se previamente aprovada em Assembleia Geral.

É admitida a emissão e colocação de Cotas Subordinadas Júnior, a qualquer tempo, a critério da Administradora.

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino somente podem ser colocadas por instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários.

Não será admitida a distribuição parcial das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino. Caso a totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas não seja colocada no âmbito da Oferta até a Data de Exercício da Garantia Firme, a garantia firme será exercida pelo Coordenador Líder, nos termos previstos neste Prospecto.

Enquanto existirem Cotas Seniores em circulação, a Relação Mínima, admitida entre o Patrimônio Líquido e o somatório do valor das Cotas Seniores em circulação, equivalente a 110% (cento e dez por cento), deve ser mantida.

Taxas

O Fundo pagará a Taxa de Administração, calculada nos termos da seção “Prestadores de Serviços”, sob o título “Remuneração da Administradora”, do presente Prospecto.

Não serão cobradas dos Cotistas quaisquer outras taxas, tais como taxa de performance, taxa de ingresso ou taxa de saída.

Reservas

Reserva de Pagamento

Observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, será constituída, a partir do 2º (segundo) mês, inclusive, a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo, Reserva de Pagamento, em Disponibilidades e em Direitos Creditórios Cedidos, a ser calculada diariamente pela Administradora, para fazer frente ao pagamento de valores devidos a título de Remuneração e de Amortização do Principal, referentes às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, de acordo com o procedimento descrito a seguir.

A Meta de Reserva de Pagamento em Disponibilidades será igual ao somatório dos valores de D_n , conforme definido abaixo, em relação às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso. A Meta de Reserva de Pagamento em Disponibilidades será determinada através da soma dos valores de D_1 , D_2 , D_3 e D_4 , conforme definidos abaixo. Caso a Amortização *Pro Rata* esteja em curso e exclusivamente durante o Período de Reforço de Reserva de Pagamento, os valores correspondentes a D_5 e D_6 , conforme definidos abaixo, também serão somados aos valores de D_1 , D_2 , D_3 e D_4 para composição da Meta de Reserva de Pagamento em Disponibilidades.

A parcela da Reserva de Pagamento composta por Direitos Creditórios Cedidos deverá corresponder à soma de (a) DC_q ; (b) DC_{q+1} ; (c) DC_{q+2} ; e (d) DC_{q+3} , conforme definidos abaixo.

Para efeito da composição da Reserva de Pagamento prevista acima, serão considerados:

D_n = valor utilizado para determinar as parcelas da Reserva de Pagamento a serem mantidas pelo Fundo em Disponibilidades, com relação às Datas de Pagamento contidas no intervalo T_n , sendo:

$$\begin{aligned} D_6 &= 0,25 \cdot AP_6, \text{ com relação ao intervalo } T_6; \\ D_5 &= 0,25 \cdot AP_5, \text{ com relação ao intervalo } T_5; \\ D_4 &= 0,25 \cdot AP_4, \text{ com relação ao intervalo } T_4; \\ D_3 &= 0,50 \cdot AP_3, \text{ com relação ao intervalo } T_3; \\ D_2 &= 0,75 \cdot AP_2, \text{ com relação ao intervalo } T_2; \text{ e} \\ D_1 &= 1,00 \cdot AP_1, \text{ com relação ao intervalo } T_1; \end{aligned}$$

T_n = intervalo contado da data de cálculo da Reserva de Pagamento até a Data de Pagamento q , conforme abaixo:

$$\begin{aligned} T_6 &= \text{de 91 (noventa e um) a 120 (cento e vinte) dias;} \\ T_5 &= \text{de 46 (quarenta e seis) a 90 (noventa) dias;} \\ T_4 &= \text{de 31 (trinta e um) a 45 (quarenta e cinco) dias;} \\ T_3 &= \text{de 16 (dezesesseis) a 30 (trinta) dias;} \\ T_2 &= \text{de 6 (seis) a 15 (quinze) dias; e} \\ T_1 &= \text{abaixo de 6 (seis) dias;} \end{aligned}$$

AP_n = a quantia referente aos pagamentos da Remuneração e da Amortização do Principal nas Datas de Pagamento contidas no intervalo T_n ;

q = índice das Datas de Pagamento imediatamente posteriores à data de cálculo da Reserva de Pagamento, conforme definições a seguir;

DC_q = Direitos Creditórios Cedidos com vencimento entre a data de cálculo da Reserva de Pagamento e 5 (cinco) Dias Úteis antes da Data de Pagamento q , a serem mantidos pelo Fundo para atender a Reserva de Pagamento; sendo certo que DC_q corresponderá a 150% (cento e cinquenta por cento) do maior valor entre (a) zero; e (b) a diferença entre (1) a Amortização $_q$; e (2) a soma de D_1 , D_2 e D_3 ;

DC_{q+1} = Direitos Creditórios Cedidos com vencimento entre o dia seguinte à Data de Pagamento q e 5 (cinco) Dias Úteis antes da Data de Pagamento $q+1$, a serem mantidos pelo Fundo para atender a Reserva de Pagamento; sendo certo que DC_{q+1} corresponderá a 150% (cento e cinquenta por cento) do maior valor entre (a) zero; e (b) a diferença entre (1) o produto entre (i) a Amortização $_{q+1}$; e (ii) $1/2$ (um meio); e (2) D_4 ;

DC_{q+2} = Direitos Creditórios Cedidos com vencimento entre o dia seguinte à Data de Pagamento $q+1$ e 5 (cinco) Dias Úteis antes da Data de Pagamento $q+2$, a serem mantidos pelo Fundo, durante o Período de Reforço de Reserva de Pagamento, para atender a Reserva de Pagamento; sendo certo que DC_{q+2} corresponderá a 150% (cento e cinquenta por cento) do maior valor entre (a) zero; e (b) a diferença entre (1) o produto entre (i) a Amortização $_{q+2}$; e (ii) $1/3$ (um terço); e (2) D_5 ;

DC_{q+3} = Direitos Creditórios Cedidos com vencimento entre o dia seguinte à Data de Pagamento $q+2$ e 5 (cinco) Dias Úteis antes da Data de Pagamento $q+3$, a serem mantidos pelo Fundo, durante o Período de Reforço de Reserva de Pagamento, para atender a Reserva de Pagamento; sendo certo que DC_{q+3} corresponderá a 150% (cento e cinquenta por cento) do maior valor entre (a) zero; e (b) a diferença entre (1) o produto entre (i) a Amortização $_{q+3}$; e (ii) $1/3$ (um terço); e (2) D_6 ; e

Amortização $_q$ = quantia a ser paga pelo Fundo como Remuneração e Amortização do Principal, conforme o caso, na Data de Pagamento de índice q , utilizando-se, para fins deste cálculo, o disposto abaixo.

O valor total da Reserva de Pagamento deverá ser igual à soma de (a) a Amortização $_q$; (b) o produto entre (1) $1/2$ (um meio); e (2) a Amortização $_{q+1}$; e (c) durante o Período de Reforço de Reserva de Pagamento, o produto entre (1) $1/3$ (um terço); e (2) a soma de (i) Amortização $_{q+2}$; e (ii) Amortização $_{q+3}$.

Exclusivamente para fins do disposto acima:

- a) considerar-se-á como valor a ser pago a título de Remuneração na Data de Pagamento q a quantia resultante da aplicação da Meta de Remuneração Sênior ou da Meta de Remuneração Subordinada, conforme o caso, sobre o Valor do Principal relativo às Cotas Seniores ou às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, apurado na Data de Pagamento imediatamente anterior à data de cálculo da Reserva de Pagamento, ou, se previamente à primeira Data de Pagamento, na Data de Subscrição Inicial da respectiva classe; e
- b) considerar-se-á como valor a ser pago a título de Amortização do Principal nas Datas de Pagamento posteriores à respectiva data de cálculo da Reserva de Pagamento a quantia correspondente a $1/24$ (um inteiro e vinte e quatro avos) do Valor do Principal, relativo às Cotas Seniores ou às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, apurado 30 (trinta) dias antes do início de qualquer amortização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino.

Para fins do disposto na alínea “a” acima, quando o cálculo da Meta de Remuneração Sênior e da Meta de Remuneração Subordinada considerar datas futuras, será utilizada, quanto a tais datas futuras, a mais recente Taxa DI disponível.

Caso, uma vez constituída, a Reserva de Pagamento deixe de atender ao disposto acima, a Administradora deverá interromper a aquisição de novos Direitos Creditórios, se for o caso, com vistas à recomposição da Reserva de Pagamento.

Os procedimentos descritos acima não constituem promessa ou garantia, por parte da Administradora, de que haverá recursos suficientes para a constituição da Reserva de Pagamento, representando apenas um objetivo a ser perseguido.

O disposto acima não se aplica caso esteja em curso a Amortização Sequencial.

Reserva de Despesas e Encargos e Reserva de Caixa

A Administradora deverá manter Reserva de Despesas e Encargos do Fundo, por conta e ordem deste, desde a primeira Data de Subscrição Inicial até a liquidação do Fundo. A Reserva para Despesas e Encargos destinar-se-á exclusivamente ao pagamento dos montantes referentes às despesas e encargos do Fundo, incluindo-se a Taxa de Administração.

Adicionalmente, a Administradora deverá constituir e manter, exclusivamente com recursos do Fundo, a Reserva de Caixa, mantendo no mínimo 1% (um por cento) do Patrimônio Líquido em moeda corrente nacional ou aplicado exclusivamente em Ativos Financeiros, desde a primeira Data de Subscrição Inicial até a liquidação do Fundo ou o resgate integral das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

As Disponibilidades segregadas na Reserva de Despesas e Encargos e na Reserva de Caixa não poderão ser utilizadas na constituição da Reserva de Pagamento.

A Administradora deverá segregar Disponibilidades na Reserva de Despesas e Encargos, observado que, até o 30º (trigésimo) Dia Útil anterior à data de pagamento de cada despesa ou encargo, o valor das Disponibilidades segregadas na Reserva de Despesas e Encargos, projetado até tal data de pagamento, deverá ser equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado para as despesas e encargos referentes a 2 (dois) meses de atividade do Fundo.

Na hipótese de a Reserva de Despesas e Encargos ou a Reserva de Caixa deixar de atender ao respectivo limite de enquadramento descrito acima, a Administradora, por conta e ordem do Fundo, deverá destinar todos os recursos do Fundo, em moeda corrente nacional, para sua recomposição.

Metodologia de Avaliação dos Ativos do Fundo e das Cotas de Cada Classe

Os ativos do Fundo terão seu valor calculado todo Dia Útil pelo Custodiante, mediante a utilização da metodologia referida abaixo.

Os Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo terão seu valor de mercado apurado conforme a metodologia de avaliação descrita no manual de precificação de ativos do Custodiante.

Enquanto não houver mercado ativo de direitos creditórios cujas características sejam semelhantes às dos Direitos Creditórios Cedidos, estes terão seu valor calculado, todo Dia Útil, pelos respectivos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos, computando-se a valorização em contrapartida à adequada conta de receita ou despesa, no resultado do período, observando-se, sempre, o disposto na Instrução CVM nº 489, de 14 de janeiro de 2011. Em nenhuma hipótese, o valor dos Direitos Creditórios poderá ser superior ao seu valor presente, calculado pela respectiva Taxa de Desconto utilizada para definição do Preço de Aquisição.

As provisões e as perdas relativas aos Direitos Creditórios Cedidos e aos Ativos Financeiros serão efetuadas e reconhecidas pela Administradora e informadas ao Custodiante, de acordo com a Instrução CVM nº 489/11.

Semestralmente, a contar do término do 1º (primeiro) ano de funcionamento do Fundo, inclusive, será apurada a perda da carteira dos Direitos Creditórios Cedidos, de forma a acompanhar a eventual alteração na qualidade dos Direitos Creditórios e, se for o caso, elevar-se a provisão.

O Patrimônio Líquido equivale ao valor das Disponibilidades acrescido do valor da carteira de Direitos Creditórios Cedidos, deduzidas as exigibilidades.

As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino terão seu valor calculado todo Dia Útil pelo Custodiante nos termos descritos na cláusula 15 do Regulamento, nos títulos “Valorização das Cotas Seniores” e “Valorização das Cotas Subordinadas Mezanino” desta seção “Cotas do Fundo”, e de acordo com as disposições regulamentares pertinentes.

Reforços de Crédito e Outras Garantias

O Fundo não conta com garantia da Administradora, da Gestora, da Cedente, do Custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

Não obstante, o Fundo apresenta determinadas características que podem ser entendidas como reforços de crédito, as quais indicamos abaixo:

- (a) os métodos de pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, descritos na cláusula 16 do Regulamento e na seção “Cotas do Fundo”, sob os títulos “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Seniores” e “Pagamento da Remuneração e Amortização do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino”, do presente Prospecto, que visam a mitigar o risco de descasamento dos ativos e dos passivos do Fundo;
- (b) a ordem de aplicação dos recursos, especialmente no caso de a Amortização Sequencial estar em curso, estabelecida na cláusula 17 do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, deste Prospecto;
- (c) a Meta de Principal Sênior e a Meta de Principal Público, utilizadas, de forma complementar à observância do enquadramento da Relação Mínima, como parâmetro para estabelecer níveis mínimos de subordinação em cada subscrição de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, conforme a seção “Condições da Oferta”, sob o título “Subscrição e Integralização das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino”, e a seção “Cotas do Fundo”, sob o título “Procedimentos de Integralização, Amortização e Resgate”, do presente Prospecto;
- (d) o fluxo operacional das cessões de Direitos Creditórios ao Fundo, descrito no anexo VII ao Regulamento e, de forma sucinta, na seção “Características do Fundo”, sob o título “Fluxograma da Securitização”, desde Prospecto, incluindo a verificação das Condições de Cessão pelo Verificador das Condições de Cessão, previamente à aquisição dos Direitos Creditórios pelo Fundo;
- (e) a Taxa de Desconto utilizada para cálculo do Preço de Aquisição, conforme a seção “Direitos Creditórios”, sob o título “Preço de Aquisição”, do presente Prospecto;
- (f) a contratação, junto a Instituições Autorizadas, do Cap de Taxa de Juros, observado o disposto no anexo VI ao Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Composição e Diversificação da Carteira do Fundo”, deste Prospecto; e

- (g) a contratação da Cedente como Agente de Cobrança, para realizar a cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, empregando os mesmos parâmetros adotados na cobrança dos direitos de crédito de sua titularidade.

Adicionalmente, todos os Direitos Creditórios Cedidos são garantidos pela alienação fiduciária dos respectivos veículos.

O investimento no Fundo apresenta riscos para o investidor. Ainda que a Administradora e a Gestora mantenham sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas. É recomendada aos investidores a leitura da seção “Fatores de Risco” deste Prospecto.

Assembleia Geral de Cotistas

Competência

É competência privativa da Assembleia Geral:

- a) tomar anualmente, no prazo de 4 (quatro) meses após o encerramento do exercício social, as contas do Fundo e deliberar sobre as suas demonstrações financeiras;
- b) alterar o Regulamento e seus anexos, inclusive para prorrogar o prazo de duração do Fundo;
- c) deliberar sobre a substituição da Administradora, da Gestora e do Custodiante;
- d) eleger e destituir os representantes dos Cotistas;
- e) deliberar sobre a alteração das características das Cotas, desde que aprovada pela maioria dos Cotistas da respectiva classe;
- f) deliberar sobre a elevação da Taxa de Administração, inclusive na hipótese de restabelecimento de taxa que tenha sido objeto de redução;
- g) deliberar sobre a incorporação, a fusão, a cisão, a liquidação, inclusive na ocorrência de qualquer dos Eventos de Avaliação ou dos Eventos de Liquidação Antecipada, ou a prorrogação do prazo de duração do Fundo; e
- h) deliberar sobre a substituição da Agência Classificadora de Risco e do Auditor Independente.

O Regulamento poderá ser alterado pela Administradora, independentemente de Assembleia Geral, sempre que tal alteração decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento às exigências de normas legais ou regulamentares ou de determinação da CVM, devendo ser providenciada, no prazo de 30 (trinta) dias, a comunicação aos Cotistas.

A Assembleia Geral pode, a qualquer momento, nomear um ou mais representantes para exercer as funções de fiscalização e de controle gerencial das aplicações do Fundo, em defesa dos direitos e dos interesses dos Cotistas.

Somente pode exercer as funções de representante dos Cotistas, nos termos acima, a pessoa física ou jurídica que atenda aos seguintes requisitos: (a) ser Cotista ou profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos Cotistas; (b) não exercer cargo ou função na Administradora, em seus controladores, em sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, em coligadas ou em outras sociedades sob controle comum; e (c) não exercer cargo na Cedente.

Procedimento de Convocação

A convocação da Assembleia Geral far-se-á mediante anúncio publicado no periódico utilizado para divulgação de informações do Fundo, ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada Cotista, dos quais constarão, obrigatoriamente, o dia, a hora e o local em que será realizada a Assembleia Geral e, ainda, de forma sucinta, os assuntos a serem nela tratados.

A convocação da Assembleia Geral deve ser feita com antecedência mínima de 10 (dez) dias, contando-se tal prazo da data de publicação do primeiro anúncio ou do envio de carta com aviso de recebimento aos Cotistas.

Não se realizando a Assembleia Geral, será publicado anúncio de segunda convocação ou novamente providenciado o envio de carta com aviso de recebimento aos Cotistas, com antecedência mínima de 5 (cinco) dias.

Para efeito do disposto acima, admite-se que a segunda convocação da Assembleia Geral seja providenciada juntamente com a publicação do anúncio ou o envio de carta da primeira convocação.

Salvo motivo de força maior, a Assembleia Geral realizar-se-á no local da sede da Administradora, sendo que, quando houver necessidade de efetuar-se em outro lugar, os anúncios ou as cartas endereçadas aos Cotistas indicarão, com clareza, o lugar da reunião, que, em nenhum caso, poderá ser fora da localidade da sede da Administradora.

Independentemente das formalidades previstas acima, será considerada regular a Assembleia Geral a que comparecerem todos os Cotistas.

Além da reunião anual de prestação de contas, a Assembleia Geral pode reunir-se, a qualquer tempo, por convocação da Administradora ou de Cotistas detentores de Cotas que representem no mínimo 5% (cinco por cento) do total das Cotas em circulação.

Instalação e Deliberação

Na Assembleia Geral, a ser instalada com a presença de pelo menos 1 (um) Cotista, as deliberações devem ser tomadas pelo critério da maioria das Cotas de titularidade dos Cotistas presentes, correspondendo a cada Cota um voto e observado, ainda, o disposto a seguir.

Observado o disposto no parágrafo abaixo, as deliberações relativas às matérias previstas nas alíneas "c", "f" e "g" do título "Competência" acima serão tomadas, em primeira convocação, pela maioria das Cotas emitidas e, em segunda convocação, pela maioria das Cotas de titularidade dos Cotistas presentes.

Em face do potencial conflito de interesses dos Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Júnior, não serão computados, pela Administradora, os votos desses Cotistas nas deliberações relativas às matérias previstas na alínea "g" do título "Competência" acima, exclusivamente no que diz respeito à liquidação do Fundo, inclusive na ocorrência de qualquer dos Eventos de Avaliação ou dos Eventos de Liquidação Antecipada.

Sem prejuízo de posterior aprovação em Assembleia Geral, nos termos do título "Competência" acima, estarão necessariamente sujeitas à aprovação prévia de Cotistas titulares de 75% (setenta e cinco por cento) das Cotas Subordinadas Júnior as deliberações relativas a:

- a) alteração de característica de qualquer classe de Cotas, em especial daquela que afete qualquer vantagem, crie ou aumente qualquer obrigação relativa às Cotas Subordinadas Júnior;

- b) alteração da cláusula 10 do Regulamento, ou de qualquer outro item que afete a política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo;
- c) alteração das cláusulas 12 e 13 do Regulamento, ou de qualquer outro item que altere os Critérios de Elegibilidade ou as Condições de Cessão;
- d) alteração da Relação Mínima;
- e) emissão de novas Cotas, não prevista no Regulamento;
- f) alteração da cláusula 15 do Regulamento, referente à valorização das Cotas;
- g) alteração da cláusula 16 do Regulamento, referente ao pagamento de Remuneração, Amortização do Principal e resgate das Cotas;
- h) alteração da cláusula 17 do Regulamento, referente à ordem de alocação dos recursos do Fundo;
- i) alteração da cláusula 18 do Regulamento, referente à metodologia de avaliação dos ativos do Fundo, do Patrimônio Líquido e das Cotas;
- j) alteração da cláusula 19 do Regulamento, referente à Assembleia Geral, inclusive no que concerne aos direitos de voto de cada classe de Cotas e aos quóruns de deliberação;
- k) alteração das cláusulas 20 e 21 do Regulamento, ou de qualquer outro item que crie ou altere os Eventos de Avaliação ou os Eventos de Liquidação Antecipada;
- l) alteração da cláusula 22 do Regulamento, ou de qualquer outro item que crie ou aumente as despesas e os encargos do Fundo;
- m) aprovação dos procedimentos a serem adotados no resgate das Cotas mediante dação em pagamento de Direitos Creditórios; e
- n) alteração do anexo V ao Regulamento, ou de qualquer outro item que altere a metodologia de cálculo do Índice de Atraso e do Índice de Perda Acumulada.

Não têm direito a voto, na Assembleia Geral, a Administradora e seus empregados.

Poderão comparecer à Assembleia Geral, além dos Cotistas, os seus representantes legais ou procuradores devidamente constituídos há menos de 1 (um) ano.

As decisões da Assembleia Geral devem ser divulgadas aos Cotistas no prazo máximo de 30 (trinta) dias de sua realização.

A divulgação referida acima deve ser providenciada mediante anúncio publicado no periódico utilizado para a divulgação de informações do Fundo ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada Cotista, sendo dispensada referida divulgação quando comparecerem à Assembleia Geral todos os Cotistas.

Liquidação do Fundo

Eventos de Avaliação

São Eventos de Avaliação:

- a) desenquadramento da Relação Mínima, abaixo de 110% (cento e dez por cento), sem seu restabelecimento no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados de seu desenquadramento;
- b) verificação de:
 - 1) Índice de Perda Acumulada, calculado conforme a metodologia constante do anexo V ao Regulamento:
 - i) durante o 1º (primeiro) ano de funcionamento do Fundo, superior a 7% (sete por cento);
 - ii) durante o 2º (segundo) ano de funcionamento do Fundo, superior a 8,5% (oito inteiros e cinco décimos por cento);
 - iii) durante o 3º (terceiro) ano de funcionamento do Fundo, superior a 10% (dez por cento); ou
 - iv) após o 4º (quarto) ano de funcionamento do Fundo, inclusive, até sua liquidação, superior a 11,5% (onze inteiros e cinco décimos por cento); ou
 - 2) Índice de Atraso, calculado conforme a metodologia constante do anexo V ao Regulamento:
 - i) para F = 60 (sessenta), ou seja, Direitos Creditórios com atraso entre 31 (trinta e um) e 60 (sessenta) dias, superior a (A) 12% (doze por cento), durante os primeiros 4 (quatro) meses de duração do Fundo, contados da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo; e (B) 15% (quinze por cento), durante o restante do prazo de duração do Fundo;
 - ii) para F = 120 (cento e vinte), ou seja, Direitos Creditórios com atraso entre 61 (sessenta e um) e 120 (cento e vinte) dias, superior a 10% (dez por cento); ou
 - iii) para F = 180 (cento e oitenta), ou seja, Direitos Creditórios com atraso entre 121 (cento e vinte e um) e 180 (cento e oitenta) dias, superior a 8,5% (oito inteiros e cinco décimos por cento);
- c) rebaixamento da respectiva classificação de risco inicialmente conferida às Cotas Seniores ou às Cotas Subordinadas Mezanino em 2 (dois) níveis ou mais, conforme critério adotado pela Agência Classificadora de Risco;
- d) descumprimento pelo Agente de Recebimento das obrigações definidas no respectivo contrato, não sanado no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da tomada de ciência do fato pelo Agente de Recebimento;
- e) descumprimento pelo Agente de Cobrança das obrigações definidas no Convênio de Cobrança, não sanado no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da tomada de ciência do fato pelo Agente de Cobrança;
- f) inobservância pelo Custodiante ou pela Cedente das obrigações previstas no Regulamento, neste Prospecto, no Contrato de Custódia, no Contrato de Cessão e nos demais instrumentos por eles celebrados com o Fundo, que não seja devidamente regularizada no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da tomada de ciência do fato pela parte inadimplente;

- g) não pagamento da Remuneração Sênior em mais de 1 (uma) Data de Pagamento seguida;
- h) existência de evidência de que a Cedente tenha oferecido ao Fundo, dolosamente ou de forma reiterada, Direitos Creditórios sobre os quais recaiam ônus, encargos ou gravames, que tenham sido constituídos pela Cedente;
- i) troca do controle acionário da Cedente sem o prévio consentimento do Fundo, excetuadas as transferências de ações entre os acionistas pertencentes ao bloco de controle da Cedente;
- j) amortização de Cotas Subordinadas Júnior em desacordo com os procedimentos definidos no Regulamento;
- k) protesto de título contra a Cedente de valor superior a R\$500.000,00 (quinhentos mil reais), sem sua sustação, pagamento do valor devido ou oposição de medida jurídica pertinente no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da tomada de conhecimento do fato pela Cedente;
- l) não cumprimento pela Cedente de sentença em processo judicial, transitada em julgado, cujo valor agregado seja superior a R\$500.000,00 (quinhentos mil reais);
- m) alteração da Política de Crédito descrita no anexo III ao Regulamento, que possa afetar o Fundo ou a originação dos Direitos Creditórios;
- n) ocorrência de eventos que afetem substancialmente ou impossibilitem a originação e a cessão de Direitos Creditórios em montante suficiente para assegurar os níveis mínimos de composição e diversificação da carteira do Fundo; e
- o) extinção, impossibilidade legal de aplicação, falta de apuração ou de divulgação dos índices ou parâmetros estabelecidos no Regulamento e neste Prospecto para o cálculo da Remuneração, por prazo superior a 10 (dez) Dias Úteis consecutivos ou 15 (quinze) Dias Úteis alternados, neste último caso, dentro de um período de 180 (cento e oitenta) dias imediatamente anterior à data em que ocorrer tal evento, exceto se os Cotistas reunidos em Assembleia Geral chegarem a um consenso para definir novo índice ou parâmetro.

Os cálculos do Índice de Atraso e do Índice de Perda Acumulada deverão ser realizados, pela Administradora, com base nas informações fornecidas mensalmente pelo Custodiante.

A Administradora, após verificada a ocorrência de um Evento de Avaliação, deverá tomar simultaneamente as seguintes providências:

- a) dar ciência de tal fato aos Cotistas, convocando a Assembleia Geral, a fim de deliberar se deverão ser iniciados os procedimentos de liquidação antecipada do Fundo;
- b) suspender imediatamente o pagamento da Remuneração e das Amortizações do Principal;
- c) suspender imediatamente a aquisição de novos Direitos Creditórios; e
- d) suspender imediatamente a Amortização Extraordinária.

Caso a Assembleia Geral referida na alínea "a" acima decida pela liquidação antecipada do Fundo, deverão ser observadas as disposições pertinentes do título "Eventos de Liquidação Antecipada" abaixo.

Eventos de Liquidação Antecipada

São Eventos de Liquidação Antecipada:

- a) caso a Cedente tenha sua falência requerida e não haja apresentação de defesa no prazo de 2 (dois) Dias Úteis contados a partir da citação pelo juiz competente ou, ainda, caso a Cedente sofra processo de intervenção, liquidação judicial ou extrajudicial ou de Regime de Administração Especial Temporária (RAET);
- b) a resolução, a rescisão, a resilição ou o término, por qualquer motivo, do Contrato de Cessão durante o Período de Carência;
- c) caso a Assembleia Geral não defina um substituto para a Administradora ou para o Custodiante, conforme o caso; e
- d) caso seja deliberado em Assembleia Geral que um Evento de Avaliação configura um Evento de Liquidação Antecipada.

A Administradora deverá, caso ocorra qualquer Evento de Liquidação Antecipada, simultaneamente:

- a) dar ciência de tal fato aos Cotistas, convocando a Assembleia Geral, para confirmar a liquidação do Fundo, bem como para definir eventuais procedimentos adicionais a serem adotados;
- b) suspender imediatamente o pagamento da Remuneração e das Amortizações do Principal;
- c) suspender imediatamente a aquisição de novos Direitos Creditórios; e
- d) após a realização da Assembleia Geral referida na alínea "a" acima, iniciar os procedimentos de liquidação do Fundo.

Será assegurado aos Cotistas titulares das Cotas Seniores dissidentes o direito de resgate antecipado das respectivas Cotas, pelo seu valor atualizado, na hipótese de a Assembleia Geral prevista acima decidir pela não liquidação do Fundo. Para tanto, a manifestação da dissidência deve ser devidamente formalizada pelo Cotista titular das Cotas Seniores até o encerramento da Assembleia Geral.

Na ocorrência da hipótese mencionada acima, caso as Disponibilidades somadas ao valor dos Direitos Creditórios Cedidos sejam insuficientes para realizar o resgate integral das Cotas Seniores de titularidade dos Cotistas dissidentes, a Administradora deverá convocar nova Assembleia Geral para deliberar sobre a liquidação do Fundo.

No curso dos procedimentos de liquidação do Fundo, as Cotas Seniores em circulação deverão ser resgatadas, concomitantemente e em igualdade de condições, observados os seguintes procedimentos:

- a) a Administradora não adquirirá novos Direitos Creditórios e deverá resgatar ou alienar os Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, adotando as medidas prudenciais necessárias para que o resgate ou a alienação desses Ativos Financeiros não afete a sua rentabilidade esperada;
- b) após o pagamento e/ou o provisionamento das despesas e dos encargos do Fundo, todas as Disponibilidades e pagamentos referentes aos Direitos Creditórios Cedidos e aos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo deverão ser destinados para pagamento do resgate das Cotas Seniores em circulação;
- c) quando o somatório dos recursos creditados na conta de titularidade do Fundo for equivalente a no mínimo R\$500.000,00 (quinhentos mil reais), a Administradora, por si ou por terceiros, dará início ao resgate das Cotas Seniores, de forma *pro rata* e proporcional ao valor dessas Cotas;

- d) as Cotas Subordinadas Mezanino serão resgatadas, de forma *pro rata* e proporcional ao valor dessas Cotas, apenas após o resgate integral das Cotas Seniores; e
- e) as Cotas Subordinadas Júnior somente serão resgatadas após o resgate integral de todas as Cotas Seniores e de todas as Cotas Subordinadas Mezanino, sendo, então, pago por cada Cota Subordinada Júnior o valor correspondente à fração respectiva do eventual saldo remanescente do patrimônio do Fundo.

As Cotas serão resgatadas em moeda corrente nacional, por meio (a) da CETIP, caso as Cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (b) de transferência eletrônica disponível – TED, crédito na conta corrente de titularidade de cada Cotista ou outros mecanismos de transferência de recursos autorizados pelo BACEN.

Na hipótese de insuficiência de recursos em moeda corrente nacional para resgate integral das Cotas, a Administradora poderá proceder ao resgate das Cotas por meio da dação em pagamento de Direitos Creditórios Cedidos, exceto caso decidido de outro modo pela Assembleia Geral que confirmou a liquidação do Fundo.

Somente na hipótese de liquidação antecipada do Fundo, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino poderão ser resgatadas em Direitos Creditórios.

Na hipótese de existência de Direitos Creditórios Cedidos pendentes de vencimento, a Assembleia Geral poderá determinar que a Administradora adote um dos seguintes procedimentos:

- a) aguardar os vencimentos dos Direitos Creditórios Cedidos e o seu pagamento pelos respectivos Devedores;
- b) alienar referidos Direitos Creditórios Cedidos a terceiros, inclusive à Cedente; ou
- c) efetuar o resgate das Cotas em Direitos Creditórios Cedidos, devendo, nesse caso, ainda, deliberar sobre os procedimentos de dação em pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo.

Na hipótese de a Assembleia Geral não chegar a acordo referente aos procedimentos de dação em pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros para fins de pagamento do resgate das Cotas, os Direitos Creditórios Cedidos e os Ativos Financeiros serão dados em pagamento aos Cotistas titulares das Cotas Seniores até o limite do valor destas, mediante a constituição de um condomínio, cuja fração ideal de cada Cotista titular de Cotas Seniores será calculada em função do valor total das Cotas Seniores em circulação, tendo-se como referência para definição do valor das Cotas Seniores a data em que foi decidida a liquidação do Fundo.

Os Direitos Creditórios Cedidos e Ativos Financeiros remanescentes não entregues ao condomínio dos Cotistas titulares de Cotas Seniores deverão ser entregues aos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino até o limite do valor destas, mediante a constituição de um condomínio, proporcionalmente à sua participação no remanescente do patrimônio do Fundo.

Após tal procedimento, se ainda existir saldo remanescente, este será distribuído aos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Júnior, mediante a constituição de um condomínio, na proporção de sua participação no remanescente do Patrimônio Líquido.

Observados tais procedimentos, a Administradora estará desobrigada em relação às responsabilidades estabelecidas no Regulamento e neste Prospecto, ficando autorizada a liquidar o Fundo perante as autoridades competentes.

A Administradora deverá notificar os Cotistas, se for o caso: (a) para que elejam um administrador para referidos condomínios de Direitos Creditórios Cedidos e Ativos Financeiros, na forma do artigo 1.323 do Código Civil; e (b) informando a proporção de Direitos Creditórios Cedidos e Ativos Financeiros a que cada Cotista terá direito, sem que isso represente qualquer responsabilidade da Administradora perante os Cotistas após a constituição dos condomínios tratados acima.

Caso os Cotistas não procedam à eleição do administrador dos condomínios referidos acima, essa função será exercida pelo Cotista que detiver a maioria das Cotas da respectiva classe.

O Custodiante ou quaisquer terceiros por ele contratados farão a guarda dos Documentos Comprobatórios, dos Documentos Complementares e da documentação relativa aos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, respectivamente, pelo prazo de 60 (sessenta) dias a contar da constituição dos condomínios referidos acima, dentro do qual os administradores dos condomínios indicarão à Administradora e ao Custodiante a hora e o local para que seja feita a entrega dos Documentos Comprobatórios, dos Documentos Complementares e da documentação relativa aos Ativos Financeiros. Expirado este prazo, o Custodiante poderá promover a consignação dos Documentos Comprobatórios, dos Documentos Complementares e da documentação relativa aos Ativos Financeiros, na forma do artigo 334 do Código Civil.

Informações Complementares

Despesas e Encargos do Fundo

Constituem encargos do Fundo, além da Taxa de Administração:

- a) tributos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do Fundo;
- b) despesas com impressão, expedição e publicação de relatórios, formulários e informações periódicas, previstas no Regulamento, neste Prospecto ou na regulamentação pertinente;
- c) despesas com correspondências de interesse do Fundo, inclusive comunicações aos Cotistas;
- d) honorários e despesas do Auditor Independente;
- e) emolumentos e comissões pagas sobre as operações do Fundo;
- f) honorários de advogados, custas e despesas correlatas feitas em defesa dos interesses do Fundo, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação, caso o mesmo venha a ser vencido;
- g) quaisquer despesas inerentes à constituição ou à liquidação do Fundo, ou à realização de Assembleia Geral;
- h) taxas de custódia de ativos do Fundo;
- i) remuneração do Agente de Cobrança;
- j) contribuição anual devida às bolsas de valores ou à entidade do mercado de balcão organizado em que as Cotas venham a ser negociadas;
- k) despesas com a contratação da Agência Classificadora de Risco; e
- l) despesas com o profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos Cotistas.

Quaisquer despesas não previstas acima como encargos do Fundo devem correr por conta da Administradora.

A Administradora deverá manter Reserva de Despesas e Encargos do Fundo, por conta e ordem deste, desde a primeira Data de Subscrição Inicial até a liquidação do Fundo, nos termos previstos na cláusula 22 do Regulamento e no título “Reserva de Despesas e Encargos e Reserva de Caixa” desta seção “Cotas do Fundo”.

Política de Divulgação de Informações

Informações Obrigatórias e Periódicas

A Administradora deverá prestar, na forma e dentro dos prazos estabelecidos, todas as informações obrigatórias e periódicas constantes da Instrução CVM nº 356/01, sem prejuízo do disposto em demais normas aplicáveis, no Regulamento e neste Prospecto, notadamente abaixo.

A Administradora, por meio de seu diretor ou administrador designado, sem prejuízo do atendimento das determinações estabelecidas na regulamentação em vigor, deve elaborar demonstrativos trimestrais nos termos exigidos pelo artigo 8º, §3º, da Instrução CVM nº 356/01.

A Administradora é obrigada a divulgar, ampla e imediatamente, qualquer ato ou fato relevante relativo ao Fundo, de modo a garantir a todos os Cotistas acesso às informações que possam, direta ou indiretamente, influir em suas decisões quanto à sua permanência no Fundo.

Sem prejuízo de outras ocorrências relativas ao Fundo, são exemplos de fatos relevantes os seguintes: (a) a alteração da classificação de risco das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino; (b) a mudança ou a substituição da Gestora, do Custodiante ou do Agente de Cobrança; (c) a ocorrência de eventos que afetem ou possam afetar os critérios de composição e os limites de diversificação da carteira do Fundo, bem como o comportamento da carteira de Direitos Creditórios Cedidos, no que se refere ao histórico de pagamentos; e (d) a ocorrência de atrasos na distribuição de rendimentos aos Cotistas.

A Administradora deve, no prazo máximo de 10 (dez) dias após o encerramento de cada mês, colocar à disposição dos Cotistas, em sua sede e dependências, informações sobre:

- a) o número de Cotas de propriedade de cada um e o seu respectivo valor;
- b) a rentabilidade do Fundo, com base nos dados relativos ao último dia do mês; e
- c) o comportamento da carteira de Direitos Creditórios Cedidos e de Ativos Financeiros do Fundo, abrangendo, inclusive, dados sobre o desempenho esperado e o realizado.

A Administradora deve divulgar anualmente, no periódico utilizado pelo Fundo, além de manter disponíveis em sua sede e dependências, bem como na sede do Coordenador Líder, o valor do Patrimônio Líquido, o valor das Cotas, as rentabilidades acumuladas no mês e no ano civil a que se referirem, a Relação Mínima e os relatórios da Agência Classificadora de Risco, se houver.

Publicações

Todas as publicações mencionadas no Regulamento serão feitas no jornal “Monitor Mercantil”, publicado na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo.

A Administradora poderá, a seu exclusivo critério, sem a necessidade de convocação de Assembleia Geral e alteração do Regulamento, alterar o periódico utilizado para efetuar as publicações relativas ao Fundo, devendo, nesse caso, informar previamente os Cotistas sobre essa alteração.

Atendimento aos Cotistas

Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo e a Oferta poderão ser obtidos junto à Administradora, ao Coordenador Líder e à CVM, em suas respectivas sedes, nos endereços abaixo informados. Para consulta ou obtenção de cópia deste Prospecto e do Regulamento, os investidores poderão dirigir-se à Administradora, ao Coordenador Líder, à CVM ou à CETIP, em suas respectivas sedes, ou acessar seus respectivos sites:

Coordenador Líder

Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.

Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 10º, 11º, 12º, 13º e 14º andares (parte)

04542-000 – São Paulo – SP

Site: br.credit-suisse.com/ofertas (acessar “Fundo de Investimento em Direitos Creditórios OMNI Veículos IX” – clicar em “Prospecto”)

Administradora

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca

Rio de Janeiro – RJ

Site: www.oliveiratrust.com.br (acessar “Produtos e Serviços” – clicar em “Administração de Fundos” – no campo “Prospectos e Informativos”, clicar no nome do Fundo)

Entidade Reguladora

Comissão de Valores Mobiliários – CVM

Rua Sete de Setembro, nº 111, 2º, 3º, 5º, 6º (parte), 23º, 26º ao 34º andares, Centro

Rio de Janeiro – RJ

Site: www.cvm.gov.br (no campo “Acesso Rápido”, acessar “Fundos de Investimento” – no primeiro campo, preencher com o nome do Fundo e clicar em “Continuar” – clicar no nome do Fundo – acessar “Documentos Eventuais” – no campo “Tipo de Documento”, selecionar “Prospecto Distribuição” – clicar em “Exemplar do Prospecto”)

Mercados de Negociação Primária e Secundária

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.663, 1º andar,

São Paulo – SP

Site: www.cetip.com.br (no campo “Comunicados e Documentos”, acessar “Prospectos” – no campo “Categoria do Documento”, selecionar “Cotas de Fundos Fechados” – no campo “Título”, preencher com o nome do Fundo – clicar em “Buscar” – clicar no nome do Fundo)

Eventuais informações adicionais, reclamações, dúvidas e sugestões podem ser endereçadas para a sede do Coordenador Líder.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

REGRAS DE TRIBUTAÇÃO DO FUNDO

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

O disposto a seguir foi elaborado com base na legislação brasileira em vigor na data deste Prospecto e tem por objetivo descrever genericamente o tratamento tributário aplicável ao Fundo e aos Cotistas, principalmente no que se refere à incidência do Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguros ou relativas a Títulos ou Valores Mobiliários (IOF) e ao Imposto de Renda (IR).

A incidência de tributos adicionais, bem como exceções às condições apresentadas nesta seção, pode existir, motivo pelo qual os investidores devem consultar seus assessores jurídicos com relação à tributação aplicável aos investimentos realizados no Fundo.

Tributação Aplicável ao Fundo

IOF/Títulos

As aplicações realizadas pelo Fundo estão sujeitas atualmente à incidência do IOF/Títulos à alíquota de 0% (zero por cento), sendo possível sua majoração a qualquer tempo, mediante ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,5% (um inteiro e cinco décimos por cento) ao dia.

Imposto de Renda

Os rendimentos e ganhos apurados nas operações pela carteira do Fundo são isentos do Imposto de Renda.

Tributação Aplicável aos Cotistas do Fundo

IOF/Títulos

O IOF/Títulos é cobrado à alíquota de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, cessão ou repactuação das Cotas, limitado a um percentual do rendimento da operação, em função do prazo, conforme a tabela regressiva anexa ao Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007, sendo este limite igual a 0% (zero por cento) do rendimento para as operações com prazo igual ou superior a 30 (trinta) dias. Em qualquer caso, a alíquota do IOF/Títulos pode ser majorada a qualquer tempo, por ato do Poder Executivo, até o percentual de 1,5% (um inteiro e cinco décimos por cento) ao dia.

IOF/Câmbio

Conversões de moeda estrangeira para a moeda brasileira, bem como de moeda brasileira para moeda estrangeira, porventura geradas no investimento em Cotas, estão sujeitas ao IOF/Câmbio. Atualmente, a alíquota do IOF/Câmbio aplicável a operações de câmbio para ingresso de recursos para aplicação nos mercados financeiro e de capitais é, em regra, de 0% (zero por cento). De toda forma, a alíquota do IOF/Câmbio pode ser majorada a qualquer tempo por ato do Poder Executivo, até o percentual de 25% (vinte e cinco por cento), relativamente a transações ocorridas após este eventual aumento.

Imposto de Renda

O Imposto de Renda aplicável aos Cotistas tomará por base (a) a residência dos Cotistas no Brasil ou no exterior; e (b) 3 (três) eventos financeiros que caracterizam o auferimento de rendimento e a sua consequente tributação: (1) a cessão ou a alienação de Cotas; (2) o resgate de Cotas; e (3) a amortização de Cotas.

Cotistas Residentes no Brasil

Cessão ou Alienação de Cotas

Os ganhos auferidos na cessão ou na alienação das Cotas devem ser tributados pelo Imposto de Renda à alíquota de 15% (quinze por cento).

Adicionalmente, sobre as operações realizadas em ambiente de bolsa, mercado de balcão organizado ou mercado de balcão não organizado com intermediação, haverá retenção do Imposto de Renda à alíquota de 0,005% (cinco milésimos por cento) sobre o valor da alienação (a título de antecipação do Imposto de Renda de 15% (quinze por cento) mencionado acima).

Resgate de Cotas

Na situação de resgate de Cotas, o rendimento será constituído pela diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das Cotas, sendo tributado pelo Imposto de Renda na fonte conforme a seguir descrito. A carteira será avaliada como de longo ou curto prazo, em observância do disposto na legislação pertinente.

Caso a carteira seja classificada como de longo prazo, ou seja, cujos títulos tenham prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, os Cotistas serão tributados de acordo com as seguintes alíquotas: (a) 22,5% (vinte e dois inteiros e cinco décimos por cento) para prazo de aplicação de até 180 (cento e oitenta) dias; (b) 20% (vinte por cento) para prazo de aplicação de 181 (cento e oitenta e um) dias até 360 (trezentos e sessenta) dias; (c) 17,5% (dezessete inteiros e cinco décimos por cento) para prazo de aplicação de 361 (trezentos e sessenta e um) dias até 720 (setecentos e vinte) dias; e (d) 15% (quinze por cento) para prazo de aplicação superior a 720 (setecentos e vinte) dias.

Caso a carteira seja classificada como de curto prazo, ou seja, cujos títulos tenham prazo médio igual ou inferior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, os Cotistas serão tributados à alíquota de 20% (vinte por cento), ou, caso o resgate e/ou a liquidação ocorra em prazo inferior a 180 (cento e oitenta) dias, à alíquota de 22,5% (vinte e dois inteiros e cinco décimos por cento).

Em um fundo fechado, como o Fundo, não há incidência do Imposto de Renda na fonte sob a sistemática do “come-cotas” semestral.

Não há garantia de que o Fundo receberá tratamento tributário de longo prazo.

Amortização de Cotas

No caso de amortização das Cotas, o Imposto de Renda deverá incidir na fonte sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, em relação à parcela amortizada. A alíquota aplicável será determinada com base (a) na classificação da carteira do Fundo como de curto ou de longo prazo; e (b) em função do prazo de investimento do Cotista, às alíquotas regressivas descritas acima.

A tributação da pessoa física é, nos termos da legislação em vigor, considerada definitiva (i.e., não é admitida a compensação do imposto retido com o imposto devido, calculado quando da elaboração da Declaração de Ajuste Anual).

A tributação da pessoa jurídica é, nos termos da legislação em vigor, considerada mera antecipação do imposto devido no encerramento de cada período de apuração, exceção feita às pessoas jurídicas optantes pelo Simples e isentas.

Cotistas Residentes no Exterior

Aos Cotistas residentes e domiciliados no exterior, por ingressarem recursos no Brasil por intermédio dos mecanismos previstos na Resolução CMN nº 2.689, de 26 de janeiro de 2000, é aplicável tratamento tributário específico determinado em função de residirem em país ou jurisdição que não tribute a renda ou capital, ou que tribute à alíquota máxima inferior a 20% (vinte por cento) ou, ainda, cuja legislação interna oponha sigilo relativo à composição societária de pessoas jurídicas ou à sua titularidade, sendo, portanto, considerado paraíso fiscal (“Paraíso Fiscal”).

Cotistas Residentes no Exterior – Não Residentes em Paraíso Fiscal:

- a) cessão ou alienação de Cotas: os ganhos auferidos na cessão ou na alienação das Cotas serão tributados pelo Imposto de Renda à alíquota máxima de 15% (quinze por cento), a depender da forma como for conduzida a operação;
- b) resgate de Cotas: na situação de resgate das Cotas, o rendimento será constituído pela diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das Cotas, sendo tributado à alíquota de 15% (quinze por cento); e
- c) amortização de Cotas: no caso de amortização das Cotas, o imposto deverá incidir sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, em relação à parcela amortizada, à alíquota de 15% (quinze por cento) na modalidade fonte.

Cotistas Residentes no Exterior – Residentes em Paraíso Fiscal:

Os Cotistas residentes no exterior, em local considerado como Paraíso Fiscal, ou aqueles que não ingressaram recursos por intermédio dos mecanismos previstos na Resolução CMN nº 2.689/00, não se beneficiam do tratamento privilegiado descrito acima, sujeitando-se ao mesmo tratamento tributário quanto ao Imposto de Renda aplicável aos Cotistas residentes no Brasil, no que tange à tributação incidente sobre a amortização e o resgate das Cotas.

Os ganhos auferidos na cessão ou na alienação das Cotas (a) em negociação conduzida em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado serão tributados pelo Imposto de Renda à alíquota de 15% (quinze por cento); ou (b) em caso de negociação conduzida em outro ambiente, tal como em mercado de balcão não organizado, exclusivamente por Cotistas residentes em Paraíso Fiscal, serão tributados pelo Imposto de Renda à alíquota de 25% (vinte e cinco por cento).

Adicionalmente, sobre as operações realizadas em ambiente de bolsa, mercado de balcão organizado ou mercado de balcão não organizado com intermediação, haverá retenção do Imposto de Renda, à alíquota de 0,005% (cinco milésimos por cento), a título de antecipação, incidente sobre o valor da alienação.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

DIREITOS CREDITÓRIOS

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Características dos Direitos Creditórios

Natureza e Processo de Origem

Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo devem ser originados da concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores, em ambos os casos garantidos pela alienação fiduciária de veículos, que podem ser novos ou usados.

Processo de Originação e Formalização dos Direitos Creditórios

A Cedente tem contrato com correspondentes bancários que atuam no processo de originação de Direitos Creditórios. Os correspondentes são responsáveis, sem prejuízo das obrigações acordadas nos termos do contrato firmado com a Cedente, bem como daquelas decorrentes da regulamentação aplicável, pelas seguintes atividades: (a) captação de clientes; (b) avaliação do perfil de cada cliente, para fins de concessão de crédito e estabelecimento das respectivas condições, conforme a Política de Crédito adotada pela Cedente; (c) elaboração do cadastro dos clientes e formalização de instrumentos; e (d) realização de determinados procedimentos específicos de cobrança, ou auxílio à Cedente na realização de tais tarefas.

Os Documentos Comprobatórios compreendem, conforme aplicável, as vias originais das cédulas de crédito bancário, dos aditivos e dos instrumentos de garantia a elas vinculados, todos emitidos, preenchidos e assinados.

Os Documentos Complementares são: (a) via original da ficha cadastral do Devedor; e (b) cópias simples (1) do comprovante de residência, do RG e do CPF do Devedor; e (2) do DUT do veículo dado em garantia.

Cessão dos Direitos Creditórios

Nos termos do Contrato de Cessão, a cessão dos Direitos Creditórios compreenderá todos e quaisquer direitos, garantias, privilégios, preferências, prerrogativas e ações a eles relacionadas, inclusive seguros contratados em relação aos Direitos Creditórios ou aos títulos de crédito que os representam. A cessão dos Direitos Creditórios será realizada de forma irrevogável e irretroatável, em caráter definitivo e sem direito de regresso, mediante o pagamento do Preço de Aquisição.

A formalização da cessão de Direitos Creditórios se dará por meio da celebração do respectivo termo de cessão, conforme modelo constante do anexo I ao Contrato de Cessão, contendo o relatório de cessão com a descrição dos Direitos Creditórios Cedidos. A Administradora deverá registrar o termo de cessão, em até 10 (dez) Dias Úteis contados da Data de Aquisição e Pagamento, nos Registros de Títulos e Documentos competentes da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, e da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, correndo todos os custos e despesas por conta do Fundo.

Os Devedores não serão notificados pela Cedente a respeito da cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo.

Preço de Aquisição

Pela aquisição dos Direitos Creditórios Elegíveis referentes a determinadas cédulas de crédito bancário, o Fundo pagará à Cedente, na Data de Aquisição e Pagamento, o Preço de Aquisição, a ser calculado pela Cedente, em conjunto com a Administradora, que será equivalente ao valor dos Direitos Creditórios Elegíveis, referentes a tais cédulas de crédito bancário, trazidos a valor presente pela Taxa de Desconto, correspondente ao maior entre os seguintes valores:

- a) 100% (cem por cento) da taxa média de juros prefixada, na forma anual, dos Financiamentos ou dos Créditos Pessoais com Garantia que originaram os Direitos Creditórios Elegíveis, a ser aplicada pelo número de dias entre a respectiva Data de Aquisição e Pagamento e o vencimento de cada uma das parcelas dos Direitos Creditórios Elegíveis; ou

b) o percentual resultante da fórmula abaixo:

$$TDM = [(1 + RemSen + RemMez) \times [1 + 0,39]] - 1$$

onde:

TDM = Taxa de Desconto mínima;

$$RemSen = \left[[(1 + TaxaDI_d)^{252} \times (1 + Sobretaxa Senior)] - 1 \right] \times \frac{VC_{sen}}{PL}; e$$

$$RemMez = \left[[(1 + TaxaDI_d)^{252} \times (1 + Sobretaxa Mezanino)] - 1 \right] \times \frac{VC_{mez}}{PL}$$

onde:

$TaxaDI_d$ = Taxa DI, expressa ao dia, calculada com arredondamento da seguinte forma:

$$TaxaDI_d = \left(1 + \left(\frac{TaxaDI}{100} \right) \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

onde:

$TaxaDI$ = Taxa DI, divulgada pela CETIP, apurada no 2º (segundo) Dia Útil imediatamente anterior à Data de Aquisição e Pagamento, calculada com base anual;

VC_{sen} = valor das Cotas Seniores em circulação na Data de Aquisição e Pagamento;

VC_{mez} = valor das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação na Data de Aquisição e Pagamento; e

PL = Patrimônio Líquido na Data de Aquisição e Pagamento.

Exemplificando a aplicação da Taxa de Desconto mínima, assumimos a hipótese na qual:

VC_{sen} = R\$72.000.000,00;

VC_{mez} = R\$13.500.000,00;

PL = R\$100.000.000,00;

$TaxaDI$ = 7,25%;

$Sobretaxa Senior$ = 2,65%; e

$Sobretaxa Mezanino$ = 4,95%.

Então:

$$TaxaDI_d = \left(1 + \left(\frac{7,25}{100} \right) \right)^{\frac{1}{252}} - 1 = 0,02778\%$$

$$RemSen = \left[[(1 + 0,02778\%)^{252} \times (1 + 2,65\%)] - 1 \right] \times \frac{72.000.000}{100.000.000} = 7,267\%$$

$$RemMez = \left[[(1 + 0,02778\%)^{252} \times (1 + 4,95\%)] - 1 \right] \times \frac{13.500.000}{100.000.000} = 1,696\%$$

$$TDM = [1 + 7,267\% + 1,696\%] \times [1 + 0,39] - 1 = 51,457\%$$

Logo, na hipótese apresentada acima, a menor taxa a que a Cedente poderá ceder os Direitos Creditórios Elegíveis ao Fundo será de 51,457%, independentemente da taxa a que ela realiza os Financiamentos ou os Créditos Pessoais com Garantia que os originaram.

Política de Concessão de Crédito

Para a concessão de Financiamento e de Crédito Pessoal com Garantia, a Cedente adota a Política de Crédito, constante do anexo III ao Regulamento.

Para fins de definição do limite de crédito a ser concedido, são examinadas determinadas informações e documentos relativos aos Devedores, que poderão incluir, sem se limitar: (a) ficha cadastral completa e assinada; (b) cédula de identidade e inscrição no CPF; (c) comprovante de renda (holerite, registro de pagamento de profissional autônomo ou outros indicativos de renda); (d) comprovante de residência; (e) laudo de vistoria do veículo emitido por agente da Cedente, nas hipóteses em que a vistoria seja necessária em razão de peculiaridades do veículo; (f) cópia do Certificado de Registro do Veículo – CRV; (g) apontamentos nos serviços de proteção ao crédito (Serasa Experian S.A. e Serviço de Proteção ao Crédito – SPC); e (h) comprovante de propriedade do veículo (exclusivamente para concessão de Crédito Pessoal com Garantia).

Após serem analisados os dados acima, a Cedente verifica o valor do crédito, que deve corresponder a: (a) no máximo R\$15.000,00 (quinze mil reais), no caso de Motocicletas; (b) no máximo R\$50.000,00 (cinquenta mil reais), no caso de Veículos Leves; e (c) no máximo de R\$100.000,00 (cem mil reais), no caso de Veículos Pesados.

Em caráter complementar, são verificadas as seguintes condições: (a) tempo mínimo de 6 (seis) meses de ocupação do mesmo imóvel, nos casos de o cliente residir ou possuir sede, conforme o caso, em imóvel alugado; (b) tempo mínimo de 6 (seis) meses ininterruptos no mesmo emprego ou atividade, tratando-se de pessoa física; (c) limite de crédito de no máximo 95% (noventa e cinco por cento) do valor do veículo alienado fiduciariamente, para concessão de Financiamentos; e (d) limite de crédito de no máximo 85% (oitenta e cinco por cento) do valor do veículo alienado fiduciariamente, para concessão de Crédito Pessoal com Garantia.

O valor total financiado a um mesmo cliente, assim considerado com base no número de inscrição no cadastro do Ministério da Fazenda (CPF ou CNPJ), não pode ser superior a R\$150.000,00 (cento e cinquenta mil reais).

Análise da Carteira da Cedente e Fluxo de Caixa Esperado

Foi realizada, nos termos do Relatório de Análise da Carteira, constante do anexo VI ao presente Prospecto, a análise independente da carteira de direitos de crédito da Cedente, relativa aos últimos 5 (cinco) anos. Tal análise apresenta informações estatísticas sobre a originação, os inadimplementos, as perdas e os pré-pagamentos relativos a créditos de mesma natureza dos Direitos Creditórios que compõem a carteira do Fundo, acompanhadas de exposição das metodologias utilizadas para efeito desses cálculos.

Mais especificamente, (a) informações estatísticas referentes a inadimplementos podem ser encontradas nas tabelas 2.1 a 2.3 (páginas 67 a 71 do Relatório de Análise da Carteira) e nos gráficos 2.1 a 2.5 (páginas 72 a 76 do Relatório de Análise da Carteira); (b) informações estatísticas referentes a perdas podem ser encontradas nas tabelas 2.1 a 2.3 (páginas 67 a 71 do Relatório de Análise da Carteira) e nos gráficos 2.6 a 2.10 (páginas 77 a 81 do Relatório de Análise da Carteira); e (c) informações estatísticas referentes a pré-pagamentos podem ser encontradas na tabela 2.1 (páginas 67 e 68 do Relatório de Análise da Carteira).

Adicionalmente, com o objetivo de analisar os fluxos de caixa esperados da carteira de Direitos Creditórios Cedidos e das Cotas, as informações estatísticas sobre inadimplementos, perdas e pré-pagamentos foram sintetizadas pela Agência Classificadora de Risco, conforme resumido abaixo e detalhado no relatório da Agência Classificadora de Risco, constante do anexo II ao presente Prospecto:

- a) perdas dos Direitos Creditórios medidas por safra de originação, com relação a cada classe de Direitos Creditórios, caracterizadas pelo percentual de principal de Direitos Creditórios correspondentes a cédulas de crédito bancário que atingiram ao menos 1 (uma) parcela vencida e não paga por período superior a 180 (cento e oitenta) dias (percentual de perda bruta);
- b) para efeito de caracterização de tais perdas, os Direitos Creditórios foram classificados por tipo de veículo financiado (Motocicletas, Veículos Leves e Veículos Pesados) e pelo prazo de financiamento original (“≤ 36 meses” e “> 36 meses”), conforme a tabela abaixo:

Percentual de perda bruta			
	Motocicletas	Veículos Leves	Veículos Pesados
≤ 36 meses	12,54%	15,55%	17,21%
> 36 meses	19,16%	19,23%	27,92%

- c) pré-pagamento dos Direitos Creditórios caracterizado através da taxa de pré-pagamento condicional (*Conditional Prepayment Rate – CPR*), estimada em 12% (doze por cento) ao ano pela Agência Classificadora de Risco, conforme gráfico da taxa de pré-pagamento histórica constante da página 8 do relatório da Agência Classificadora de Risco (constante do anexo II ao presente Prospecto).

Complementaram-se os parâmetros da simulação com dados adicionais disponibilizados no relatório da Agência Classificadora de Risco:

- a) recuperação dos Direitos Creditórios considerados inadimplidos, conforme critério de atraso superior a 180 (cento e oitenta) dias mencionado acima, medida através da diferença entre a perda bruta e a perda líquida da carteira; esse parâmetro foi estimado em aproximadamente 29,9% (vinte e nove inteiros e nove décimos por cento) pela Agência Classificadora de Risco, mas, para efeitos da simulação, utilizou-se o parâmetro estressado de 14,9% (catorze inteiros e nove décimos por cento); e
- b) prazo para recuperação dos Direitos Creditórios: 12 (doze) meses, conforme estimado pela Agência Classificadora de Risco.

A Agência Classificadora de Risco utilizou, como critério para análise, os princípios delineados na metodologia *Rating Criteria for Consumer ABS in Latin America*, publicada em 15 de fevereiro de 2012, e na *Metodologia Global de Rating de Finanças Estruturadas*, publicada em 24 de maio de 2013. A Agência Classificadora de Risco utiliza um modelo próprio de fluxo de caixa para simular os efeitos de variações na perda estimada, nos níveis de pré-pagamento de créditos e na taxa de juros das classes avaliadas, de forma a mensurar a capacidade do reforço de crédito disponível para suportar os estresses associados aos *ratings* atribuídos à proposta de emissão, conforme descrito no relatório da Agência Classificadora de Risco, constante do anexo II do presente Prospecto.

Além da análise realizada pela Agência Classificadora de Risco, o Estruturador fez suas próprias simulações, baseadas nos parâmetros sintetizados pela Agência Classificadora de Risco. A simulação realizada busca exemplificar diferentes cenários de estresse para o fluxo de caixa esperado da carteira de Direitos Creditórios do Fundo, incluindo cenários em que são deterioradas significativamente as variáveis de perdas, pré-pagamento e oscilações no cenário de juros a termo. Em última instância, busca-se testar a resiliência da estrutura para os cenários exemplificados, tendo em vista o perfil de risco de cada tranche, por exemplo, utilizou-se um multiplicador de perdas acumuladas dos Direitos Creditórios de 2,95 vezes para um *rating* almejado AA(bra) e de 2,40 vezes para um *rating* almejado A(bra).

O resultado da simulação descrita acima é apresentado no anexo VII ao presente Prospecto em dois blocos: (a) fluxos de caixa esperados da carteira de Direitos Creditórios do Fundo sem inadimplência e com inadimplência; e (b) comportamento das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino para os fluxos de caixa esperados da carteira de Direitos Creditórios do Fundo sem inadimplência e com inadimplência, observada também a ordem de alocação dos recursos do Fundo.

Para cada cenário, são demonstrados os fluxos de caixa esperados da carteira de Direitos Creditórios do Fundo e o comportamento das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino para um período de 60 (sessenta) meses.

O anexo VII ao presente Prospecto traz 9 (nove) cenários diferentes, buscando contemplar as principais combinações de estresse para o fluxo de caixa esperado da carteira de Direitos Creditórios do Fundo.

Não há garantia de que a carteira de Direitos Creditórios Cedidos apresentará características semelhantes às apresentadas acima.

Metodologia de Cálculo do Índice de Perda Acumulada e do Índice de Atraso

O Índice de Perda Acumulada é calculado com relação a cada mês, durante a vigência do Fundo (para fins do disposto abaixo, o mês de referência será denominado M), até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente, com base nas informações obtidas até o último Dia Útil do mês M , conforme a fórmula abaixo:

$$Perda_M = \frac{PA_M}{P_M}$$

Sendo:

$Perda_M$ = Índice de Perda Acumulada;

PA_M = somatório (a) do valor agregado dos Direitos Creditórios recomprados pela Cedente; e (b) da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos cujos Devedores apresentem, no último Dia Útil do mês M , Direito Creditório Cedido vencido e não pago há mais de 181 (cento e oitenta e um) dias (sendo certo que, no caso de Devedor que apresente pelo menos um Direito Creditório Cedido vencido e não pago nos termos acima, deverão ser considerados, para cálculo do PA_M , todos os Direitos Creditórios vencidos e a vencer do referido Devedor), deduzidos quaisquer valores recebidos referentes a tais Direitos Creditórios Cedidos, inclusive valores recebidos por intermédio da atuação do Agente de Cobrança; e

P_M = somatório da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos, adquiridos pelo Fundo até o último Dia Útil do mês M .

Exemplo: cálculo do Índice de Perda Acumulada relativo a um mês específico, caso:

- a) o Fundo tenha adquirido, até o último Dia Útil do 12º mês ($M = 12$), Direitos Creditórios com montante agregado de parcelas (valores futuros a pagar) correspondente a R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais);
- b) um total de 1.000 (mil) Devedores apresente pelo menos um Direito Creditório Cedido vencido (com data de vencimento até o último Dia Útil do mês M) e não pago há mais de 181 (cento e oitenta e um) dias;
- c) o volume agregado de parcelas vencidas e não pagas, bem como vincendas, dos Direitos Creditórios Cedidos referentes a tais Devedores seja correspondente a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais); e
- d) o volume agregado de recebimentos relacionados aos Direitos Creditórios Cedidos descritos em “c” acima, inclusive valores recebidos por intermédio da atuação do Agente de Cobrança, seja correspondente a R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais).

Então, a $Perda_{12}$ será determinada conforme abaixo:

$$Perda_{12} = \frac{PA_{12}}{P_{12}} = \frac{(10.000.000,00 - 2.000.000,00)}{200.000.000,00} = 4,00\%$$

O Índice de Atraso é calculado com relação a cada mês, durante a vigência do Fundo (M), até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente, com base nas informações obtidas até o último Dia Útil do mês M , conforme a fórmula abaixo:

$$Atraso_{F;M} = \frac{PNP_{F;M}}{PT_M}$$

Sendo:

$Atraso_{F;M}$ = Índice de Atraso;

$PNP_{F;M}$ = somatório da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos, que, em D , apresentem atraso entre (a) 31 (trinta e um) e 60 (sessenta) dias, para $F = 60$ (sessenta); (b) 61 (sessenta e um) e 120 (cento e vinte) dias, para $F = 120$ (cento e vinte); e (c) 121 (cento e vinte e um) e 180 (cento e oitenta) dias, para $F = 180$ (cento e oitenta);

PT_M = somatório da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos, de titularidade do Fundo em D ;

F = faixa de dias de atraso, equivalente a (a) 60 (sessenta), a partir do 2º (segundo) mês subsequente à primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo; (b) 120 (cento e vinte), a partir do 3º (terceiro) mês subsequente à primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo; e (c) 180 (cento e oitenta), a partir do 5º (quinto) mês subsequente à primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo; e

D = último Dia Útil do mês M .

Exemplo: cálculo dos Índices de Atraso referentes às faixas de atraso equivalentes a 60 (sessenta), 120 (cento e vinte) e 180 (cento e oitenta) dias ($Atraso_{60;M}$, $Atraso_{120;M}$ e $Atraso_{180;M}$, respectivamente), com relação a um mês específico, caso:

- a) o Fundo mantenha em carteira, no último Dia Útil do 12º mês ($M = 12$), Direitos Creditórios Cedidos com montante agregado de parcelas correspondente a R\$150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais); e
- b) o Fundo mantenha em carteira, no último Dia Útil do mês M , os seguintes montantes agregados de Direitos Creditórios Cedidos em atraso:
 - 1) de 31 (trinta e um) a 60 (sessenta) dias ($F = 60$): R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais);
 - 2) de 61 (sessenta e um) a 120 (cento e vinte) ($F = 120$): R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais); e
 - 3) de 121 (cento e vinte e um) a 180 (cento e oitenta) ($F = 180$): R\$2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais).

Então, os Índices de Atraso serão determinados conforme abaixo:

$$\begin{aligned}Atraso_{60;12} &= \frac{15.000.000,00}{150.000.000,00} = 10,00\% \\Atraso_{120;12} &= \frac{5.000.000,00}{150.000.000,00} = 3,33\% \\Atraso_{180;12} &= \frac{2.500.000,00}{150.000.000,00} = 1,67\%\end{aligned}$$

Verificação do Lastro dos Direitos Creditórios e Guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares

O Custodiante ou terceiro por ele contratado efetuará a verificação do lastro da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da respectiva Data de Aquisição e Pagamento.

Nos termos do Contrato de Cessão, a Cedente obriga-se a regularizar eventuais pendências com relação à entrega ao Agente de Armazenamento dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares referentes aos Direitos Creditórios Cedidos (a) em no máximo 7 (sete) Dias Úteis a contar de cada Data de Aquisição e Pagamento, no caso dos Documentos Comprobatórios; e (b) em no máximo 20 (vinte) Dias Úteis a contar de cada Data de Aquisição e Pagamento, no caso dos Documentos Complementares. Na hipótese de o Agente de Armazenamento não confirmar o recebimento dos Documentos Comprobatórios, nos termos previstos no anexo VII ao Regulamento, a cessão dos Direitos Creditórios cujos Documentos Comprobatórios não tiverem sido entregues será resilida de pleno direito, observado o disposto no Contrato de Cessão.

O Custodiante pode contratar, por sua conta e ordem e sob sua total responsabilidade, terceiro para realizar (a) a verificação do lastro dos Direitos Creditórios Cedidos referida acima; e (b) a guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares. O terceiro contratado nos termos deste parágrafo não poderá ser a Cedente, o Auditor Independente, a Administradora, a Gestora ou qualquer de suas partes relacionadas, nos termos da regulamentação em vigor.

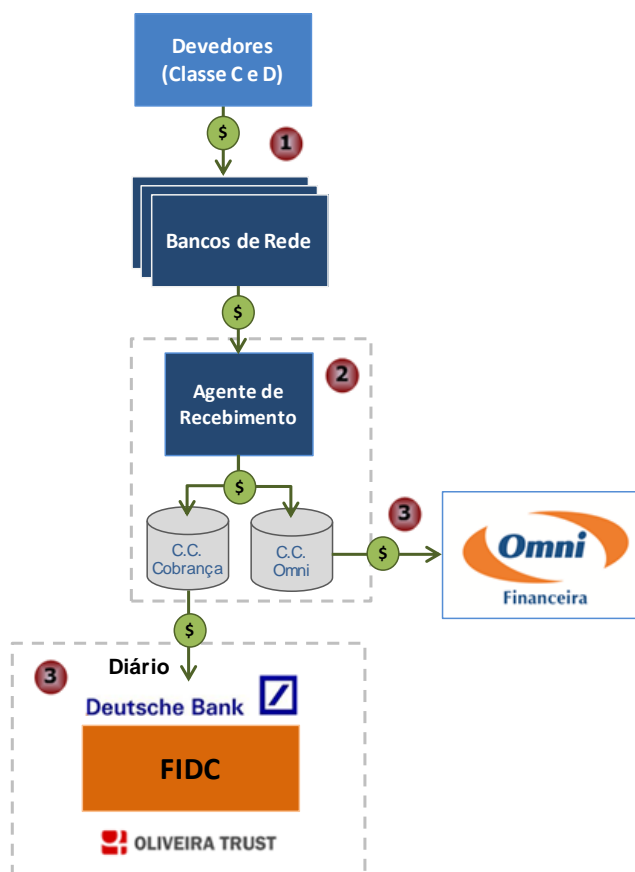
Caso decida contratar terceiro conforme acima, o Custodiante deverá possuir regras e procedimentos adequados para (a) permitir o efetivo controle sobre a movimentação dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares, sob a guarda desse terceiro contratado; e (b) diligenciar o cumprimento, pelo prestador de serviço contratado, das correspondentes obrigações nos termos da regulamentação vigente.

A guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares pelo Custodiante será realizada conforme a legislação em vigor.

Cobrança dos Direitos Creditórios, Inclusive Inadimplidos

Cobrança Ordinária

Os serviços de cobrança escritural dos carnês e boletos de pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos, observado o fluxograma abaixo, serão prestados pelo Agente de Recebimento, sendo os valores pagos pelos Devedores recebidos em conta de titularidade do Fundo.



Etapa 1: Os Devedores pagam as parcelas referentes aos Direitos Creditórios Cedidos em bancos de rede do Sistema Financeiro Nacional.

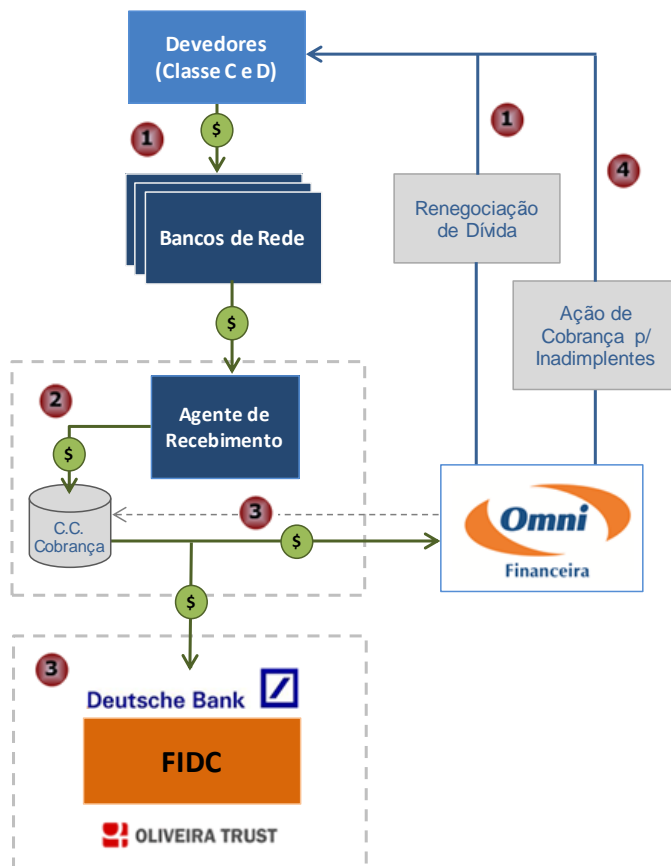
Etapa 2: Os bancos de rede do Sistema Financeiro Nacional transferem os recursos ao Agente de Recebimento. O Agente de Recebimento segrega os recursos em duas contas de cobrança, uma aberta em nome do Fundo e outra aberta em nome da Cedente.

Etapa 3: Diariamente, os recursos da conta de cobrança aberta em nome do Fundo são transferidos para a conta do Fundo junto ao Custodiante. Os recursos na conta de cobrança aberta em nome da Cedente são transferidos à Cedente.

Etapa 4: O Agente de Cobrança é responsável por realizar as ações de cobrança necessárias junto aos Devedores inadimplentes.

Cobrança de Direitos Creditórios Inadimplidos

Os serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos, observado o fluxograma abaixo, serão prestados pelo Agente de Cobrança, em nome do Fundo, de acordo com o Convênio de Cobrança e com a Política de Cobrança prevista no anexo IV ao Regulamento, mediante a adoção de procedimentos judiciais e extrajudiciais.



Etapa 1: O Agente de Cobrança renegocia os termos do Financiamento e do Crédito Pessoal com Garantia com os respectivos Devedores inadimplentes, para pagamento em bancos de rede do Sistema Financeiro Nacional.

Etapa 2: Os bancos de rede do Sistema Financeiro Nacional transferem os recursos ao Agente de Recebimento. O Agente de Recebimento direciona esses recursos para a Conta de Cobrança Extraordinária em nome do Fundo, movimentada, de forma exclusiva, pela Administradora, aberta exclusivamente para recebimento dos recursos provenientes da cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos.

Etapa 3: O Agente de Cobrança fará a conciliação dos montantes pagos pelos Devedores, referentes aos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, (a) devidos ao Fundo; e (b) eventualmente devidos ao Agente de Cobrança. O Agente de Cobrança reportará o resultado da conciliação à Administradora, que realizará as transferências dos recursos referidos em “a” acima, da Conta de Cobrança Extraordinária para a conta do Fundo no Custodiante, e dos recursos referidos em “b” acima, da Conta de Cobrança Extraordinária para a conta informada pelo Agente de Cobrança.

O Agente de Cobrança compromete-se a enviar à Administradora, ao Custodiante e à Gestora o resultado da conciliação, relativa aos recursos devidos ao Fundo, contendo informações sobre as movimentações e o saldo resultante do período da Conta de Cobrança Extraordinária, no mínimo, a cada sexta-feira (ou no Dia Útil imediatamente anterior, caso a sexta-feira não seja um Dia Útil) e também no último Dia Útil de cada mês.

Tal conciliação somente será aceita pela Administradora caso o repasse dos recursos da Conta de Cobrança Extraordinária para a conta informada pelo Agente de Cobrança, inclusive a título de pagamento a terceiros subcontratados para a prestação dos serviços, conforme disposto no Convênio de Cobrança, seja inferior a 50% (cinquenta por cento) do volume recebido com relação a cada cédula de crédito bancário.

Etapa 4: O Agente de Cobrança continua responsável por realizar as ações de cobrança necessárias junto aos Devedores inadimplentes.

O Agente de Cobrança adotará, em nome do Fundo, todas as medidas de cobrança necessárias para os Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, conforme descrito abaixo e no Convênio de Cobrança.

Para cobrança extrajudicial dos Direitos Creditórios inadimplidos, os seguintes procedimentos serão adotados:

- a) nos primeiros dias após o vencimento e a verificação do não pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos, o Agente de Cobrança iniciará a cobrança por meio de contato telefônico;
- b) não produzindo efeito os procedimentos acima, o Agente de Cobrança poderá efetuar os apontamentos necessários junto a órgãos de proteção ao crédito, como o Serviço de Proteção ao Crédito – SPC e a Serasa Experian S.A., conforme julgar conveniente;
- c) caso as medidas indicadas acima não produzam efeitos, o Agente de Cobrança enviará uma carta de cobrança ao Devedor inadimplente; e
- d) caso, após adoção das medidas previstas nas alíneas “a” a “c” acima, o Agente de Cobrança não obtenha resultados, o Agente de Cobrança poderá notificar os Devedores inadimplentes.

Esgotados, sem sucesso, os procedimentos para cobrança extrajudicial dos Devedores inadimplentes, o Agente de Cobrança deverá proceder à cobrança judicial, podendo, para tanto, contratar terceiros.

Renegociação, Revenda, Acréscimo, Remoção e Substituição dos Direitos Creditórios

Na prestação dos serviços de cobrança, o Agente de Cobrança poderá, na qualidade de mandatário do Fundo, renegociar os Direitos Creditórios inadimplidos com os respectivos Devedores, observados os mesmos parâmetros adotados na cobrança dos direitos de crédito de sua titularidade e o disposto no Convênio de Cobrança.

Para prestação dos serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos previstos acima, o Agente de Cobrança, na qualidade de mandatário do Fundo, tem poderes para realizar os seguintes atos com relação aos Direitos Creditórios Cedidos:

- a) aceitar ou rejeitar a substituição dos veículos alienados fiduciariamente em garantia dos Direitos Creditórios Cedidos, observando, para tanto, os mesmos critérios adotados pela Cedente para aceitação ou rejeição das garantias na concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia; e
- b) aceitar ou rejeitar a transferência a terceiros de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia (e das obrigações relacionadas) pelo respectivo Devedor, observada a Política de Crédito prevista no anexo III ao Regulamento.

O Agente de Cobrança compromete-se a enviar mensalmente à Administradora e à Gestora relatório contendo informações sobre (a) as substituições dos veículos alienados fiduciariamente em garantia dos Direitos Creditórios Cedidos, nos termos da alínea “a” acima, se houver; e (b) as eventuais transferências a terceiros de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia pelo respectivo Devedor, nos termos da alínea “b” acima, se houver.

Será permitida a recompra dos Direitos Creditórios Cedidos pela Cedente, respeitado o limite máximo de 1% (um por cento) do total de Direitos Creditórios Cedidos e desde que mediante a aprovação prévia da Gestora, sendo certo que o preço de recompra dos Direitos Creditórios será equivalente ao seu valor presente, calculado pela respectiva Taxa de Desconto utilizada para definição do Preço de Aquisição. No caso de recompra de Direitos Creditórios correspondentes a parcelas de uma mesma cédula de crédito bancário, as demais parcelas de referido Financiamento ou Crédito Pessoal com Garantia também deverão ser objeto da recompra.

Ressalvado o disposto acima, os Direitos Creditórios Cedidos não poderão ser acrescidos, removidos ou substituídos.

Informações sobre os Devedores

Nível de Concentração dos Direitos Creditórios

De acordo com os Critérios de Elegibilidade previstos no Regulamento e neste Prospecto no momento da aquisição pelo Fundo, considerados *pro forma* inclusive os Direitos Creditórios a serem adquiridos, o valor total de Direitos Creditórios Cedidos contra um mesmo Devedor não poderá ser superior ao menor dos seguintes valores contábeis: (1) R\$150.000,00 (cento e cinquenta mil reais); ou (2) o equivalente a 0,3% (três décimos por cento) do Patrimônio Líquido.

Características Homogêneas dos Devedores dos Direitos Creditórios

Os Devedores são pessoas físicas ou jurídicas que realizam operações de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia com a Cedente e são devedoras dos Direitos Creditórios Cedidos.

Para fins de definição do limite de crédito a ser concedido, são examinadas determinadas informações e documentos relativos aos Devedores, conforme a Política de Crédito, constante do anexo III ao Regulamento.

Informações sobre a Cedente

As informações relativas à Cedente encontram-se na seção “Informações Relativas à Cedente” do presente Prospecto.

Pré-Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos

Os Devedores dos Direitos Creditórios Cedidos poderão liquidar antecipadamente os montantes devidos nos termos do respectivo Financiamento ou Crédito Pessoal com Garantia. O pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos antes de seu vencimento pode impactar o Fundo de forma adversa, na medida em que (a) o valor efetivamente pré-pago pelo Devedor pode não corresponder ao montante originalmente esperado, afetando a rentabilidade do Fundo; e (b) o recebimento antecipado de valores pode levar à realização de Amortizações do Principal antes das datas previstas.

O disposto acima também se encontra descrito no fator de risco “Risco de Pré-Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos”. É recomendada aos investidores a leitura da seção “Fatores de Risco” do presente Prospecto.

Contratos Relativos ao Fundo

Nos termos do Contrato de Cessão, poderá ser declarada a resolução da cessão ao Fundo de toda e qualquer cédula de crédito bancário, cujo respectivo Direito Creditório apresente qualquer dos impedimentos listados abaixo:

- (a) apresente vício em sua constituição ou cujos documentos e/ou títulos necessários à cobrança, administrativa ou judicial, não tenham sido corretamente formalizados;
- (b) venha a ser reclamado por terceiro comprovadamente titular de ônus, gravame ou encargo constituído sobre tal Direito Creditório previamente à sua aquisição pelo Fundo;
- (c) o pagamento do Direito Creditório pelo respectivo Devedor venha a se frustrar por qualquer motivo imputável à Cedente, incluindo, sem se limitar, vício, defeito ou inexistência de lastro;
- (d) tenha sido adquirido pelo Fundo em desacordo com as Condições de Cessão ou os Critérios de Elegibilidade; ou
- (e) cujo Documento Comprobatório não tenha sua entrega confirmada pelo Agente de Armazenamento em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da respectiva Data de Aquisição e Pagamento.

Na ocorrência de qualquer dos eventos acima, a Cedente deverá restituir ao Fundo, em moeda corrente nacional, em até 2 (dois) Dias Úteis contados da data em que a Administradora informar à Cedente a decisão pela resolução da cessão, o Preço de Aquisição referente aos Direitos Creditórios cuja cessão estiver sendo resolvida, atualizado *pro rata temporis* desde a respectiva Data de Aquisição e Pagamento até a data de restituição dos valores devidos, considerando-se a mesma Taxa de Desconto utilizada quando da cessão, descontando os valores eventualmente recebidos pelo Fundo referentes aos Direitos Creditórios objeto da condição resolutive da cessão.

Não foram identificados quaisquer outros eventos nos contratos relativos ao Fundo que possam acarretar a liquidação ou a amortização antecipada, ou que possam afetar a regularidade do fluxo de pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos. Maiores informações sobre os contratos podem ser obtidas na seção “Sumário dos Contratos Relevantes” deste Prospecto.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

INFORMAÇÕES RELATIVAS À CEDENTE

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Setor de Atuação

A Cedente vem, desde 1994, atuando no setor de crédito a consumidores de menor renda, focada na concessão de créditos de pequeno valor para pessoas físicas, através de sua rede de agentes credenciados, visando a pulverização do risco, a qualidade na execução e as inovações constantes.

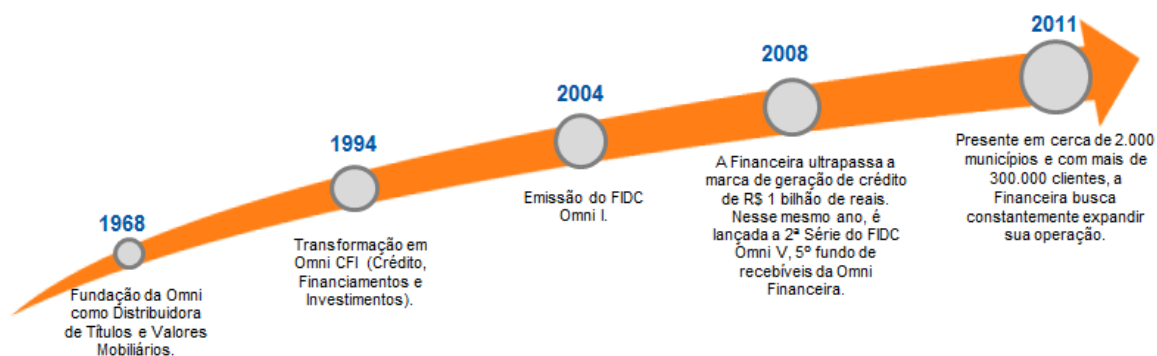
Dentre os produtos ofertados pela Cedente aos seus clientes, destacam-se, além do financiamento de veículos (leves, pesados e motos), os seguintes: (a) o refinanciamento – CDC (Crédito Direto ao Consumidor) com veículo em garantia; (b) o “Seguro Omni Proteção Financeira”; (c) o crédito consignado; (d) o “Cartão de Crédito Omni”; e (e) o CDC (Crédito Direto ao Consumidor) Loja – móveis e eletrodomésticos.

Histórico e Atividades

A Cedente foi fundada em 1968, como distribuidora de títulos e valores mobiliários. Em 1994, a Cedente foi transformada em sociedade de crédito, financiamento e investimento.

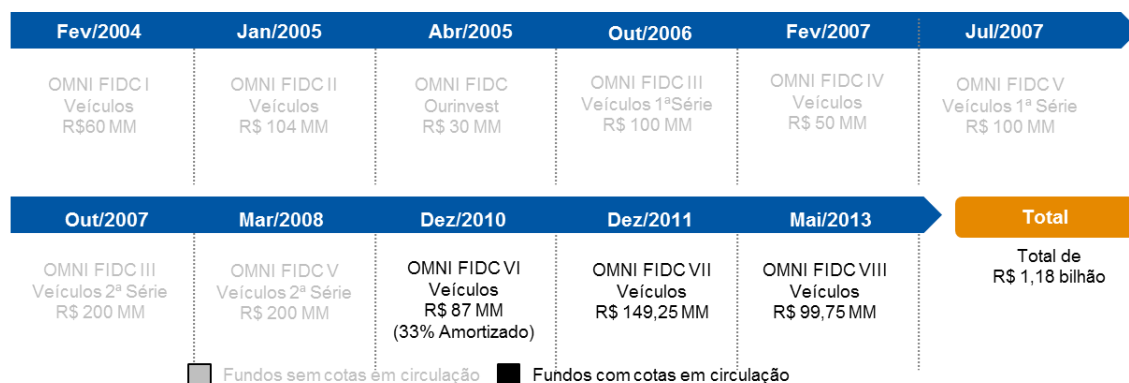
A Cedente desenvolve, hoje, suas atividades objetivando as seguintes metas:

- a) concessão de crédito para pessoas físicas;
- b) parcerias com agentes credenciados;
- c) busca por inovação;
- d) busca pela qualidade na concessão de créditos;
- e) qualidade na execução dos serviços; e
- f) busca pela pulverização do risco.

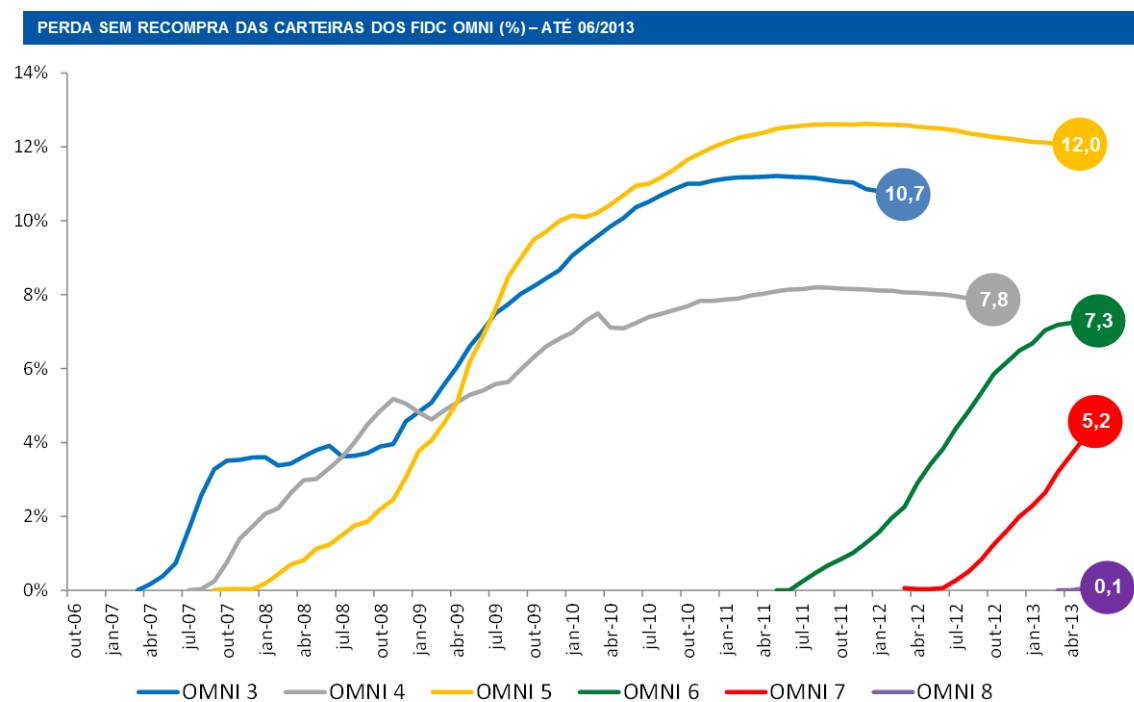


A primeira emissão de cotas do FIDC Omni I ocorreu em 2004.

Desde então, a Cedente utilizou outros oito fundos de investimento em direitos creditórios como instrumento de captação até a data deste Prospecto. Atualmente, somente o Omni FIDC VI Veículos, o OMNI FIDC VII Veículos e o OMNI FIDC VIII Veículos têm cotas emitidas publicamente em circulação. Segue abaixo um quadro ilustrativo da evolução da utilização de fundos de investimento em direitos creditórios como ferramenta de captação para a Cedente.



O histórico de perda das carteiras dos fundos de investimento em direitos creditórios para os quais a Cedente cede direitos creditórios era, até junho de 2013 e sem considerar eventuais recompras de direitos creditórios pela Cedente, o seguinte:

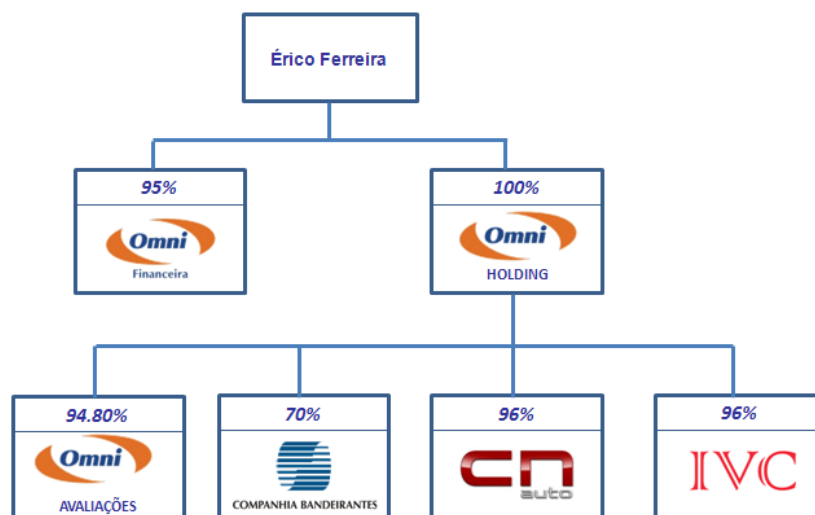


Fonte: Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento

O Grupo Omni

A Cedente é controlada pelo Sr. Érico Sodré Quirino Ferreira, formado em Administração de Empresas pela Faculdade de Economia e Administração da Universidade de São Paulo – FEA-USP e em Direito pela Universidade Presbiteriana Mackenzie e atual presidente da Associação Nacional das Instituições de Crédito, Financiamento e Investimento – ACREFI.

Também integram o grupo financeiro da Cedente a Omni Gestão de Cobrança Ltda., Omni Informática Ltda., Omni Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros, Omni Sociedade de Crédito ao Microempreendedor Ltda. e a Omni Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.



Processo produtivo e Estratégia de Atuação – Negócios da Cedente

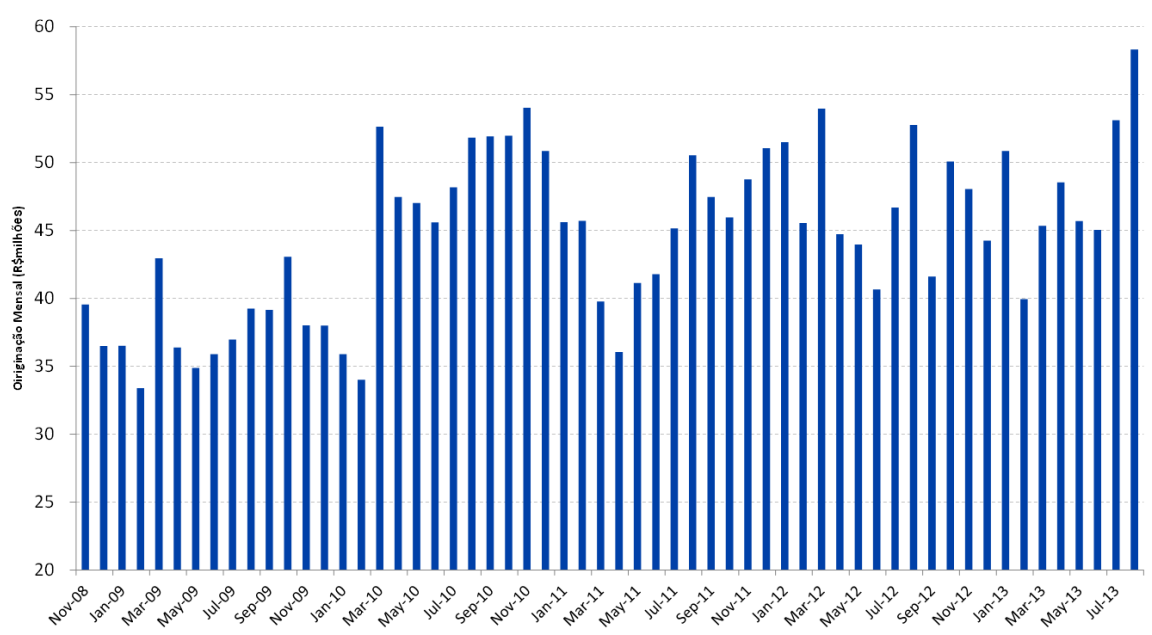
A Cedente origina suas operações de financiamento através de rede de correspondentes bancários (100% terceirizada), constituída nos termos da Resolução CMN nº 3.110, de 31 de julho de 2003, não possuindo lojas próprias. A Cedente foi a primeira financeira a adotar esse tipo de estratégia.

Os agentes são tipicamente empreendedores regionais com conhecimento do negócio e vivência no mercado local. A Cedente conta com 100 pontos de venda, cobrindo mais de 2.000 municípios nas regiões Sul, Sudeste e Centro-Oeste do país, com maior concentração nos Estados de São Paulo (47%) e do Paraná (25%), totalizando mais de um milhão de clientes (ativos ou não) conquistados.

Os agentes exclusivos da Cedente são um elemento central de sua estratégia operacional, que segue o modelo de correspondentes bancários terceirizados exclusivos. O público-alvo dos financiamentos é composto de consumidores de baixa renda, incluindo aposentados, autônomos, caminhoneiros, servidores públicos e assalariados em geral. O foco na classe C e D permite à Cedente explorar um nicho de mercado em expansão nos últimos anos.

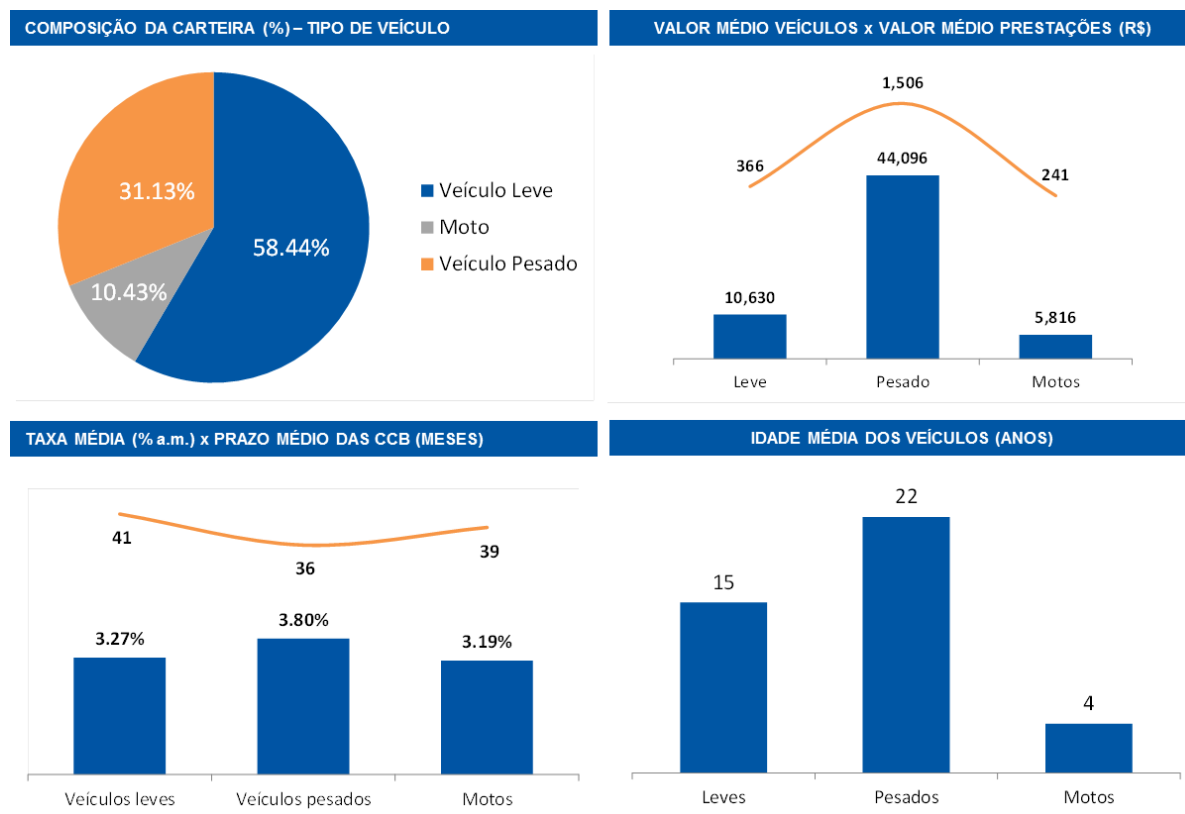
Por meio da atuação em cidades de pequeno e médio porte do interior do país, a Cedente busca contornar a concorrência dos grandes bancos.

A título ilustrativo, segue abaixo quadro demonstrando o volume mensal de originação de financiamentos pela Cedente, cujas informações foram extraídas do Relatório de Análise da Carteira.



Fonte: Relatório de Análise da Carteira

A carteira de créditos da Cedente apresentava, em setembro de 2013, a seguinte composição (a) por tipo de veículo; (b) valor médio dos veículos e valor médio das prestações; (c) taxa média e prazo médio das cédulas de crédito bancário; e (d) idade média dos veículos:



Fonte: Relatório de Análise da Carteira

Principais Executivos

Dentre os principais executivos da Cedente destacam-se os Srs. José Tadeu da Silva e Nelson Rosa Junior.

José Tadeu da Silva é graduado em Ciências Contábeis e Pós-Graduado em Finanças-MBA pelo IBMEC, atual INSPER. Possui grande conhecimento do mercado financeiro e gestão estratégica de negócios. É Diretor Estatutário da Cedente há mais de 18 anos e tem sob sua responsabilidade as áreas de Negócios, Crédito, Cobrança, Recursos Humanos e Marketing.

Nelson Rosa Júnior é graduado em Administração de Empresas pela Faculdade de Economia e Administração da Universidade de São Paulo – FEA-USP e Pós-Graduado em finanças pela Associação de Docentes da FEA-USP. Atua há 25 anos na área financeira, tendo uma grande experiência em relacionamento interbancário, relacionamento com analistas e investidores de bancos, captação de depósitos, distribuição de fundos fiduciários, acompanhamento dos limites de risco das posições e gestão da tesouraria.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

PRESTADORES DE SERVIÇOS

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Administradora

O Fundo é administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Histórico e Atividades

Em maio de 1991, a Oliveira Trust foi adquirida pelos seus atuais controladores, com objetivo específico de dar continuidade aos mais de 20 anos de trabalho dedicados ao mercado de capitais, em especial aos mercados primário e secundário de valores mobiliários.

A Oliveira Trust é administrada diretamente por seus controladores, quais sejam: Mauro Sergio de Oliveira, Cesar Reinaldo Leal Pinto, José Alexandre Costa de Freitas, Henrique Sismil e Alexandre Lodi de Oliveira, os quais fazem parte da equipe permanente de mais de 120 profissionais.

A evolução da empresa levou à prestação de outros serviços ligados à atividade de distribuição de títulos e valores mobiliários, destacando-se os de agente fiduciário em emissões de debêntures e de certificados de recebíveis imobiliários, *trustee* em operações estruturadas de securitização de recebíveis, custodiante de valores mobiliários e administradora de fundos de investimento (fundos de investimento em direitos creditórios padronizados e não padronizados, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em participações, fundos de investimento regulados pela Instrução CVM nº 409/04, fundos mútuos de investimento de empresas emergentes, entre outros).

Administração de Fundos de Investimento

Atuando desde 2001 na administração de fundos estruturados, a Oliveira Trust ocupa posição de destaque nos mercados de fundos de investimentos em direitos creditórios, fundos de investimento em participações e fundos de investimento imobiliário. Atualmente, a Oliveira Trust administra fundos de investimento de patrimônio líquido superior a R\$8,8 bilhões.

A principal característica da administração fiduciária de fundos de investimento da Oliveira Trust é a gestão não discricionária da carteira, respeitando as regras constantes do regulamento e dos contratos de estrutura e verificando o cumprimento das obrigações de todos os prestadores de serviços.

A larga experiência da Oliveira Trust na função de *trustee* em emissões públicas envolvendo securitização de direitos creditórios tem sido um fator relevante na sua contratação como administradora fiduciária de fundos de investimento.

A Oliveira Trust, no exercício da função de administração de fundos de investimento em direitos creditórios, informa, em atendimento ao disposto no artigo 7º, §1º, das Diretrizes de Marcação a Mercado da ANBIMA, de 20 de fevereiro de 2009, que a precificação dos ativos das carteiras dos fundos de investimento em direitos creditórios por ela administrados é terceirizada, sendo realizada pelos custodiantes dos respectivos fundos de investimento em direitos creditórios.

Credenciamento da Administradora junto à CVM

A Administradora é instituição financeira autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 6.696, de 21 de fevereiro de 2002.

Equipe

O corpo técnico da Administradora possui profissionais vastamente experientes na prestação de serviços relacionados ao mercado de capitais, contando, entre outros, com os seguintes profissionais, cuja experiência profissional e qualificação são mencionadas resumidamente:

- a) Mauro Sergio de Oliveira – Sócio-Diretor – Economista pela Universidade Federal Fluminense, graduado em 1971, com pós-graduação em Finanças pela PUC – RJ. Com experiência de 35 anos no mercado financeiro, atua, desde 1971, na área de mercado de capitais, com especialização em debêntures, administração de fundos e demais valores mobiliários. Trabalhou durante 3 anos no Banco de Montréal (1972-74), 7 anos no Banco Chase Manhattan (1974-81), 7 anos no Banco Arbi (1981-88) e 3 anos no Banco Investcorp (1988-91), nas áreas de *underwriting*, administração de fundos e mercado secundário de debêntures. Fundou, em 1991, a Oliveira Trust, exercendo, desde então, o cargo de Diretor Presidente e atuando nos produtos de agente fiduciário, *trustee*, consultoria de mercado de capitais, securitização de ativos e administração de fundos diferenciados, nos mercados de debêntures, CRI, fundos de investimento imobiliário e fundos de investimento em direitos creditórios. Membro atual do Comitê de Valores Mobiliários da Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro – ANDIMA e membro da Comissão de Mercado de Capitais da Associação Brasileira das Companhias Abertas – ABRASCA. Ex-Presidente da Associação dos Analistas e Profissionais do Mercado de Capitais – APIMEC-RJ, ex-Vice-Presidente da APIMEC nacional e ex-Conselheiro do Comitê de Divulgação do Mercado de Capitais – CODIMEC.
- b) César Reinaldo Leal Pinto – Sócio-Diretor – Economista, com pós-graduação em finanças pelo IBMEC – RJ. Atuou no Banco Chase Manhattan e no Banco Arbi. Atua, desde 1974, na área de mercado de capitais, com especialização na administração de carteiras de títulos de renda fixa e variável. Atua como Diretor-Administrativo da Oliveira Trust desde a sua fundação.
- c) José Alexandre Costa de Freitas – Sócio-Diretor – Formado em Direito em 1992, com MBA em Direito de Empresas pelo IBMEC Business School – RJ. Sócio-Diretor da Oliveira Trust desde 2002. Administrador de carteira registrado na CVM. Possui experiência em Direito Comercial e Societário com especialização em emissões de debêntures e securitização de recebíveis. Atua na área de agente fiduciário da Oliveira Trust desde março de 1992, sendo o responsável pelo Departamento Jurídico e pelas empresas em situação de inadimplência (avaliação ou liquidação). Atua na estruturação de operações de securitização de recebíveis e reestruturação de passivo de empresas, inclusive envolvendo CRI, fundos de investimento em direitos creditórios e outros produtos. Membro do Comitê de Produtos Financeiros e Imobiliários da ANBIMA.
- d) Alexandre Lodi de Oliveira – Sócio-Diretor – Administração Fiduciária de Fundos – Graduado em Direito. Atua na área de controle das garantias e acompanhamento das obrigações das emissoras e dos fundos de investimento desde novembro de 1996. Membro do Comitê de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios da ANBIMA.
- e) Henrique Sismil – Sócio-Diretor – Auditoria e TI – Graduado em Ciências Contábeis. Possui experiência em cálculos de títulos públicos e privados incluindo apuração de cotas de fundos de investimento. Responsável pela área de tecnologia, website e desenvolvimento de sistemas. Atua na área de administração dos fundos, sendo membro da Oliveira Trust desde fevereiro de 1994.
- f) Gustavo Dezouart Pinto – Sócio-Gerente – Agente Fiduciário e *Trustee* – Graduado em Direito, com MBA Executivo em Finanças Corporativas no IBMEC Business School – RJ. Possui experiência em Direito Comercial e Societário, especializando-se na elaboração de contratos, especialmente escrituras de emissão de debêntures, contratos de garantias, termos de securitização de CRI e Cédulas de Crédito Bancário – CCB, sendo Gerente da Área de Agente Fiduciário e *Trustee* desde julho de 2002. Atua na Oliveira Trust desde março de 1998. Membro do Comitê de Finanças da ANBIMA.
- g) Antônio Amaro – Sócio-Gerente – Regional de SP – Graduado em Direito, com LLM – Direito do Mercado Financeiro no IBMEC, em São Paulo. Integrou o Departamento Jurídico da Oliveira Trust por nove anos, sendo responsável pelo acompanhamento de contratos de agente fiduciário. Atuou, por dois anos, na diretoria jurídica da Brasil Telecom S.A. onde coordenou todos os assuntos societários desta e de suas empresas controladas e coligadas, assessorando ainda as áreas de relações com investidores e acionistas. Coordena o escritório da Oliveira Trust em São Paulo desde outubro de 2004.

- h) Rogério Felgueiras – Gerente – Serviços Qualificados – Formação em Comércio Exterior e Administração. Atuou por 17 anos no Bradesco e 4 anos no HSBC, onde implantou estrutura operacional para os serviços de custódia, controladoria, escrituração de ativos e cotas. Participa ativamente na ANBIMA no Comitê de Serviços Qualificados para o Mercado de Capitais, na Subcomissão de Serviços a Investidores Domésticos, GT dos Escrituradores, no Comitê Consultivo do Selic e na Comissão de Acompanhamento do código de regulação de Serviços Qualificados onde participou dos trabalhos iniciais, sendo Presidente no período de 2008 a 2010. Gerente da área de Serviços Qualificados da Oliveira Trust desde julho de 2010.

Atualmente, a parte da equipe da Oliveira Trust que atua na área de administração e gestão de fundos de investimento é composta por 23 funcionários dedicados exclusivamente ao controle diário de todas as informações relativas aos fundos de investimento administrados.

Breve Descrição das Obrigações, Vedações e Responsabilidades da Administradora

A Administradora, observadas as limitações estabelecidas no Regulamento, neste Prospecto e nas disposições legais e regulamentares pertinentes, tem amplos e gerais poderes para praticar todos os atos necessários à administração do Fundo, bem como para exercer os direitos inerentes aos ativos de titularidade do Fundo, sem prejuízo dos direitos e obrigações de terceiros contratados para prestação de serviços ao Fundo.

Sem prejuízo de outras obrigações legais e regulamentares a que a Administradora está sujeita, a Administradora obriga-se a:

- a) observar as obrigações e as vedações estabelecidas nos artigos 34 a 36 da Instrução CVM nº 356/01;
- b) registrar, às expensas do Fundo, o documento de constituição do Fundo, o Regulamento, seus anexos e aditamentos em Cartório de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro;
- c) divulgar todas as informações exigidas pela regulamentação pertinente e pelo Regulamento;
- d) informar aos Cotistas sobre eventual rebaixamento da classificação de risco das Cotas, nos termos do Regulamento e deste Prospecto;
- e) previamente à realização de cada subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, conforme informação transmitida pelo Coordenador Líder, informar a Gestora do fato para que esta apure e lhe informe, considerando-se *pro forma* a subscrição e a integralização a serem realizadas, a Razão de Garantia Sênior e a Razão de Garantia Pública e, se for o caso, o montante de subscrição de Cotas Subordinadas Júnior necessário para a manutenção das razões e dos índices do Fundo;
- f) monitorar, nos termos previstos no Regulamento e neste Prospecto, o cumprimento pelo Fundo dos índices e das exigências abaixo listados:
 - 1) Índice de Atraso e Índice de Perda Acumulada;
 - 2) Relação Mínima, equivalente a 110% (cento e dez por cento);
 - 3) Alocação Mínima;
 - 4) Razão de Garantia Sênior;

- 5) Razão de Garantia Pública;
 - 6) Razão de Garantia Sênior Vinculada a Direitos Creditórios;
 - 7) Razão de Garantia Pública Vinculada a Direitos Creditórios;
 - 8) Reserva de Caixa;
 - 9) Reserva de Pagamento; e
 - 10) Reserva de Despesas e Encargos;
- g) no caso de liquidação, dissolução, intervenção, decretação de falência ou decretação de Regime de Administração Especial Temporária (RAET), ou, ainda, regimes similares, em relação ao Agente de Recebimento ou a instituição financeira em que o Fundo eventualmente mantenha conta, requerer, a expensas do Fundo, o redirecionamento do fluxo de recursos provenientes dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo para outra conta de titularidade do Fundo;
- h) disponibilizar mensalmente à Agência Classificadora de Risco (1) o saldo em aberto dos Direitos Creditórios Cedidos, calculado com base no último Dia Útil do mês imediatamente anterior, a partir das informações disponibilizadas pelo Custodiante; (2) o montante de Direitos Creditórios Cedidos liquidados antecipadamente, com base nas informações disponibilizadas pelo Custodiante; e (3) os valores relativos à Razão de Garantia Sênior, à Razão de Garantia Pública, ao Índice de Atraso e ao Índice de Perda Acumulada, calculados e informados nos termos do Regulamento e deste Prospecto;
- i) informar imediatamente à Agência Classificadora de Risco a ocorrência de qualquer dos eventos a seguir:
- 1) substituição da Administradora, do Auditor Independente, do Custodiante ou da Gestora;
 - 2) a partir do momento em que tenha ciência, a ocorrência de Evento de Avaliação ou de Evento de Liquidação Antecipada; e
 - 3) aditamento ao Regulamento, ao Contrato de Cessão, ao Contrato de Custódia, ao Convênio de Cobrança ou aos contratos com os demais prestadores de serviços do Fundo; e
- j) monitorar, por si ou por terceiros, o cumprimento das funções atribuídas à Cedente, ao Agente de Cobrança, ao Custodiante e à Gestora, nos termos do Contrato de Cessão, do Convênio de Cobrança, do Contrato de Custódia e do Contrato de Gestão, respectivamente.

É vedado à Administradora:

- a) prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se sob qualquer outra forma nas operações praticadas pelo Fundo, inclusive quando se tratar de garantias prestadas às operações realizadas em mercados de derivativos;
- b) utilizar ativos de sua própria emissão ou coobrigação como garantia das operações praticadas pelo Fundo; e
- c) efetuar aporte de recursos no Fundo, de forma direta ou indireta, a qualquer título, ressalvada a hipótese de aquisição de Cotas.

As vedações a que fazem referência as alíneas “a” a “c” acima abrangem os recursos próprios dos controladores da Administradora, das sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, das coligadas ou de outras sociedades sob controle comum, bem como os ativos integrantes das respectivas carteiras e os de emissão ou coobrigação dessas.

É vedado à Administradora, em nome do Fundo, além do disposto no artigo 36 da Instrução CVM nº 356/01, no Regulamento e neste Prospecto:

- a) criar qualquer ônus ou gravame, seja de que tipo ou natureza for, sobre os Direitos Creditórios Cedidos e os Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo; e
- b) emitir Cotas em desacordo com o Regulamento.

Remuneração da Administradora

Pelos serviços de administração e de gestão de carteira, o Fundo pagará, a título de Taxa de Administração, uma remuneração equivalente a 0,22% (vinte e dois centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o Patrimônio Líquido, a partir do 1º (primeiro) dia do mês em que ocorrer a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo, respeitado o mínimo mensal de R\$17.500,00 (dezessete mil e quinhentos reais).

Será acrescido à remuneração calculada nos termos do parágrafo acima, ainda a título de Taxa de Administração, o montante de R\$12.000,00 (doze mil reais), a ser pago a cada cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, nos termos do Regulamento e do presente Prospecto.

A Taxa de Administração será paga no 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao mês da prestação dos serviços, sendo calculada e provisionada todo Dia Útil à razão de 1/252 (um inteiro e duzentos e cinquenta e dois avos).

Da Taxa de Administração:

- a) 0,13% (treze centésimos por cento) ao ano serão devidos à Administradora, observada a remuneração mensal mínima de R\$11.000,00 (onze mil reais);
- b) 0,09% (nove centésimos por cento) ao ano serão devidos à Gestora, observada a remuneração mensal mínima de R\$6.500,00 (seis mil e quinhentos reais); e
- c) a remuneração de R\$12.000,00 (doze mil reais), a cada cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, será devida ao Verificador das Condições de Cessão.

A Taxa de Administração não inclui as despesas previstas na cláusula 22 do Regulamento e na seção “Informações Complementares”, sob o título “Despesas e Encargos do Fundo”, do presente Prospecto, a serem debitadas do Fundo pela Administradora.

A Administradora pode estabelecer que parcelas da Taxa de Administração sejam pagas diretamente pelo Fundo aos prestadores de serviços contratados, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da Taxa de Administração acima fixada.

No caso de participação e implementação das decisões tomadas em reunião formal ou Assembleia Geral, será devida remuneração adicional à Administradora equivalente a R\$500,00 (quinhentos reais) por hora-homem de trabalho dedicada a tais atividades, paga 5 (cinco) dias após comprovação da entrega, pela Administradora, de “relatório de horas” enviado aos Cotistas, valor esse reajustado anualmente de acordo com a variação do IGP-M/FGV do período, a partir do 1º (primeiro) dia do mês em que ocorrer a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo.

Sem prejuízo do disposto acima, montante equivalente a até 80% (oitenta por cento) da parcela da Taxa de Administração devida exclusivamente à Administradora, nos termos da alínea “a” acima, será pago diretamente pelo Fundo a terceiros indicados pela Administradora, que venham a ser subcontratados para a prestação de serviços auxiliares à administração do Fundo.

Os valores previstos acima serão reajustados anualmente de acordo com a variação pelo IGP-M/FGV do período, a partir do 1º (primeiro) dia do mês em que ocorrer a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo.

Os pagamentos mencionados acima deverão ser feitos líquidos de deduções e retenções fiscais de qualquer natureza, tais como aquelas relativas ao Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza – ISS, à Contribuição ao Programa de Integração Social – PIS, à Contribuição para o Financiamento da Seguridade – COFINS, à Contribuição Social sobre Lucro Líquido – CSLL e ao Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF, ainda que as alíquotas aplicáveis venham a ser majoradas, bem como aquelas decorrentes de tributos que eventualmente sejam criados ou passem a incidir sobre os pagamentos referidos acima. Caso, por força de lei ou regulamentação, seja necessária a dedução ou retenção de quaisquer valores relacionados a tributos, ou se for exigido que qualquer tributo seja pago pela Administradora ou pela Gestora sobre as quantias recebidas ou devidas em virtude dessa contratação, o Fundo deverá pagar à Administradora (ou a terceiros por ela indicados) e à Gestora valores adicionais (*gross up*), de forma a assegurar que o valor líquido recebido pela Administradora ou pela Gestora após tais deduções, retenções ou pagamentos seja equivalente ao valor que seria recebido pela Administradora ou pela Gestora caso tais deduções, retenções ou pagamentos não ocorressem.

Os valores apurados e/ou reajustados, conforme parágrafos acima, serão informados pela Administradora ao Custodiante mensalmente ou, em caso de reajuste, anualmente.

Não serão cobradas dos Cotistas quaisquer outras taxas, tais como taxa de performance, taxa de ingresso ou taxa de saída.

Substituição e Renúncia da Administradora

Nos termos do artigo 37 da Instrução CVM nº 356/01, a Administradora pode renunciar à administração do Fundo, mediante aviso publicado no periódico utilizado para divulgação de informações do Fundo ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada Cotista, desde que convoque, no mesmo ato, Assembleia Geral, a se realizar em no máximo 15 (quinze) dias contados da convocação, para decidir sobre (a) a sua substituição; ou (b) a liquidação antecipada do Fundo.

Na hipótese de deliberação pela liquidação do Fundo, a Administradora obriga-se a permanecer no exercício de sua função até o término do processo de liquidação.

No caso de decretação de Regime de Administração Especial Temporária (RAET), intervenção ou liquidação extrajudicial da Administradora, também deve automaticamente ser convocada Assembleia Geral, no prazo de 15 (quinze) dias contados de sua decretação, para: (a) nomeação de representante dos Cotistas; e (b) deliberação acerca da: (1) substituição da Administradora; ou (2) liquidação antecipada do Fundo.

Na hipótese de deliberação da Assembleia Geral pela substituição da Administradora, esta deverá permanecer no exercício regular de suas funções até que seja efetivamente substituída, o que deverá ocorrer em no máximo 30 (trinta) dias, sob pena de liquidação antecipada do Fundo.

A Administradora deverá, sem qualquer custo adicional para o Fundo, (a) colocar à disposição da instituição que vier a substituí-la, no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contado da realização da respectiva Assembleia Geral que deliberou sua substituição, todos os registros, relatórios, extratos, bancos de dados e demais informações sobre o Fundo de forma que a instituição substituta possa cumprir os deveres e obrigações da Administradora; bem como (b) prestar qualquer esclarecimento sobre a administração do Fundo que razoavelmente lhe venha a ser solicitado pela instituição que vier a substituí-la.

Nas hipóteses de substituição da Administradora ou de liquidação antecipada do Fundo, aplicam-se, no que couberem, as normas em vigor sobre responsabilidade civil ou criminal de administradores, diretores e gerentes de instituições financeiras, independentemente das que regem a responsabilidade civil da própria Administradora.

Custodiante

O Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão foi contratado para realizar as atividades de custódia e controladoria do Fundo e de escrituração de Cotas.

Histórico e Atividades

O grupo Deutsche Bank está presente no Brasil desde 1911. Com sede em São Paulo, o Custodiante atua como banco múltiplo, com carteira comercial e de investimento, oferecendo um amplo leque de serviços e produtos financeiros para seus clientes – empresas multinacionais, grandes empresas nacionais, instituições financeiras e investidores.

Atualmente, o grupo Deutsche Bank oferece seus serviços em 72 países, conta com mais de 80 mil colaboradores.

A unidade de *Global Transaction Banking* (GTB) do grupo Deutsche Bank oferece uma gama completa de serviços inovadores e líderes no mercado de gestão de caixa, financiamento de operações comerciais, mercado de capitais, aplicações e serviços fiduciários no Brasil.

Os serviços de *Trust & Securities* oferecem uma linha especializada de serviços fiduciários, de agente, de banco depositário, de custódia e administrativos para empresas brasileiras e para investidores institucionais.

O grupo Deutsche Bank ocupa uma posição de destaque no cenário mundial como prestador de serviços para o mercado de capitais. Destaca-se entre os grandes agentes na Ásia e também nas Américas. Através da área de *Direct Securities Services* (DSS), oferece a seus clientes acesso a mais de 31 mercados em 4 continentes: América Latina, Ásia, Europa e Oriente Médio. Essa presença mundial, juntamente com a gama de serviços oferecidos, possibilita aos clientes administrar seus ativos de uma forma mais efetiva e segura.

O DSS oferece a seus clientes soluções customizadas para a prestação de serviços de custódia de títulos e valores mobiliários, controladoria e escrituração de cotas para fundos de investimentos, serviços de custódia e representação local para investidores não-residentes.

Breve Descrição de suas Funções

Na prestação dos serviços referidos abaixo, o Custodiante poderá trocar informações diretamente com a Cedente, conforme descrito no Acordo Operacional.

Sem prejuízo dos demais deveres e obrigações definidos na legislação aplicável, no Contrato de Custódia, no Regulamento e neste Prospecto, o Custodiante, por si ou por terceiros, é responsável pelas seguintes atividades:

- a) cobrar e receber os valores relativos aos Direitos Creditórios Cedidos, sendo que todas as quantias recebidas deverão ser creditadas exclusivamente em conta de titularidade do Fundo;
- b) receber quaisquer rendimentos ou valores relacionados aos Ativos Financeiros, sendo que todas as quantias recebidas deverão ser creditadas exclusivamente em conta de titularidade do Fundo;

- c) colocar diariamente à disposição da Administradora relatórios para apuração da Relação Mínima e da Alocação Mínima;
- d) colocar à disposição da Administradora o fluxo financeiro do Fundo com registro dos respectivos lançamentos, em base diária, de forma que o Fundo possa cumprir pontualmente suas obrigações financeiras e contratuais;
- e) disponibilizar, em forma eletrônica, à Administradora base de dados para apuração de concentração dos veículos que tenham sido alienados em garantia do pagamento dos Direitos Creditórios, elaborada com base nas informações fornecidas pela Cedente;
- f) elaborar e disponibilizar à Administradora relatório com o valor e a quantidade de Cotas Seniores, de Cotas Subordinadas Mezanino e de Cotas Subordinadas Júnior em circulação e com a indicação dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo;
- g) encaminhar mensalmente à Administradora (1) o saldo em aberto dos Direitos Creditórios Cedidos, calculado com base no último Dia Útil do mês imediatamente anterior; e (2) o montante de Direitos Creditórios Cedidos liquidados antecipadamente; e
- h) fornecer à Administradora e ao Verificador das Condições de Cessão, em cada Data de Disponibilização, o Relatório Analítico, para apuração dos valores a serem alocados pela Administradora nos termos da cláusula 17 do Regulamento e da seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto.

No exercício de suas funções, o Custodiante está autorizado, por conta e ordem do Fundo, a:

- a) conforme o caso, abrir e movimentar, em nome do Fundo, contas correntes e contas de depósito específicas (1) no SELIC – Sistema de Liquidação e Custódia; (2) na CETIP; ou (3) em instituições ou entidades autorizadas à prestação desses serviços pelo BACEN ou pela CVM, sempre com estrita observância aos termos e às condições do Regulamento, do Contrato de Custódia e deste Prospecto;
- b) liquidar as operações realizadas pelo Fundo, sempre observadas as instruções da Administradora, sob a orientação da Gestora;
- c) efetuar, a expensas do Fundo, sempre observadas as instruções da Administradora, sob a orientação da Gestora, o pagamento das despesas e dos encargos do Fundo necessários à manutenção de sua boa ordem administrativa, legal e operacional, desde que existam recursos disponíveis e suficientes para tanto; e
- d) acatar ordens somente de pessoas autorizadas da Administradora, sendo-lhe vedada a execução de ordens que não estejam diretamente vinculadas às operações do Fundo.

O Custodiante ou terceiro por ele contratado efetuará a verificação do lastro da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da respectiva Data de Aquisição e Pagamento.

Nos termos do Contrato de Cessão, a Cedente obriga-se a regularizar eventuais pendências com relação à entrega ao Agente de Armazenamento dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares referentes aos Direitos Creditórios Cedidos (a) em no máximo 7 (sete) Dias Úteis a contar de cada Data de Aquisição e Pagamento, no caso dos Documentos Comprobatórios; e (b) em no máximo 20 (vinte) Dias Úteis a contar de cada Data de Aquisição e Pagamento, no caso dos Documentos Complementares. Na hipótese de o Agente de Armazenamento não confirmar o recebimento dos Documentos Comprobatórios, nos termos previstos no anexo VII ao Regulamento, a cessão dos Direitos Creditórios cujos Documentos Comprobatórios não tiverem sido entregues será resilida de pleno direito, observado o disposto no Contrato de Cessão.

O Custodiante pode contratar, por sua conta e ordem e sob sua total responsabilidade, terceiro para realizar (a) a verificação do lastro dos Direitos Creditórios Cedidos referida acima; e (b) a guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares. O terceiro contratado nos termos previstos acima não poderá ser a Cedente, o Auditor Independente, a Administradora, a Gestora ou qualquer de suas partes relacionadas, nos termos da regulamentação em vigor.

Caso decida contratar terceiro conforme acima, o Custodiante deverá possuir regras e procedimentos adequados para (a) permitir o efetivo controle sobre a movimentação dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares, sob a guarda desse terceiro contratado; e (b) diligenciar o cumprimento, pelo prestador de serviço contratado, das correspondentes obrigações nos termos da regulamentação vigente.

A guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares pelo Custodiante será realizada conforme a legislação em vigor.

Os serviços de cobrança escritural dos carnês e boletos de pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos serão prestados pelo Agente de Recebimento, sendo os valores pagos pelos Devedores recebidos em conta de titularidade do Fundo.

Remuneração do Custodiante

O Custodiante terá direito a receber a remuneração descrita na seção “Sumário dos Contratos Relevantes”, sob o título “Contrato de Custódia”, do presente Prospecto.

Substituição do Custodiante

Desde que aprovado pela Assembleia Geral, a Administradora pode, a qualquer tempo, contratar outra instituição credenciada pela CVM para prestação dos serviços de custódia e controladoria dos ativos integrantes da carteira do Fundo e escrituração das Cotas.

Na hipótese de deliberação da Assembleia Geral pela substituição do Custodiante, este deverá permanecer no exercício regular de suas funções até que seja efetivamente substituído, o que deverá ocorrer em no máximo 60 (sessenta) dias contados da data de realização da referida Assembleia Geral, sob pena de liquidação antecipada do Fundo. Expirado esse prazo, a Administradora poderá promover a consignação dos títulos e valores mobiliários da carteira do Fundo na forma do artigo 334 do Código Civil.

Controle e Monitoramento

A Administradora ou terceiro por ela contratado realizará, periodicamente, a verificação do cumprimento pelo Custodiante dos termos e condições estabelecidos no Contrato de Custódia, para controle e monitoramento das atividades de custódia e controladoria do Fundo e de escrituração de Cotas, obtendo evidências que confirmem a observância às disposições do Contrato de Custódia e do Regulamento.

Gestora

Para prestação dos serviços de gestão profissional dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, foi contratada a Oliveira Trust Servicer S.A.

Histórico e Atividades

Informações sobre o histórico e as atividades da Gestora se encontram no item “Histórico e Atividades” do título “Administradora” desta seção “Prestadores de Serviços”.

Breve Descrição de suas Funções

A Gestora será responsável pelas seguintes atividades, sem prejuízo de outras atribuições previstas na regulamentação em vigor, no Contrato de Gestão, no Regulamento ou neste Prospecto:

- a) analisar e selecionar os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros para aquisição pelo Fundo, em estrita observância à política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo, bem como aos critérios estabelecidos no anexo VII ao Regulamento, negociando os respectivos preços e condições;
- b) observar as disposições da regulamentação aplicável com relação ao exercício profissional de administração de carteiras valores mobiliários;
- c) tomar suas decisões de gestão da carteira do Fundo em consonância com as normas técnicas e administrativas adequadas às operações nos mercados financeiro e de capitais, observados os princípios de boa técnica de investimentos;
- d) fornecer à Administradora e às autoridades fiscalizadoras, sempre que solicitada, na esfera de sua competência, informações relativas às operações do Fundo e às demais atividades que vier a desenvolver durante a gestão da carteira do Fundo;
- e) assumir a defesa ou, quando não for possível, fornecer tempestivamente, no menor prazo possível, subsídios para que a Administradora defenda os interesses do Fundo diante de eventuais notificações, avisos, autos de infração, multas ou quaisquer outras penalidades aplicadas pelas autoridades fiscalizadoras em decorrência das atividades desenvolvidas pela Gestora;
- f) calcular e informar à Administradora, nas periodicidades previstas no Regulamento, a Razão de Garantia Sênior, a Razão de Garantia Pública, a Razão de Garantia Sênior Vinculada a Direitos Creditórios e a Razão de Garantia Pública Vinculada a Direitos Creditórios;
- g) com base em dados fornecidos pela Administradora, apurar os valores a serem alocados nos termos da cláusula 17 do Regulamento e da seção “Características do Fundo”, sob o título “Ordem de Aplicação dos Recursos”, do presente Prospecto, e informar tais valores ao Custodiante até as 15h00 (quinze horas) do Dia Útil imediatamente anterior (1) à data em que tais alocações devam ser realizadas; e (2) a cada Data de Pagamento; e
- h) previamente à realização de cada subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, obter cotações e, observado o disposto no anexo VI ao Regulamento, contratar junto a Instituições Autorizadas, em nome do Fundo, o Cap de Taxa de Juros.

Remuneração da Gestora

A Gestora terá direito a receber a remuneração descrita nesta seção “Prestadores de Serviços”, sob o título “Remuneração da Administradora”.

Substituição da Gestora

Desde que aprovado pela Assembleia Geral, a Administradora pode, a qualquer tempo, contratar outra sociedade autorizada pela CVM para prestar os serviços de gestão profissional dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo.

Controle e Monitoramento

A Administradora ou terceiro por ela contratado realizará, periodicamente, a verificação do cumprimento pela Gestora dos termos e condições estabelecidos no Contrato de Gestão, para controle e monitoramento das atividades de gestão profissional dos Direitos Creditórios e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, obtendo evidências que confirmem a observância às disposições do Contrato de Gestão e do Regulamento.

Agente de Cobrança

Foi contratada como Agente de Cobrança a Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento.

Breve Descrição de suas Funções

Os serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos serão prestados pelo Agente de Cobrança, em nome do Fundo, de acordo com o Convênio de Cobrança e com a Política de Cobrança prevista no anexo IV ao Regulamento, mediante a adoção de procedimentos judiciais e extrajudiciais. O Agente de Cobrança adotará, na cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, os mesmos procedimentos utilizados na cobrança de direitos de crédito de sua titularidade. Os pagamentos referentes aos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos serão direcionados para a Conta de Cobrança Extraordinária.

Para prestação dos serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos previstos acima, o Agente de Cobrança, na qualidade de mandatário do Fundo, tem poderes para realizar os seguintes atos com relação aos Direitos Creditórios Cedidos:

- a) aceitar ou rejeitar a substituição dos veículos alienados fiduciariamente em garantia dos Direitos Creditórios Cedidos, observando, para tanto, os mesmos critérios adotados pela Cedente para aceitação ou rejeição das garantias na concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia; e
- b) aceitar ou rejeitar a transferência a terceiros de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia (e das obrigações relacionadas) pelo respectivo Devedor, observada a Política de Crédito prevista no anexo III ao Regulamento.

O Agente de Cobrança compromete-se a enviar mensalmente à Administradora e à Gestora relatório contendo informações sobre (a) as substituições dos veículos alienados fiduciariamente em garantia dos Direitos Creditórios Cedidos, nos termos da alínea “a” acima, se houver; e (b) as eventuais transferências a terceiros de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia pelo respectivo Devedor, nos termos da alínea “b” acima, se houver.

Substituição do Agente de Cobrança

O Fundo, representado pela Administradora, poderá, observados os parâmetros previstos no Convênio de Cobrança, substituir o Agente de Cobrança na prestação dos serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos.

Adicionalmente, a Administradora pode, a qualquer tempo, contratar outro agente de cobrança para prestar os serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos, observadas as limitações da regulamentação em vigor.

Controle e Monitoramento

A Administradora ou terceiro por ela contratado realizará, periodicamente, a verificação dos procedimentos e condições acordados no Convênio de Cobrança, junto ao Agente de Cobrança, para controle e monitoramento das atividades de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, obtendo evidências que confirmem a observância às políticas de cobrança administrativa e litigiosa para recebíveis vencidos e não liquidados por amostragem, de acordo com as ações de cobrança previstas no Convênio de Cobrança e no Regulamento, a serem levantadas individualmente.

Coordenador Líder e Estruturador

O Coordenador Líder e Estruturador será o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A..

Histórico e Atividades

Fundado em 1856, a estratégia do Credit Suisse é atuar no mercado com uma estrutura de negócios integrada e centrada no cliente. O Credit Suisse oferece aos seus clientes uma completa linha de produtos e serviços por meio de suas três divisões principais de negócios: *Private Banking*, *Investment Banking* e *Asset Management*. O Credit Suisse procura estabelecer parcerias de longo prazo e desenvolver soluções financeiras inovadoras para atender às necessidades de seus clientes.

O Credit Suisse está presente em mais de 50 países com mais de 46 mil empregados de aproximadamente 100 diferentes nacionalidades. As ações de emissão do Credit Suisse Group (CSGN) são negociadas na Suíça (SWX) e na forma de ADS (CS) em Nova Iorque (NYSE). Os *ratings* de longo prazo do Credit Suisse Group são: Moody's Aa2, Standard&Poor's A- e Fitch Ratings A. Em 1998, o Banco de Investimentos Garantia S.A. foi adquirido pelo Credit Suisse First Boston. Em 16 de janeiro de 2006, as operações globais do Credit Suisse foram unificadas sob uma mesma marca e a razão social do CSFB passou a ser Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.

A solidez do banco no Brasil é refletida na classificação de crédito de AAA (bra) em Moeda Nacional - Longo Prazo, atribuída em fevereiro de 2012 pela Fitch Ratings, agência independente de classificação de risco. O Credit Suisse atua no Brasil com operações de crédito, emissão de ações e títulos, abertura de capital (IPO), fusões e aquisições de empresas (M&A), corretagem, tesouraria, *private banking* e administração de recursos de terceiros.

O objetivo do Credit Suisse é ser o banco preferencial dos melhores empresários, empresas e investidores do Brasil. Em 1º de novembro de 2007, o Credit Suisse concretizou sua associação com a Hedging-Griffo, adquirindo participação majoritária na referida empresa. Essa associação foi um passo importante para consolidar a estratégia do Credit Suisse de prover soluções integradas.

O Credit Suisse foi eleito "Latin America Equity House of the Year" em 2011 e Banco do Ano (2009) pela International Financing Review. Em 2010, o Credit Suisse foi reconhecido como o "Melhor Banco Global", "Melhor Banco de Investimentos para Mercados Emergentes", "Melhor Banco de Investimentos da América Latina", "Melhor M&A House da América Latina" e "Melhor M&A House do Brasil", pela revista Euromoney.

Além disso, foi eleito "Best Investment Bank in Latin America" (Revista LatinFinance, fevereiro de 2008) pelo quarto ano consecutivo e "Best M&A House" (2008). Também foi eleito, em 2008, o melhor banco de investimentos dos últimos 20 anos pela Revista LatinFinance. O banco também desempenhou papel de liderança em duas transações às quais a revista se referiu como as "Melhores Operações" das últimas duas décadas. São elas a aquisição da Inco pela Companhia Vale do Rio Doce por US\$19,2 bilhões em 2006 financiada pela oferta de títulos internacionais da Companhia Vale do Rio Doce de US\$3,75 bilhões em duas tranches e por uma oferta local em reais (R\$), ambas lideradas pelo Credit Suisse e a abertura de capital (IPO) da BM&FBOVESPA em 2007, no valor de US\$3,2 bilhões. Recentemente, José Olympio Pereira foi eleito o "Melhor Banqueiro" dos últimos 20 anos por sua dedicação no atendimento aos clientes, seu compromisso de longo prazo e incentivo à inovação nos mercados de capitais da América Latina.

A Corretora de Valores do Credit Suisse é a maior do Brasil em termos de volume negociado. Segundo a CBLC, de janeiro a setembro de 2012, foram negociados R\$252 bilhões, o equivalente a 9,2% do volume negociado na BM&FBOVESPA. Ainda, o Credit Suisse é o maior formador de mercado do país, tanto em volume financeiro negociado, como em número de negócios. O Credit Suisse é atualmente formador de mercado de 22 ações de companhias de vários setores, incluindo pequenas, médias e grandes, listadas no IBX-50, IBX-100 e no Ibovespa, além de 7 ETFs e diversas séries de opções de 9 ações da

BM&FBOVESPA. O volume negociado foi de cerca de R\$55 bilhões em 2011, com uma média de participação de 22% do volume e 42% do número de negócios dessas ações.

Além disso, no que tange a responsabilidade cultural e social, ao longo de 2008, 2009, 2010 e 2011, o Credit Suisse e suas subsidiárias direcionaram e continuarão direcionando recursos para projetos culturais e sociais. Destacam-se, entre os projetos e instituições apoiados, a Osesp (Orquestra Sinfônica do Estado de São Paulo), a OSB (Orquestra Sinfônica Brasileira), o MAM (Museu de Arte Moderna) de São Paulo, a Sociedade Cultura Artística e a TUCCA (Associação para Crianças e Adolescentes com Câncer). O suporte a essas iniciativas apoia-se na convicção de que o Credit Suisse deve participar de ações que contribuam tanto para o retorno a seus acionistas, clientes e empregados quanto para o desenvolvimento cultural e social do Brasil.

Breve Descrição de suas Funções

O Estruturador foi contratado para auxiliar na estruturação do Fundo e da Oferta, observado o disposto no Contrato de Distribuição.

O Coordenador Líder realizará a distribuição das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, sob o regime de garantia firme para a totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, cumulado com melhores esforços para as Cotas do Lote Suplementar e as Cotas do Lote Adicional, nos termos previstos no Contrato de Distribuição e na Instrução CVM nº 400/03.

Informações adicionais sobre a função do Coordenador Líder e Estruturador se encontram na seção “Sumário dos Contratos Relevantes”, sob o título “Contrato de Distribuição”, deste Prospecto.

Auditor Independente

Foi contratada como Auditor Independente a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes.

Breve Descrição de suas Funções

O Auditor Independente será responsável pela revisão das demonstrações financeiras e das contas do Fundo e da análise de sua situação e da atuação da Administradora, sem prejuízo de outras atribuições impostas pela regulamentação vigente ou pelo Regulamento.

Remuneração do Auditor Independente

O Auditor Independente terá direito a receber remuneração anual equivalente a (a) R\$30.000,00 (trinta mil reais), no caso de Patrimônio Líquido de até R\$120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais); e (b) R\$36.000,00 (trinta e seis mil reais), no caso de Patrimônio Líquido acima de R\$120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais).

Substituição do Auditor Independente

Desde que previamente aprovado em Assembleia Geral, a Administradora pode, a qualquer tempo, contratar outra empresa de auditoria independente para prestar os serviços de auditoria das demonstrações financeiras e das contas do Fundo.

Agência Classificadora de Risco

Foi contratada como Agência Classificadora de Risco a Fitch Ratings do Brasil Ltda.

Breve Descrição de suas Funções

A Agência Classificadora de Risco será responsável pela avaliação de risco das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino. Fica atribuído à Agência Classificadora de Risco o monitoramento das

Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino e a elaboração e divulgação de relatório de classificação de risco trimestral.

A Agência Classificadora de Risco não realizará a avaliação de risco das Cotas Subordinadas Júnior.

Remuneração da Agência Classificadora de Risco

A Agência Classificadora de Risco terá direito a receber remuneração equivalente a (a) para a avaliação inicial de risco das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, R\$50.000,00 (cinquenta mil reais); e (b) para o monitoramento anual das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, R\$50.000,00 (cinquenta mil reais).

Substituição da Agência Classificadora de Risco

Desde que previamente aprovado em Assembleia Geral, a Administradora pode, a qualquer tempo, contratar outra agência classificadora de risco especializada para realizar a avaliação de risco das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

Conflitos de Interesse e Relações Societárias e Contratuais entre as Partes

Relacionamento entre (a) o Coordenador Líder e Estruturador; e (b) a Cedente

Além do relacionamento existente por conta da prestação de serviços e da cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, bem como da Oferta, na data de publicação do presente Prospecto, a Cedente figura como devedora nos seguintes contratos celebrados com o Coordenador Líder e Estruturador: (a) contrato de financiamento, no valor de R\$11.450.000,00 (onze milhões, quatrocentos e cinquenta mil reais); e (b) contrato de *swap*, no valor de R\$3.900.000,00 (três milhões e novecentos mil reais), ambos com vencimento outubro de 2015.

Relacionamento entre (a) o Coordenador Líder e Estruturador; e (b) o Custodiante

Além do relacionamento existente por conta da prestação de serviços ao Fundo e da Oferta, na data de publicação do presente Prospecto, o Coordenador Líder tem uma operação de fiança bancária vigente com o Custodiante, através da qual o Coordenador Líder disponibilizou fiança BM&F para o Custodiante.

Relacionamento entre (a) o Coordenador Líder e Estruturador; e (b) a Administradora

Além do relacionamento existente por conta da prestação de serviços ao Fundo e da Oferta, não há, na data de publicação do presente Prospecto, qualquer outra relação relevante entre o Coordenador Líder e Estruturador e a Administradora.

Relacionamento entre (a) o Custodiante; e (b) a Cedente

Na data deste Prospecto, o Custodiante prestava serviços de custódia, controladoria e escrituração das respectivas cotas e a Cedente cedia direitos creditórios para os seguintes fundos de investimento: (a) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos – III, inscrito no CNPJ sob o nº 08.203.825/0001-15; (b) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos – VI, inscrito no CNPJ sob o nº 13.013.300/0001-57; (c) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos – VII, inscrito no CNPJ sob o nº 14.673.848/0001-96; e (d) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos VIII, inscrito no CNPJ sob o nº 17.212.528/0001-27.

Relacionamento entre (a) a Cedente; (b) a Administradora; e (c) o Custodiante

Na data deste Prospecto, a Administradora atuava na administração dos seguintes fundos de investimento, para os quais o Custodiante também prestava serviços de custódia, controladoria e escrituração das respectivas cotas e a Cedente cedia direitos creditórios: (a) Fundo de Investimento em

Direitos Creditórios Omni Veículos – III, inscrito no CNPJ sob o nº 08.203.825/0001-15; (b) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos – VI, inscrito no CNPJ sob o nº 13.013.300/0001-57; (c) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos – VII, inscrito no CNPJ sob o nº 14.673.848/0001-96; e (d) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos VIII, inscrito no CNPJ sob o nº 17.212.528/0001-27.

Relacionamento entre (a) a Administradora; e (b) a Gestora

A Administradora e a Gestora são empresas pertencentes ao mesmo grupo econômico, ambas controladas pela Oliveira Trust Participações S.A. Adicionalmente, na data deste Prospecto, a Administradora atuava na administração de outros fundos de investimento, para os quais a Gestora também prestava serviços de gestão de carteira.

Relacionamento entre (a) a Gestora; e (b) a Cedente

Na data deste Prospecto, a Gestora prestava serviços de gestão de carteira para outros fundos de investimento, para os quais a Cedente também cedia direitos creditórios.

Relacionamento entre (a) a Administradora; e (b) o Custodiante

Na data deste Prospecto, a Administradora atuava na administração dos seguintes fundos de investimento, para os quais o Custodiante também prestava serviços de custódia, controladoria e escrituração das respectivas cotas: (a) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos – III, inscrito no CNPJ sob o nº 08.203.825/0001-15; (b) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos – VI, inscrito no CNPJ sob o nº 13.013.300/0001-57; (c) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos – VII, inscrito no CNPJ sob o nº 14.673.848/0001-96; (d) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados Precatórios Federais DB I, inscrito no CNPJ sob o nº 09.297.712/0001-99, sendo que o Custodiante também cedia direitos creditórios para referido fundo de investimento; (e) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizados – Precatório Federal 4870-1, inscrito no CNPJ sob o nº 09.583.146/0001-81, sendo que o Custodiante também cedia direitos creditórios para referido fundo de investimento; (f) DB Master Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados Precatórios Federais, inscrito no CNPJ sob o nº 10.436.207/0001-67, sendo que o Custodiante também cedia direitos creditórios para referido fundo de investimento; (g) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizados Precatórios Federais DB II, inscrito no CNPJ sob o nº 10.288.809/0001-14, sendo que o Custodiante também cedia direitos creditórios para referido fundo de investimento; (h) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios BCSul Verax Crédito Consignado II, inscrito no CNPJ sob o nº 07.238.838/0001-67; (i) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Mercantil Crédito Consignado INSS, inscrito no CNPJ sob o nº 97.548.772/0001-02; (j) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Intermedium Créditos Consignados II, inscrito no CNPJ sob o nº 13.998.461/0001-47; e (k) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos VIII, inscrito no CNPJ sob o nº 17.212.528/0001-27. Adicionalmente, o Custodiante atuava na administração e prestava serviços de custódia, controladoria e escrituração das respectivas cotas para o Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Global Markets, inscrito no CNPJ sob o nº 14.666.594/0001-89.

Relacionamento entre (a) a Gestora; e (b) o Coordenador Líder e Estruturador

Além do relacionamento existente por conta da prestação de serviços ao Fundo e da Oferta, não há, na data de publicação do presente Prospecto, qualquer outra relação relevante entre a Gestora e o Coordenador Líder e Estruturador.

Relacionamento entre (a) a Gestora; e (b) o Custodiante

Na data deste Prospecto, a Gestora prestava serviços de gestão de carteira para outros fundos de investimento, para os quais o Custodiante também prestava serviços de custódia, controladoria e escrituração das respectivas cotas.

Além das relações contratuais mencionadas acima, o Fundo poderá contratar Cap de Taxa de Juros junto ao Coordenador Líder e Estruturador e/ou ao Custodiante, observado o disposto na cláusula 10 e no anexo VI do Regulamento e na seção “Características do Fundo”, sob o título “Composição e Diversificação da Carteira do Fundo”, do presente Prospecto.

Não há conflitos de interesses ou outras relações societárias ou contratuais relevantes entre as partes envolvidas nos processos de originação, distribuição, custódia, gestão e administração do Fundo, a saber, o Coordenador Líder e Estruturador, o Custodiante, a Cedente, a Administradora e a Gestora.

SUMÁRIO DOS CONTRATOS RELEVANTES

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Contrato de Cessão

O Contrato de Cessão foi celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e a Cedente, com interveniência anuência do Custodiante e da Gestora.

Nos termos do Contrato de Cessão, a cessão dos Direitos Creditórios compreenderá todos e quaisquer direitos, garantias, privilégios, preferências, prerrogativas e ações a eles relacionadas, inclusive seguros contratados em relação aos Direitos Creditórios ou aos títulos de crédito que os representam. A cessão dos Direitos Creditórios será realizada de forma irrevogável e irretratável, em caráter definitivo e sem direito de regresso, mediante o pagamento do Preço de Aquisição.

A formalização da cessão de Direitos Creditórios se dará por meio da celebração do respectivo termo de cessão, conforme modelo constante do anexo I ao Contrato de Cessão, contendo o relatório de cessão com a descrição dos Direitos Creditórios Cedidos. A Administradora deverá registrar o termo de cessão, em até 10 (dez) Dias Úteis contados da Data de Aquisição e Pagamento, nos Registros de Títulos e Documentos competentes da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, e da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, correndo todos os custos e despesas por conta do Fundo.

Cópia do Contrato de Cessão está disponível aos investidores para consulta ou cópia na sede da Administradora e do Coordenador Líder, nos endereços abaixo indicados:

Administradora

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca
Rio de Janeiro – RJ

Coordenador Líder

Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.

Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 10º, 11º, 12º, 13º e 14º andares (parte)
São Paulo – SP

Contrato de Custódia

O Contrato de Custódia foi celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e o Custodiante.

Nos termos do Contrato de Custódia, o Custodiante foi contratado para prestar os serviços de custódia qualificada e controladoria dos Direitos Creditórios e Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, e escrituração das Cotas, em observância ao disposto no artigo 38 da Instrução CVM nº 356/01.

Pela prestação dos serviços contratados, o Fundo pagará ao Custodiante remuneração equivalente a no mínimo R\$35.000,00 (trinta e cinco mil reais), a ser paga mensalmente pelo Fundo. Poderá ser cobrada taxa adicional na ocorrência de eventos pontuais, conforme descritos no Contrato de Custódia.

O valor da remuneração do Custodiante será revisto e reajustado anualmente pelo IGP-M/FGV ou por outro índice que venha a substituí-lo.

Contrato de Gestão

O Contrato de Gestão foi celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e a Gestora.

Nos termos do Contrato de Gestão, a Gestora foi contratada para prestar os serviços de gestão profissional dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo.

Pela prestação dos serviços contratados, o Fundo pagará à Gestora a remuneração descrita na seção “Prestadores de Serviços”, sob o título “Remuneração da Administradora”, do presente Prospecto.

Contrato de Distribuição

O Contrato de Distribuição foi celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, o Coordenador Líder e a Cedente.

Nos termos do Contrato de Distribuição, o Fundo, por intermédio de sua Administradora, contratou (a) o Estruturador para auxiliar na estruturação da Oferta e do Fundo; e (b) o Coordenador Líder para realizar a colocação das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, exclusivamente junto a Investidores Autorizados, sob o regime de garantia firme para a totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, cumulado com melhores esforços para as Cotas do Lote Suplementar e as Cotas do Lote Adicional, nos termos da Instrução CVM nº 400/03.

Pela prestação dos serviços de estruturação do Fundo e da Oferta e de colocação das Cotas, o Estruturador e Coordenador Líder fará jus a uma remuneração composta por: (a) uma comissão de estruturação; (b) uma comissão de colocação; (c) uma comissão de sucesso; e (d) uma comissão de garantia firme.

A remuneração do Coordenador Líder deverá ser paga pela Cedente, em até 1 (um) Dia Útil após cada data de integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, em moeda corrente nacional, por meio de transferência eletrônica disponível – TED, e deverá ter correspondência com o montante de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino efetivamente subscrito e integralizado em tal data.

Nenhuma outra remuneração será devida ou paga pela Cedente ou pelo Fundo ao Estruturador e Coordenador Líder, direta ou indiretamente, em decorrência das atividades previstas no Contrato de Distribuição.

Caso, por força de lei ou regulamentação, seja necessária a dedução ou retenção de quaisquer valores relacionados a quaisquer tributos, impostos, contribuições e/ou outros encargos semelhantes cobrados por qualquer governo (“Tributos”), ou se for exigido que qualquer Tributo seja pago pelo Coordenador Líder sobre as quantias referentes aos encargos decorrentes da Oferta, a Cedente deverá pagar ao Coordenador Líder valores adicionais de forma que os respectivos valores líquidos a serem recebidos pelo Coordenador Líder, após tal dedução, retenção e/ou pagamento, sejam equivalentes aos valores que seriam recebidos pelo Coordenador Líder caso tais Tributos não fossem aplicáveis (*gross-up*).

Cópia do Contrato de Distribuição está disponível aos investidores para consulta ou cópia na sede da Administradora, no endereço abaixo indicado:

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca
Rio de Janeiro – RJ

Convênio de Cobrança

O Convênio de Cobrança foi celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e o Agente de Cobrança, com interveniência anuência do Custodiante.

Nos termos do Convênio de Cobrança, a Administradora contratou o Agente de Cobrança para prestar os serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos, observado o disposto na Política de Cobrança prevista no anexo IV ao Regulamento, mediante a adoção de procedimentos judiciais e extrajudiciais.

Pela prestação dos serviços contratados, o Fundo pagará ao Agente de Cobrança remuneração equivalente a 2% (dois por cento) ao ano, calculado sobre o Patrimônio Líquido.

Todos os custos e despesas incorridos, nos termos do Convênio de Cobrança, para preservação dos direitos e prerrogativas do Fundo e/ou com a cobrança judicial ou extrajudicial dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos serão suportados pelo Agente de Cobrança.

Cópia do Convênio de Cobrança está disponível aos investidores para consulta ou cópia na sede da Administradora e do Coordenador Líder, nos endereços abaixo indicados:

Administradora

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca

Rio de Janeiro – RJ

Coordenador Líder

Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.

Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 10º, 11º, 12º, 13º e 14º andares (parte)

São Paulo – SP

Contrato de Garantia de Liquidez ou de Estabilização de Preço

Não há contrato de garantia de liquidez ou de estabilização de preço.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

ANEXOS

- ANEXO I** - Regulamento e Suplementos
- ANEXO II** - Relatório da Agência Classificadora de Risco
- ANEXO III** - Deliberação da Administradora de 27 de novembro de 2013
- ANEXO IV** - Declarações do Coordenador Líder e da Administradora
- ANEXO V** - Demonstrações Financeiras da Cedente
- ANEXO VI** - Relatório de Análise da Carteira
- ANEXO VII** - Simulação de Fluxo de Caixa
- ANEXO VIII** - Simulação de Valorização e de Pagamento da Remuneração e Amortização de Principal das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino
- ANEXO IX** - Declaração da Cedente

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

ANEXO I

Regulamento e Suplementos

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT. 1303446

**INSTRUMENTO PARTICULAR DE 2ª ALTERAÇÃO AO REGULAMENTO DO FUNDO DE
INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX**
CNPJ nº 19.373.003/0001-07

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 6.696, de 21 de fevereiro de 2002, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91 ("Administradora"), na qualidade de administradora do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX**, inscrito no CNPJ sob o nº 19.373.003/0001-07 ("Fundo"),

CONSIDERANDO QUE:

- (a) o Fundo foi constituído nos termos do Instrumento Particular de Constituição, datado de 27 de novembro de 2013 e registrado na mesma data perante o 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, sob o nº 1301701, tendo sido alterado pelo Instrumento Particular de 1ª Alteração ao Regulamento, datado de 13 de dezembro de 2013 e registrado na mesma data perante o 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, sob o nº 1302326;
- (b) até a presente data, o Fundo não possui qualquer cotista; e
- (c) nos termos do OFÍCIO/CVM/SIN/GIE/Nº 4206/2013, datado de 27 de dezembro de 2013, foram apresentadas determinadas exigências para concessão do registro de funcionamento do Fundo,

RESOLVE aprovar a nova versão do regulamento do Fundo ("Regulamento"), que segue anexa à presente e que passa a vigorar, a partir desta data, substituindo integralmente sua versão anterior.

Esta deliberação e o Regulamento serão registrados no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

Rio de Janeiro, 14 de janeiro de 2014.

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Jose Alexandre Costa de Freitas
Diretor

Arthur Faria D'Amico
Procurador

Testemunhas:

Paulo Henrique Amaral Sá
RG: 20.788.384-4
CPF: 116.871.997-60

JOÃO PAULO BELLO DE SOUSA BEZERRA

RG 10975312-9
CPF 109117207-23

6ºRTD-RJ - 1303446
Emol 187,92/Distib 15,65/Lex 111/06 8,99
M/A 11,48/FETJ 35,99/LEI 281 7,19
Lei 4.864/05 8,99 / Tot Emol (R\$) 256,22
PARA Vistos / Nome(s) 1 / Págs 1
Proc Estr N / Averb S / Dilig



6RTD-RJ 14.01.2014
PROT0C.1 303447

ANEXO

6ºRTD-RJ - 1303447
Emol 1137.48/Distib 15.65/Lex 111/06 56.54
MIA 11.46/FETJ 226.21/EI6281 45.23
Lei 4.664/05 56.54 / Tot Emol (R\$) 1549.11
PARÂM Vies 2 / Norm(s) 1 / Págs 101
Proc Estr. N / Averb S / Dig


REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI
VEÍCULOS IX





**REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
OMNI VEÍCULOS IX**

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX é um fundo de investimento em direitos creditórios constituído sob a forma de condomínio fechado, disciplinado pela Resolução do CMN nº 2.907, de 29 de novembro de 2001, e pela Instrução CVM nº 356, de 17 de dezembro de 2001, e regido pelo presente Regulamento e pelas demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

Os termos e expressões utilizados neste Regulamento quando iniciados por letra maiúscula têm o significado a eles atribuídos no anexo I ao presente Regulamento, aplicável tanto no singular quanto no plural.

1. OBJETO

1.1 O Fundo tem por objeto a captação de recursos para aquisição, nos termos da política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita no presente Regulamento, de Direitos Creditórios originados da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores.

2. FORMA DE CONSTITUIÇÃO

2.1 O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, de modo que as Cotas somente serão resgatadas ao término dos respectivos Prazos de Duração da Classe ou em caso de liquidação do Fundo.

3. PRAZO DE DURAÇÃO

3.1 O funcionamento do Fundo terá início na primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo. O Fundo terá prazo de duração de 20 (vinte) anos, podendo ser liquidado por deliberação da Assembleia Geral.

4. ADMINISTRADORA

4.1 O Fundo é administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., instituição financeira autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 6.696, de 21 de fevereiro de 2002, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91.



5. OBRIGAÇÕES, VEDAÇÕES E RESPONSABILIDADES DA ADMINISTRADORA

5.1 A Administradora, observadas as limitações estabelecidas neste Regulamento e nas disposições legais e regulamentares pertinentes, tem amplos e gerais poderes para praticar todos os atos necessários à administração do Fundo, bem como para exercer os direitos inerentes aos ativos de titularidade do Fundo, sem prejuízo dos direitos e obrigações de terceiros contratados para prestação de serviços ao Fundo.

5.2 Sem prejuízo de outras obrigações legais e regulamentares a que a Administradora está sujeita, a Administradora obriga-se a:

- a) observar as obrigações e as vedações estabelecidas nos artigos 34 a 36 da Instrução CVM nº 356/01;
- b) registrar, às expensas do Fundo, o documento de constituição do Fundo, o presente Regulamento, seus anexos e aditamentos em Cartório de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro;
- c) divulgar todas as informações exigidas pela regulamentação pertinente e por este Regulamento;
- d) informar aos Cotistas sobre eventual rebaixamento da classificação de risco das Cotas, nos termos do presente Regulamento;
- e) previamente à realização de cada subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinada Mezanino, conforme informação transmitida pelo coordenador líder da oferta de Cotas, informar a Gestora do fato para que esta apure e lhe informe, considerando-se *pro forma* a subscrição e a integralização a serem realizadas, a Razão de Garantia Sênior e a Razão de Garantia Pública e, se for o caso, o montante de subscrição de Cotas Subordinadas Júnior necessário para a manutenção das razões e dos índices do Fundo;
- f) monitorar, nos termos previstos neste Regulamento, o cumprimento pelo Fundo dos índices e das exigências abaixo listados:
 - 1) Índice de Atraso e Índice de Perda Acumulada;
 - 2) Relação Mínima;
 - 3) Alocação Mínima;
 - 4) Razão de Garantia Sênior;
 - 5) Razão de Garantia Pública;

2

A

- 6) Razão de Garantia Sênior Vinculada a Direitos Creditórios;
 - 7) Razão de Garantia Pública Vinculada a Direitos Creditórios;
 - 8) Reserva de Caixa;
 - 9) Reserva de Pagamento; e
 - 10) Reserva de Despesas e Encargos;
- g) no caso de liquidação, dissolução, intervenção, decretação de falência ou decretação de Regime de Administração Especial Temporária (RAET), ou, ainda, regimes similares, em relação ao Agente de Recebimento ou a instituição financeira em que o Fundo eventualmente mantenha conta, requerer, a expensas do Fundo, o redirecionamento do fluxo de recursos provenientes dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo para outra conta de titularidade do Fundo;
- h) disponibilizar mensalmente à Agência Classificadora de Risco (1) o saldo em aberto dos Direitos Creditórios Cedidos, calculado com base no último Dia Útil do mês imediatamente anterior, a partir das informações disponibilizadas pelo Custodiante; (2) o montante de Direitos Creditórios Cedidos liquidados antecipadamente, com base nas informações disponibilizadas pelo Custodiante; e (3) os valores relativos à Razão de Garantia Sênior, à Razão de Garantia Pública, ao Índice de Atraso e ao Índice de Perda Acumulada, calculados e informados nos termos deste Regulamento;
- i) informar imediatamente à Agência Classificadora de Risco a ocorrência de qualquer dos eventos a seguir:
- 1) substituição da Administradora, do Auditor Independente, do Custodiante ou da Gestora;
 - 2) a partir do momento em que tenha ciência, a ocorrência de Evento de Avaliação ou de Evento de Liquidação Antecipada; e
 - 3) aditamento ao presente Regulamento, ao Contrato de Cessão, ao Contrato de Custódia, ao Convênio de Cobrança ou aos contratos com os demais prestadores de serviços do Fundo; e
- j) monitorar, por si ou por terceiros, o cumprimento das funções atribuídas à Cedente, ao Agente de Cobrança, ao Custodiante e à Gestora, nos termos do Contrato de Cessão, do Convênio de Cobrança, do Contrato de Custódia e do contrato com a Gestora, respectivamente:

5.3 É vedado à Administradora:

- a) prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se sob qualquer outra forma nas operações praticadas pelo Fundo, inclusive quando se tratar de garantias prestadas às operações realizadas em mercados de derivativos;
- b) utilizar ativos de sua própria emissão ou coobrigação como garantia das operações praticadas pelo Fundo; e
- c) efetuar aporte de recursos no Fundo, de forma direta ou indireta, a qualquer título, ressalvada a hipótese de aquisição de Cotas.

5.3.1 As vedações a que fazem referência os itens 5.3 "a" a "c" acima abrangem os recursos próprios dos controladores da Administradora, das sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, das coligadas ou de outras sociedades sob controle comum, bem como os ativos integrantes das respectivas carteiras e os de emissão ou coobrigação dessas.

5.4 É vedado à Administradora, em nome do Fundo, além do disposto no artigo 36 da Instrução CVM nº 356/01 e no presente Regulamento:

- a) criar qualquer ônus ou gravame, seja de que tipo ou natureza for, sobre os Direitos Creditórios Cedidos e os Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo; e
- b) emitir Cotas em desacordo com este Regulamento.

6. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA

6.1 Pelos serviços de administração e de gestão de carteira, o Fundo pagará, a título de Taxa de Administração, uma remuneração equivalente a 0,22% (vinte e dois centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o Patrimônio Líquido, a partir do 1º (primeiro) dia do mês em que ocorrer a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo, respeitado o mínimo mensal de R\$17.500,00 (dezessete mil e quinhentos reais).

6.1.1 Será acrescido à remuneração calculada nos termos do item 6.1 acima, ainda a título de Taxa de Administração, o montante de R\$12.000,00 (doze mil reais), a ser pago a cada cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, nos termos do presente Regulamento.

6.1.2 A Taxa de Administração será paga no 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente ao mês da prestação dos serviços, sendo calculada e provisionada todo Dia Útil à razão de 1/252 (um inteiro e duzentos e cinquenta e dois avos).



6.1.3 Da Taxa de Administração:

- a) 0,13% (treze centésimos por cento) ao ano serão devidos à Administradora, observada a remuneração mensal mínima de R\$11.000,00 (onze mil reais);
- b) 0,09% (nove centésimos por cento) ao ano serão devidos à Gestora, observada a remuneração mensal mínima de R\$6.500,00 (seis mil e quinhentos reais); e
- c) a remuneração de R\$12.000,00 (doze mil reais), a cada cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, será devida ao Verificador das Condições de Cessão.

6.2 A Taxa de Administração não inclui as despesas previstas na cláusula 22 do presente Regulamento, a serem debitadas do Fundo pela Administradora.

6.3 A Administradora pode estabelecer que parcelas da Taxa de Administração sejam pagas diretamente pelo Fundo aos prestadores de serviços contratados, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da Taxa de Administração acima fixada.

6.4 No caso de participação e implementação das decisões tomadas em reunião formal ou Assembleia Geral, será devida remuneração adicional à Administradora equivalente a R\$500,00 (quinhentos reais) por hora-homem de trabalho dedicada a tais atividades, paga 5 (cinco) dias após comprovação da entrega, pela Administradora, de "relatório de horas" enviado aos Cotistas, valor esse reajustado anualmente de acordo com a variação do IGP-M/FGV do período, a partir do 1º (primeiro) dia do mês em que ocorrer a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo.

6.5 Sem prejuízo do disposto no item 6.3 acima, montante equivalente a até 80% (oitenta por cento) da parcela da Taxa de Administração devida exclusivamente à Administradora, nos termos do item 6.1.3 "a" acima, será pago diretamente pelo Fundo a terceiros indicados pela Administradora, que venham a ser subcontratados para a prestação de serviços auxiliares à administração do Fundo.

6.6 Os valores previstos nesta cláusula 6 serão reajustados anualmente de acordo com a variação do IGP-M/FGV do período, a partir do 1º (primeiro) dia do mês em que ocorrer a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo.

6.7 Não serão cobradas dos Cotistas quaisquer outras taxas, tais como taxa de performance, taxa de ingresso ou taxa de saída.

6.8 Os pagamentos mencionados nesta cláusula 6 deverão ser feitos líquidos de deduções e retenções fiscais de qualquer natureza, tais como aquelas relativas ao Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISS, à Contribuição ao Programa de Integração Social - PIS, à Contribuição para o Financiamento da Seguridade - COFINS, à Contribuição Social sobre Lucro Líquido - CSLL e ao Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF, ainda

que as alíquotas aplicáveis venham a ser majoradas, bem como aquelas decorrentes de tributos que eventualmente sejam criados ou passem a incidir sobre os pagamentos referidos nesta cláusula 6. Caso, por força de lei ou regulamentação, seja necessária a dedução ou retenção de quaisquer valores relacionados a tributos, ou se for exigido que qualquer tributo seja pago pela Administradora ou pela Gestora sobre as quantias recebidas ou devidas em virtude dessa contratação, o Fundo deverá pagar à Administradora (ou a terceiros por ela indicados) e à Gestora valores adicionais (*gross up*), de forma a assegurar que o valor líquido recebido pela Administradora ou pela Gestora após tais deduções, retenções ou pagamentos seja equivalente ao valor que seria recebido pela Administradora ou pela Gestora caso tais deduções, retenções ou pagamentos não ocorressem.

6.9 Os valores apurados e/ou reajustados, conforme itens 6.1.1 e 6.6 acima, serão informados pela Administradora ao Custodiante mensalmente ou, em caso de reajuste, anualmente.

7. SUBSTITUIÇÃO E RENÚNCIA DA ADMINISTRADORA

7.1 Nos termos do artigo 37 da Instrução CVM nº 356/01, a Administradora pode renunciar à administração do Fundo, mediante aviso publicado no periódico utilizado para divulgação de informações do Fundo ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada Cotista, desde que convoque, no mesmo ato, Assembleia Geral, a se realizar em no máximo 15 (quinze) dias contados da convocação, para decidir sobre (a) a sua substituição; ou (b) a liquidação antecipada do Fundo.

7.1.1 Na hipótese de deliberação pela liquidação do Fundo, a Administradora obriga-se a permanecer no exercício de sua função até o término do processo de liquidação.

7.2 No caso de decretação de Regime de Administração Especial Temporária (RAET), intervenção ou liquidação extrajudicial da Administradora, também deve automaticamente ser convocada Assembleia Geral, no prazo de 15 (quinze) dias contados de sua decretação, para: (a) nomeação de representante dos Cotistas; e (b) deliberação acerca da: (1) substituição da Administradora; ou (2) liquidação antecipada do Fundo.

7.3 Na hipótese de deliberação da Assembleia Geral pela substituição da Administradora, esta deverá permanecer no exercício regular de suas funções até que seja efetivamente substituída, o que deverá ocorrer em no máximo 30 (trinta) dias, sob pena de liquidação antecipada do Fundo.

7.4 A Administradora deverá, sem qualquer custo adicional para o Fundo, (a) colocar à disposição da instituição que vier a substituí-la, no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contado da realização da respectiva Assembleia Geral que deliberou sua substituição, todos os registros, relatórios, extratos, bancos de dados e demais informações sobre o Fundo de forma que a instituição substituta possa cumprir os deveres e obrigações da

Administradora; bem como (b) prestar qualquer esclarecimento sobre a administração do Fundo que razoavelmente lhe venha a ser solicitado pela instituição que vier a substituí-la.

7.5 Nas hipóteses de substituição da Administradora ou de liquidação antecipada do Fundo, aplicam-se, no que couberem, as normas em vigor sobre responsabilidade civil ou criminal de administradores, diretores e gerentes de instituições financeiras, independentemente das que regem a responsabilidade civil da própria Administradora.

8. GESTORA, CUSTODIANTE E AGENTE DE COBRANÇA

8.1 A Administradora pode contratar, a expensas do Fundo, sem prejuízo de sua responsabilidade e da de seu diretor ou administrador designado, serviços de:

- a) gestão da carteira do Fundo com terceiros devidamente identificados;
- b) custódia e controladoria de ativos e passivos do Fundo e escrituração de Cotas; e
- c) cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos.

8.2 A Oliveira Trust Servicer S.A., sociedade autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 7.446, de 13 de outubro de 2003, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 02.150.453/0001-20, foi contratada, nos termos do item 8.1 "a" acima, para prestar ao Fundo os serviços de gestão profissional dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo.

8.2.1 Sem prejuízo de outras atribuições impostas pela regulamentação em vigor e pelo presente Regulamento, a Gestora é responsável pelas seguintes atividades:

- a) analisar e selecionar os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros para aquisição pelo Fundo, em estrita observância à política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo, bem como aos critérios estabelecidos no anexo VII ao presente Regulamento, negociando os respectivos preços e condições;
- b) observar as disposições da regulamentação aplicável com relação ao exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários;
- c) tomar suas decisões de gestão da carteira do Fundo em consonância com as normas técnicas e administrativas adequadas às operações nos mercados financeiro e de capitais, observados os princípios de boa técnica de investimentos;

- d) fornecer à Administradora e às autoridades fiscalizadoras, sempre que solicitada, na esfera de sua competência, informações relativas às operações do Fundo e às demais atividades que vier a desenvolver durante a gestão da carteira do Fundo;
- e) assumir a defesa ou, quando não for possível, fornecer tempestivamente, no menor prazo possível, subsídios para que a Administradora defenda os interesses do Fundo diante de eventuais notificações, avisos, autos de infração, multas ou quaisquer outras penalidades aplicadas pelas autoridades fiscalizadoras em decorrência das atividades desenvolvidas pela Gestora;
- f) calcular e informar à Administradora, nas periodicidades previstas neste Regulamento, a Razão de Garantia Sênior, a Razão de Garantia Pública, a Razão de Garantia Sênior Vinculada a Direitos Creditórios e a Razão de Garantia Pública Vinculada a Direitos Creditórios;
- g) com base em dados fornecidos pela Administradora, apurar os valores a serem alocados nos termos da cláusula 17 deste Regulamento e informar tais valores ao Custodiante até as 15h00 (quinze horas) do Dia Útil imediatamente anterior (1) à data em que tais alocações devam ser realizadas; e (2) a cada Data de Pagamento; e
- h) previamente à realização de cada subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, obter cotações e, observado o disposto no anexo VI ao presente Regulamento, contratar junto a Instituições Autorizadas, em nome do Fundo, o Cap de Taxa de Juros.

8.2.2 As disposições relativas à substituição e à renúncia da Administradora descritas na cláusula 7 deste Regulamento aplicam-se, no que couber, à substituição da Gestora.

8.3 As atividades de custódia e controladoria do Fundo e de escrituração de Cotas serão exercidas pelo Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 13º, 14º e 15º andares, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ sob o nº 62.331.228/0001-11, de acordo com os termos e condições do Contrato de Custódia.

8.3.1 Na prestação dos serviços referidos no item 8.3 acima, o Custodiante poderá trocar informações diretamente com a Cedente, conforme descrito no Acordo Operacional.

8.4 Sem prejuízo dos demais deveres e obrigações definidos na legislação aplicável, neste Regulamento e no Contrato de Custódia, o Custodiante, por si ou por terceiros, é responsável pelas seguintes atividades:

- a) cobrar e receber os valores relativos aos Direitos Creditórios Cedidos, sendo que todas as quantias recebidas deverão ser creditadas exclusivamente em conta de titularidade do Fundo;
- b) receber quaisquer rendimentos ou valores relacionados aos Ativos Financeiros, sendo que todas as quantias recebidas deverão ser creditadas exclusivamente em conta de titularidade do Fundo;
- c) colocar diariamente à disposição da Administradora relatórios para apuração da Relação Mínima e da Alocação Mínima;
- d) colocar à disposição da Administradora o fluxo financeiro do Fundo com registro dos respectivos lançamentos, em base diária, de forma que o Fundo possa cumprir pontualmente suas obrigações financeiras e contratuais;
- e) disponibilizar, em forma eletrônica, à Administradora base de dados para apuração de concentração dos veículos que tenham sido alienados em garantia do pagamento dos Direitos Creditórios, elaborada com base nas informações fornecidas pela Cedente;
- f) elaborar e disponibilizar à Administradora relatório com o valor e a quantidade de Cotas Seniores, de Cotas Subordinadas Mezanino e de Cotas Subordinadas Júnior em circulação e com a indicação dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo;
- g) encaminhar mensalmente à Administradora (1) o saldo em aberto dos Direitos Creditórios Cedidos, calculado com base no último Dia Útil do mês imediatamente anterior; e (2) o montante de Direitos Creditórios Cedidos liquidados antecipadamente; e
- h) fornecer à Administradora e ao Verificador das Condições de Cessão, em cada Data de Disponibilização, o Relatório Analítico, para apuração dos valores a serem alocados pela Administradora nos termos da cláusula 17 deste Regulamento.

8.5 No exercício de suas funções, o Custodiante está autorizado, por conta e ordem do Fundo, a:

- a) conforme o caso, abrir e movimentar, em nome do Fundo, contas correntes e contas de depósito específicas (1) no SELIC – Sistema de Liquidação e Custódia; (2) na CETIP; ou (3) em instituições ou entidades, autorizadas à prestação desses serviços pelo BACEN ou pela CVM, sempre com estrita observância aos termos e às condições deste Regulamento e do Contrato de Custódia;

- b) liquidar as operações realizadas pelo Fundo, sempre observadas as instruções da Administradora, sob a orientação da Gestora;
- c) efetuar, a expensas do Fundo, sempre observadas as instruções da Administradora, sob a orientação da Gestora, o pagamento das despesas e dos encargos do Fundo necessários à manutenção de sua boa ordem administrativa, legal e operacional, desde que existam recursos disponíveis e suficientes para tanto; e
- d) acatar ordens somente de pessoas autorizadas da Administradora, sendo-lhe vedada a execução de ordens que não estejam diretamente vinculadas às operações do Fundo.

8.6 O Custodiante ou terceiro por ele contratado efetuará a verificação do lastro da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da respectiva Data de Aquisição e Pagamento.

8.6.1 Nos termos do Contrato de Cessão, a Cedente obriga-se a regularizar eventuais pendências com relação à entrega ao Agente de Armazenamento dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares referentes aos Direitos Creditórios Cedidos (a) em no máximo 7 (sete) Dias Úteis a contar de cada Data de Aquisição e Pagamento, no caso dos Documentos Comprobatórios; e (b) em no máximo 20 (vinte) Dias Úteis a contar de cada Data de Aquisição e Pagamento, no caso dos Documentos Complementares.

8.6.2 Na hipótese de o Agente de Armazenamento não confirmar o recebimento dos Documentos Comprobatórios, nos termos previstos no anexo VII ao presente Regulamento, a cessão dos Direitos Creditórios cujos Documentos Comprobatórios não tiverem sido entregues será resiliada de pleno direito, observado o disposto no Contrato de Cessão.

8.7 O Custodiante pode contratar, por sua conta e ordem e sob sua total responsabilidade, terceiro para realizar (a) a verificação do lastro dos Direitos Creditórios Cedidos referida no item 8.6 acima; e (b) a guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares. O terceiro contratado nos termos deste item não poderá ser a Cedente, o Auditor Independente, a Administradora, a Gestora ou qualquer de suas partes relacionadas, nos termos da regulamentação em vigor.

8.7.1 Caso decida contratar terceiro conforme item 8.7 acima, o Custodiante deverá possuir regras e procedimentos adequados para (a) permitir o efetivo controle sobre a movimentação dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares, sob a guarda desse terceiro contratado; e (b) diligenciar o cumprimento, pelo prestador de serviço contratado, das correspondentes obrigações nos termos da regulamentação vigente.

8.7.2 A guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares pelo Custodiante será realizada conforme a legislação em vigor.

8.8 Os serviços de cobrança escritural dos carnês e boletos de pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos serão prestados pelo Agente de Recebimento, sendo os valores pagos pelos Devedores recebidos em conta de titularidade do Fundo.

8.9 As disposições relativas à substituição e à renúncia da Administradora descritas na cláusula 7 deste Regulamento aplicam-se, no que couber, à substituição do Custodiante.

8.9.1 Na hipótese de deliberação da Assembleia Geral pela substituição do Custodiante, este deverá permanecer no exercício regular de suas funções até que seja efetivamente substituído, o que deverá ocorrer em no máximo 60 (sessenta) dias contados da data de realização da referida Assembleia Geral, sob pena de liquidação antecipada do Fundo.

8.9.2 Expirado o prazo referido no item 8.9.1 acima, a Administradora poderá promover a consignação dos títulos e valores mobiliários da carteira do Fundo na forma do artigo 334 do Código Civil.

8.10 Os serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos serão prestados pelo Agente de Cobrança, em nome do Fundo, de acordo com o Convênio de Cobrança e com a Política de Cobrança prevista no anexo IV ao presente Regulamento, mediante a adoção de procedimentos judiciais e extrajudiciais. O Agente de Cobrança adotará, na cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, os mesmos procedimentos utilizados na cobrança de direitos de crédito de sua titularidade. Os pagamentos referentes aos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos serão direcionados para a Conta de Cobrança Extraordinária.

8.10.1 O Fundo, representado pela Administradora, poderá, observados os parâmetros previstos no Convênio de Cobrança, substituir o Agente de Cobrança na prestação dos serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos.

8.10.2 Para prestação dos serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos previstos no item 8.10 acima, o Agente de Cobrança, na qualidade de mandatário do Fundo, tem poderes para realizar os seguintes atos com relação aos Direitos Creditórios Cedidos:

- a) aceitar ou rejeitar a substituição dos veículos alienados fiduciariamente em garantia dos Direitos Creditórios Cedidos, observando, para tanto, os mesmos critérios adotados pela Cedente para aceitação ou rejeição das garantias na concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia; e



- b) aceitar ou rejeitar a transferência a terceiros de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia (e das obrigações relacionadas) pelo respectivo Devedor, observada a Política de Crédito prevista no anexo III a este Regulamento.

8.10.2.1 O Agente de Cobrança compromete-se a enviar mensalmente à Administradora e à Gestora relatório contendo informações sobre (a) as substituições dos veículos alienados fiduciariamente em garantia dos Direitos Creditórios Cedidos, nos termos do item 8.10.2 "a" acima, se houver; e (b) as eventuais transferências a terceiros de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia pelo respectivo Devedor, nos termos do item 8.10.2 "b" acima, se houver.

9. FATORES DE RISCO

9.1 Os investimentos no Fundo apresentam riscos, notadamente aqueles abaixo indicados. Mesmo que a Administradora e/ou a Gestora mantenham sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas, não podendo a Administradora, o Custodiante, a Gestora e os demais prestadores de serviços contratados pelo Fundo, em hipótese alguma, ser responsabilizados por qualquer depreciação ou perda de valor dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, ou por eventuais prejuízos incorridos pelos Cotistas quando da amortização ou do resgate das Cotas, nos termos deste Regulamento. O investidor, antes de adquirir Cotas, deve ler cuidadosamente o presente Regulamento, especialmente esta cláusula 9, responsabilizando-se integralmente pelo seu investimento.

9.1.1 Todo Cotista, ao ingressar no Fundo, deverá atestar, por escrito, estar ciente dos riscos de investimento nas Cotas, e expressar sua concordância em, ainda assim, realizá-lo, por meio de assinatura de termo de adesão e de ciência de risco.

9.2 Riscos de Mercado

9.2.1 *Descasamento de Taxas.* Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo são contratados a taxas prefixadas. No entanto, a distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo para as Cotas pode ter, como parâmetro, taxas diferentes daquelas utilizadas para os Direitos Creditórios. Não obstante quaisquer medidas adotadas, inclusive a contratação de Cap de Taxa de Juros, se essas taxas se elevarem substancialmente, os recursos do Fundo podem ser insuficientes para pagar parte ou a totalidade dos rendimentos aos Cotistas. A Cedente, o Custodiante, a Gestora, o Fundo e a Administradora não prometem ou asseguram rentabilidade aos Cotistas.

9.2.2 *Rentabilidade dos Ativos Financeiros Inferior ao Benchmark das Cotas.* A parcela do patrimônio do Fundo não aplicada em Direitos Creditórios pode ser aplicada em Ativos Financeiros. No entanto, os Ativos Financeiros podem apresentar valorização efetiva inferior à taxa utilizada como parâmetro de remuneração das Cotas, o que pode fazer com que os recursos do Fundo se tornem insuficientes para pagar parte ou a

totalidade da meta de rentabilidade prevista para as Cotas. Nessa hipótese, os Cotistas poderão ter a rentabilidade de suas Cotas afetadas negativamente, sendo certo que nem o Fundo, nem a Cedente, nem o Custodiante, nem a Gestora, nem a Administradora prometem ou asseguram rentabilidade aos Cotistas.

9.2.3 *Flutuação de Preços dos Ativos.* Os preços e a rentabilidade dos ativos integrantes da carteira do Fundo estão sujeitos a oscilações e poderão flutuar em razão de diversos fatores de mercado, tais como variação da liquidez e alterações nas políticas de crédito, econômica e fiscal, notícias econômicas e políticas em geral, bem como em razão de alterações na regulamentação sobre a precificação de ativos que componham a carteira do Fundo. Essa oscilação dos preços poderá fazer com que parte ou a totalidade daqueles ativos integrantes da carteira do Fundo seja avaliada por valores inferiores aos da emissão ou da contabilização inicial. Se isso ocorrer, poderá haver perdas ao patrimônio do Fundo e a rentabilidade das Cotas poderá ser afetada negativamente.

9.2.4 *Efeitos da Política Econômica do Governo Federal.* O Fundo, seus ativos e a Cedente estão sujeitos aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. O Governo Federal intervém frequentemente nas políticas monetária, fiscal e cambial e, consequentemente, também na economia do País. As medidas que podem vir a ser adotadas pelo Governo Federal para estabilizar a economia e controlar a inflação compreendem controle de salários e preços, desvalorização cambial, controle de capitais e limitações no comércio exterior, alterações nas taxas de juros, entre outras. Tais medidas, bem como a especulação sobre eventuais atos futuros do Governo Federal, podem gerar incertezas sobre a economia brasileira e uma maior volatilidade no mercado de capitais nacional, podendo afetar adversamente, por exemplo, o interesse de investidores na aquisição de Cotas, a liquidação dos Direitos Creditórios Cedidos e o valor dos Direitos Creditórios e de suas garantias.

9.3 Riscos de Crédito

9.3.1 *Inexistência de Garantia das Aplicações do Fundo.* As aplicações no Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do Custodiante, da Cedente, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Igualmente, nem o Fundo, nem a Administradora prometem ou asseguram aos Cotistas qualquer rentabilidade ou remuneração decorrente da aplicação em Cotas. Desse modo, todos os eventuais rendimentos, bem como o pagamento do principal, provirão da carteira de ativos do Fundo, a qual está sujeita a riscos diversos e cujo desempenho é incerto.

9.3.2 *Inadimplência dos Devedores.* Caso, por qualquer motivo, haja um aumento da inadimplência dos Devedores dos Direitos Creditórios Cedidos, a rentabilidade da carteira do Fundo dependerá prioritariamente da cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos pelo Agente de Cobrança e da execução das respectivas garantias. Na hipótese de referida cobrança não ser bem sucedida ou de não ser possível executar as garantias ou o preço obtido na venda dos veículos ser insuficiente para cobrir a dívida com

o Fundo, poderá haver perdas ao patrimônio do Fundo e a rentabilidade das Cotas poderá ser afetada negativamente.

9.3.3 *Risco de Pré-Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos.* Os Devedores dos Direitos Creditórios Cedidos poderão liquidar antecipadamente os montantes devidos nos termos dos respectivos Financiamentos ou Crédito Pessoal com Garantia. O pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos antes de seu vencimento pode impactar o Fundo de forma adversa, na medida em que (a) o valor efetivamente pré-pago pelo Devedor pode não corresponder ao montante originalmente esperado, afetando a rentabilidade do Fundo; e (b) o recebimento antecipado de valores pode levar à realização de Amortizações do Principal antes das datas previstas.

9.3.4 *Inadimplência dos Emissores e/ou Devedores dos Ativos Financeiros.* A parcela do patrimônio do Fundo não aplicada em Direitos Creditórios poderá ser aplicada em quaisquer dos Ativos Financeiros, conforme especificados na política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita neste Regulamento. Os Ativos Financeiros podem vir a não ser honrados pelos respectivos emissores ou devedores, de modo que o Fundo teria que suportar tais prejuízos, o que afetaria negativamente a rentabilidade das Cotas.

9.3.5 *Fatores Macroeconômicos.* Como o Fundo aplicará seus recursos preponderantemente em Direitos Creditórios, dependerá da solvência dos respectivos Devedores para distribuição de rendimentos aos Cotistas. A solvência dos Devedores pode ser afetada por fatores macroeconômicos relacionados à economia brasileira, tais como alteração adversa das taxas de juros ou dos índices de inflação, baixos índices de crescimento econômico, elevação do nível de desemprego, aumento do preço dos combustíveis etc. Assim, na hipótese de ocorrência de um ou mais desses eventos, poderá haver aumento da inadimplência dos Direitos Creditórios Cedidos, provocando perdas patrimoniais aos Cotistas.

9.3.6 *Venda dos Veículos Objeto de Alienação Fiduciária.* Os Direitos Creditórios Cedidos são originados da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia e são garantidos pela alienação fiduciária dos veículos. O registro da alienação fiduciária dos veículos dados em garantia, porém, permanece em nome da Cedente, sendo que a efetiva transferência ao Fundo somente ocorrerá nas hipóteses previstas no Contrato de Cessão, caso o Fundo decida executar qualquer dessas garantias sem a intermediação da Cedente. Caso seja necessária a execução do Devedor, é possível que a transferência da titularidade do registro da alienação fiduciária do veículo para o nome do Fundo, quando necessária, demore mais do que o esperado, o que pode dificultar ou mesmo impedir a execução da garantia. Se isso ocorrer, o patrimônio do Fundo poderá ser reduzido, afetando negativamente o rendimento das Cotas.

9.3.7 *Risco de Originação - Modificação de Créditos por Decisão Judicial.* Os Direitos Creditórios Cedidos são originados da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia, que podem eventualmente ter suas condições questionadas em

juízo pelos respectivos Devedores. Não pode ser afastada a possibilidade de os Devedores lograrem êxito nas demandas ajuizadas. Nessa hipótese, os Direitos Creditórios Cedidos podem ter seus valores reduzidos ou até ser anulados em decisão judicial, o que afetaria negativamente o patrimônio do Fundo.

9.4 Riscos de Liquidez

9.4.1 *Inexistência de Mercado Secundário para Negociação de Direitos Creditórios.* O Fundo se enquadra em modalidade de investimento diferenciada, devendo os potenciais investidores avaliar minuciosamente suas peculiaridades, que podem eventualmente trazer consequências negativas para o patrimônio do Fundo ou que podem tornar o investimento ilíquido. Não existe, no Brasil, mercado secundário ativo para negociação de Direitos Creditórios. Portanto, caso, por qualquer motivo, seja necessária a venda dos Direitos Creditórios Cedidos, poderá não haver compradores ou o preço de negociação poderá causar perda ao patrimônio do Fundo.

9.4.2 *Falta de Liquidez dos Ativos Financeiros.* A parcela do patrimônio do Fundo não aplicada em Direitos Creditórios poderá ser aplicada em Ativos Financeiros. Os Ativos Financeiros podem vir a se mostrar ilíquidos (seja por ausência de mercado secundário ativo, seja por eventual atraso no pagamento por parte do respectivo emissor e/ou devedor), o que poderia, eventualmente, afetar os pagamentos de amortização e/ou de resgate das Cotas.

9.4.3 *Fundo Fechado e Mercado Secundário.* O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, de modo que as Cotas somente serão resgatadas ao término dos respectivos Prazos de Duração da Classe ou em virtude da liquidação do Fundo. Assim, o Cotista não terá liquidez em seu investimento no Fundo, exceto (a) por ocasião das amortizações e dos resgates nos termos deste Regulamento; ou (b) por meio da alienação de suas Cotas no mercado secundário. Atualmente, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento apresenta baixa liquidez, o que pode dificultar a venda de Cotas ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda de patrimônio ao Cotista. Não há qualquer garantia da Administradora, da Gestora, da Cedente ou do Custodiante em relação à possibilidade de venda das Cotas no mercado secundário ou ao preço obtido por elas, ou mesmo garantia de saída ao Cotista.

9.4.4 *Liquidação Antecipada.* As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão amortizadas de acordo com o estabelecido neste Regulamento. No entanto, há eventos que podem ensejar a liquidação antecipada do Fundo, conforme indicados nas cláusulas 20 e 21 do presente Regulamento. Assim, há a possibilidade de os Cotistas terem suas Cotas resgatadas antecipadamente, eventualmente por valores inferiores aos esperados.

9.4.5 *Insuficiência de Recursos em Caso de Liquidação Antecipada do Fundo.* O Fundo poderá ser liquidado antecipadamente em algumas hipóteses previstas neste Regulamento, especificamente aquelas previstas nas cláusulas 20 e 21 abaixo. Ocorrendo a



liquidação antecipada, o Fundo pode não dispor de recursos para pagamento aos Cotistas. Neste caso, (a) os Cotistas poderiam ter suas Cotas resgatadas em Direitos Creditórios Cedidos; ou (b) o resgate das Cotas ficaria condicionado (1) ao vencimento e ao pagamento pelos Devedores das parcelas relativas aos Direitos Creditórios Cedidos; ou (2) à venda dos Direitos Creditórios Cedidos a terceiros, com risco de deságio capaz de comprometer o Patrimônio Líquido. Nessas situações, os Cotistas podem sofrer prejuízos patrimoniais.

9.5 Riscos Operacionais

9.5.1 *Verificação das Condições de Cessão por Amostragem.* O Verificador das Condições de Cessão poderá realizar a verificação por amostragem nos Direitos Creditórios Cedidos, de forma a verificar a regularidade das Condições de Cessão, conforme procedimentos de verificação definidos nos anexos II e VII a este Regulamento. A verificação das Condições de Cessão poderá ser realizada com base na análise por amostragem estatística, conforme parâmetros de diversificação de cédulas de crédito bancário e de Devedores estabelecidos no anexo II ao presente Regulamento, ou seja, essa verificação não compreenderá a revisão de todos os Direitos Creditórios, mas apenas de alguns selecionados estatisticamente, de forma a verificar seu atendimento às Condições de Cessão. Mesmo com a realização dessa verificação, a carteira do Fundo poderá conter Direitos Creditórios que não atendam à totalidade das Condições de Cessão.

9.5.2 *Verificação do Lastro dos Direitos Creditórios após sua Cessão ao Fundo.* O Custodiante ou terceiro por ele contratado, nos termos da regulamentação vigente, verificará o lastro da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da respectiva Data de Aquisição e Pagamento. Caso seja verificada a irregularidade ou a inexistência do lastro de determinado Direito Creditório Cedido, sua cessão será resolvida de pleno direito, nos termos do Contrato de Cessão, cabendo à Cedente restituir, ao Fundo, o Preço de Aquisição referente aos Direitos Creditórios cuja cessão estiver sendo resolvida, atualizado *pro rata temporis* desde a respectiva Data de Aquisição e Pagamento até a data da restituição dos valores devidos, considerando-se a mesma taxa de desconto utilizada quando da cessão. Caso a Cedente descumpra sua obrigação de restituição do Preço de Aquisição, conforme descrita acima, o Fundo poderá manter, em sua carteira, Direitos Creditórios sem lastro ou cujo lastro apresente irregularidades.

9.5.2.1 Em qualquer dos casos acima, poderia ser necessária decisão judicial para efetivação dos pagamentos relativos a tais Direitos Creditórios Cedidos, seja pela Cedente, seja pelos respectivos Devedores, o que demandaria tempo, sendo que, ainda, poderia ser proferida decisão judicial desfavorável. O Fundo poderia sofrer prejuízos, seja pela demora, seja pela ausência de recebimento de recursos.

9.5.3 *Entrega dos Documentos Comprobatórios pela Cedente.* Nos termos do Contrato de Cessão, a Cedente obriga-se a transferir ao Agente de Armazenamento os Documentos Comprobatórios referentes aos Direitos Creditórios Cedidos, na forma e em

local previamente informado pelo Custodiante, em até 7 (sete) Dias Úteis após cada Data de Aquisição e Pagamento. Na hipótese de o Agente de Armazenamento não confirmar o recebimento dos Documentos Comprobatórios, conforme disposto no item 4 "bb" do anexo VII a este Regulamento, a cessão dos Direitos Creditórios cujos Documentos Comprobatórios não tiverem sido entregues será resilida de pleno direito, observado o disposto no Contrato de Cessão. Assim, é possível que nem todos os Direitos Creditórios ofertados e aprovados, nos termos do anexo VII ao presente Regulamento, permaneçam na carteira do Fundo após a respectiva Data de Aquisição e Pagamento.

9.5.4 *Verificação Prévia dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão.* O Fundo adquirirá apenas Direitos Creditórios que atendam cumulativamente aos Critérios de Elegibilidade e às Condições de Cessão, com relação às respectivas Datas de Oferta de Direitos Creditórios. A verificação, portanto, quanto ao atendimento dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão será feita previamente a cada cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, nos termos do presente Regulamento. Na hipótese de, após a sua aquisição pelo Fundo, os Direitos Creditórios Cedidos deixarem, por qualquer motivo, de atender aos Critérios de Elegibilidade ou às Condições de Cessão, nenhuma medida será tomada pela Administradora, pela Gestora ou pelo Custodiante em relação a referidos Direitos Creditórios, que permanecerão na carteira do Fundo.

9.5.4.1 Adicionalmente, o fluxo operacional das cessões de Direitos Creditórios ao Fundo, conforme descrito no anexo VII a este Regulamento, prevê a realização de outras validações relacionadas aos Direitos Creditórios ofertados posteriormente à verificação dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão (especificamente, a validação quanto à transferência da cobrança dos Direitos Creditórios para o nome do Fundo e o lançamento da cessão na C3). Dessa forma, é possível que nem todos os Direitos Creditórios aprovados na verificação dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão sejam adquiridos pelo Fundo em determinada cessão. Ainda que a Gestora deva recusar qualquer cessão em que mais de 10% (dez por cento) do volume financeiro total dos Direitos Creditórios ofertados não tenham tido sua cobrança devidamente transferida para o nome do Fundo, conforme validado pelo Custodiante, o Fundo, a Administradora, a Gestora, o Custodiante e o Verificador das Condições de Cessão não podem garantir que todos os critérios de diversificação da carteira considerados na verificação dos Critérios de Elegibilidade e das Condições de Cessão continuarão sendo observados posteriormente à cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo.

9.5.5 *Falhas ou Interrupção da Prestação de Serviços do Agente de Recebimento.* A cobrança ordinária dos Direitos Creditórios Cedidos depende da atuação diligente do Agente de Recebimento. Assim, qualquer falha de procedimento do Agente de Recebimento ou eventual interrupção da prestação de serviços, inclusive no caso de sua substituição, poderá afetar a cobrança ordinária dos Direitos Creditórios Cedidos e acarretar em recebimento de valor inferior aos recursos devidos pelos Devedores. Isso pode levar à queda da rentabilidade ou à perda patrimonial do Fundo.

9.5.6 *Forma de Pagamento dos Direitos Creditórios.* O pagamento referente aos Direitos Creditórios Cedidos pode ser feito (a) em qualquer instituição financeira integrante do Sistema Financeiro Nacional até a data de seu vencimento; (b) em qualquer agência do Agente de Recebimento após o vencimento até o prazo máximo previsto nos carnês relativos aos Direitos Creditórios Cedidos; ou (c) no caso de Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, por meio de boletos cujos pagamentos são direcionados para a Conta de Cobrança Extraordinária. Caso, não obstante as instruções específicas de pagamento acima referidas, os recursos por qualquer motivo sejam pagos diretamente à Cedente, a subsequente transferência ao Fundo dependerá de ato da própria Cedente. A transferência de recursos da Cedente ao Fundo poderá atrasar por diversos motivos, como, por exemplo, por problemas operacionais ou por intervenção, liquidação ou falência daquela. Nessa hipótese, poderá haver perdas ao patrimônio do Fundo e a rentabilidade do Fundo poderá ser afetada negativamente.

9.5.7 *Falhas ou Interrupção da Prestação de Serviços do Agente de Cobrança.* A cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos depende da atuação diligente do Agente de Cobrança. Assim, qualquer falha de procedimento do Agente de Cobrança poderá acarretar menor recebimento dos recursos devidos pelos Devedores, o que pode levar a perdas patrimoniais e à queda da rentabilidade do Fundo.

9.6 Riscos de Descontinuidade

9.6.1 *Liquidação Antecipada.* O Fundo poderá ser liquidado antecipadamente por diversas razões, contempladas nas cláusulas 20 e 21 do presente Regulamento. Mesmo que o Fundo disponha de recursos para pagamento aos Cotistas (o que não é garantido pela Administradora, pela Gestora, pelo Custodiante, pela Cedente ou por quaisquer terceiros), é possível que não haja, disponíveis no mercado, aplicações com mesmas características de prazo, risco e rentabilidade, o que frustraria a expectativa que o investidor possuía no momento em que adquiriu as Cotas.

9.6.2 *Observância da Alocação Mínima.* O Fundo deve adquirir preponderantemente Direitos Creditórios. Entretanto, não há garantia de que a Cedente conseguirá ou desejará originar e ceder Direitos Creditórios suficientes para fazer frente à Alocação Mínima. A existência do Fundo no tempo dependerá da manutenção dos fluxos de originação e de cessão de Direitos Creditórios.

9.6.3 *Interrupção dos Serviços pelos Prestadores Contratados pelo Fundo.* Eventual interrupção da prestação de serviços pelos prestadores de serviços contratados pelo Fundo, incluindo, sem se limitar, o Agente de Recebimento e o Agente de Cobrança, inclusive no caso de sua substituição, por qualquer motivo, poderá afetar o regular funcionamento do Fundo. Isso poderá levar a prejuízos ao Fundo ou, até mesmo, à sua liquidação antecipada.

9.7 Riscos da Cedente

9.7.1 *Descumprimento do Contrato de Cessão.* Em virtude do disposto no Contrato de Cessão, a Cedente cederá ao Fundo Direitos Creditórios, de acordo com as condições mínimas ali estabelecidas. Caso a Cedente, por qualquer motivo, interrompa a cessão de Direitos Creditórios pactuada nos termos do Contrato de Cessão, é possível que o Fundo passe a apresentar excesso de liquidez e se desenquadre em relação aos limites estabelecidos neste Regulamento. Essa hipótese poderia levar a prejuízos ao Fundo ou, até mesmo, à sua liquidação antecipada.

9.7.1.1 Adicionalmente, nos termos do Contrato de Cessão, o Fundo poderá, a seu critério, declarar resilida, de pleno direito e independentemente de qualquer aviso ou notificação prévia à Cedente, inclusive na hipótese de pagamento do Preço de Aquisição por meio da subscrição de Cotas Subordinadas Júnior, sem qualquer custo para o Fundo, a cessão de toda e qualquer cédula de crédito bancário, cujo(s) respectivo(s) Direito(s) Creditório(s) atenda(m) a pelo menos uma das condições resolutivas da cessão previstas no Contrato de Cessão (incluindo, mas não se limitando a, não confirmação, pelo Agente de Armazenamento, da disponibilização pela Cedente dos Documentos Comprobatórios, em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da respectiva Data de Aquisição e Pagamento). Nesses casos, a Cedente deverá restituir ao Fundo, em moeda corrente nacional, em até 2 (dois) Dias Úteis contados da data em que a Administradora informar à Cedente a decisão pela resolução da cessão, o Preço de Aquisição referente aos Direitos Creditórios cuja cessão estiver sendo resilida, atualizado *pro rata temporis* desde a respectiva Data de Aquisição e Pagamento até a data da restituição dos valores devidos, considerando-se a mesma taxa de desconto utilizada quando da cessão e descontando os valores eventualmente recebidos pelo Fundo referentes aos Direitos Creditórios objeto da condição resolutiva da cessão. Caso a Cedente descumpra sua obrigação de restituição do Preço de Aquisição, conforme descrita no Contrato de Cessão, o Fundo poderá manter, em sua carteira, Direitos Creditórios com relação aos quais tenha se verificado o atendimento de uma ou mais condições resolutivas da cessão.

9.7.2 *Riscos Decorrentes da Política de Crédito adotada pela Cedente.* O Fundo está sujeito aos riscos inerentes ao processo de origem dos Direitos Creditórios Cedidos e à Política de Crédito adotada pela Cedente na concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia, conforme descritos no anexo III a este Regulamento. Não há garantia de que os resultados do Fundo não sofrerão impactos em razão de sua exposição a tais riscos.

9.7.3 *Risco de Originação – Diminuição da Quantidade de Direitos Creditórios Elegíveis.* Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo são decorrentes exclusivamente da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia e devem necessariamente respeitar os parâmetros da política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita no presente Regulamento, bem como atender, nas respectivas Datas de Aquisição e Pagamento, aos Critérios de Elegibilidade e às Condições de Cessão. Na hipótese de, por qualquer motivo, (a) deixar de ocorrer a

concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia; ou (b) não existirem Direitos Creditórios disponíveis para cessão ao Fundo que satisfaçam, nas respectivas Datas de Aquisição e Pagamento, aos Critérios de Elegibilidade, às Condições de Cessão e à política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo descrita neste Regulamento, poderá ocorrer a liquidação antecipada do Fundo.

9.7.4 *Risco de Concorrência.* O mercado de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia no Brasil é bastante concorrido. É possível que concorrentes da Cedente, por motivos diversos, ofereçam condições e taxas mais vantajosas para esses tipos de produto. Se isso ocorrer, poderia haver migração de clientes da Cedente para instituições concorrentes, o que poderia levar à liquidação antecipada de parte dos Financiamentos e Crédito Pessoal com Garantia já existentes ou à redução do número de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia concedidos pela Cedente. A redução de clientes poderia resultar em quantidade insuficiente de Direitos Creditórios elegíveis para a manutenção da Alocação Mínima, podendo ocasionar a liquidação antecipada do Fundo.

9.7.5 *Intervenção, Liquidação, Falência ou Aplicação de Regimes Similares à Cedente.* A intervenção, a liquidação, a falência ou a aplicação de regimes similares à Cedente poderá interromper a geração de Direitos Creditórios passíveis de cessão ao Fundo, o que poderá culminar no desenquadramento da Alocação Mínima, levando à liquidação antecipada do Fundo. Além disso, a intervenção, a liquidação, a falência ou a aplicação de regimes similares à Cedente poderá afetar também as atividades de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, o que poderá gerar perdas ao Fundo.

9.8 Outros Riscos

9.8.1 *Invalidez ou Ineficácia da Cessão de Direitos Creditórios.* Com relação à Cedente, a cessão de Direitos Creditórios poderia ser invalidada ou declarada ineficaz, impactando negativamente o patrimônio do Fundo, caso fosse realizada em:

- a) fraude contra credores, inclusive a massa falida, se, no momento da cessão, a Cedente estivesse insolvente ou se, com ela, passasse ao estado de insolvência;
- b) fraude à execução, caso (1) quando da cessão, a Cedente fosse sujeito passivo de demanda judicial capaz de reduzi-la à insolvência; ou (2) sobre os Direitos Creditórios pendesse demanda judicial fundada em direito real; e
- c) fraude à execução fiscal, se a Cedente, quando da cessão de Direitos Creditórios, sendo sujeito passivo por débito para com a Fazenda Pública, por crédito tributário regularmente inscrito como dívida ativa, não dispusesse de bens para total pagamento da dívida fiscal.

9.8.1.1 A cessão dos Direitos Creditórios também poderia ser afetada pela existência de garantias ou ônus reais sobre os Direitos Creditórios Cedidos, que tenham sido constituídos previamente à sua cessão e sem conhecimento do Fundo (o que somente

ocorreria em caso de descumprimento pela Cedente da declaração a respeito da inexistência de ônus ou gravames sobre os Direitos Creditórios Cedidos, nos termos do Contrato de Cessão). O Fundo está sujeito ao risco de os Direitos Creditórios Cedidos serem bloqueados ou redirecionados para pagamento de outras dívidas da Cedente ou dos respectivos Devedores, inclusive em decorrência de pedidos de recuperação judicial, falência, planos de recuperação extrajudicial ou outro procedimento de natureza similar, conforme aplicável.

9.8.2 *Risco Proveniente do Uso de Derivativos.* O Fundo contratará operações de Cap de Taxa de Juros, que consistem em negócios em mercados de derivativos, tendo como contrapartes Instituições Autorizadas, com o objetivo de proteger a carteira do Fundo contra oscilações das taxas de juros. A realização de operações pelo Fundo no mercado de derivativos pode ocasionar variações no Patrimônio Líquido que levem a perdas patrimoniais ao Fundo e, conseqüentemente, aos Cotistas.

9.8.3 *Risco de Concentração.* O risco da aplicação no Fundo terá íntima relação com a concentração de sua carteira, sendo que, quanto maior for a concentração, maior será a chance de o Fundo sofrer perda patrimonial significativa que afete negativamente a rentabilidade das Cotas.

9.8.4 *Restrições de Natureza Legal ou Regulatória.* Eventuais restrições de natureza legal ou regulatória podem afetar adversamente a validade da constituição e da cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo, o comportamento dos Direitos Creditórios Cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados.

9.8.5 *Risco de Fungibilidade - Intervenção, Liquidação, Falência ou Aplicação de Regimes Similares ao Agente de Recebimento.* Na hipótese de intervenção no Agente de Recebimento, o repasse dos recursos provenientes dos Direitos Creditórios poderia ser interrompido e permaneceria inexigível enquanto perdurasse a intervenção. Em caso de liquidação, de falência ou de aplicação de regimes similares ao Agente de Recebimento, há a possibilidade de os recursos ali depositados serem bloqueados e somente serem recuperados por meio de pedido de restituição. Em ambos os casos, o patrimônio do Fundo poderia sofrer perdas e a rentabilidade das Cotas poderia ser afetada negativamente.

9.8.6 *Guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares.* O Custodiante, ou qualquer instituição por ele subcontratada para prestação dos serviços de guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares, será depositário dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares e os guardará em imóvel próprio ou em imóvel de terceiro subcontratado. Embora o Custodiante tenha a obrigação de permitir ao Fundo, à Administradora e à empresa de auditoria eventualmente contratada livre acesso aos Documentos Comprobatórios e aos Documentos Complementares, a guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares pelo Custodiante ou por qualquer instituição subcontratada poderá dificultar ou retardar eventuais procedimentos de cobrança contra os respectivos



Devedores, podendo gerar perdas ao Fundo e, conseqüentemente, aos Cotistas. Adicionalmente, eventos fora do controle do Custodiante ou do terceiro por ele contratado, incluindo, mas não se limitando a, incêndios, inundações e outras hipóteses de força maior, poderão acarretar a perda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares, gerando prejuízos ao Fundo e aos Cotistas.

9.8.7 *Ausência de Notificação aos Devedores.* Os Devedores não serão notificados da cessão dos respectivos Direitos Creditórios ao Fundo, exceto nos casos previstos no Contrato de Cessão. Assim, os Devedores não estão obrigados a realizar qualquer pagamento com relação aos Direitos Creditórios diretamente ao Fundo até que sejam notificados da referida cessão. Pagamentos feitos a terceiros que não o Fundo, sem o subseqüente repasse ou repassados com atraso, afetariam negativamente o patrimônio do Fundo e a rentabilidade das Cotas.

9.8.8 *Risco de Originação - Registro dos Termos de Cessão.* Nos termos do Contrato de Cessão, caberá à Administradora registrar cada um dos termos de cessão, dentro de 10 (dez) Dias Úteis contados a partir da data de assinatura correspondente, nos Cartórios de Registro de Títulos e Documentos competentes da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, e da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, em cumprimento do disposto no artigo 221 do Código Civil e nos artigos 129 e 130 da Lei nº 6.015, de 31 de dezembro de 1973, correndo todos os custos e despesas por conta do Fundo. Na hipótese de descumprimento do prazo disposto acima para registro dos termos de cessão, poderá haver ineficácia perante terceiros com relação às respectivas cessões. Eventuais questionamentos à eficácia da cessão dos Direitos Creditórios poderão acarretar perdas ao Fundo e aos Cotistas.

9.8.9 *Risco de Originação e de Formalização - Vícios Questionáveis.* Os Direitos Creditórios Cedidos são originados da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores. Os documentos relativos aos Direitos Creditórios Cedidos podem apresentar vícios questionáveis juridicamente, podendo, inclusive, apresentar irregularidades de forma ou conteúdo. Além disso, os documentos relativos aos Direitos Creditórios Cedidos podem também apresentar vícios de formalização, por exemplo, vícios de verificação, pela Cedente, da capacidade das pessoas físicas tomadoras dos Financiamentos e contratantes do Crédito Pessoal com Garantia, bem como da veracidade de suas assinaturas. Pode ser necessária decisão judicial para efetivação do pagamento relativo a tais Direitos Creditórios Cedidos pelos Devedores ou, ainda, pode ser proferida decisão judicial desfavorável. Em qualquer caso, o Fundo poderia sofrer prejuízos, seja pela demora, seja pela ausência de recebimento de recursos.

9.8.10 *Ausência de Coobrigação da Cedente.* A Cedente, seus controladores, sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum não respondem pelo pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos ou pela solvência dos Devedores. A Cedente é somente responsável, na Data de Aquisição e Pagamento, pela existência, autenticidade e correta formalização dos respectivos Direitos Creditórios Cedidos, de acordo com o previsto no presente Regulamento e no Contrato de

Cessão. Assim, na hipótese de inadimplência dos Direitos Creditórios Cedidos, poderá haver impacto negativo no patrimônio e na rentabilidade do Fundo.

9.8.11 *Dação em Pagamento com Direitos Creditórios Cedidos e Ativos Financeiros.* No caso de liquidação antecipada do Fundo em que a Assembleia Geral deliberar o resgate das Cotas mediante dação em pagamento de Direitos Creditórios Cedidos e de Ativos Financeiros, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para (a) negociar os Direitos Creditórios e os Ativos Financeiros recebidos; ou (b) cobrar os Direitos Creditórios ou os Ativos Financeiros inadimplidos.

9.8.11.1 Ademais, na hipótese de a Assembleia Geral não chegar a um acordo comum sobre os procedimentos de dação em pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros para fins de pagamento do resgate das Cotas, os Direitos Creditórios Cedidos e os Ativos Financeiros serão dados em pagamento aos Cotistas, nos termos previstos neste Regulamento, mediante a constituição de um condomínio para cada classe de Cotas, cuja fração ideal de cada Cotista será calculada em função do valor total das Cotas de referida classe em circulação. Após a constituição dos condomínios mencionados acima, a Administradora estará desobrigada em relação às responsabilidades estabelecidas no presente Regulamento, ficando autorizada a liquidar o Fundo perante as autoridades competentes.

9.8.12 *Inexistência de Rendimento Predeterminado.* As Cotas serão valorizadas todo Dia Útil, conforme os critérios de distribuição de rendimentos da carteira do Fundo descritos neste Regulamento. Tais critérios visam a definir qual parcela do Patrimônio Líquido deve ser prioritariamente alocada nas Cotas Seniores e nas classes de Cotas Subordinadas, na hipótese de amortização ou de resgate das Cotas, e não representam, nem deverão ser considerados promessa ou garantia de rentabilidade aos Cotistas. Portanto, os Cotistas somente receberão rendimentos se os resultados e o valor total da carteira do Fundo assim permitirem.

9.8.13 *Dependência do Fluxo de Pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos.* Os pagamentos da Remuneração e das Amortizações do Principal das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, em cada Data de Pagamento, dependerão exclusivamente do fluxo de pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos pelos respectivos Devedores. Portanto, os Cotistas somente receberão recursos a título de Remuneração e de Amortização do Principal se os resultados e o valor total da carteira do Fundo assim permitirem. Embora haja previsão, no presente Regulamento, para constituição de Reserva de Pagamento, para pagamento da Remuneração e das Amortizações do Principal, não há promessa ou garantia, por parte da Administradora ou da Gestora, de que haverá recursos suficientes para a constituição da Reserva de Pagamento, representando esse apenas um objetivo a ser perseguido.

9.8.14 *Perecimento ou Roubo do Veículo Alienado Fiduciariamente.* Para a concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia, a Cedente exige a constituição de alienação fiduciária sobre o respectivo veículo em garantia do pagamento

do Direito Creditório. Porém, a Cedente não exige que o veículo dado em garantia possua seguro contra roubo ou acidentes. As chances de recuperação de valores inadimplidos em processos de execução de dívidas garantidas por alienação fiduciária estão diretamente relacionadas à localização e ao valor do bem dado em garantia. Sendo assim, o roubo, o furto ou o perecimento do veículo dado em garantia de determinado Direito Creditório Cedido cujo Devedor esteja inadimplente poderá resultar em perdas ao patrimônio do Fundo e afetar negativamente a rentabilidade das Cotas.

9.8.15 *Dificuldades na execução dos Direitos Creditórios Inadimplidos e das Respectivas Garantias.* Os Direitos Creditórios Cedidos são garantidos por alienação fiduciária de veículos. Havendo inadimplemento, os Devedores poderão ser executados judicialmente. É possível que o veículo que garanta a dívida não seja encontrado ou, ainda, que, caso encontrado, o preço obtido na venda seja insuficiente para cobrir a dívida com o Fundo. Nesses casos, restaria ao Fundo executar o restante do patrimônio do Devedor, o que, além de demorado, mostra-se, na maioria dos casos, pouco eficiente. Em virtude do disposto acima, o patrimônio do Fundo poderia ser afetado negativamente.

9.8.16 *Situação Financeira dos Devedores e sua Deterioração.* A concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia é precedida de verificação de registros de inadimplência relativos aos Devedores no Serviço de Proteção ao Crédito – SPC, na Serasa Experian S.A. e em outras entidades que compõem o sistema de proteção ao crédito. É possível que a situação financeira do Devedor sofra deterioração no período entre a concessão do Financiamento ou do Crédito Pessoal com Garantia e a efetiva cessão ao Fundo dos Direitos Creditórios originados ou, ainda, que a análise realizada não seja suficiente para o adequado diagnóstico da real situação de crédito do Devedor. Como não é realizada nova análise da situação financeira do Devedor previamente à cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, é possível que o Fundo venha a adquirir Direitos Creditórios de Devedores cuja situação financeira esteja deteriorada. A eventual inadimplência de tais Devedores poderá levar à redução da rentabilidade das Cotas.

9.8.17 *Oferta de Cotas.* As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino poderão ser distribuídas por meio de ofertas públicas, nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, que dependerão de prévia análise e registro junto à CVM. Não se pode garantir que a CVM concederá o registro de distribuição requerido ou que não exigirá alterações na estrutura do Fundo que conflitem com o interesse dos Cotistas.

9.8.18 *Risco de Governança.* Após a primeira emissão de cada classe de Cotas, conforme prevista no presente Regulamento, será permitida nova emissão e colocação de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, desde que previamente aprovadas em Assembleia Geral. Adicionalmente, é admitida a emissão e a colocação de Cotas Subordinadas Júnior, a qualquer tempo, a critério da Administradora. Assim, na hipótese de emissão de novas Cotas, não será assegurado direito de preferência para os Cotistas, o que poderia gerar diluição dos direitos políticos dos titulares das Cotas que já estejam em circulação na ocasião.

9.8.19 *Atuação da Cedente na Verificação das Condições de Cessão.* A Cedente é responsável pela verificação das Condições de Cessão com relação à totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos, enquanto o Verificador das Condições de Cessão o fará, seja com base em informações eletrônicas disponibilizadas pela Cedente (no que se refere à Verificação Inicial das Condições de Cessão), seja por amostragem (no que se refere à Verificação Final das Condições de Cessão). Assim, é possível que venha a existir conflito de interesse na atuação da Cedente na verificação das Condições de Cessão e os procedimentos realizados pelo Verificador das Condições de Cessão sejam insuficientes para detectar a existência de tal conflito.

9.8.20 *Atuação da Cedente como Agente de Cobrança.* A Cedente foi contratada pelo Fundo para atuar na qualidade de Agente de Cobrança. Assim, é possível que venha a existir conflito de interesse no exercício das atividades de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos. Esse potencial conflito de interesses poderia vir a reduzir o fluxo de recebimento dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, por exemplo, refletindo em efeitos negativos no patrimônio do Fundo e na rentabilidade das Cotas.

9.8.21 *Risco de Originação – Diminuição do Nível de Atividades da Cedente.* A Cedente também cede Direitos Creditórios a outros fundos de investimentos. Caso a Cedente não seja capaz de manter o nível atual de geração de Direitos Creditórios, é possível que deixem de existir Direitos Creditórios em volume suficiente para aquisição pelo Fundo e manutenção dos níveis mínimos de composição e diversificação de sua carteira, o que poderia afetar negativamente a rentabilidade das Cotas e eventualmente levar à liquidação antecipada do Fundo.

9.8.22 *Risco de Originação – Prioridade e Preferência entre os Fundos.* Não há qualquer tipo de prioridade ou preferência para aquisição dos Direitos Creditórios entre os fundos de investimento que adquirem Direitos Creditórios da Cedente. Dessa forma, na hipótese de diminuição do nível das atividades da Cedente a ponto de comprometer significativamente o volume de originação dos Direitos Creditórios, a distribuição dos Direitos Creditórios entre os fundos de investimento ocorrerá de acordo com a discricionariedade da Cedente. Como resultado, caso a redução do volume de originação leve a Cedente a reduzir o volume de cessão de Direitos Creditórios ao Fundo de tal forma que comprometa os níveis mínimos de composição e diversificação de sua carteira, é possível que o Fundo tenha que ser liquidado antecipadamente. Adicionalmente, é possível que, durante o período de redução do percentual de Direitos Creditórios em sua carteira, o Fundo não encontre outros ativos passíveis de investimento com rentabilidade equivalente àquela proporcionada pelos Direitos Creditórios, o que pode se refletir em efeitos negativos no patrimônio do Fundo e na rentabilidade das Cotas.

10. POLÍTICA DE INVESTIMENTO, COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA

10.1 É objetivo do Fundo proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, no médio e longo prazos, através da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição dos Direitos Creditórios. Em caráter complementar, a valorização das Cotas será buscada mediante a aplicação em Ativos Financeiros, de acordo com os critérios estabelecidos na presente cláusula 10.

10.2 Os Direitos Creditórios serão adquiridos pelo Fundo de acordo com a política de investimento, diversificação e composição da carteira do Fundo abaixo estabelecida, observadas, ainda, as condições previstas no Contrato de Cessão e na legislação pertinente.

10.2.1 O Fundo adquirirá apenas Direitos Creditórios que atendam cumulativamente aos Critérios de Elegibilidade e às Condições de Cessão, verificados entre as respectivas Datas de Oferta de Direitos Creditórios e Datas de Aquisição e Pagamento, nos termos deste Regulamento.

10.2.2 Sem prejuízo do disposto no presente Regulamento, o Fundo somente irá adquirir Direitos Creditórios durante o Período de Carência, observados os Volumes Mensais de Aquisição, sendo vedada a aquisição de novos Direitos Creditórios pelo Fundo após o término do Período de Carência, observado o disposto no item 10.2.3 abaixo.

10.2.3 Excepcionalmente, será permitida a aquisição de Direitos Creditórios pelo Fundo após o término do Período de Carência, em montante necessário para atingir o Volume Mensal de Aquisição relativo ao último mês do Período de Carência.

10.3 Após 90 (noventa) dias contados da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo, o Fundo deverá observar a Alocação Mínima.

10.4 A cada aquisição de Direitos Creditórios, o Fundo pagará à Cedente preço de cessão equivalente ao valor de face dos Direitos Creditórios, eventualmente deduzido de desconto, conforme previsto no Contrato de Cessão.

10.5 A parcela do Patrimônio Líquido não alocada em Direitos Creditórios poderá ser mantida (a) em caixa; (b) em numerários em trânsito; ou (c) aplicada nos seguintes Ativos Financeiros:

- a) Letras Financeiras do Tesouro Nacional (LFT), de curto ou longo prazo;
- b) demais títulos de emissão do Tesouro Nacional, com prazo de vencimento máximo de 1 (um) ano; e
- c) operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT. 130347

10.6 O Fundo não poderá realizar operações nas quais a Administradora, a Gestora, seus controladores, sociedades por elas direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum atuem na condição de contraparte.

10.6.1 Exceto pela aquisição de Direitos Creditórios, o Fundo não poderá realizar outras operações nas quais a Cedente e Agente Cobrança, seus controladores, sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum atuem na condição de contraparte.

10.6.2 Observados os limites estabelecidos na regulamentação aplicável, especialmente aquele previsto no artigo 40-A da Instrução CVM nº 356/01, o Fundo poderá investir em Ativos Financeiros de emissão ou coobrigação do Custodiante, de seus controladores, de sociedades por ele direta ou indiretamente controladas, de coligadas ou de outras sociedades sob controle comum, podendo, inclusive, contratar Cap de Taxa de Juros junto ao Custodiante, nos termos do item 10.10 abaixo e do anexo VI ao presente Regulamento.

10.7 Os Direitos Creditórios Cedidos e os Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo devem ser custodiados, bem como registrados e/ou mantidos em conta de depósito diretamente em nome do Fundo, em contas específicas abertas no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – SELIC, em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo BACEN ou em instituições ou entidades autorizadas à prestação desses serviços pelo BACEN ou pela CVM.

10.8 Caso venha a ser permitido que o Fundo adquira Ativos Financeiros que confira aos seus titulares o direito de voto e conforme previsto no artigo 20, §2º, do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento, a Gestora adotará política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplinará os princípios gerais, o processo decisório e quais serão as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. Tal política orientará as decisões da Gestora em assembleias de detentores de títulos e valores mobiliários que confira aos seus titulares o direito de voto.

10.8.1 A política de exercício de direito de voto adotada pela Gestora pode ser obtida na página da Gestora na rede mundial de computadores, no seguinte endereço: www.oliveiratrust.com.br.

10.9 Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo prevista no presente Regulamento, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas de mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, ainda que a Administradora e/ou a Gestora mantenham sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os



Cotistas. É recomendada ao investidor a leitura atenta dos fatores de risco a que o investimento nas Cotas está exposto, conforme indicados na cláusula 9 deste Regulamento.

10.9.1 As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do Custodiante, da Cedente, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

10.9.2 A Cedente, seus controladores, sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum não respondem pelo pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos ou pela solvência dos Devedores. A Cedente é somente responsável, na Data de Aquisição e Pagamento, pela existência, autenticidade e correta formalização dos respectivos Direitos Creditórios Cedidos, de acordo com o previsto no presente Regulamento, no Contrato de Cessão e na legislação vigente.

10.9.3 A Administradora, a Gestora, o Custodiante, seus controladores, sociedades por eles direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum não respondem pelo pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos, pela solvência dos Devedores ou pela existência, autenticidade, correta formalização e liquidez dos Direitos Creditórios Cedidos, observadas as obrigações e responsabilidades da Administradora, da Gestora e do Custodiante nos termos deste Regulamento, do Contrato de Cessão, do contrato com a Gestora e do Contrato de Custódia.

10.10 Previamente a cada subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, o Fundo deverá obter cotações e, observado o disposto no anexo VI ao presente Regulamento, contratar, junto a Instituições Autorizadas, o Cap de Taxa de Juros. O Fundo não poderá realizar outras operações em mercados de derivativos além do Cap de Taxa de Juros.

10.10.1 Em relação às operações de Cap de Taxa de Juros, devem ser considerados, para efeito de cálculo do Patrimônio Líquido, se e conforme aplicáveis, os dispêndios efetivamente incorridos a título de prestação de margens de garantia em espécie, ajustes diários, prêmios e custos operacionais, decorrentes da manutenção de posições em mercados organizados de derivativos, inclusive os valores líquidos das operações.

10.11 Adicionalmente, é vedado ao Fundo realizar operações de renda variável.

10.12 As limitações da política de investimento, diversificação e composição da carteira do Fundo prevista nesta cláusula 10 serão observadas diariamente, com base no Patrimônio Líquido do Dia Útil imediatamente anterior.

11. DIREITOS CREDITÓRIOS

11.1 Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo devem ser originados da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela

Cedente aos Devedores, em ambos os casos garantidos pela alienação fiduciária de veículos, que podem ser novos ou usados.

11.2 Os Documentos Comprobatórios compreendem, conforme aplicável, as vias originais das cédulas de crédito bancário, dos aditivos e dos instrumentos de garantia a elas vinculados, todos emitidos, preenchidos e assinados.

11.2.1 Os Documentos Complementares são: (a) via original da ficha cadastral do Devedor; e (b) cópias simples (1) do comprovante de residência, do RG e do CPF do Devedor; e (2) do DUT do veículo dado em garantia.

11.3 O processo de origem dos Direitos Creditórios Cedidos e a Política de Crédito adotada pela Cedente na concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia encontram-se descritos no anexo III a este Regulamento.

11.4 Após a cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo, a Cedente instruirá o Agente de Recebimento a direcionar a totalidade dos pagamentos relativos aos Direitos Creditórios Cedidos diretamente para conta corrente de titularidade do Fundo.

11.5 A cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos será realizada pelo Agente de Cobrança nos termos da Política de Cobrança, constante do anexo IV ao presente Regulamento.

12. CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

12.1 Sem prejuízo das Condições de Cessão previstas na cláusula 13 abaixo, o Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que atendam, exclusiva e cumulativamente, aos seguintes Critérios de Elegibilidade, na respectiva Data de Oferta de Direitos Creditórios:

- a) não possuir data de vencimento posterior a 90 (noventa) dias antes da data prevista para o resgate das Cotas Seniores, conforme informada no Suplemento das Cotas Seniores;
- b) o respectivo Devedor deve estar adimplente com relação a quaisquer Direitos Creditórios Cedidos, conforme conciliação realizada pelo Custodiante;
- c) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma*, inclusive, os Direitos Creditórios a serem adquiridos, o valor total de Direitos Creditórios Cedidos contra um mesmo Devedor não poderá ser superior ao menor dos seguintes valores contábeis: (1) R\$150.000,00 (cento e cinquenta mil reais); ou (2) o equivalente a 0,3% (três décimos por cento) do Patrimônio Líquido;
- d) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma*, inclusive, os Direitos Creditórios a serem adquiridos, o total de Direitos Creditórios Cedidos

cuja garantia seja de um mesmo segmento deverá respeitar os seguintes limites mínimos de concentração com relação à carteira de Direitos Creditórios Cedidos do Fundo:

- 1) Motocicletas: 5% (cinco por cento);
 - 2) Veículos Leves: 55% (cinquenta e cinco por cento); e
 - 3) Veículos Pesados: 15% (quinze por cento); e
- e) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma*, inclusive, os Direitos Creditórios a serem adquiridos, o total de Direitos Creditórios Cedidos cuja garantia seja de um mesmo segmento deverá respeitar os seguintes limites máximos de concentração com relação à carteira de Direitos Creditórios Cedidos do Fundo:
- 1) Motocicletas: 15% (quinze por cento);
 - 2) Veículos Leves: 80% (oitenta por cento); e
 - 3) Veículos Pesados: 30% (trinta por cento).

12.2 O enquadramento dos Direitos Creditórios que o Fundo pretenda adquirir aos Critérios de Elegibilidade será verificado e validado pelo Custodiante previamente a cada cessão.

12.2.1 Observados os termos e as condições do presente Regulamento, a verificação pelo Custodiante do atendimento aos Critérios de Elegibilidade será considerada como definitiva.

12.3 O desenquadramento de qualquer Direito Creditório a qualquer Condição de Cessão ou Critério de Elegibilidade, por qualquer motivo, após a sua cessão ao Fundo, não obrigará a sua alienação pelo Fundo, nem dará ao Fundo qualquer pretensão, recurso ou direito de regresso contra a Cedente, a Administradora, a Gestora, o Custodiante, seus controladores, sociedades por eles direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum, exceto em caso de comprovada culpa ou dolo.

13. CONDIÇÕES DE CESSÃO

13.1 Sem prejuízo dos Critérios de Elegibilidade previstos na cláusula 12 acima, os Direitos Creditórios a serem cedidos ao Fundo deverão atender às seguintes Condições de Cessão, com relação à respectiva Data de Oferta de Direitos Creditórios:

- a) ser cedidos pela Cedente e originados da concessão de Financiamentos ou de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente a seus clientes, em ambos os casos

garantidos pela alienação fiduciária dos respectivos veículos, devidamente registrada no Sistema Nacional de Gravame – SNG, em favor da Cedente, remunerados com base em taxas de juros prefixadas e que tenham prazo original de até 48 (quarenta e oito) meses, sendo que os Devedores: (1) devem ter sido submetidos à avaliação de crédito da Cedente; e (2) devem ter cadastro junto à Cedente;

- b) ser representados por cédulas de crédito bancário;
- c) não ser oriundos da concessão de Crédito Pessoal com Garantia, cuja garantia consista na alienação fiduciária de Motocicleta;
- d) não se encontrar o Devedor inadimplente no cumprimento de suas obrigações perante a Cedente, ou seja, não apresentar parcelas vencidas e não pagas perante a Cedente;
- e) ser Direitos Creditórios enquadrados na Política de Crédito;
- f) terem sido originados após setembro de 2009;
- g) terem sido ofertados ao Fundo pelo Preço de Aquisição calculado conforme definido no Contrato de Cessão;
- h) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma*, inclusive, os Direitos Creditórios a serem adquiridos, a idade média dos veículos dados em garantia dos Direitos Creditórios Cedidos não deverá ultrapassar os limites abaixo:
 - 1) Motocicletas: 5 (cinco) anos;
 - 2) Veículos Leves: 20 (vinte) anos; e
 - 3) Veículos Pesados: 30 (trinta) anos;
- i) na Data de Oferta de Direitos Creditórios, considerados *pro forma* inclusive os Direitos Creditórios a serem adquiridos, o total de Direitos Creditórios Cedidos correspondentes a cédulas de crédito bancário com mais de 36 (trinta e seis) parcelas (conforme número original de parcelas da respectiva cédula de crédito bancário) não poderá ser superior a 50% (cinquenta por cento) do total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo;
- j) a cada cessão, o *Loan to Value* médio do Lote de Direitos Creditórios deverá ser verificado e somente serão elegíveis os Direitos Creditórios que, calculando-se *pro forma*, garantam a manutenção do *Loan to Value* médio da carteira de Direitos Creditórios Cedidos em no máximo 70% (setenta por cento); e



- k) os Direitos Creditórios decorrentes de um mesmo Financiamento ou Crédito Pessoal com Garantia devem corresponder sempre a parcelas consecutivas da respectiva cédula de crédito bancário, sendo certo que todas as parcelas com data de vencimento entre a Data de Aquisição e Pagamento e a data de vencimento final da respectiva cédula de crédito bancário, observado o disposto neste Regulamento, deverão ser objeto da cessão.

13.1.1 Para fins do cálculo do *Loan to Value*, conforme disposto no item 13.1 "j" acima, o valor da garantia será definido, a critério da Cedente, com base na Tabela Molicar, na tabela divulgada pela Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas - FIPE ou no site da WebMotors. Em nenhuma hipótese, o valor da garantia definido poderá apresentar discrepância (para mais ou para menos) superior a 7,5% (sete inteiros e cinco décimos por cento) do valor indicado na Tabela Molicar. O resultado da divisão do valor contábil da carteira de Direitos Creditórios Cedidos pelo valor total dos veículos dados em garantia será o *Loan to Value* médio da carteira de Direitos Creditórios Cedidos e deverá ser informado mensalmente pela Cedente à Administradora.

13.2 A verificação quanto ao atendimento das Condições de Cessão será feita pela Cedente, a qual confirmará tal enquadramento, previamente a cada cessão, à Administradora e ao Custodiante.

13.3 Adicionalmente à verificação pela Cedente descrita acima, o Verificador das Condições de Cessão verificará, previamente a cada cessão, o cumprimento das Condições de Cessão, conforme procedimentos descritos nos anexos II e VII a este Regulamento, e elaborará relatório a ser encaminhado para a Administradora, a Gestora, o Custodiante e a Cedente.

13.3.1 Caso se apure, conforme procedimentos de verificação de Condições de Cessão descritos no anexo VII a este Regulamento (utilizando-se, conforme o caso, a metodologia para amostragem descrita no anexo II a este Regulamento), em qualquer cessão, que volume estimado igual ou superior a 3,5% (três inteiros e cinco décimos por cento) dos Direitos Creditórios que integram determinado Lote de Direitos Creditórios apresenta irregularidade no atendimento às Condições de Cessão, ficará vedada a cessão ao Fundo da totalidade dos Direitos Creditórios que compõem o Lote de Direitos Creditórios em questão.

14. COTAS DO FUNDO

14.1 Características Gerais

14.1.1 As Cotas correspondem a frações ideais do patrimônio do Fundo, observadas as características de cada classe de Cotas. As Cotas somente serão resgatadas ao término dos respectivos Prazos de Duração da Classe ou em virtude da liquidação do Fundo. Todas as Cotas de uma mesma classe terão iguais taxas, despesas e prazos, bem como direitos de voto.

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT. 1303447

14.1.2 As Cotas serão escriturais e mantidas em conta de depósitos em nome de seus respectivos titulares junto ao Custodiante. A qualidade de Cotista caracteriza-se pela abertura de conta de depósitos em seu nome.

14.1.3 Somente Investidores Autorizados poderão adquirir as Cotas.

14.1.4 As Cotas terão Valor Unitário de Emissão de R\$1.000,00 (mil reais).

14.2 Classes de Cotas

14.2.1 As Cotas serão divididas em Cotas Seniores e Cotas Subordinadas.

14.2.2 As Cotas Seniores serão emitidas em uma única série e as Cotas Subordinadas serão divididas em (a) 1 (uma) classe de Cotas Subordinadas Mezanino; e (b) 1 (uma) classe de Cotas Subordinadas Júnior.

14.3 Cotas Seniores

14.3.1 O Fundo emitirá uma única série de Cotas Seniores.

14.3.2 As Cotas Seniores não se subordinam às Cotas Subordinadas para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo, nos termos do presente Regulamento.

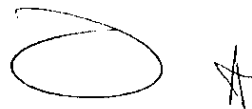
14.3.3 A quantidade, a forma de colocação e a Remuneração das Cotas Seniores serão definidas no Suplemento das Cotas Seniores, que será parte integrante deste Regulamento.

14.3.4 Após a respectiva Data de Subscrição Inicial, as Cotas Seniores terão seu valor unitário apurado na forma da cláusula 15 do presente Regulamento.

14.4 Cotas Subordinadas Mezanino

14.4.1 As Cotas Subordinadas Mezanino são aquelas que se subordinam às Cotas Seniores para efeitos de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo, mas que, para os mesmos efeitos, não se subordinam às Cotas Subordinadas Júnior.

14.4.2 A quantidade, a forma de colocação e a Remuneração das Cotas Subordinadas Mezanino serão definidas no Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino, que será parte integrante deste Regulamento.



6RTD-RJ 14.01.2014
PROTOK. 1 3 0 3 4 4 7

14.4.3 Após a primeira Data de Subscrição Inicial, as Cotas Subordinadas Mezanino terão seu valor unitário apurado na forma da cláusula 15 do presente Regulamento.

14.5 Cotas Subordinadas Júnior

14.5.1 As Cotas Subordinadas Júnior são aquelas que se subordinam às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo.

14.5.2 Serão emitidas Cotas Subordinadas Júnior, no valor de R\$1.000,00 (mil reais) cada, na Data de Subscrição Inicial, em montante mínimo necessário (a) para enquadramento da Relação Mínima; e (b) para permitir, por meio das integralizações, a aquisição de Direitos Creditórios suficientes para enquadramento da Razão de Garantia Sênior e da Razão de Garantia Pública. Não há montante máximo de emissão de Cotas Subordinadas Júnior.

14.5.3 Após a respectiva Data de Subscrição Inicial, as Cotas Subordinadas Júnior terão seu valor unitário apurado na forma da cláusula 15 do presente Regulamento.

14.5.4 As Cotas Subordinadas Júnior serão objeto de colocação privada.

14.5.5 As Cotas Subordinadas Júnior serão subscritas, e somente poderão ser mantidas, exclusivamente pela Cedente ou por pessoas que integrem seu grupo societário ou econômico, incluindo, sem se limitar, seus controladores, sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum.

14.6 Emissão e Distribuição de Cotas

14.6.1 Após a primeira emissão de cada classe de Cotas, conforme prevista no presente Regulamento, não será permitida nova emissão e colocação de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, salvo se previamente aprovadas em Assembleia Geral.

14.6.2 É admitida a emissão e a colocação de Cotas Subordinadas Júnior, a qualquer tempo, a critério da Administradora.

14.6.3 As Cotas somente podem ser colocadas publicamente por instituição integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários.

14.6.4 Observado o disposto no item 14.6.5 abaixo, será admitida a colocação parcial das Cotas distribuídas publicamente. As Cotas que não forem colocadas no prazo estabelecido para a respectiva oferta poderão ser canceladas pela Administradora.

14.6.5 Não será admitida a distribuição parcial das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino da primeira emissão do Fundo. O funcionamento do Fundo está

condicionado à distribuição da totalidade das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino da primeira emissão do Fundo, sem considerar eventuais lotes suplementar e adicional, nos termos da regulamentação vigente, conforme venham a ser aplicáveis.

14.6.6 Enquanto existirem Cotas Seniores em circulação, a Relação Mínima deve ser mantida.

14.7 Subscrição e Integralização de Cotas

14.7.1 Em cada data de subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino pelos Investidores Autorizados, as seguintes condições devem estar atendidas, considerando-se *pro forma* a subscrição e integralização a serem realizadas, conforme informações fornecidas pelo coordenador líder da oferta de Cotas:

- a) a Razão de Garantia Sênior não pode ser superior à Meta de Principal Sênior;
- b) a Razão de Garantia Pública não pode ser superior à Meta de Principal Público; e
- c) o Fundo deve ter contratado, junto a Instituições Autorizadas, o Cap de Taxas de Juros em relação às Cotas a serem subscritas e integralizadas, nos termos do anexo VI ao presente Regulamento.

14.7.1.1 Para fins de enquadramento da carteira do Fundo aos critérios acima previstos, em cada data de subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino pelos Investidores Autorizados, poderão ser emitidas Cotas Subordinadas Júnior pelo Fundo, para subscrição pela Cedente.

14.7.2 As Cotas serão subscritas e integralizadas pelo valor atualizado da Cota desde a Data de Subscrição Inicial da respectiva classe até o dia da efetiva integralização.

14.7.2.1 Para fins do disposto no item 14.7.2 acima: (a) caso os recursos sejam entregues pelo investidor até as 16h00 (dezesesseis horas), será utilizado o valor da Cota em vigor no dia; e (b) caso os recursos sejam entregues pelo investidor após as 16h00 (dezesesseis horas), será utilizado o valor da Cota no Dia Útil subsequente.

14.7.3 As Cotas serão integralizadas em moeda corrente nacional, por meio (a) da CETIP, caso as Cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (b) de transferência eletrônica disponível - TED, débito na conta corrente de titularidade de cada Cotista ou outros mecanismos de transferência de recursos autorizados pelo BACEN.

14.7.4 As Cotas Subordinadas Júnior poderão ser integralizadas em Direitos Creditórios.

14.7.4.1 No caso da integralização de Cotas Subordinadas Júnior em Direitos Creditórios, o valor de referidos Direitos Creditórios será calculado com base nos critérios de precificação estabelecidos no Contrato de Cessão.

14.7.5 Para o cálculo do número de Cotas a que tem direito o investidor, não serão deduzidas do valor entregue à Administradora quaisquer taxas ou despesas.

14.7.6 O valor mínimo de aplicação inicial no Fundo, por Cotista, será de R\$25.000,00 (vinte e cinco mil reais).

14.7.7 É admitida a subscrição por um mesmo investidor de todas as Cotas emitidas. Não haverá, portanto, requisitos de dispersão das Cotas.

14.7.8 Por ocasião da subscrição de Cotas, o Cotista deverá assinar boletim de subscrição, atestar por escrito que aderiu aos termos deste Regulamento, através da assinatura do respectivo termo de ciência de risco e adesão ao presente Regulamento, bem como declarar sua condição de Investidor Autorizado. No ato de subscrição, o investidor deverá indicar, conforme o caso, o representante responsável pelo recebimento das comunicações a serem enviadas pela Administradora e pelo Custodiante, nos termos do presente Regulamento, fornecendo os competentes dados cadastrais, incluindo endereço completo e, caso disponível, endereço eletrônico. Caberá a cada Cotista informar à Administradora a alteração de seus dados cadastrais.

14.8 Registro para Negociação

14.8.1 As Cotas ofertadas publicamente serão registradas para distribuição no mercado primário no MDA – Módulo de Distribuição de Ativos e para negociação no mercado secundário no Módulo de Fundos – SF, administrados e operacionalizados pela CETIP. Sem prejuízo do disposto acima, a critério da Administradora, as Cotas também poderão ser registradas para negociação no mercado secundário no Bovespa Fix e no Soma Fix.

14.8.2 Caberá ao intermediário responsável por intermediar eventual negociação das Cotas em mercado secundário assegurar a condição de Investidor Autorizado do adquirente das Cotas.

14.8.3 Os Cotistas serão responsáveis pelo pagamento de todos os custos, tributos e emolumentos decorrentes da negociação ou transferência de suas Cotas.

15. **VALORIZAÇÃO DAS COTAS**

15.1 As Cotas, independentemente da classe, serão valorizadas em cada Data de Cálculo, ou seja, todo Dia Útil, conforme o disposto nesta cláusula 15. A valorização das Cotas ocorrerá a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial da respectiva classe, sendo que a última valorização ocorrerá na respectiva data de resgate. Para fins do

6RTD-RJ 14.01.2014
PROTOC. 1303447

disposto no presente Regulamento, (a) os valores da Cota Sênior e da Cota Subordinada Mezanino serão os da abertura da respectiva Data de Cálculo; e (b) o valor da Cota Subordinada Júnior será o do fechamento da respectiva Data de Cálculo.

15.2 Cada Cota Sênior terá seu valor unitário calculado em cada Data de Cálculo, sendo que tal valor será equivalente ao menor dos seguintes valores:

- a) o resultado da divisão do Patrimônio Líquido pelo número de Cotas Seniores em circulação; ou
- b) o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores, determinado de acordo com o disposto abaixo:
 - 1) na Data de Subscrição Inicial das Cotas Seniores, o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores será o Valor Unitário de Emissão;
 - 2) em cada Data de Cálculo subsequente que não seja uma Data de Pagamento, o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores será o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido; ou
 - 3) em cada Data de Pagamento, o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores corresponderá à diferença entre (i) o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido Antes da Amortização; e (ii) o montante referente à Remuneração Sênior e à Amortização do Principal Sênior, efetivamente pago na respectiva Data de Pagamento.

15.3 Para efeito deste Regulamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores será determinado de acordo com o disposto abaixo:

- a) na Data de Subscrição Inicial das Cotas Seniores, o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores será o Valor Unitário de Emissão;
- b) em cada Data de Cálculo subsequente que não seja uma Data de Pagamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores será o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior; ou
- c) em cada Data de Pagamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores corresponderá à diferença entre (1) o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior; e (2) o montante referente à Amortização do Principal Sênior, efetivamente pago na respectiva Data de Pagamento.

15.4 O Limite Superior de Remuneração Sênior corresponderá ao valor máximo da Remuneração Sênior em cada Data de Pagamento, e será determinado como a diferença entre (a) o Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido Antes da Amortização; e (b) o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior.

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT. 1 303447

15.5 Cada Cota Subordinada Mezanino terá seu valor unitário calculado em cada Data de Cálculo, sendo que tal valor será equivalente ao menor dos seguintes valores:

- a) o resultado da divisão do Patrimônio Líquido, deduzido do valor agregado das Cotas Seniores, pelo número de Cotas Subordinadas Mezanino em circulação; ou
- b) o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino, determinado de acordo com o disposto abaixo:
 - 1) na Data de Subscrição Inicial das Cotas Subordinadas Mezanino, o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino será o Valor Unitário de Emissão;
 - 2) em cada Data de Cálculo subsequente que não seja uma Data de Pagamento, o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino será o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido; ou
 - 3) em cada Data de Pagamento, o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino corresponderá à diferença entre (i) o Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido Antes da Amortização; e (ii) o montante referente à Remuneração Mezanino e à Amortização do Principal Mezanino, efetivamente pago na respectiva Data de Pagamento.

15.6 Para efeito deste Regulamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinada Mezanino será determinado de acordo com o disposto abaixo:

- a) na Data de Subscrição Inicial das Cotas Subordinadas Mezanino, o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino será o Valor Unitário de Emissão;
- b) em cada Data de Cálculo subsequente que não seja uma Data de Pagamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino será o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior; ou
- c) em cada Data de Pagamento, o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino corresponderá à diferença entre (1) o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior; e (2) o montante referente à Amortização do Principal Mezanino, efetivamente pago na respectiva Data de Pagamento.

15.7 O Limite Superior de Remuneração Mezanino corresponderá ao valor máximo da Remuneração Mezanino a cada Data de Pagamento, e será determinada como a

diferença entre (a) o Valor Unitário de Referência das Cotas Mezanino Corrigido Antes da Amortização; e (b) o Valor Principal de Referência das Cotas Mezanino Anterior;

15.8 Cada Cota Subordinada Júnior terá seu valor calculado em cada Data de Cálculo, sendo tal valor equivalente ao resultado da divisão do eventual saldo remanescente do Patrimônio Líquido, após a subtração dos valores de todas as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino, pelo número total de Cotas Subordinadas Júnior em circulação.

15.9 O procedimento de valorização das Cotas aqui estabelecido não constitui promessa de rendimentos, estabelecendo meramente uma preferência na valorização da carteira do Fundo, bem como critérios de valorização entre as Cotas das diferentes classes existentes. Portanto, os Cotistas somente receberão rendimentos se os resultados e o valor total da carteira do Fundo assim permitirem.

16. PAGAMENTO DE REMUNERAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E RESGATE DE COTAS

16.1 Os pagamentos da Remuneração, da Amortização do Principal e da Amortização Extraordinária serão realizados de acordo com o disposto neste Regulamento, em especial nesta cláusula 16.

16.2 Se o patrimônio do Fundo permitir, em cada Data de Pagamento, será paga a Remuneração, em moeda corrente nacional, observado o Limite Superior de Remuneração Sênior e o Limite Superior de Remuneração Mezanino, nos termos da cláusula 15 acima, e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do presente Regulamento.

16.3 Se o patrimônio do Fundo permitir e observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do presente Regulamento, em cada Data de Pagamento, será também realizada a Amortização do Principal, em moeda corrente nacional, observado o disposto nos itens abaixo em relação a cada classe de Cotas.

16.3.1 A Amortização do Principal de cada Cota Sênior, em cada Data de Pagamento, será limitada ao valor dos recursos disponíveis do Fundo, em moeda corrente nacional, na referida Data de Pagamento, observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 deste Regulamento, dividido pelo número de Cotas Seniores em circulação.

16.3.2 Enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso, a Amortização do Principal de cada Cota Sênior, em cada Data de Pagamento, também será limitada à Meta de Amortização de Principal Sênior.

16.3.3 A Meta de Amortização de Principal Sênior será (a) R\$0,00 (zero), durante o Período de Carência; e (b) após o término do Período de Carência, a diferença entre (1) o



6RTD-RJ 14.01.2014
PROTOC. 1 3 0 3 4 4 7

Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior; e (2) o produto entre (i) o Valor Principal de Referência das Cotas Seniores antes da realização de qualquer Amortização do Principal Sênior; e (ii) a Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios. A Meta de Amortização de Principal Sênior corresponderá ao valor máximo a ser pago a título de Amortização do Principal de cada Cota Sênior, em cada Data de Pagamento, enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso.

16.3.4 A Amortização do Principal de cada Cota Subordinada Mezanino, em cada Data de Pagamento, será limitada ao valor dos recursos disponíveis do Fundo, em moeda corrente nacional, na referida Data de Pagamento, observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 deste Regulamento, dividido pelo número de Cotas Subordinadas Mezanino em circulação.

16.3.5 Enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso, a Amortização do Principal de cada Cota Subordinada Mezanino, em cada Data de Pagamento, também será limitada à Meta de Amortização de Principal Mezanino.

16.3.6 A Meta de Amortização de Principal Mezanino será (a) R\$0,00 (zero), durante o Período de Carência; e (b) após o término do Período de Carência, a diferença entre (1) o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior; e (2) o produto entre (i) o Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino antes da realização de qualquer Amortização do Principal Mezanino; e (ii) a Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios. A Meta de Amortização de Principal Mezanino corresponderá ao valor máximo a ser pago a título de Amortização do Principal de cada Cota Subordinada Mezanino, em cada Data de Pagamento, enquanto a Amortização *Pro Rata* estiver em curso.

16.4 As Cotas Subordinadas Júnior somente poderão ser amortizadas ou resgatadas após a amortização ou o resgate integral das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, ressalvada a hipótese de Amortização Extraordinária prevista a seguir.

16.4.1 Exclusivamente enquanto estiver em curso a Amortização *Pro Rata*, se o patrimônio do Fundo assim permitir e desde que, considerada *pro forma* a Amortização Extraordinária a ser realizada, a Relação Mínima não fique desenquadrada, em cada Data de Pagamento que não seja (a) uma Data de Pagamento anterior ao 13º (décimo terceiro) mês contado da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo; (b) uma das 4 (quatro) últimas Datas de Pagamento do Período de Carência; ou (c) uma das 2 (duas) Datas de Pagamento imediatamente posteriores ao término do Período de Carência, será realizada a Amortização Extraordinária das Cotas Subordinadas Júnior, sempre que, após alocados os recursos do Fundo de acordo com a ordem prevista na cláusula 17 deste Regulamento, a Razão de Garantia Pública for inferior a 83% (oitenta e três por cento).

16.4.2 O montante de Cotas Subordinadas Júnior a ser amortizado será aquele necessário para que, considerada *pro forma* a Amortização Extraordinária, a Razão de

Garantia Pública seja igual a 85,5% (oitenta e cinco inteiros e cinco décimos por cento) e desde que seja preservada a Relação Mínima.

16.4.3 Não será realizada a Amortização Extraordinária caso: (a) tenha sido identificado qualquer Evento de Avaliação ou Evento de Liquidação Antecipada pela Administradora, em relação ao qual a Assembleia Geral ainda não tenha se manifestado de forma definitiva; (b) esteja em curso a liquidação do Fundo; ou (c) esteja em curso a Amortização Sequencial.

16.4.4 Não será permitida a realização de qualquer Amortização Extraordinária em Direitos Creditórios, exceto após o resgate integral das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

16.4.5 Sem prejuízo do disposto acima, as Cotas Subordinadas Júnior também poderão ser amortizadas sempre que assim for previamente decidido em Assembleia Geral.

16.5 Observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 deste Regulamento, será constituída, a partir do 2º (segundo) mês, inclusive, a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo, Reserva de Pagamento, em Disponibilidades e em Direitos Creditórios Cedidos, a ser calculada diariamente pela Administradora, para fazer frente ao pagamento de valores devidos a título de Remuneração e de Amortização do Principal, referentes às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, de acordo com o procedimento descrito a seguir.

16.5.1 A Meta de Reserva de Pagamento em Disponibilidades será igual ao somatório dos valores de D_n , conforme definido no item 16.5.2.1 abaixo, em relação às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso.

16.5.1.1 A Meta de Reserva de Pagamento em Disponibilidades será determinada através da soma dos valores de D_1 , D_2 , D_3 e D_4 , conforme definidos no item 16.5.2.1 abaixo. Caso a Amortização *Pro Rata* esteja em curso e exclusivamente durante o Período de Reforço de Reserva de Pagamento, os valores correspondentes a D_5 e D_6 , conforme definidos no item 16.5.2.1 abaixo, também serão somados aos valores de D_1 , D_2 , D_3 e D_4 para composição da Meta de Reserva de Pagamento em Disponibilidades.

16.5.2 A parcela da Reserva de Pagamento composta por Direitos Creditórios Cedidos deverá corresponder à soma de (a) DC_q ; (b) DC_{q+1} ; (c) DC_{q+2} ; e (d) DC_{q+3} , conforme definidos no item 16.5.2.1 abaixo.

16.5.2.1 Para efeito da composição da Reserva de Pagamento prevista nos itens 16.5.1 e 16.5.2 acima, serão considerados:

D_n = valor utilizado para determinar as parcelas da Reserva de Pagamento a serem mantidas pelo Fundo em Disponibilidades, com relação às Datas de Pagamento contidas no intervalo T_n , sendo:

$D_6 = 0,25 \cdot AP_6$, com relação ao intervalo T_6 ;
 $D_5 = 0,25 \cdot AP_5$, com relação ao intervalo T_5 ;
 $D_4 = 0,25 \cdot AP_4$, com relação ao intervalo T_4 ;
 $D_3 = 0,50 \cdot AP_3$, com relação ao intervalo T_3 ;
 $D_2 = 0,75 \cdot AP_2$, com relação ao intervalo T_2 ; e
 $D_1 = 1,00 \cdot AP_1$, com relação ao intervalo T_1 ;

T_n = intervalo contado da data de cálculo da Reserva de pagamento até a Data de Pagamento q , conforme abaixo:

T_6 = de 91 (noventa e um) a 120 (cento e vinte) dias;
 T_5 = de 46 (quarenta e seis) a 90 (noventa) dias;
 T_4 = de 31 (trinta e um) a 45 (quarenta e cinco) dias;
 T_3 = de 16 (dezesesseis) a 30 (trinta) dias;
 T_2 = de 6 (seis) a 15 (quinze) dias; e
 T_1 = abaixo de 6 (seis) dias;

AP_n = a quantia referente aos pagamentos da Remuneração e da Amortização do Principal nas Datas de Pagamento contidas no intervalo T_n ;

q = índice das Datas de Pagamento imediatamente posteriores à data de cálculo da Reserva de Pagamento, conforme definições a seguir;

DC_q = Direitos Creditórios Cedidos com vencimento entre a data de cálculo da Reserva de Pagamento e 5 (cinco) Dias Úteis antes da Data de Pagamento q , a serem mantidos pelo Fundo para atender a Reserva de Pagamento; sendo certo que DC_q corresponderá a 150% (cento e cinquenta por cento) do maior valor entre (a) zero; e (b) a diferença entre (1) a Amortização $_{q,i}$; e (2) a soma de D_1 , D_2 e D_3 ;

DC_{q+1} = Direitos Creditórios Cedidos com vencimento entre o dia seguinte à Data de Pagamento q e 5 (cinco) Dias Úteis antes da Data de Pagamento $q+1$, a serem mantidos pelo Fundo para atender a Reserva de Pagamento; sendo certo que DC_{q+1} corresponderá a 150% (cento e cinquenta por cento) do maior valor entre (a) zero; e (b) a diferença entre (1) o produto entre (i) a Amortização $_{q+1,i}$; e (ii) 1/2 (um meio); e (2) D_4 ;

DC_{q+2} = Direitos Creditórios Cedidos com vencimento entre o dia seguinte à Data de Pagamento $q+1$ e 5 (cinco) Dias Úteis antes da Data de Pagamento $q+2$, a serem mantidos pelo Fundo, durante o Período de Reforço de Reserva de Pagamento, para atender a Reserva de Pagamento; sendo certo que DC_{q+2} corresponderá a 150% (cento e cinquenta por cento) do maior valor entre (a) zero; e (b) a diferença entre (1) o produto entre (i) a Amortização $_{q+2,i}$; e (ii) 1/3 (um terço); e (2) D_5 ;



DC_{q+3} = Direitos Creditórios Cedidos com vencimento entre o dia seguinte à Data de Pagamento $q+2$ e 5 (cinco) Dias Úteis antes da Data de Pagamento $q+3$, a serem mantidos pelo Fundo, durante o Período de Reforço de Reserva de Pagamento, para atender a Reserva de Pagamento; sendo certo que DC_{q+3} corresponderá a 150% (cento e cinquenta por cento) do maior valor entre (a) zero; e (b) a diferença entre (1) o produto entre (i) a Amortização $_{q+3}$; e (ii) $1/3$ (um terço); e (2) D_6 ; e

Amortização $_q$ = quantia a ser paga pelo Fundo como Remuneração e Amortização do Principal, conforme o caso, na Data de Pagamento de índice q , utilizando-se, para fins deste cálculo, o disposto nos itens 16.5.3 e 16.5.4 abaixo.

16.5.2.2 O valor total da Reserva de Pagamento deverá ser igual à soma de (a) a Amortização $_q$; (b) o produto entre (1) $1/2$ (um meio); e (2) a Amortização $_{q+1}$; e (c) durante o Período de Reforço de Reserva de Pagamento, o produto entre (1) $1/3$ (um terço); e (2) a soma de (i) Amortização $_{q+2}$; e (ii) Amortização $_{q+3}$.

16.5.3 Exclusivamente para fins do disposto nos itens 16.5.1 e 16.5.2 acima:

- a) considerar-se-á como valor a ser pago a título de Remuneração na Data de Pagamento q a quantia resultante da aplicação da Meta de Remuneração Sênior ou da Meta de Remuneração Subordinada, conforme o caso, sobre o Valor do Principal relativo às Cotas Seniores ou às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, apurado na Data de Pagamento imediatamente anterior à data de cálculo da Reserva de Pagamento ou, se previamente à primeira Data de Pagamento, na Data de Subscrição Inicial da respectiva classe; e
- b) considerar-se-á como valor a ser pago a título de Amortização do Principal nas Datas de Pagamento posteriores à respectiva data de cálculo da Reserva de Pagamento a quantia correspondente a $1/24$ (um inteiro e vinte e quatro avos) do Valor do Principal, relativo às Cotas Seniores ou às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, apurado 30 (trinta) dias antes do início de qualquer amortização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino.

16.5.4 Para fins do disposto no item 16.5.3 "a" acima, quando o cálculo da Meta de Remuneração Sênior e da Meta de Remuneração Subordinada considerar datas futuras, será utilizada, quanto a tais datas futuras, a mais recente Taxa DI disponível.

16.5.5 Caso, uma vez constituída, a Reserva de Pagamento deixe de atender ao disposto neste item 16.5, a Administradora deverá interromper a aquisição de novos Direitos Creditórios, se for o caso, com vistas à recomposição da Reserva de Pagamento.

16.5.6 Os procedimentos descritos neste item 16.5 não constituem promessa ou garantia, por parte da Administradora, de que haverá recursos suficientes para a



constituição da Reserva de Pagamento, representando apenas um objetivo a ser perseguido.

16.5.7 O disposto neste item 16.5 não se aplica caso esteja em curso a Amortização Sequencial.

16.6 Os pagamentos da Remuneração, da Amortização do Principal e da Amortização Extraordinária serão realizados em moeda corrente nacional, por meio (a) da CETIP, caso as Cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (b) de transferência eletrônica disponível – TED, crédito na conta corrente de titularidade de cada Cotista ou outros mecanismos de transferência de recursos autorizados pelo BACEN.

16.6.1 Os pagamentos referentes às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino somente poderão ser realizados por meio da dação em pagamento de Direitos Creditórios Cedidos na hipótese de liquidação do Fundo.

16.7 As Cotas deverão ser resgatadas até a última Data de Pagamento, que corresponde à data do término do respectivo Prazo de Duração da Classe, pelo seu respectivo valor contábil.

16.7.1 Caso a última Data de Pagamento não seja um Dia Útil, as Cotas serão resgatadas no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente.

16.8 Sem prejuízo do disposto acima, será realizada amortização integral das Cotas, observada a ordem de alocação dos recursos do Fundo prevista no item 17.3 deste Regulamento, caso seja verificada, em determinada Data de Pagamento, pelo menos uma das seguintes condições:

- a) o Valor do Principal das Cotas Seniores seja inferior a 5% (cinco por cento) do Valor do Principal das Cotas Seniores no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente ao término do Período de Carência;
- b) o Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino seja inferior a 5% (cinco por cento) do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino no 1º (primeiro) Dia Útil subsequente ao término do Período de Carência;
- c) referida Data de Pagamento seja posterior à Data de Pagamento do 57º (quinqüagésimo sétimo) mês após a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo (inclusive);
- d) a Razão de Garantia Sênior esteja acima do Limite Superior da Razão de Garantia Sênior; ou
- e) a Razão de Garantia Pública esteja acima do Limite Superior da Razão de Garantia Pública.

16.9 O previsto nesta cláusula 16 não constitui promessa de rendimentos, estabelecendo meramente uma previsão de pagamento da Remuneração, da Amortização do Principal e da Amortização Extraordinária, bem como a preferência entre as diferentes classes de Cotas. Portanto, as Cotas somente serão amortizadas se os resultados da carteira do Fundo assim permitirem.

17. ORDEM DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

17.1 Em datas que não forem Datas de Pagamento, a Administradora deverá, por meio dos competentes débitos e créditos realizados na conta de titularidade do Fundo, alocar os recursos decorrentes da integralização das Cotas e do recebimento de recursos provenientes da carteira do Fundo, e aqueles correspondentes ao valor agregado dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, na seguinte ordem:

- a) pagamento de despesas e encargos de responsabilidade do Fundo, devidos nos termos deste Regulamento e da legislação aplicável;
- b) se durante o Período de Carência, caso o montante de aquisição de Direitos Creditórios relativo ao respectivo mês seja inferior ao Volume Mensal de Aquisição, aquisição de Direitos Creditórios, até que se atinja o Volume Mensal de Aquisição relativo ao respectivo mês; e
- c) aquisição de Ativos Financeiros.

17.2 Em cada Data de Pagamento, caso a Amortização *Pro Rata* esteja em curso, a Administradora deverá, por meio dos competentes débitos e créditos realizados na conta de titularidade do Fundo, alocar os recursos decorrentes da integralização das Cotas e do recebimento de recursos provenientes da carteira do Fundo, e aqueles correspondentes ao valor agregado dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, na seguinte ordem, conforme aplicável:

- a) pagamento de despesas e encargos de responsabilidade do Fundo, devidos nos termos deste Regulamento e da legislação aplicável;
- b) constituição da Reserva de Despesas e Encargos;
- c) constituição da Reserva de Caixa;
- d) pagamento da Remuneração Sênior com referência às Cotas Seniores em circulação, limitada ao Limite Superior de Remuneração Sênior;
- e) pagamento da Amortização de Principal Sênior, limitada à Meta de Amortização de Principal Sênior;

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT00.1 303447

- f) pagamento da Remuneração Mezanino com referência às Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, limitada ao Limite Superior de Remuneração Mezanino e observado que, considerado *pro forma* o pagamento da Remuneração Mezanino, a Relação Mínima não fique desenquadrada;
- g) constituição da Reserva de Pagamento com relação às Cotas Seniores;
- h) pagamento da Amortização de Principal Mezanino, limitada à Meta de Amortização de Principal Mezanino e observado que, considerado *pro forma* o pagamento da Amortização de Principal Mezanino, a Relação Mínima não fique desenquadrada;
- i) constituição da Reserva de Pagamento com relação às Cotas Subordinadas Mezanino;
- j) se durante o Período de Carência, aquisição de Direitos Creditórios até que se atinja o Volume Mensal de Aquisição relativo ao respectivo mês;
- k) pagamento da Amortização Extraordinária; e
- l) aquisição de Ativos Financeiros.

17.3 Em cada Data de Pagamento, caso a Amortização Sequencial esteja em curso, a Administradora deverá, por meio dos competentes débitos e créditos realizados na conta de titularidade do Fundo, alocar os recursos decorrentes da integralização das Cotas e do recebimento de recursos provenientes da carteira do Fundo, e aqueles correspondentes ao valor agregado dos Ativos Financeiros, na seguinte ordem, conforme aplicável:

- a) pagamento de despesas e encargos de responsabilidade do Fundo, devidos nos termos deste Regulamento e da legislação aplicável;
- b) constituição da Reserva de Despesas e Encargos;
- c) constituição da Reserva de Caixa;
- d) pagamento da Remuneração Sênior com referência às Cotas Seniores em circulação, limitada ao Limite Superior de Remuneração Sênior;
- e) pagamento da Amortização do Principal Sênior;
- f) pagamento da Remuneração Mezanino com referência às Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, limitada ao Limite Superior de Remuneração Mezanino; e
- g) pagamento da Amortização do Principal Mezanino.

18. METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO DOS ATIVOS DO FUNDO, DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E DAS COTAS

18.1 Os ativos do Fundo terão seu valor calculado todo Dia Útil pelo Custodiante, mediante a utilização da metodologia referida abaixo.

18.2 Os Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo terão seu valor de mercado apurado conforme a metodologia de avaliação descrita no manual de precificação de ativos do Custodiante.

18.3 Enquanto não houver mercado ativo de direitos creditórios cujas características sejam semelhantes às dos Direitos Creditórios Cedidos, estes terão seu valor calculado, todo Dia Útil, pelos respectivos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos, computando-se a valorização em contrapartida à adequada conta de receita ou despesa, no resultado do período, observando-se, sempre, o disposto na Instrução CVM nº 489, de 14 de janeiro de 2011. Em nenhuma hipótese, o valor dos Direitos Creditórios poderá ser superior ao seu valor presente, calculado pela respectiva taxa de desconto utilizada para definição do Preço de Aquisição.

18.3.1 As provisões e as perdas relativas aos Direitos Creditórios Cedidos e aos Ativos Financeiros serão efetuadas e reconhecidas pela Administradora e informadas ao Custodiante, de acordo com a Instrução CVM nº 489/11.

18.3.2 Semestralmente, a contar do término do 1º (primeiro) ano de funcionamento do Fundo, inclusive, será apurada a perda da carteira dos Direitos Creditórios Cedidos, de forma a acompanhar a eventual alteração na qualidade dos Direitos Creditórios e, se for o caso, elevar-se a provisão.

18.4 O Patrimônio Líquido equivale ao valor das Disponibilidades acrescido do valor da carteira de Direitos Creditórios Cedidos, deduzidas as exigibilidades.

18.5 As Cotas terão seu valor calculado todo Dia Útil pelo Custodiante nos termos descritos na cláusula 15 do presente Regulamento e de acordo com as disposições regulamentares pertinentes.

19. ASSEMBLEIA GERAL

19.1 É competência privativa da Assembleia Geral:

- a) tomar anualmente, no prazo de 4 (quatro) meses após o encerramento do exercício social, as contas do Fundo e deliberar sobre as suas demonstrações financeiras;
- b) alterar o presente Regulamento e seus anexos, inclusive para prorrogar o prazo de duração do Fundo;

- c) deliberar sobre a substituição da Administradora, da Gestora e do Custodiante;
- d) eleger e destituir os representantes dos Cotistas;
- e) deliberar sobre a alteração das características das Cotas, desde que aprovada pela maioria dos Cotistas da respectiva classe;
- f) deliberar sobre a elevação da Taxa de Administração, inclusive na hipótese de restabelecimento de taxa que tenha sido objeto de redução;
- g) deliberar sobre a incorporação, a fusão, a cisão, a liquidação, inclusive na ocorrência de qualquer dos Eventos de Avaliação ou dos Eventos de Liquidação Antecipada, ou a prorrogação do prazo de duração do Fundo; e
- h) deliberar sobre a substituição da Agência Classificadora de Risco e do Auditor Independente.

19.1.1 O Regulamento poderá ser alterado pela Administradora, independentemente de Assembleia Geral, sempre que tal alteração decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento às exigências de normas legais ou regulamentares ou de determinação da CVM, devendo ser providenciada, no prazo de 30 (trinta) dias, a comunicação aos Cotistas.

19.2 A Assembleia Geral pode, a qualquer momento, nomear um ou mais representantes para exercer as funções de fiscalização e de controle gerencial das aplicações do Fundo, em defesa dos direitos e dos interesses dos Cotistas.

19.2.1 Somente pode exercer as funções de representante dos Cotistas, nos termos do item 19.2 acima, a pessoa física ou jurídica que atenda aos seguintes requisitos: (a) ser Cotista ou profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos Cotistas; (b) não exercer cargo ou função na Administradora, em seus controladores, em sociedades por ela direta ou indiretamente controladas, em coligadas ou em outras sociedades sob controle comum; e (c) não exercer cargo na Cedente.

19.3 A convocação da Assembleia Geral far-se-á mediante anúncio publicado no periódico utilizado para divulgação de informações do Fundo ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada Cotista, dos quais constarão, obrigatoriamente, o dia, a hora e o local em que será realizada a Assembleia Geral e, ainda, de forma sucinta, os assuntos a serem nela tratados.

19.3.1 A convocação da Assembleia Geral deve ser feita com antecedência mínima de 10 (dez) dias, contando-se tal prazo da data de publicação do primeiro anúncio ou do envio de carta com aviso de recebimento aos Cotistas.

19.3.2 Não se realizando a Assembleia Geral, será publicado anúncio de segunda convocação ou novamente providenciado o envio de carta com aviso de recebimento aos Cotistas, com antecedência mínima de 5 (cinco) dias.

19.3.3 Para efeito do disposto no item 19.3.2 acima, admite-se que a segunda convocação da Assembleia Geral seja providenciada juntamente com a publicação do anúncio ou o envio de carta da primeira convocação.

19.4 Salvo motivo de força maior, a Assembleia Geral realizar-se-á no local da sede da Administradora, sendo que, quando houver necessidade de efetuar-se em outro lugar, os anúncios ou as cartas endereçadas aos Cotistas indicarão, com clareza, o lugar da reunião, que, em nenhum caso, poderá ser fora da localidade da sede da Administradora.

19.5 Independentemente das formalidades previstas nesta cláusula 19, será considerada regular a Assembleia Geral a que comparecerem todos os Cotistas.

19.6 Além da reunião anual de prestação de contas, a Assembleia Geral pode reunir-se, a qualquer tempo, por convocação da Administradora ou de Cotistas detentores de Cotas que representem no mínimo 5% (cinco por cento) do total das Cotas em circulação.

19.7 Na Assembleia Geral, a ser instalada com a presença de pelo menos 1 (um) Cotista, as deliberações devem ser tomadas pelo critério da maioria das Cotas de titularidade dos Cotistas presentes, correspondendo a cada Cota um voto e observado, ainda, o disposto nos itens a seguir:

19.7.1 Observado o disposto no item 19.7.1.1 abaixo, as deliberações relativas às matérias previstas nos itens 19.1 "c", "f" e "g" acima serão tomadas, em primeira convocação, pela maioria das Cotas emitidas e, em segunda convocação, pela maioria das Cotas de titularidade dos Cotistas presentes.

19.7.1.1 Em face do potencial conflito de interesses dos Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Júnior, não serão computados, pela Administradora, os votos desses Cotistas nas deliberações relativas às matérias previstas no item 19.1 "g", exclusivamente no que diz respeito à liquidação do Fundo, inclusive na ocorrência de qualquer dos Eventos de Avaliação ou dos Eventos de Liquidação Antecipada.

19.7.2 Sem prejuízo de posterior aprovação em Assembleia Geral, nos termos do item 19.7 acima, estarão necessariamente sujeitas à aprovação prévia de Cotistas titulares de 75% (setenta e cinco por cento) das Cotas Subordinadas Júnior as deliberações relativas a:

- a) alteração de característica de qualquer classe de Cotas, em especial daquela que afete qualquer vantagem, crie ou aumente qualquer obrigação relativa às Cotas Subordinadas Júnior;

- b) alteração da cláusula 10 do presente Regulamento, ou de qualquer outro item que afete a política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo;
- c) alteração das cláusulas 12 e 13 do presente Regulamento, ou de qualquer outro item que altere os Critérios de Elegibilidade ou as Condições de Cessão;
- d) alteração da Relação Mínima;
- e) emissão de novas Cotas, não prevista neste Regulamento;
- f) alteração da cláusula 15 do presente Regulamento;
- g) alteração da cláusula 16 do presente Regulamento;
- h) alteração da cláusula 17 do presente Regulamento;
- i) alteração da cláusula 18 do presente Regulamento;
- j) alteração desta cláusula 19, inclusive no que concerne aos direitos de voto de cada classe de Cotas e aos quóruns de deliberação;
- k) alteração das cláusulas 20 e 21 do presente Regulamento, ou de qualquer outro item que crie ou altere os Eventos de Avaliação ou os Eventos de Liquidação Antecipada;
- l) alteração da cláusula 22 do presente Regulamento, ou de qualquer outro item que crie ou aumente as despesas e os encargos do Fundo;
- m) aprovação dos procedimentos a serem adotados no resgate das Cotas mediante dação em pagamento de Direitos Creditórios; e
- n) alteração do anexo V ao presente Regulamento, ou de qualquer outro item que altere a metodologia de cálculo do Índice de Atraso ou do Índice de Perda Acumulada.

19.7.3 Não têm direito a voto, na Assembleia Geral, a Administradora e seus empregados.

19.8 Poderão comparecer à Assembleia Geral, além dos Cotistas, os seus representantes legais ou procuradores devidamente constituídos há menos de 1 (um) ano.

19.9 As decisões da Assembleia Geral devem ser divulgadas aos Cotistas no prazo máximo de 30 (trinta) dias de sua realização.



19.9.1 A divulgação referida no item 19.9 acima deve ser providenciada mediante anúncio publicado no periódico utilizado para a divulgação de informações do Fundo ou por meio de carta com aviso de recebimento endereçada a cada Cotista, sendo dispensada referida divulgação quando comparecerem à Assembleia Geral todos os Cotistas.

20. EVENTOS DE AVALIAÇÃO

20.1 São Eventos de Avaliação:

- a) desenquadramento da Relação Mínima sem seu restabelecimento no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados de seu desenquadramento;
- b) verificação de:
 - 1) Índice de Perda Acumulada, calculado conforme a metodologia constante do anexo V ao presente Regulamento:
 - i) durante o 1º (primeiro) ano de funcionamento do Fundo, superior a 7% (sete por cento);
 - ii) durante o 2º (segundo) ano de funcionamento do Fundo, superior a 8,5% (oito inteiros e cinco décimos por cento);
 - iii) durante o 3º (terceiro) ano de funcionamento do Fundo, superior a 10% (dez por cento); ou
 - iv) após o 4º (quarto) ano de funcionamento do Fundo, inclusive, até sua liquidação, superior a 11,5% (onze inteiros e cinco décimos por cento); ou
 - 2) Índice de Atraso, calculado conforme a metodologia constante do anexo V ao presente Regulamento:
 - i) para $F = 60$ (sessenta), ou seja, Direitos Creditórios com atraso entre 31 (trinta e um) e 60 (sessenta) dias, superior a (A) 12% (doze por cento), durante os primeiros 4 (quatro) meses de duração do Fundo, contados da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo; e (B) 15% (quinze por cento), durante o restante do prazo de duração do Fundo;
 - ii) para $F = 120$ (cento e vinte), ou seja, Direitos Creditórios com atraso entre 61 (sessenta e um) e 120 (cento e vinte) dias, superior a 10% (dez por cento); ou



- iii) para $F = 180$ (cento e oitenta), ou seja, Direitos Creditórios com atraso entre 121 (cento e vinte e um) e 180 (cento e oitenta) dias, superior a 8,5% (oito inteiros e cinco décimos por cento);
- c) rebaixamento da respectiva classificação de risco inicialmente conferida às Cotas Seniores ou às Cotas Subordinadas Mezanino em 2 (dois) níveis ou mais, conforme critério adotado pela Agência Classificadora de Risco;
- d) descumprimento pelo Agente de Recebimento das obrigações definidas no respectivo contrato, não sanado no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da tomada de ciência do fato pelo Agente de Recebimento;
- e) descumprimento pelo Agente de Cobrança das obrigações definidas no Convênio de Cobrança, não sanado no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da tomada de ciência do fato pelo Agente de Cobrança;
- f) inobservância pelo Custodiante ou pela Cedente das obrigações previstas neste Regulamento, no Contrato de Custódia, no Contrato de Cessão e nos demais instrumentos por eles celebrados com o Fundo, que não seja devidamente regularizada no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da tomada de ciência do fato pela parte inadimplente;
- g) não pagamento da Remuneração Sênior em mais de 1 (uma) Data de Pagamento seguida;
- h) existência de evidência de que a Cedente tenha oferecido ao Fundo, dolosamente ou de forma reiterada, Direitos Creditórios sobre os quais recaiam ônus, encargos ou gravames, que tenham sido constituídos pela Cedente;
- i) troca do controle acionário da Cedente sem o prévio consentimento do Fundo, excetuadas as transferências de ações entre os acionistas pertencentes ao bloco de controle da Cedente;
- j) amortização de Cotas Subordinadas Júnior em desacordo com os procedimentos definidos no presente Regulamento;
- k) protesto de título contra a Cedente de valor superior a R\$500.000,00 (quinhentos mil reais), sem sua sustação, pagamento do valor devido ou oposição de medida jurídica pertinente no prazo de 5 (cinco) Dias Úteis contados da tomada de conhecimento do fato pela Cedente;
- l) não cumprimento pela Cedente de sentença em processo judicial, transitada em julgado, cujo valor agregado seja superior a R\$500.000,00 (quinhentos mil reais);



- m) alteração da Política de Crédito descrita no anexo III ao presente Regulamento, que possa afetar o Fundo ou a originação dos Direitos Creditórios;
- n) ocorrência de eventos que afetem substancialmente ou impossibilitem a originação e a cessão de Direitos Creditórios em montante suficiente para assegurar os níveis mínimos de composição e diversificação da carteira do Fundo; e
- o) extinção, impossibilidade legal de aplicação, falta de apuração ou de divulgação dos índices ou parâmetros estabelecidos neste Regulamento para o cálculo da Remuneração, por prazo superior a 10 (dez) Dias Úteis consecutivos ou 15 (quinze) Dias Úteis alternados, neste último caso, dentro de um período de 180 (cento e oitenta) dias imediatamente anterior à data em que ocorrer tal evento, exceto se os Cotistas reunidos em Assembleia Geral chegarem a um consenso para definir novo índice ou parâmetro.

20.2 Os cálculos do Índice de Atraso e do Índice de Perda Acumulada deverão ser realizados, pela Administradora, com base nas informações fornecidas mensalmente pelo Custodiante.

20.3 A Administradora, após verificada a ocorrência de um Evento de Avaliação, deverá tomar simultaneamente as seguintes providências:

- a) dar ciência de tal fato aos Cotistas, convocando a Assembleia Geral, a fim de deliberar se deverão ser iniciados os procedimentos de liquidação antecipada do Fundo;
- b) suspender imediatamente o pagamento da Remuneração e das Amortizações do Principal;
- c) suspender imediatamente a aquisição de novos Direitos Creditórios; e
- d) suspender imediatamente a Amortização Extraordinária.

20.4 Caso a Assembleia Geral referida no item 20.3 "a" acima decida pela liquidação antecipada do Fundo, deverão ser observadas as disposições pertinentes da cláusula 21 abaixo.

21. EVENTOS DE LIQUIDAÇÃO ANTECIPADA E LIQUIDAÇÃO DO FUNDO

21.1 São Eventos de Liquidação Antecipada:

- a) caso a Cedente tenha sua falência requerida e não haja apresentação de defesa no prazo de 2 (dois) Dias Úteis contados a partir da citação pelo juiz competente ou, ainda, caso a Cedente sofra processo de intervenção, liquidação judicial ou extrajudicial ou de Regime de Administração Especial Temporária (RAET);

- b) a resolução, a rescisão, a resilição ou o término, por qualquer motivo, do Contrato de Cessão durante o Período de Carência;
- c) caso a Assembleia Geral não defina um substituto para a Administradora ou para o Custodiante, conforme o caso; e
- d) caso seja deliberado em Assembleia Geral que um Evento de Avaliação configura um Evento de Liquidação Antecipada.

21.2 A Administradora deverá, caso ocorra qualquer Evento de Liquidação Antecipada, simultaneamente:

- a) dar ciência de tal fato aos Cotistas, convocando a Assembleia Geral, para confirmar a liquidação do Fundo, bem como para definir eventuais procedimentos adicionais a serem adotados;
- b) suspender imediatamente o pagamento da Remuneração e das Amortizações do Principal;
- c) suspender imediatamente a aquisição de novos Direitos Creditórios; e
- d) após a realização da Assembleia Geral referida no item 21.2 "a" acima, iniciar os procedimentos de liquidação do Fundo.

21.3 Será assegurado aos Cotistas titulares das Cotas Seniores dissidentes o direito de resgate antecipado das respectivas Cotas, pelo seu valor atualizado, na hipótese de a Assembleia Geral prevista acima decidir pela não liquidação do Fundo. Para tanto, a manifestação da dissidência deve ser devidamente formalizada pelo Cotista titular das Cotas Seniores até o encerramento da Assembleia Geral.

21.3.1 Na ocorrência da hipótese mencionada no item 21.3 acima, caso as Disponibilidades somadas ao valor dos Direitos Creditórios Cedidos sejam insuficientes para realizar o resgate integral das Cotas Seniores de titularidade dos Cotistas dissidentes, a Administradora deverá convocar nova Assembleia Geral para deliberar sobre a liquidação do Fundo.

21.4 No curso dos procedimentos de liquidação do Fundo, as Cotas Seniores em circulação deverão ser resgatadas, concomitantemente e em igualdade de condições, observados os seguintes procedimentos:

- a) a Administradora não adquirirá novos Direitos Creditórios e deverá resgatar ou alienar os Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, adotando as medidas prudenciais necessárias para que o resgate ou a alienação desses Ativos Financeiros não afete a sua rentabilidade esperada;

- b) após o pagamento e/ou o provisionamento das despesas e dos encargos do Fundo, todas as Disponibilidades e pagamentos referentes aos Direitos Creditórios Cedidos e aos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo deverão ser destinados para pagamento do resgate das Cotas Seniores em circulação;
- c) quando o somatório dos recursos creditados na conta de titularidade do Fundo for equivalente a no mínimo R\$500.000,00 (quinhentos mil reais), a Administradora, por si ou por terceiros, dará início ao resgate das Cotas Seniores, de forma *pro rata* e proporcional ao valor dessas Cotas;
- d) as Cotas Subordinadas Mezanino serão resgatadas, de forma *pro rata* e proporcional ao valor dessas Cotas, apenas após o resgate integral das Cotas Seniores; e
- e) as Cotas Subordinadas Júnior somente serão resgatadas após o resgate integral de todas as Cotas Seniores e de todas as Cotas Subordinadas Mezanino, sendo, então, pago por cada Cota Subordinada Júnior o valor correspondente à fração respectiva do eventual saldo remanescente do patrimônio do Fundo.

21.4.1 As Cotas serão resgatadas em moeda corrente nacional, por meio (a) da CETIP, caso as Cotas estejam custodiadas na CETIP; ou (b) de transferência eletrônica disponível – TED, crédito na conta corrente de titularidade de cada Cotista ou outros mecanismos de transferência de recursos autorizados pelo BACEN.

21.4.2 Na hipótese de insuficiência de recursos em moeda corrente nacional para resgate integral das Cotas, a Administradora poderá proceder ao resgate das Cotas por meio da dação em pagamento de Direitos Creditórios Cedidos, exceto caso decidido de outro modo pela Assembleia Geral que confirmou a liquidação do Fundo.

21.4.3 Somente na hipótese de liquidação antecipada do Fundo, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino poderão ser resgatadas em Direitos Creditórios.

21.5 Na hipótese de existência de Direitos Creditórios Cedidos pendentes de vencimento, a Assembleia Geral poderá determinar que a Administradora adote um dos seguintes procedimentos:

- a) aguardar os vencimentos dos Direitos Creditórios Cedidos e o seu pagamento pelos respectivos Devedores;
- b) alienar referidos Direitos Creditórios Cedidos a terceiros, inclusive à Cedente; ou
- c) efetuar o resgate das Cotas em Direitos Creditórios Cedidos, devendo, nesse caso, ainda, deliberar sobre os procedimentos de dação em pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo.



ERTD-RJ 14.01.2014
PROTOC. 1303447

21.6 Na hipótese de a Assembleia Geral não chegar a acordo referente aos procedimentos de dação em pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos e dos Ativos Financeiros para fins de pagamento do resgate das Cotas, os Direitos Creditórios Cedidos e os Ativos Financeiros serão dados em pagamento aos Cotistas titulares das Cotas Seniores até o limite do valor destas, mediante a constituição de um condomínio, cuja fração ideal de cada Cotista titular de Cotas Seniores será calculada em função do valor total das Cotas Seniores em circulação, tendo-se como referência para definição do valor das Cotas Seniores a data em que foi decidida a liquidação do Fundo.

21.6.1 Os Direitos Creditórios Cedidos e Ativos Financeiros remanescentes não entregues ao condomínio dos Cotistas titulares de Cotas Seniores deverão ser entregues aos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino até o limite do valor destas, mediante a constituição de um condomínio, proporcionalmente à sua participação no remanescente do patrimônio do Fundo.

21.6.2 Após tal procedimento, se ainda existir saldo remanescente, este será distribuído aos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Júnior, mediante a constituição de um condomínio, na proporção de sua participação no remanescente do Patrimônio Líquido.

21.6.3 Observados tais procedimentos, a Administradora estará desobrigada em relação às responsabilidades estabelecidas no presente Regulamento, ficando autorizada a liquidar o Fundo perante as autoridades competentes.

21.6.4 A Administradora deverá notificar os Cotistas, se for o caso: (a) para que elejam um administrador para referidos condomínios de Direitos Creditórios Cedidos e Ativos Financeiros, na forma do artigo 1.323 do Código Civil; e (b) informando a proporção de Direitos Creditórios Cedidos e Ativos Financeiros a que cada Cotista terá direito, sem que isso represente qualquer responsabilidade da Administradora perante os Cotistas após a constituição dos condomínios de tratam os itens anteriores.

21.6.5 Caso os Cotistas não procedam à eleição do administrador dos condomínios referidos nos itens 21.6 a 21.6.4 acima, essa função será exercida pelo Cotista que detiver a maioria das Cotas da respectiva classe.

21.6.6 O Custodiante ou quaisquer terceiros por ele contratados farão a guarda dos Documentos Comprobatórios, dos Documentos Complementares e da documentação relativa aos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, pelo prazo de 60 (sessenta) dias a contar da constituição dos condomínios referidos acima, dentro do qual os administradores dos condomínios indicarão à Administradora e ao Custodiante a hora e o local para que seja feita a entrega dos Documentos Comprobatórios, dos Documentos Complementares e da documentação relativa aos Ativos Financeiros. Expirado este prazo, o Custodiante poderá promover a consignação dos Documentos Comprobatórios, dos Documentos Complementares e da documentação relativa aos Ativos Financeiros, na forma do artigo 334 do Código Civil.

22. ENCARGOS DO FUNDO

22.1 Constituem encargos do Fundo, além da Taxa de Administração:

- a) tributos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do Fundo;
- b) despesas com impressão, expedição e publicação de relatórios, formulários e informações periódicas, previstas no presente Regulamento ou na regulamentação pertinente;
- c) despesas com correspondências de interesse do Fundo, inclusive comunicações aos Cotistas;
- d) honorários e despesas do Auditor Independente;
- e) emolumentos e comissões pagas sobre as operações do Fundo;
- f) honorários de advogados, custas e despesas correlatas feitas em defesa dos interesses do Fundo, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação, caso o mesmo venha a ser vencido;
- g) quaisquer despesas inerentes à constituição ou à liquidação do Fundo, ou à realização de Assembleia Geral;
- h) taxas de custódia de ativos do Fundo;
- i) remuneração do Agente de Cobrança;
- j) contribuição anual devida às bolsas de valores ou à entidade do mercado de balcão organizado em que as Cotas venham a ser negociadas;
- k) despesas com a contratação da Agência Classificadora de Risco; e
- l) despesas com o profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos Cotistas.

22.1.1 Quaisquer despesas não previstas no item 22.1 acima como encargos do Fundo devem correr por conta da Administradora.

22.2 A Administradora deverá manter Reserva de Despesas e Encargos do Fundo, por conta e ordem deste, desde a primeira Data de Subscrição Inicial até a liquidação do Fundo. A Reserva para Despesas e Encargos destinar-se-á exclusivamente ao



pagamento dos montantes referentes às despesas e encargos do Fundo, incluindo-se a Taxa de Administração.

22.2.1 Adicionalmente, a Administradora deverá constituir e manter, exclusivamente com recursos do Fundo, a Reserva de Caixa, mantendo no mínimo 1% (um por cento) do Patrimônio Líquido em moeda corrente nacional ou aplicado exclusivamente em Ativos Financeiros, desde a primeira Data de Subscrição Inicial até a liquidação do Fundo ou o resgate integral das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

22.2.2 As Disponibilidades segregadas na Reserva de Despesas e Encargos e na Reserva de Caixa não poderão ser utilizadas na constituição da Reserva de Pagamento.

22.3 A Administradora deverá segregar Disponibilidades na Reserva de Despesas e Encargos, observado que, até o 30º (trigésimo) Dia Útil anterior à data de pagamento de cada despesa ou encargo, o valor das Disponibilidades segregadas na Reserva de Despesas e Encargos, projetado até tal data de pagamento, deverá ser equivalente a 100% (cem por cento) do valor estimado para as despesas e encargos referentes a 2 (dois) meses de atividade do Fundo.

22.3.1 Na hipótese de a Reserva de Despesas e Encargos ou a Reserva de Caixa deixar de atender ao respectivo limite de enquadramento descrito nesta cláusula 22, a Administradora, por conta e ordem do Fundo, deverá destinar todos os recursos do Fundo, em moeda corrente nacional, para sua recomposição.

23. INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS E PERIÓDICAS

23.1 A Administradora deverá prestar, na forma e dentro dos prazos estabelecidos, todas as informações obrigatórias e periódicas constantes da Instrução CVM nº 356/01, sem prejuízo do disposto em demais normas aplicáveis e neste Regulamento, notadamente na presente cláusula.

23.2 A Administradora, por meio de seu diretor ou administrador designado, sem prejuízo do atendimento das determinações estabelecidas na regulamentação em vigor, deve elaborar demonstrativos trimestrais nos termos exigidos pelo artigo 8º, §3º, da Instrução CVM nº 356/01.

23.3 A Administradora é obrigada a divulgar, ampla e imediatamente, qualquer ato ou fato relevante relativo ao Fundo, de modo a garantir a todos os Cotistas acesso às informações que possam, direta ou indiretamente, influir em suas decisões quanto à sua permanência no Fundo.

23.3.1 Sem prejuízo de outras ocorrências relativas ao Fundo, são exemplos de fatos relevantes os seguintes: (a) a alteração da classificação de risco das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino; (b) a mudança ou a substituição da Gestora, do

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT00.1303447

Custodiante ou do Agente de Cobrança; (c) a ocorrência de eventos que afetem ou possam afetar os critérios de composição e os limites de diversificação da carteira do Fundo, bem como o comportamento da carteira de Direitos Creditórios Cedidos, no que se refere ao histórico de pagamentos; e (d) a ocorrência de atrasos na distribuição de rendimentos aos Cotistas.

23.4 A Administradora deve, no prazo máximo de 10 (dez) dias após o encerramento de cada mês, colocar à disposição dos Cotistas, em sua sede e dependências, informações sobre:

- a) o número de Cotas de propriedade de cada um e o seu respectivo valor;
- b) a rentabilidade do Fundo, com base nos dados relativos ao último dia do mês; e
- c) o comportamento da carteira de Direitos Creditórios Cedidos e de Ativos Financeiros do Fundo, abrangendo, inclusive, dados sobre o desempenho esperado e o realizado.

23.5 A Administradora deve divulgar anualmente, no periódico utilizado pelo Fundo, além de manter disponíveis em sua sede e dependências, bem como na sede das instituições responsáveis pela colocação das Cotas, o valor do Patrimônio Líquido, o valor das Cotas, as rentabilidades acumuladas no mês e no ano civil a que se referirem, a Relação Mínima e os relatórios da Agência Classificadora de Risco, se houver.

24. PUBLICAÇÕES

24.1 Todas as publicações mencionadas neste Regulamento serão feitas no jornal "Monitor Mercantil".

24.2 A Administradora poderá, a seu exclusivo critério, sem a necessidade de convocação de Assembleia Geral e alteração do presente Regulamento, alterar o periódico utilizado para efetuar as publicações relativas ao Fundo, devendo, nesse caso, informar previamente os Cotistas sobre essa alteração.

25. DISPOSIÇÕES FINAIS

25.1 Considera-se o correio eletrônico como forma de correspondência válida nas comunicações entre a Administradora, o Custodiante, a Cedente e os Cotistas.

25.1.1 Todos os comunicados, as publicações e as convocações enviados aos Cotistas pela Administradora deverão ser também encaminhados por meio de correio eletrônico com aviso de recebimento.

25.2 As demonstrações financeiras anuais do Fundo estarão sujeitas às normas contábeis expedidas pela CVM e serão auditadas pelo Auditor Independente.

6RFD-RJ 14.01.2014
PROTOK. 1303447

25.2.1 O Fundo terá escrituração contábil própria.

25.2.2 O exercício social do Fundo tem duração de 1 (um) ano e encerra-se em 31 de setembro de cada ano.

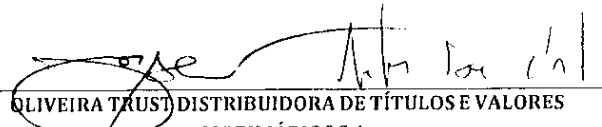
25.2.3 A Administradora deve enviar à CVM, através do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores, em até 90 (noventa) dias após o encerramento do exercício social ao qual se referam, as demonstrações financeiras anuais do Fundo.

25.3 Todas as obrigações previstas neste Regulamento, inclusive obrigações de pagamento, cuja data de vencimento coincida com dia que não seja Dia Útil serão cumpridas no primeiro Dia Útil subsequente, não havendo, conforme o caso, direito por parte do Cotistas a qualquer acréscimo.

26. FORO

26.1 Fica eleito o foro da Comarca do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, para dirimir quaisquer questões oriundas do presente Regulamento.

Rio de Janeiro, 14 de janeiro de 2014


OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES
MOBILIÁRIOS S.A.
Administradora

Arthur Fama D'Amoed
Procurador

Jose Alexandre Costa de Freitas
Diretor

6º OFÍCIO
O presente documento está protocolado, registrado e digitalizado sob o número e data declarados à margem. O que certifico.

SÔNIA MARIA ANDRADE DOS SANTOS - OFICIALA - MATR. 90/176
PAULO CÉSAR ANDRADE DOS SANTOS - 1º SUBSTITUTO - CTPS Nº 26122/024 - RJ
MARCO ANDRÉ DE A. SABÓIA SANTOS - 2º SUBSTITUTO - CTPS Nº 25276/00015 - RN
CLEIA DE ARAÚJO BARRETO - 3ª SUBSTITUTA - CTPS Nº 7324128/001-0 - RJ

Rua do Carmo, 57 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro 20011-020 Tel. (21) 2233-7878 www.ardf.com.br



SELO DE FISCALIZAÇÃO
CORREGEDORIA GERAL
DA JUSTIÇA - RJ
REGISTRAR

UFD



AVERBADO

A margem do registro nº 1303446
Art. 128 da Lei de Registro Público nº 6.015/73
6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos do Rio de Janeiro

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT. 1303447

ANEXO I

Este anexo é parte integrante do Regulamento do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX datado de 14 de janeiro de 2014

GLOSSÁRIO DOS PRINCIPAIS TERMOS E EXPRESSÕES UTILIZADOS NO REGULAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX

Acordo Operacional	Acordo sobre procedimentos operacionais a serem observados com relação ao Fundo, a ser celebrado entre a Administradora, a Gestora, a Cedente e o Custodiante
Administradora	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., instituição financeira autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 6.696, de 21 de fevereiro de 2002, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91, ou sua sucessora a qualquer título
Agência Classificadora de Risco	Fitch Ratings do Brasil Ltda., agência classificadora de risco especializada contratada pelo Fundo, responsável pela avaliação de risco das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, ou sua sucessora a qualquer título
Agente de Armazenamento	O Custodiante, ou qualquer instituição por ele subcontratada, nos termos do Regulamento, para prestação dos serviços de guarda dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares
Agente de Cobrança	Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida São Gabriel, nº 555, 5º andar, conjunto 505, inscrita no CNPJ sob o nº 92.228.410/0001-02, ou sua sucessora a



6RTD-RJ 14.01.2014
PR0100.1 303447

qualquer título, contratada para realizar a cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos

Agente de Recebimento

(a) Itaú Unibanco S.A.; (b) Banco Bradesco S.A.; (c) HSBC Bank Brasil S.A.; (d) Banco Santander (Brasil) S.A.; (e) Banco do Brasil S.A.; (f) Caixa Econômica Federal; ou (g) outra instituição financeira de primeira linha

Alocação Mínima

Percentual mínimo de 65% (sessenta e cinco por cento) do Patrimônio Líquido a ser mantido em Direitos Creditórios

Amortização do Principal

Amortização de parcela do Valor do Principal, conforme efetivamente realizada em determinada Data de Cálculo, nos termos previstos na cláusula 16 do Regulamento

Amortização do Principal Mezanino

Amortização de parcela do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino, conforme efetivamente realizada em determinada Data de Cálculo, calculada nos termos previstos na cláusula 16 do Regulamento, levando em consideração a Meta de Amortização do Principal Mezanino

Amortização do Principal Sênior

Amortização de parcela do Valor do Principal das Cotas Seniores, conforme efetivamente realizada em determinada Data de Cálculo, calculada nos termos previstos na cláusula 16 do Regulamento, levando em consideração a Meta de Amortização do Principal Sênior

Amortização Extraordinária

Amortização extraordinária das Cotas Subordinadas Júnior, que poderá ser realizada exclusivamente nos termos previstos no Regulamento, em especial na cláusula 16

Amortização *Pro Rata*

Critério de alocação de recursos do Fundo para amortização das Cotas, a ser adotado



GRTO-RJ 14.01.2014
PROTOK. 1303447

ordinariamente pela Administradora,
previsto no item 17.2 do Regulamento

Amortização Sequencial

Critério de alocação de recursos do Fundo
para amortização das Cotas, a ser adotado,
até a liquidação do Fundo, após a
ocorrência de qualquer dos eventos
previstos no item 16.8 do Regulamento

ANBIMA

Associação Brasileira das Entidades dos
Mercados Financeiro e de Capitais

Assembleia Geral

Assembleia geral de Cotistas, ordinária ou
extraordinária

Ativos Financeiros

Os ativos que poderão ser adquiridos pelo
Fundo, conforme previstos no item 10.5
acima, bem como o Cap de Taxa de Juros

Auditor Independente

Empresa de auditoria independente
contratada pelo Fundo, encarregada da
revisão das demonstrações financeiras e
das contas do Fundo e da análise de sua
situação e da atuação da Administradora

BACEN

Banco Central do Brasil

Bovespa Fix

Sistema de negociação de títulos de renda
fixa administrado pela BM&FBovespa S.A. –
Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros

C3

Central de Cessão de Crédito

Cap de Taxa de Juros

Operações em mercados de derivativos, a
serem contratadas pelo Fundo com
qualquer das Instituições Autorizadas, nos
termos previstos na cláusula 10 e no anexo
VI ao Regulamento, com o objetivo de
proteger a carteira do Fundo contra
oscilações das taxas de juros, tendo em
vista a diferença de taxas aplicáveis, de um
lado, às Cotas Seniores e às Cotas
Subordinadas Mezanino (taxas flutuantes)
e, de outro, aos Direitos Creditórios (taxas
fixas)



Cedente	Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida São Gabriel, nº 555, 5º andar, conjunto 505, inscrita no CNPJ sob o nº 92.228.410/0001-02
CETIP	CETIP S.A. – Mercados Organizados
CMN	Conselho Monetário Nacional
Condições de Cessão	Condições para cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo, conforme estabelecidas na cláusula 13 do Regulamento
Conta de Cobrança Extraordinária	Conta em nome do Fundo, movimentada, de forma exclusiva, pela Administradora, aberta exclusivamente para recebimento dos recursos provenientes da cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos
Contrato de Cessão	"Instrumento Particular de Promessa de Cessão e Aquisição de Direitos Creditórios e Outras Avenças" celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e a Cedente, com interveniência anuência do Custodiante e da Gestora
Contrato de Custódia	"Instrumento Particular de Contrato de Prestação de Serviços de Custódia, Controladoria e Escrituração de Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, e Outras Avenças" celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e o Custodiante
Convênio de Cobrança	"Convênio de Cobrança e Outras Avenças" celebrado entre o Fundo, representado pela Administradora, e o Agente de Cobrança, com interveniência anuência do Custodiante, que regula a prestação de serviços de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos

Cotas	Em conjunto ou isoladamente, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas emitidas pelo Fundo
Cotas Seniores	As Cotas que não se subordinam às demais para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo, nos termos do Regulamento
Cotas Subordinadas	Em conjunto ou isoladamente, as Cotas Subordinadas Mezanino e as Cotas Subordinadas Júnior emitidas pelo Fundo
Cotas Subordinadas Mezanino	Cotas que se subordinam às Cotas Seniores para efeitos de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo, mas que, para os mesmos efeitos, não se subordinam às Cotas Subordinadas Júnior
Cotas Subordinadas Júnior	As Cotas que se subordinam às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino para efeitos de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da carteira do Fundo
Cotista	Tanto o titular de Cotas Seniores como o titular de Cotas Subordinadas, sem distinção
Crédito Pessoal com Garantia	Empréstimo pessoal concedido pela Cedente ao Devedor, garantido por alienação fiduciária de Veículos Leves ou de Veículos Pesados, representado por cédula de crédito bancário
Critérios de Elegibilidade	Critérios para seleção dos Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo, que deverão ser verificados pelo Custodiante, estabelecidos na cláusula 12 do Regulamento
Custodiante	Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão, instituição financeira com sede na cidade de

6RTD-RJ 14.01.2014
PROTQC.1 303447

São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida
Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 13º, 14º e
15º andares, CEP 04538-132, inscrita no
CNPJ sob o nº 62.331.228/0001-11, ou sua
sucessora a qualquer título

CVM	Comissão de Valores Mobiliários
Data de Aquisição e Pagamento	Data de pagamento pelo Fundo à Cedente do preço de aquisição dos Direitos Creditórios Cedidos, em moeda corrente nacional ou por meio da integralização de Cotas Subordinadas Júnior, nos termos do Contrato de Cessão
Data de Cálculo	Todo Dia Útil
Data de Disponibilização	Todo 3º Dia Útil de cada mês, a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo
Data de Oferta de Direitos Creditórios	Toda data em que a Cedente iniciar um procedimento de cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, através do envio ao Verificador das Condições de Cessão de arquivo contendo a identificação dos Direitos Creditórios ofertados
Data de Pagamento	Todo dia 15 (quinze) do mês, a contar do 3º (terceiro) mês subsequente ao mês da primeira Data de Subscrição Inicial, inclusive, até a liquidação do Fundo, quando, se o patrimônio do Fundo o permitir, serão realizados os pagamentos de Remuneração e de Amortização do Principal, conforme previstos no Regulamento
Data de Subscrição Inicial	Data da primeira subscrição e integralização de determinada classe de Cotas
Data de Verificação	Todo 5º (quinto) Dia Útil de cada mês, a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo



Devedor	Pessoa física ou jurídica que realiza operação de Financiamento ou de Crédito Pessoal com Garantia com a Cedente e é devedora do Direito Creditório Cedido
Dia Útil	Qualquer dia que não seja (a) sábado, domingo ou feriado nacional; ou (b) dia em que, por qualquer motivo, não houver expediente bancário ou não funcionar o mercado financeiro na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, e na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo
Direitos Creditórios	Direitos de crédito originados da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores
Direitos Creditórios Cedidos	Direitos Creditórios cedidos ao Fundo pela Cedente
Disponibilidades	(a) recursos em caixa; (b) depósitos bancários à vista em Instituição Autorizada; (c) numerários em trânsito; e (d) demais Ativos Financeiros, com exceção do valor de mercado do Cap de Taxa de Juros
Documentos Complementares	Os seguintes documentos: (a) via original da ficha cadastral do Devedor; e (b) cópias simples (1) do comprovante de residência, do RG e do CPF do Devedor; e (2) do DUT do veículo dado em garantia
Documentos Comprobatórios	Documentação comprobatória do lastro dos Direitos Creditórios, que compreende, conforme aplicável, os seguintes documentos: vias originais das cédulas de crédito bancário, dos aditivos e dos instrumentos de garantia a elas vinculados, todos emitidos, preenchidos e assinados
DUT	Documento Único de Transferência
Eventos de Avaliação	Eventos definidos no Regulamento cuja ocorrência enseja a interrupção dos



6RTD-RJ 14.01.2014
PROTOD.1 303447

procedimentos de aquisição de Direitos Creditórios, se aplicável, bem como a imediata convocação de Assembleia Geral para deliberar se tal evento de avaliação deve ser considerado como um Evento de Liquidação Antecipada

Eventos de Liquidação Antecipada

Eventos definidos no Regulamento cuja ocorrência enseja a interrupção da aquisição de Direitos Creditórios, se aplicável, bem como a imediata notificação dos Cotistas e convocação de Assembleia Geral para deliberar sobre a liquidação antecipada do Fundo

Financiamento

Financiamento de Motocicleta, de Veículo Leve ou de Veículo Pesado concedido pela Cedente ao Devedor, garantido por alienação fiduciária de referido veículo, representado por cédula de crédito bancário

Fundo

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX

Gestora

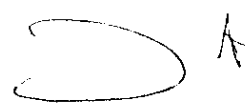
Oliveira Trust Servicer S.A., sociedade autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 7.446, de 13 de outubro de 2003, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 02.150.453/0001-20, ou sua sucessora a qualquer título

IGP-M/FGV

Índice Geral de Preços do Mercado – IGP-M, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas – FGV

Índice de Atraso

Índice medidor de atraso dos pagamentos dos Direitos Creditórios Cedidos, calculado pela Administradora nos termos previstos no anexo V ao Regulamento



ERTD-RJ 14.01.2014
PROTOC. 1303447

Índice de Perda Acumulada	Índice medidor de inadimplência dos Direitos Creditórios Cedidos, calculado pela Administradora nos termos previstos no anexo V ao Regulamento
Instituição Autorizada	Instituição financeira localizada no Brasil, que possua classificação de risco de crédito de longo prazo, atribuída pela Agência Classificadora de Risco, no mínimo br.AA
Investidores Autorizados	Investidores qualificados, conforme definidos no artigo 109 da Instrução CVM nº 409, de 18 de agosto de 2004, e os demais investidores autorizados pela regulamentação em vigor a adquirir as Cotas
Limite Superior da Razão de Garantia Pública	89,5% (oitenta e nove inteiros e cinco décimos por cento)
Limite Superior da Razão de Garantia Sênior	77% (setenta e sete por cento)
Limite Superior de Remuneração Mezanino	Valor calculado de acordo com o item 15.7 do Regulamento
Limite Superior de Remuneração Sênior	Valor calculado de acordo com o item 15.4 do Regulamento
<i>Loan to Value</i>	Índice calculado a partir da divisão do valor do saldo em aberto do Direito Creditório Cedido, incluindo juros acumulados, se houver, na data de apuração, pelo valor do respectivo veículo alienado fiduciariamente, que será aquele informado pela Cedente, com relação à respectiva Data de Oferta de Direitos Creditórios
Lote de Direitos Creditórios	Conjunto de Direitos Creditórios oferecido pela Cedente ao Fundo em determinada data
Meta de Amortização de Principal Mezanino	Valor calculado de acordo com o item 16.3.6 do Regulamento

Meta de Amortização de Principal Sênior	Valor calculado de acordo com o item 16.3.3 do Regulamento
Meta de Principal Público	Meta equivalente a 85,5% (oitenta e cinco inteiros e cinco décimos por cento), a qual, juntamente com a Meta de Principal Sênior, é utilizada como parâmetro para (a) estabelecer níveis mínimos de subordinação em cada subscrição de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, conforme item 14.7.1 do Regulamento; (b) determinar o Volume Mensal de Aquisição, a cada Data de Pagamento, durante o Período de Carência; e (c) determinar o Principal Base dos Direitos Creditórios, o qual, por sua vez, é utilizado para definir a Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios, utilizada para cálculo da Meta de Amortização de Principal Sênior e da Meta de Amortização de Principal Mezanino (aplicáveis enquanto a Amortização <i>Pro Rata</i> estiver em curso). Tanto a Meta de Principal Público, quanto a Meta de Principal Sênior, são utilizadas de forma complementar à observância do enquadramento da Relação Mínima
Meta de Principal Sênior	Meta equivalente a 72% (setenta e dois por cento), a qual, juntamente com a Meta de Principal Público, é utilizada como parâmetro para (a) estabelecer níveis mínimos de subordinação em cada subscrição de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, conforme item 14.7.1 do Regulamento; e (b) determinar o Volume Mensal de Aquisição, a cada Data de Pagamento, durante o Período de Carência. Tanto a Meta de Principal Sênior, quanto a Meta de Principal Público, são utilizadas de forma complementar à observância do enquadramento da Relação Mínima
Meta de Remuneração Mezanino	Meta de rentabilidade das Cotas

6RTD-RJ 14.01.2014
PROTDC.1 303447

	Subordinadas Mezanino, determinada através da apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI acrescida da Sobretaxa Mezanino
Meta de Remuneração Sênior	Meta de rentabilidade das Cotas Seniores, determinada através da apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI acrescida da Sobretaxa Sênior
Meta de Reserva de Pagamento em Disponibilidades	Parcela da Reserva de Pagamento composta por Disponibilidades, calculada nos termos do item 16.5.1 do Regulamento
Motocicletas	Motocicletas que podem ser alienadas fiduciariamente em garantia da concessão de Financiamentos pela Cedente aos Devedores
Patrimônio Líquido	Patrimônio Líquido do Fundo
Período de Carência	Período entre a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo e a Data de Pagamento correspondente ao 18º (décimo oitavo) mês a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo, inclusive
Período de Reforço de Reserva de Pagamento	Período entre 120º (centésimo vigésimo) dia anterior ao término do Período de Carência (inclusive) e o 60º (sexagésimo) dia anterior ao término do Período de Carência (exclusive)
Política de Cobrança	Política de cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, adotada pelo Agente de Cobrança, conforme anexo IV ao Regulamento
Política de Crédito	Política de concessão de crédito adotada pela Cedente, conforme anexo III ao Regulamento

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT. 1303447

Prazo de Duração da Classe	Prazo de duração de cada classe de Cotas, compreendido entre a respectiva Data de Subscrição Inicial e a respectiva data de resgate
Preço de Aquisição	Preço de aquisição dos Direitos Creditórios pelo Fundo, a ser calculado de acordo com os critérios definidos no Contrato de Cessão
Principal Ativo	Somatório (a) do Principal dos Direitos Creditórios Cedidos; e (b) do valor agregado das Disponibilidades, após deduzidos os valores relativos à Reserva de Despesas e Encargos e a eventuais provisões aplicáveis aos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo
Principal Base dos Direitos Creditórios	Valor correspondente à soma (a) do Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação; e (b) do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, na Data de Verificação em que a Amortização do Principal seja iniciada, dividido pela Meta de Principal Público
Principal dos Direitos Creditórios	Com relação a determinada data, o valor agregado do principal dos Direitos Creditórios Cedidos constantes da carteira do Fundo na referida data, incluindo-se aqueles a serem adquiridos pelo Fundo em decorrência da integralização de Cotas, conforme o caso, e deduzindo-se as perdas e as provisões aplicáveis aos Direitos Creditórios Cedidos
Razão de Decaimento dos Direitos Creditórios	Razão, a ser verificada em cada Data de Verificação após o Período de Carência, entre (a) o Principal dos Direitos Creditórios; e (b) o Principal Base dos Direitos Creditórios
Razão de Garantia Pública	Razão, a ser apurada pela Gestora em cada Data de Verificação e em cada data de subscrição de Cotas, entre (a) o somatório

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT. 1303447

(1) do Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação, incluindo, *pro forma*, o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo coordenador líder da oferta de Cotas, conforme o caso; e (2) do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, incluindo, *pro forma*, o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo coordenador líder da oferta de Cotas, conforme o caso; e (b) o Principal Ativo

Razão de Garantia Pública Vinculada a Direitos Creditórios

Razão, a ser apurada pela Gestora em cada Data de Verificação, entre (a) o somatório (1) do Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação, incluindo, *pro forma*, o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo coordenador líder da oferta de Cotas, conforme o caso; e (2) do Valor do Principal das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, incluindo, *pro forma*, o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo coordenador líder da oferta de Cotas, conforme o caso; e (b) o Principal dos Direitos Creditórios

Razão de Garantia Sênior

Razão, a ser apurada pela Gestora em cada Data de Verificação e em cada data de subscrição de Cotas, entre (a) o Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação, incluindo, *pro forma*, o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo coordenador líder da oferta de Cotas, conforme o caso; e (b) o Principal Ativo

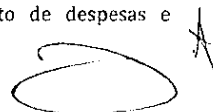
Razão de Garantia Sênior Vinculada a Direitos Creditórios

Razão, a ser apurada pela Gestora em cada Data de Verificação e em cada data de subscrição de Cotas, entre (a) o Valor do Principal das Cotas Seniores em circulação, incluindo, *pro forma*, o valor daquelas a serem subscritas, tal como informado pelo coordenador líder da oferta de Cotas, conforme o caso; e (b) o Principal dos Direitos Creditórios



6RTD-RJ 14.01.2014
PROT. 1303447

Regulamento	Regulamento do Fundo
Relação Mínima	Relação mínima admitida entre o Patrimônio Líquido e o somatório do valor das Cotas Seniores em circulação, equivalente a 110% (cento e dez por cento)
Relatório Analítico	Relatório disponibilizado pelo Custodiante contendo informações relativas aos Direitos Creditórios Cedidos que compõem a carteira do Fundo
Remuneração	Remuneração das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, conforme o caso, efetivamente paga pelo Fundo aos Cotistas nas Datas de Pagamento, calculada considerando o Limite Superior de Remuneração Sênior e o Limite Superior de Remuneração Mezanino, conforme o caso, bem como os termos da cláusula 15 e a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento
Remuneração Mezanino	Remuneração efetivamente paga pelo Fundo aos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino em cada Data de Pagamento, observado o Limite Superior de Remuneração Mezanino apurado nos termos da cláusula 15 e a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento
Remuneração Sênior	Remuneração efetivamente paga pelo Fundo aos Cotistas titulares de Cotas Seniores em cada Data de Pagamento, observado o Limite Superior de Remuneração Sênior apurado nos termos da cláusula 15 e a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento
Reserva de Caixa	Valor calculado de acordo com o item 22.2.1 do Regulamento
Reserva de Despesas e Encargos	Reserva para pagamento de despesas e



ERTD-RJ 14.01.2014
PROTOC. 1303447

encargos do Fundo

Reserva de Pagamento	Reserva para pagamento da Remuneração e das Amortizações do Principal
Sobretaxa Mezanino	Sobretaxa, definida no Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino, que comporá o cálculo da Meta de Remuneração Mezanino
Sobretaxa Sênior	Sobretaxa, definida no Suplemento das Cotas Seniores, que comporá o cálculo da Meta de Remuneração Sênior
Soma Fix	Mercado de balcão organizado de renda fixa administrado pela BM&FBovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros
Suplemento das Cotas Seniores	Documento elaborado nos moldes do anexo VIII ao Regulamento, contendo a Sobretaxa Sênior e outras informações relativas às Cotas Seniores
Suplemento das Cotas Subordinadas Mezanino	Documento elaborado nos moldes do anexo IX ao Regulamento, contendo a Sobretaxa Mezanino e outras informações relativas às Cotas Subordinadas Mezanino
Tabela Molicar	Tabela de referência de valores de veículos elaborada pela Molicar, empresa especializada no levantamento de preços de veículos, e na qual é disponibilizada a cotação para o comércio e para o financiamento de veículos, contendo o valor de mercado do modelo básico de cada veículo e o fator de ajuste sugerido para adequá-los aos opcionais instalados e à região geográfica
Taxa de Administração	Taxa devida nos termos previstos na cláusula 6 do Regulamento
Taxa DI	Variação acumulada da Taxa DI Over (Extra-Grupo), calculada e divulgada pela CETIP

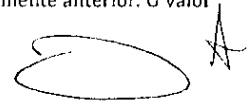


6RTD-RJ 14.01.2014
PROT. 1303447

Valor do Principal	Valor agregado do principal das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino, incluindo, <i>pro forma</i> , o valor das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino a serem subscritas, tal como informado pelo coordenador líder da oferta de Cotas
Valor Principal de Referência das Cotas Seniores	Valor calculado de acordo com o item 15.3 do Regulamento
Valor Principal de Referência das Cotas Seniores Anterior	Valor Principal de Referência das Cotas Seniores do Dia Útil imediatamente anterior à respectiva Data de Cálculo
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino	Valor calculado de acordo com o item 15.6 do Regulamento
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior	Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino do Dia Útil imediatamente anterior à respectiva Data de Cálculo
Valor Unitário de Emissão	Valor nominal unitário das Cotas, na Data de Subscrição Inicial da respectiva classe
Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores	Valor calculado de acordo com o item 15.2 "b" do Regulamento
Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido	Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores do Dia Útil imediatamente anterior à respectiva Data de Cálculo, atualizado pela Meta de Remuneração Sênior
Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido Antes da Amortização	Valor Unitário de Referência das Cotas Seniores Corrigido, em cada Data de Cálculo que seja uma Data de Pagamento, antes de descontado o montante referente à Remuneração Sênior e à Amortização de Principal Sênior
Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino	Valor calculado de acordo com o item 15.5 "b" do Regulamento



Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido	Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino do Dia Útil imediatamente anterior à respectiva Data de Cálculo, atualizado pela Meta de Remuneração Mezanino
Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido Antes da Amortização	Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Corrigido, em cada Data de Cálculo que seja uma Data de Pagamento, antes de descontado o montante referente à Remuneração Mezanino e à Amortização de Principal Mezanino
Veículos Leves	Automóveis e utilitários que podem ser alienados fiduciariamente em garantia da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores
Veículos Pesados	Caminhões, ônibus, carretas e utilitários pesados, utilizados tanto para transporte de cargas quanto de passageiros, que podem ser alienados fiduciariamente em garantia da concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia pela Cedente aos Devedores
Verificador das Condições de Cessão	Prestador de serviço responsável pela verificação das Condições de Cessão, nos termos do item 13.3 do Regulamento, a ser contratado pela Administradora, observado que o Auditor Independente ou qualquer de suas partes relacionadas não poderá ser contratada para prestação desse serviço
Volume Mensal de Aquisição	Enquanto a Amortização <i>Pro Rata</i> estiver em curso e durante o Período de Carência, volume definido pela Gestora para aquisição de Direitos Creditórios pelo Fundo, a cada data de subscrição ou a cada Data de Pagamento. O volume de Direitos Creditórios a ser adquirido a cada Data de Pagamento deverá ser apurado na Data de Verificação imediatamente anterior. O valor



6RTD-RJ 14.01.2014
PROT00.1 303447

a ser definido deverá ser o suficiente para garantir que a Razão de Garantia Sênior Vinculada a Direitos Creditórios e a Razão de Garantia Pública Vinculada a Direitos Creditórios sejam iguais ou inferiores à Meta de Principal Sênior e à Meta de Principal Público, respectivamente. Nos termos do Regulamento, será permitida a aquisição de Direitos Creditórios após cada data de subscrição ou cada Data de Pagamento, observado o Volume Mensal de Aquisição do respectivo mês



ANEXO II

Este anexo é parte integrante do Regulamento do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX datado de 14 de janeiro de 2014

CRITÉRIOS MÍNIMOS DE DIVERSIFICAÇÃO E METODOLOGIA PARA OBTENÇÃO DE AMOSTRA APLICÁVEL À VERIFICAÇÃO DAS CONDIÇÕES DE CESSÃO POR AMOSTRAGEM

1. O Fundo adquirirá apenas Direitos Creditórios que atendam cumulativamente aos Critérios de Elegibilidade e às Condições de Cessão nas respectivas Datas de Oferta de Direitos Creditórios. Os Critérios de Elegibilidade e as Condições de Cessão incluem restrições à aquisição, pelo Fundo, de Direitos Creditórios devidos por um mesmo Devedor ou cuja garantia seja de um mesmo segmento, entre outras, resultando, assim, na formação de uma carteira de Direitos Creditórios diversificada.
2. Entre outros critérios de diversificação, nenhum Devedor poderá representar mais de R\$150.000,00 (cento e cinquenta mil reais) ou 0,3% (três décimos por cento) do Patrimônio Líquido, na respectiva Data de Oferta de Direitos Creditórios.
3. Em face da potencial significativa quantidade de Direitos Creditórios e expressiva diversificação de Devedores, a verificação das Condições de Cessão pelo Verificador das Condições de Cessão (somente a etapa 2, conforme anexo VII ao Regulamento) será feita por amostragem estatística, sempre que observados os seguintes parâmetros: (a) o número de cédulas de crédito bancário a serem verificadas no âmbito de determinada verificação das Condições de Cessão for superior a 300 (trezentos); (b) o número de Devedores referentes aos Direitos Creditórios a serem verificados no âmbito de determinada verificação das Condições de Cessão for superior a 300 (trezentos); e (c) nenhuma das cédulas de crédito bancário represente mais do que 2% (dois por cento) do valor agregado da totalidade das cédulas de crédito bancário a serem verificadas no âmbito de determinada verificação das Condições de Cessão. Para efeito do cálculo do valor das cédulas de crédito bancário, utilizar-se-á a soma dos valores das parcelas devidas dos Direitos Creditórios relativos a cada cédula de crédito bancário.
4. Fica estabelecido que, nas situações em que a verificação das Condições de Cessão não for realizada por amostragem, o termo "amostra", quando utilizado no Regulamento ou em qualquer de seus anexos, deverá ser entendido como a totalidade das cédulas de crédito bancário objeto de referida verificação.
5. Dado o parâmetro a ser verificado (Condições de Cessão) e o conjunto de cédulas de crédito bancário a ser testado (correspondente àquelas que constituem os Direitos Creditórios ofertados), considerar-se-á que tal conjunto de cédulas de crédito bancário atende ao parâmetro sendo testado caso o percentual de cédulas de crédito bancário que não atende ao parâmetro seja menor ou igual a 3,5% (três inteiros e cinco



décimos por cento), considerando-se 95% (noventa e cinco por cento) de intervalo de confiança, caso seja aplicável a verificação por amostragem nos termos do item 6 abaixo.

6. Em caso de verificação por amostragem, para a verificação do atendimento ao parâmetro de teste acima, uma amostra das cédulas de crédito bancário, com tamanho determinado pela fórmula abaixo, deverá ser gerada. Devido à escolha dos componentes da fórmula, a margem de erro amostral será de 1,5% (um inteiro e cinco décimos por cento), com 95% (noventa e cinco por cento) de intervalo de confiança. Portanto, o conjunto de cédulas de crédito bancário será considerado aderente ao parâmetro sendo testado caso o número de cédulas de crédito bancário da amostra que não atenda a tal parâmetro seja igual ou inferior a 2% (dois por cento) do tamanho da amostra, de forma que mesmo considerando um erro amostral de 1,5% (um inteiro e cinco décimos por cento), o percentual de cédulas de crédito bancário não aderentes ao parâmetro sendo testado seria limitado a 3,5% (três inteiros e cinco décimos por cento), com 95% (noventa e cinco por cento) de intervalo de confiança.

7. Número de cédulas de crédito bancário da amostra:

$$n = \frac{N * z^2 * p * (1 - p)}{ME^2 * (N - 1) + z^2 * p * (1 - p)}$$

Sendo certo que, se o resultado da fórmula acima não for um número inteiro, o número de cédulas de crédito bancário da amostra n será o número inteiro imediatamente superior (arredondamento para cima), e considerando:

n = tamanho da amostra;

N = número de cédulas de crédito bancário sendo testadas;

z = *critical score*: 1.64485, que é inverso da função Distribuição Acumulada Normal (0;1) referente a 95% (noventa e cinco por cento);

p = proporção a ser estimada: 2% (dois por cento); e

ME = erro médio: 1,5% (um inteiro e cinco décimos por cento).

A fórmula acima é definida como fórmula para amostragem em distribuições hipergeométricas, adequada para amostragem em populações finitas ou pequenas.

8. A determinação das n cédulas de crédito bancário da amostra dentre as N cédulas de crédito bancário a serem verificadas será realizada através do procedimento descrito abaixo:

- a) caso a amostragem não seja aplicável, n e N serão iguais, ou seja, a amostra será composta por todas as cédulas de crédito bancário a serem verificadas; e
- b) caso a amostragem seja aplicável:
 - 1) primeiramente, as cédulas de crédito bancário serão numeradas de 1 a N ;

- 2) para determinar a 1ª (primeira) cédula de crédito bancário componente da amostra, será gerado um número aleatório dentro do intervalo de 1 a N – a 1ª (primeira) cédula de crédito bancário da amostra será a correspondente a tal número aleatório na numeração estabelecida em “1” acima; e
- 3) para determinar a i -ésima (i variando de 2 a n) cédula de crédito bancário componente da amostra, será gerado um novo número aleatório dentro do intervalo de 1 a N – a i -ésima cédula de crédito bancário da amostra será a correspondente a tal número aleatório na numeração estabelecida em “1” acima; caso referida cédulas de crédito bancário já faça parte da amostra, será escolhida a próxima cédula de crédito bancário da lista (de acordo com a ordenação numérica estabelecida em “1” acima, considerando, ainda, que, caso a cédula de crédito bancário em questão seja a de número N , a próxima cédula de crédito bancário da lista será a de número 1), que não faça parte da amostra.

Exemplos:

- a) determinação da amostra aplicável a uma verificação das Condições de Cessão, considerando o número de cédulas de crédito bancário ofertadas ou o número de Devedores inferior a 300 (trezentos):

Nos termos do item 3 deste anexo II ao Regulamento, a verificação não será feita por amostragem e, portanto, a amostra será composta pela totalidade das cédulas de crédito bancário ofertadas.

- b) determinação da amostra aplicável a uma verificação das Condições de Cessão, considerando o número de cédulas de crédito bancário ofertadas igual a 1.000 (mil), sendo que nenhuma dessas cédulas de crédito bancário representa mais do que 2% (dois por cento) do valor agregado da totalidade das cédulas de crédito bancário a serem verificadas, e o número de Devedores igual a 950 (novecentos e cinquenta):

Nos termos do item 3 deste anexo II ao Regulamento, a verificação será feita por amostragem, sendo o tamanho da amostra determinado de acordo com o item 7 acima, isto é:

$$n = \frac{1000 * (1.64485)^2 * 2\% * (1 - 2\%)}{(1.5\%)^2 * (1000 - 1) + (1.64485)^2 * 2\% * (1 - 2\%)}$$

$$n = 191$$

A determinação das 191 (cento e noventa e uma) cédulas de crédito bancário componentes da amostra (dentre as 1.000 (mil) cédulas de crédito bancário a serem analisadas) será feita

6RTD-RJ 14.01.2014
 PROTOC. 1303447

nos termos do presente item 8. Para efeito de exemplificação, segue abaixo amostra de cédulas de crédito bancário determinada conforme tal procedimento:

Contratos Componentes da Amostra									
Índice da Amostra	Índice do Contrato na Lista (1 a 1.000)	Índice da Amostra	Índice do Contrato na Lista (1 a 1.000)	Índice da Amostra	Índice do Contrato na Lista (1 a 1.000)	Índice da Amostra	Índice do Contrato na Lista (1 a 1.000)	Índice da Amostra	Índice do Contrato na Lista (1 a 1.000)
1	7	41	231	81	470	121	607	161	844
2	31	42	232	82	472	122	608	162	849
3	38	43	235	83	473	123	625	163	870
4	42	44	239	84	481	124	626	164	875
5	45	45	244	85	484	125	629	165	878
6	51	46	249	86	487	126	631	166	881
7	56	47	250	87	485	127	641	167	884
8	57	48	252	88	488	128	649	168	890
9	58	49	259	89	461	129	650	169	895
10	59	50	264	90	462	130	662	170	898
11	63	51	268	91	466	131	666	171	912
12	65	52	271	92	470	132	681	172	914
13	67	53	273	93	473	133	687	173	918
14	68	54	274	94	480	134	692	174	921
15	69	55	275	95	493	135	702	175	923
16	82	56	278	96	498	136	710	176	931
17	100	57	299	97	499	137	719	177	942
18	109	58	314	98	500	138	724	178	945
19	110	59	324	99	506	139	726	179	953
20	118	60	325	100	512	140	729	180	957
21	123	61	329	101	517	141	738	181	959
22	133	62	343	102	524	142	756	182	964
23	134	63	346	103	526	143	760	183	969
24	135	64	362	104	528	144	764	184	970
25	138	65	363	105	545	145	766	185	971
26	144	66	364	106	546	146	769	186	979
27	145	67	365	107	547	147	774	187	983
28	146	68	366	108	549	148	776	188	984
29	151	69	380	109	551	149	777	189	990
30	153	70	384	110	572	150	780	190	991
31	156	71	396	111	573	151	783	191	996
32	157	72	397	112	574	152	790		
33	162	73	401	113	575	153	792		
34	173	74	402	114	576	154	800		
35	177	75	401	115	579	155	804		
36	179	76	407	116	589	156	810		
37	189	77	417	117	592	157	819		
38	205	78	415	118	594	158	823		
39	226	79	416	119	602	159	833		
40	227	80	417	120	604	160	834		

9. Os termos e expressões utilizados neste anexo quando iniciados por letra maiúscula têm o significado a eles atribuídos no anexo I ao Regulamento, aplicável tanto no singular quanto no plural.

ANEXO III

Este anexo é parte integrante do Regulamento do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX datado de 14 de janeiro de 2014

PROCESSO DE ORIGINAÇÃO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS E POLÍTICA DE CRÉDITO

1. Processo de originação dos Direitos Creditórios

1.1 A Cedente contrata correspondentes bancários para atuar no processo de originação dos Direitos Creditórios ("Correspondentes"). Sem prejuízo de outras obrigações previstas nos contratos celebrados entre a Cedente e cada um dos Correspondentes, os Correspondentes são responsáveis pelas seguintes atividades:

- a) captação de clientes;
- b) avaliação do perfil de cada cliente, para fins de concessão de crédito e estabelecimento das respectivas condições, conforme Política de Crédito adotada pela Cedente;
- c) elaboração de cadastro dos clientes e formalização dos respectivos instrumentos; e
- d) adoção de procedimentos específicos de cobrança e auxílio à Cedente na cobrança dos Direitos Creditórios.

2. Política de Crédito

2.1 Para a concessão de Financiamentos e de Crédito Pessoal com Garantia, a Cedente adota a presente Política de Crédito.

2.2 Para fins de definição do limite de crédito a ser concedido, são examinadas determinadas informações e documentos relativos aos Devedores, que poderão incluir, sem se limitar:

- a) ficha cadastral completa e assinada;
- b) cédula de identidade e inscrição no CPF;
- c) comprovante de renda (holerite, registro de pagamento de profissional autônomo ou outros indicativos de renda);
- d) comprovante de residência;
- e) laudo de vistoria do veículo emitido por agente da Cedente, nas hipóteses em que a vistoria seja necessária em razão de peculiaridades do veículo;



- f) cópia do Certificado de Registro do Veículo - CRV;
- g) apontamentos nos serviços de proteção ao crédito (Serasa Experian S.A. e Serviço de Proteção ao Crédito - SPC); e
- h) comprovante de propriedade do veículo (exclusivamente para concessão de Crédito Pessoal com Garantia).

2.3 Após serem analisados os dados acima, a Cedente verifica o valor do crédito, que deve corresponder a:

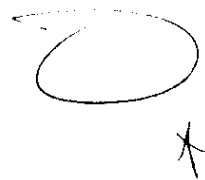
- a) no máximo R\$15.000,00 (quinze mil reais), no caso de Motocicletas;
- b) no máximo R\$50.000,00 (cinquenta mil reais), no caso de Veículos Leves; e
- c) no máximo de R\$100.000,00 (cem mil reais), no caso de Veículos Pesados.

2.4 Em caráter complementar, são verificados as seguintes condições:

- a) tempo mínimo de 6 (seis) meses de ocupação do mesmo imóvel, nos casos de o cliente residir ou possuir sede, conforme o caso, em imóvel alugado;
- b) tempo mínimo de 6 (seis) meses ininterruptos no mesmo emprego ou atividade, tratando-se de pessoa física;
- c) limite de crédito de no máximo 95% (noventa e cinco por cento) do valor do veículo alienado fiduciariamente, para concessão de Financiamentos; e
- d) limite de crédito de no máximo 85% (oitenta e cinco por cento) do valor do veículo alienado fiduciariamente, para concessão de Crédito Pessoal com Garantia.

2.5 O valor total financiado a um mesmo cliente, assim considerado com base no número de inscrição no cadastro do Ministério da Fazenda (CPF ou CNPJ), não pode ser superior a R\$150.000,00 (cento e cinquenta mil reais).

3. Os termos e expressões utilizados neste anexo quando iniciados por letra maiúscula têm o significado a eles atribuídos no anexo I ao Regulamento, aplicável tanto no singular quanto no plural.



ANEXO IV

Este anexo é parte integrante do Regulamento do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX datado de 14 de janeiro de 2014

POLÍTICA DE COBRANÇA DOS DIREITOS CREDITÓRIOS INADIMPLIDOS

1. A cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos é realizada pelo Agente de Cobrança, nos termos da Política de Cobrança prevista a seguir.
2. Os valores devidos pelos Devedores serão pagos até o vencimento por meio de boletos de pagamento, pagáveis em qualquer instituição financeira integrante do Sistema Financeiro Nacional.
3. Os pagamentos referentes aos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos serão direcionados para uma conta em nome do Fundo, movimentada, de forma exclusiva, pela Administradora, aberta exclusivamente para recebimento dos recursos provenientes da cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos.
 - 3.1 O Agente de Cobrança compromete-se a enviar à Administradora, à Gestora e ao Custodiante o resultado da conciliação, relativa aos recursos devidos ao Fundo, contendo informações sobre as movimentações e o saldo resultante do período da Conta de Cobrança Extraordinária, a cada sexta-feira e também no último Dia Útil de cada mês.
 - 3.2 A descrição detalhada dos procedimentos referidos acima se encontra no anexo ao Convênio de Cobrança.
4. O Agente de Cobrança adotará, em nome do Fundo, todas as medidas de cobrança necessárias para os Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, conforme descrito abaixo e no Convênio de Cobrança.
 - 4.1 Para cobrança extrajudicial dos Direitos Creditórios inadimplidos, os seguintes procedimentos serão adotados:
 - a) nos primeiros dias após o vencimento e a verificação do não pagamento dos Direitos Creditórios Cedidos, o Agente de Cobrança iniciará a cobrança por meio de contato telefônico;
 - b) não produzindo efeito os procedimentos acima, o Agente de Cobrança poderá efetuar os apontamentos necessários junto a órgãos de proteção ao crédito, como o Serviço de Proteção ao Crédito – SPC e a Serasa Experian S.A., conforme julgar conveniente;
 - c) caso a medida indicada no item 4.1 “a” acima não produza efeitos, o Agente de Cobrança enviará uma carta de cobrança ao Devedor inadimplente; e

- d) caso, após adoção das medidas previstas nos itens 4.1 "a" a "c" acima, o Agente de Cobrança não obtenha resultados, o Agente de Cobrança poderá notificar os Devedores inadimplentes.

4.2 Esgotados, sem sucesso, os procedimentos para cobrança extrajudicial dos Devedores inadimplentes, o Agente de Cobrança deverá proceder à cobrança judicial, podendo, para tanto, contratar terceiros.

4.3 Na prestação dos serviços de cobrança aqui previstos, o Agente de Cobrança poderá, na qualidade de mandatário do Fundo, renegociar os Direitos Creditórios inadimplidos com os respectivos Devedores, observados os mesmos parâmetros adotados na cobrança dos direitos de crédito de sua titularidade e o disposto no Convênio de Cobrança.

4.3.1 Será permitida a recompra dos Direitos Creditórios Cedidos pela Cedente, respeitado o limite máximo de 1% (um por cento) do total de Direitos Creditórios Cedidos e desde que mediante a aprovação prévia da Gestora, sendo certo que o preço de recompra dos Direitos Creditórios será equivalente ao seu valor presente, calculado pela respectiva taxa de desconto utilizada para definição do Preço de Aquisição. No caso de recompra de Direitos Creditórios correspondentes a parcelas de uma mesma cédula de crédito bancário, as demais parcelas de referido Financiamento ou Crédito Pessoal com Garantia também deverão ser objeto da recompra.

4.4 Na hipótese de recuperação dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, o Agente de Cobrança deverá reabilitar o Devedor inadimplente perante o Cartório de Protesto e os órgãos de proteção ao crédito.

4.5 Todos os custos e despesas incorridos para preservação de seus direitos e prerrogativas do Fundo ou com a cobrança judicial ou extrajudicial dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos serão suportados pelo Agente de Cobrança.

5. A Administradora pode, a qualquer tempo e a seu exclusivo critério, efetuar diretamente a cobrança dos Direitos Creditórios Cedidos inadimplidos, bem como contratar terceiros para realização de referido serviço. Nesse caso, porém, as respectivas despesas serão suportadas pelo Fundo.

6. Os termos e expressões utilizados neste anexo quando iniciados por letra maiúscula têm o significado a eles atribuídos no anexo I ao Regulamento, aplicável tanto no singular quanto no plural.

A handwritten signature, possibly 'X', is written above a circular stamp or seal.

ANEXO V

Este anexo é parte integrante do Regulamento do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX datado de 14 de janeiro de 2014

CÁLCULO DO ÍNDICE DE PERDA ACUMULADA E DO ÍNDICE DE ATRASO

1. O Índice de Perda Acumulada é calculado com relação a cada mês, durante a vigência do Fundo (para fins do disposto neste anexo, o mês de referência será denominado M), até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente, com base nas informações obtidas até o último Dia Útil do mês M , conforme a fórmula abaixo:

$$Perda_M = \frac{PA_M}{P_M}$$

Sendo:

$Perda_M$ = Índice de Perda Acumulada;

PA_M = somatório (a) do valor agregado dos Direitos Creditórios recomprados pela Cedente; e (b) da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos cujos Devedores apresentem, no último Dia Útil do mês M , Direito Creditório Cedido vencido e não pago há mais de 181 (cento e oitenta e um) dias (sendo certo que, no caso de Devedor que apresente pelo menos um Direito Creditório Cedido vencido e não pago nos termos acima, deverão ser considerados, para cálculo do PA_M , todos os Direitos Creditórios Cedidos vencidos e a vencer do referido Devedor), deduzidos quaisquer valores recebidos referentes a tais Direitos Creditórios Cedidos, inclusive valores recebidos por intermédio da atuação do Agente de Cobrança; e P_M = somatório da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos, adquiridos pelo Fundo até o último Dia Útil do mês M .

Exemplo: cálculo do Índice de Perda Acumulada relativo a um mês específico, caso:

- a) o Fundo tenha adquirido, até o último Dia Útil do 12º mês ($M = 12$), Direitos Creditórios com montante agregado de parcelas (valores futuros a pagar) correspondente a R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais);
- b) um total de 1.000 (mil) Devedores apresente pelo menos um Direito Creditório Cedido vencido (com data de vencimento até o último Dia Útil do mês M) e não pago há mais de 181 (cento e oitenta e um) dias;
- c) o volume agregado de parcelas vencidas e não pagas, bem como vincendas, dos Direitos Creditórios Cedidos referentes a tais Devedores seja correspondente a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais); e



6RTD-RJ 14.01.2014
PROTOK. 1303447

- d) o volume agregado de recebimentos relacionados aos Direitos Creditórios Cedidos descritos em "c" acima, inclusive valores recebidos por intermédio da atuação do Agente de Cobrança, seja correspondente a R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais).

Então, a $Perda_{12}$ será determinada conforme abaixo:

$$Perda_{12} = \frac{PA_{12}}{P_{12}} = \frac{(10.000.000,00 - 2.000.000,00)}{200.000.000,00} = 4,00\%$$

2. O Índice de Atraso é calculado com relação a cada mês, durante a vigência do Fundo (M), até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente, com base nas informações obtidas até o último Dia Útil do mês M , conforme a fórmula abaixo:

$$Atraso_{F,M} = \frac{PNP_{F,M}}{PT_M}$$

Sendo:

$Atraso_{F,M}$ = Índice de Atraso;

$PNP_{F,M}$ = somatório da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos vencidos e não pagos, que, em D , apresentem atraso entre (a) 31 (trinta e um) e 60 (sessenta) dias, para $F = 60$ (sessenta); (b) 61 (sessenta e um) e 120 (cento e vinte) dias, para $F = 120$ (cento e vinte); e (c) 121 (cento e vinte e um) e 180 (cento e oitenta) dias, para $F = 180$ (cento e oitenta);

PT_M = somatório da totalidade dos Direitos Creditórios Cedidos, de titularidade do Fundo em D ;

F = faixa de dias de atraso, equivalente a (a) 60 (sessenta), a partir do 2º (segundo) mês subsequente à primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo; (b) 120 (cento e vinte), a partir do 3º (terceiro) mês subsequente à primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo; e (c) 180 (cento e oitenta), a partir do 5º (quinto) mês subsequente à primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo; e

D = último Dia Útil do mês M .

Exemplo: cálculo dos Índices de Atraso referentes às faixas de atraso equivalentes a 60 (sessenta), 120 (cento e vinte) e 180 (cento e oitenta) dias ($Atraso_{60,M}$, $Atraso_{120,M}$ e $Atraso_{180,M}$, respectivamente), com relação a um mês específico, caso:

- a) o Fundo mantenha em carteira, no último Dia Útil do 12º mês ($M = 12$), Direitos Creditórios Cedidos com montante agregado de parcelas correspondente a R\$150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais); e
- b) o Fundo mantenha em carteira, no último Dia Útil do mês M , os seguintes montantes agregados de Direitos Creditórios Cedidos em atraso:
- 1) de 31 (trinta e um) a 60 (sessenta) dias ($F = 60$): R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais);

6RTD-RJ 14.01.2014
PROT0C.1 303447

- 2) de 61 (sessenta e um) a 120 (cento e vinte) ($F = 120$): R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais); e
- 3) de 121 (cento e vinte e um) a 180 (cento e oitenta) ($F = 180$): R\$2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais).

Então, os Índices de Atraso serão determinados conforme abaixo:

$$Atraso_{60;12} = \frac{15.000.000,00}{150.000.000,00} = 10,00\%$$

$$Atraso_{120;12} = \frac{5.000.000,00}{150.000.000,00} = 3,33\%$$

$$Atraso_{180;12} = \frac{2.500.000,00}{150.000.000,00} = 1,67\%$$

3. Os termos e expressões utilizados neste anexo quando iniciados por letra maiúscula têm o significado a eles atribuídos no anexo I ao Regulamento, aplicável tanto no singular quanto no plural.



ANEXO VI

Este anexo é parte integrante do Regulamento do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX datado de 14 de janeiro de 2014

CARACTERÍSTICAS DO CAP DE TAXA DE JUROS

1. Previamente a cada subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, a Gestora deverá obter cotações e, observado o disposto no item 2 abaixo, contratar junto a Instituições Autorizadas, em nome do Fundo, o Cap de Taxa de Juros.
2. O Cap de Taxa de Juros somente deverá ser contratado se estiver disponível junto a pelo menos 1 (uma) das Instituições Autorizadas por valor igual ou inferior a 2,5% (dois inteiros e cinco décimos por cento).
 - 2.1 Caso a Gestora não obtenha cotações de Cap de Taxa de Juros por valor igual ou inferior ao especificado no item 2 acima, a subscrição e integralização de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino deverá ser rejeitada.
3. Sem prejuízo do disposto acima, cada operação de Cap de Taxa de Juros realizada pelo Fundo deverá atender às seguintes condições mínimas:
 - a) vencimento no 54º (quinquagésimo quarto) mês a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo;
 - b) previsão de liquidações em cada uma das Datas de Pagamento, até a Data de Pagamento correspondente ao 54º (quinquagésimo quarto) mês após a primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo, inclusive;
 - c) valor base correspondente ao valor agregado das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino a serem subscritas, sujeito a amortização mensal à razão de 1/30 (um inteiro e trinta avos) a partir do 24º (vigésimo quatro) mês a contar da primeira Data de Subscrição Inicial do Fundo (o valor base em um determinado mês será denominado "Valor Base Mensal_i", com relação ao *i*-ésimo mês);
 - d) liquidações mensais, conforme alínea "b" acima, definidas no mínimo conforme a fórmula abaixo, com relação ao *i*-ésimo mês:

Valor Base Mensal_i * Max {0; Acumulado CDI_i - [(1 + Taxa Termo_i) * (1 + Sobretaxa Strike)]^(Prazo Útil_i / 252)}

onde:



6RTD-RJ 14.01.2014
PROTOK. 1303447

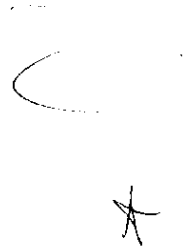
"Acumulado CDI," significa o fator acumulado das Taxas DI, determinado através da apropriação diária, sob a forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, correspondente ao *i*-ésimo mês.

"Taxa Termo," significa a taxa de juros a termo correspondente ao *i*-ésimo mês, conforme curva de mercado da BM&FBovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros vigente na data de contratação do Cap de Taxa de Juros;

"Sobretaxa Strike" significa 3% (três por cento); e

"Prazo Útil," significa o número de Dias Úteis no *i*-ésimo mês.

- e) deverá ser registrado na CETIP S.A. - Mercados Organizados ou na BM&FBovespa, e realizado nos moldes e de acordo com as características por ela permitidas; e
- f) o Fundo deverá pagar o prêmio pela contratação do Cap de Taxa de Juros quando de sua celebração.



ANEXO VII

Este anexo é parte integrante do Regulamento do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX datado de 14 de janeiro de 2014

FLUXO OPERACIONAL DAS CESSÕES DE DIREITOS CREDITÓRIOS

1. Este anexo descreve os procedimentos a serem adotados para realização de cada cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, incluindo (a) a verificação das Condições de Cessão, feita pelo Verificador das Condições de Cessão; e (b) a verificação do lastro dos Direitos Creditórios, feita pelo Custodiante ou por terceiro por ele contratado, nos termos da regulamentação em vigor.
2. Para possibilitar sua operacionalização, a verificação das Condições de Cessão será dividida em 2 (duas) etapas, conforme descritas abaixo:
 - a) Verificação Inicial das Condições de Cessão: nesta primeira etapa, deverá ser verificada a aderência da totalidade dos Direitos Creditórios ofertados (1) às alíneas "b", "c", "d", "e", "f", "h", "i" e "k" do item 13.1 do Regulamento; e (2) ao preço de cessão, conforme limites especificados no Contrato de Cessão, considerando como base os dados fornecidos eletronicamente pela Cedente ao Verificador das Condições de Cessão; e
 - b) Verificação Final das Condições de Cessão: nesta segunda etapa, deverá ser verificada a aderência de uma amostra dos Direitos Creditórios ofertados às alíneas "a", "g" e "j" do item 13.1 do Regulamento, considerando como base os documentos correspondentes a tal amostra dos Direitos Creditórios. O critério de aceitação da aderência dos Direitos Creditórios às Condições de Cessão será aquele definido no anexo II ao Regulamento. Na Verificação Final das Condições de Cessão, quando da geração de relatório com resultado das verificações, o Verificador das Condições de Cessão deve também garantir que os Direitos Creditórios aprovados nos termos do item 4 "f" abaixo são consistentes com os aprovados nos termos do item 4 "g" abaixo, exceto pelas exclusões previstas.
3. A verificação do lastro dos Direitos Creditórios será realizada em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da respectiva Data de Aquisição e Pagamento. Para efeito de validação de lastro de cada Direito Creditório, serão verificados, pelo Custodiante ou por terceiro por ele contratado, os Documentos Comprobatórios e os Documentos Complementares, dentre os quais se incluem:
 - a) vias originais da cédula de crédito bancário, de eventuais aditivos e dos instrumentos de garantia a ela vinculados;
 - b) via original da ficha cadastral do Devedor;

6RTD-RJ 14.01.2014
PROTOD. 1303447

- c) cópia simples do comprovante de residência;
- d) cópia simples do RG e do CPF do Devedor; e
- e) cópia simples do DUT do veículo dado em garantia.

3.1 Além de verificar a existência dos documentos listados acima, o Custodiante ou terceiro por ele contratado deverá observar o procedimento descrito abaixo, para efeito de validação do lastro dos Direitos Creditórios ofertados ao Fundo:

- a) a cédula de crédito bancário e os eventuais aditivos devem conter as seguintes assinaturas: (1) do Devedor (pelo menos 1 assinatura); e (2) quando aplicável, do avalista (pelo menos 1 assinatura); e
- b) nenhuma parcela da cédula de crédito bancário poderá ter a data de vencimento anterior à sua data de assinatura.

4. Para realização de cada cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, os procedimentos listados abaixo deverão ser realizados em sequência, conforme as datas especificadas, considerando como data base (D0) a data inicial da oferta de Direitos Creditórios pela Cedente ao Fundo:

- a) "D0" – Data de Oferta de Direitos Creditórios: a Cedente envia ao Verificador das Condições de Cessão arquivo com os Direitos Creditórios ofertados, incluindo informações referentes aos respectivos fluxos de caixa, bem como informações cadastrais da operação de crédito (exemplos: idade do veículo financiado, preço de mercado do veículo financiado etc);
- b) "D0" – a partir da segunda cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, o Verificador das Condições de Cessão busca a lista de Direitos Creditórios pertencentes ao Fundo, através do Relatório Analítico disponibilizado pelo Custodiante e de base de dados mantida pelo Verificador das Condições de Cessão, nos termos acordados com o Fundo;
- c) "D0" – após o recebimento do arquivo eletrônico e, a partir da segunda cessão de Direitos Creditórios ao Fundo, do Relatório Analítico disponibilizado pelo Custodiante, o Verificador das Condições de Cessão realiza a Verificação Inicial das Condições de Cessão nos Direitos Creditórios ofertados, considerando, conforme o caso, os Direitos Creditórios já integrantes da carteira do Fundo e, *pro forma*, a aquisição dos Direitos Creditórios ofertados;
- d) "D2" – o Verificador das Condições de Cessão retorna o arquivo para a Cedente, com cópia para Custodiante, contendo um relatório sobre a Verificação Inicial das Condições de Cessão;



- e) "D2 até D3" – a Cedente extrai os Direitos Creditórios reprovados na Verificação Inicial das Condições de Cessão dos Direitos Creditórios ofertados e envia tal arquivo ao Custodiante;
- f) "D3" – o Custodiante verifica o arquivo recebido e, após análise, envia arquivo retorno para a Cedente, com cópia para o Verificador das Condições de Cessão, contendo os Direitos Creditórios que satisfazem aos Critérios de Elegibilidade;
- g) "D3" – o Verificador das Condições de Cessão identifica qual a amostra dos Direitos Creditórios a ser verificada e solicita à Cedente a disponibilização dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares referentes a tais Direitos Creditórios;
- h) "D6" – a Cedente disponibiliza os Documentos Comprobatórios e os Documentos Complementares solicitados para o Verificador das Condições de Cessão;
- i) "D6" – a Cedente disponibiliza, à Gestora, acesso à plataforma eletrônica na qual são armazenadas as cópias simples digitalizadas dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares referentes aos Direitos Creditórios ofertados;
- j) "D8" – o Verificador das Condições de Cessão realiza a Verificação Final das Condições de Cessão, com base nos Documentos Comprobatórios e nos Documentos Complementares analisados;
- k) "D8" – o Verificador das Condições de Cessão gera relatório com os resultados da Verificação Final das Condições de Cessão e o envia ao Custodiante, à Gestora e à Administradora;
- l) "D8" – a Administradora e a Gestora aprovam a cessão ao Fundo dos Direitos Creditórios ofertados que tenham atendido aos critérios estabelecidos;
- m) "D8" – a Cedente solicita a alteração da cobrança dos Direitos Creditórios ofertados e aprovados junto ao Agente de Recebimento;
- n) "D9" – o Agente de Recebimento confirma a alteração da cobrança dos Direitos Creditórios ofertados e aprovados;
- o) "D9" – o Custodiante verifica e valida o arquivo de cobrança;
- p) "D9" – o Custodiante envia arquivo à Administradora e à Gestora contendo a lista dos Direitos Creditórios cuja cobrança tenha sido devidamente validada;
- q) "D9" – a Gestora aprova a cessão caso o percentual de Direitos Creditórios ofertados cuja cobrança não tenha sido validada, conforme a alínea "p" acima, seja inferior a 10% (dez por cento) do volume financeiro total da cessão pretendida;

- r) "D9" – o Custodiante e a Cedente fazem paralelamente o lançamento na C3 das cessões dos Direitos Creditórios ofertados e aprovados;
- s) "D9" – a C3 confere as informações recebidas do Custodiante e da Cedente;
- t) "D10" – aprovada a cessão pela Administradora e pela Gestora, a Cedente elabora o Termo de Cessão, conforme modelo constante do anexo I ao Contrato de Cessão, inserindo a descrição dos Direitos Creditórios a serem cedidos ao Fundo no Relatório de Cessão, conforme definido no Contrato de Cessão;
- u) "D10" – a Cedente deve enviar à Administradora cópia eletrônica do Termo de Cessão assinado;
- v) "D10" – a Administradora envia ao Custodiante, por meio eletrônico, (1) o Termo de Cessão, incluindo o Relatório de Cessão, assinado pelos representantes legais da Cedente e da Administradora, por conta e ordem do Fundo; e (2) a instrução de pagamento do preço de liquidação pela Administradora;
- w) "D10" (Data de Aquisição e Pagamento) – confirmadas todas as etapas anteriores, o Custodiante e a Cedente liquidam a operação, com a transferência dos Direitos Creditórios ao Fundo e pagamento do preço de aquisição à Cedente;
- x) "D10" – a Cedente e a Administradora, por conta e ordem do Fundo, assinam o Recibo de Cessão, conforme modelo constante no anexo II ao Contrato de Cessão;
- y) "D13" – a Cedente entrega à Administradora 5 (cinco) vias originais do Termo de Cessão, incluindo o Relatório de Cessão, e 4 (quatro) vias originais do Recibo de Cessão até o 3º (terceiro) Dia Útil imediatamente subsequente à respectiva Data de Aquisição e Pagamento, devidamente assinadas e rubricadas por seus representantes legais;
- z) "D10" + até 10 Dias Úteis – a Administradora registra o Termo de Cessão nos Registros de Títulos e Documentos competentes da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, e da cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, correndo todos os custos e despesas por conta do Fundo;
- aa) "D10" + até 7 Dias Úteis – a Cedente entrega ao Agente de Armazenamento os Documentos Comprobatórios e os Documentos Complementares referentes aos Direitos Creditórios Cedidos que, por qualquer motivo, não tenham sido entregues até a Data de Aquisição e Pagamento;
- bb) "D10" + até 15 Dias Úteis – o Agente de Armazenamento disponibiliza ao Custodiante e à Administradora relatório de pendências dos Documentos Comprobatórios e dos Documentos Complementares não entregues pela Cedente,

referentes aos Direitos Creditórios Cedidos, observados os critérios de aceitação descritos no anexo II ao Regulamento;

- cc) "D10" + 15 Dias Úteis - caso o Agente de Armazenamento não confirme o recebimento dos Documentos Comprobatórios, conforme a alínea "bb" acima, a cessão dos Direitos Creditórios cujos Documentos Comprobatórios não tiverem sido entregues será resilida de pleno direito, observado o disposto no Contrato de Cessão; e
- dd) "D10" + 20 Dias Úteis - a Cedente pode entregar ao Agente de Armazenamento os Documentos Complementares referentes aos Direitos Creditórios Cedidos que estiverem disponíveis e que, por qualquer motivo, não tenham sido entregues no prazo referido na alínea "aa" acima.

4.1 A cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo poderá ser liquidada normalmente, desde que todos os passos estipulados no cronograma do item anterior sejam devidamente realizados, dentro do prazo de 15 (quinze) Dias Úteis a contar da Data de Oferta de Direitos Creditórios, ainda que não sigam a ordem cronológica ajustada.



ANEXO VIII

Este anexo é parte integrante do Regulamento do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX datado de 14 de janeiro de 2014

MODELO DE SUPLEMENTO DAS COTAS SENIORES

"SUPLEMENTO DAS COTAS SENIORES

1. O presente documento constitui o suplemento nº 1 ("Suplemento"), referente às Cotas Seniores de emissão do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX, fundo de investimento em direitos creditórios inscrito no CNPJ sob nº [•] ("Fundo"), com seu regulamento registrado em [•] de [•] de [•], sob o nº [•], no [•]º Cartório de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, do qual este Suplemento é parte integrante ("Regulamento"). O Fundo é administrado por Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91 ("Administradora").

2. Serão emitidas, nos termos deste Suplemento e do Regulamento, no máximo [•] ([•]) Cotas Seniores e no mínimo [•] ([•]) Cotas Seniores, no valor de R\$1.000,00 (mil reais) cada, na data da primeira subscrição das Cotas Seniores ("Data de Subscrição Inicial"), para oferta pública nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003. Contando-se a partir da Data de Subscrição Inicial, o prazo das Cotas Seniores será de [•] ([•]) meses.

3. As Cotas Seniores serão valorizadas diariamente, a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial até a data de resgate das Cotas Seniores, nos termos da cláusula 15 do Regulamento. A Meta de Remuneração Sênior será determinada através da apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI, acrescida de sobretaxa de [•]% ([•]), conforme a fórmula abaixo:

[INSERIR FÓRMULA]

4. Se o patrimônio do Fundo permitir, a Remuneração das Cotas Seniores será paga em cada Data de Pagamento, em moeda corrente nacional, observado o Limite Superior de Remuneração Sênior, nos termos da cláusula 15 do Regulamento e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento.

5. Se o patrimônio do Fundo permitir, e observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento, em cada Data de Pagamento será também realizada a Amortização do Principal Sênior, em moeda corrente nacional, observado o disposto na cláusula 16 do Regulamento.



6. *As Cotas Seniores serão resgatadas até a última Data de Pagamento relativa às Cotas Seniores, que corresponde à data do término do Prazo de Duração da Classe das Cotas Seniores, pelo seu respectivo valor calculado nos termos do Regulamento.*

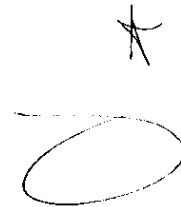
7. *Quando não aqui expressamente definidos, os termos definidos utilizados neste Suplemento terão o mesmo significado a eles atribuído no Regulamento.*

8. *O presente Suplemento, uma vez assinado pela Administradora, constituirá parte integrante do Regulamento e por ele será regido, devendo prevalecer as disposições do Regulamento em caso de qualquer conflito ou controvérsia em relação às disposições deste Suplemento. As Cotas Seniores terão as características, poderes, direitos, prerrogativas, privilégios, deveres e obrigações atribuídas à classe de Cotas Seniores pelo Regulamento.*

9. *O presente Suplemento deverá ser averbado nos registros do Regulamento no [•]º Cartório de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro.*

Rio de Janeiro, [•] de [•] de [•].

*Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Administradora"*



ANEXO IX

Este anexo é parte integrante do Regulamento do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX datado de 14 de janeiro de 2014

MODELO DE SUPLEMENTO DAS COTAS SUBORDINADAS MEZANINO

"SUPLEMENTO DAS COTAS SUBORDINADAS MEZANINO

1. O presente documento constitui o suplemento nº 2 ("Suplemento"), referente às Cotas Subordinadas Mezanino de emissão do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX, fundo de investimento em direitos creditórios inscrito no CNPJ sob nº [•] ("Fundo"), com seu regulamento registrado em [•] de [•] de [•], sob o nº [•], no [•]º Cartório de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, do qual este Suplemento é parte integrante ("Regulamento"). O Fundo é administrado por Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91 ("Administradora").

2. Serão emitidas, nos termos deste Suplemento e do Regulamento, no máximo [•] ([•]) Cotas Subordinadas Mezanino e no mínimo [•] ([•]) Cotas Subordinadas Mezanino, no valor de R\$1.000,00 (mil reais) cada, na data da primeira subscrição das Cotas Subordinadas Mezanino ("Data de Subscrição Inicial"), para oferta pública nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003. Contando-se a partir da Data de Subscrição Inicial, o prazo das Cotas Subordinadas Mezanino será de [•] ([•]) meses.

3. As Cotas Subordinadas Mezanino serão valorizadas diariamente, a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial até a data de resgate das Cotas Subordinadas Mezanino, nos termos da cláusula 15 do Regulamento. A Meta de Remuneração Mezanino será determinada através da apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI, acrescida de sobretaxa de [•]% ([•]), conforme a fórmula abaixo:

[INSERIR FÓRMULA]

4. Se o patrimônio do Fundo permitir, a Remuneração das Cotas Subordinadas Mezanino será paga em cada Data de Pagamento, em moeda corrente nacional, observado o Limite Superior de Remuneração Mezanino, nos termos da cláusula 15 do Regulamento e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento.

5. Se o patrimônio do Fundo permitir, e observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento, em cada Data de Pagamento será também realizada a Amortização do Principal Mezanino, em moeda corrente nacional, observado o disposto na cláusula 16 do Regulamento.

6. *As Cotas Subordinadas Mezanino serão resgatadas até a última Data de Pagamento relativa às Cotas Subordinadas Mezanino, que corresponde à data do término do Prazo de Duração da Classe das Cotas Subordinadas Mezanino, pelo seu respectivo valor calculado nos termos do Regulamento.*

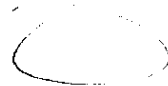
7. *Quando não aqui expressamente definidos, os termos definidos utilizados neste Suplemento terão o mesmo significado a eles atribuído no Regulamento.*

8. *O presente Suplemento, uma vez assinado pela Administradora, constituirá parte integrante do Regulamento e por ele será regido, devendo prevalecer as disposições do Regulamento em caso de qualquer conflito ou controvérsia em relação às disposições deste Suplemento. As Cotas Subordinadas Mezanino terão as características, poderes, direitos, prerrogativas, privilégios, deveres e obrigações atribuídas à classe de Cotas Subordinadas Mezanino pelo Regulamento.*

9. *O presente Suplemento deverá ser averbado nos registros do Regulamento no [•]º Cartório de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro.*

Rio de Janeiro, [•] de [•] de [•].

*Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Administradora"*



6RTD-RJ 07.03.2014
PROT. 1305566



FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX
CNPJ nº 19.373.003/0001-07

DELIBERAÇÃO DA ADMINISTRADORA

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 6.696, de 21 de fevereiro de 2002, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91 ("Administradora"), na qualidade de administradora do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX**, inscrito no CNPJ sob o nº 19.373.003/0001-07 ("Fundo"),

CONSIDERANDO QUE:

- (a) em 27 de novembro de 2013, foi aprovada a 1ª emissão de cotas seniores ("Cotas Seniores") e de cotas subordinadas mezanino ("Cotas Subordinadas Mezanino") do Fundo, por deliberação da Administradora, registrada no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 27 de novembro de 2013, sob o nº 1301701 ("Deliberação de Emissão"); e
- (b) no âmbito da distribuição pública das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, realizada por meio de procedimento de coleta de intenções de investimento, nos termos da Deliberação de Emissão e da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, foram definidas as sobretaxas que comporão o cálculo das metas de remuneração das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino,

RESOLVE aprovar os suplementos constantes dos anexos I e II à presente, relativos às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino, respectivamente, os quais, a partir desta data, passam a integrar o regulamento do Fundo.

Esta deliberação e os suplementos serão registrados no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

Rio de Janeiro, 6 de março de 2014.

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Alexandre Lodi de Oliveira

Diretor

Raphael Magalhães Morgado

Procurador

Testemunhas:

Paulo Henrique Amaral Sá
RG: 20.788.384-4
CPF: 116.871.997-60

Alan Russo Najman
20.419.427-8 (Detran)
CPF: 401.819.617-94



6RTD-RJ 07.03.2014
PROT. 1305566

6RTD-RJ 07.03.2014
PROT. 1305566

6º OFÍCIO
REGISTRO DE
TÍTULOS E
DOCUMENTOS

O presente documento está protocolado, registrado e digitalizado sob o número e data declarados à margem. O que certifico.

SÔNIA MARIA ANDRADE DOS SANTOS - OFICIALA - MATR. 90/126
PAULO CÉSAR ANDRADE DOS SANTOS - 1º SUBSTITUTO - CTPS Nº 26122/024 - RJ
MARCO ANDRÉ DE A. SABÃO SANTOS - 2º SUBSTITUTO - CTPS Nº 25276/00015 - RN
CLEIA DE ARAÚJO BARRETO - 3º SUBSTITUTA - CTPS Nº 7324128/001-0 - RJ

Rua do Carmo, 57 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro 20011-420 Tel: (21) 2233-7878 www.6rtid-rj.com.br



AVERBADO

A margem do registro nº 1305701
Art. 128 da Lei de Registro Público nº 6.015/73
6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos do Rio de Janeiro

ANEXO I

SUPLEMENTO DAS COTAS SENIORES

1. O presente documento constitui o suplemento nº 1 ("Suplemento"), referente às cotas seniores de emissão do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX, inscrito no CNPJ sob nº 19.373.003/0001-07 ("Cotas Seniores" e "Fundo", respectivamente), com seu regulamento registrado em 14 de janeiro de 2014, sob o nº 1303447, no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, do qual este Suplemento é parte integrante ("Regulamento"). O Fundo é administrado por Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91 ("Administradora").

2. Serão emitidas, nos termos deste Suplemento e do Regulamento, 72.000 (setenta e duas mil) Cotas Seniores com valor unitário de R\$1.000,00 (mil reais), na data da primeira subscrição e integralização das Cotas Seniores ("Data de Subscrição Inicial"), para distribuição pública nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003. Não será admitida a distribuição parcial das Cotas Seniores. Caso venham a ser utilizados os lotes adicional e suplementar, conforme previsto no prospecto da oferta, o volume máximo de Cotas Seniores emitidas será de até 97.200 (noventa e sete mil e duzentas). Contando-se a partir da Data de Subscrição Inicial, o prazo das Cotas Seniores será de 60 (sessenta) meses.

3. As Cotas Seniores serão valorizadas diariamente, a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial até a data de resgate das Cotas Seniores, nos termos da cláusula 15 do Regulamento. A Meta de Remuneração Sênior será equivalente à apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI, acrescida de sobretaxa de 2,65% (dois inteiros e sessenta e cinco centésimos por cento), conforme a fórmula abaixo:

$$\text{Valor}_{\text{Corrigido}} = \text{Valor}_{\text{Original}} * \text{Fator DI} * \text{Fator Sobretaxa Senior}$$

onde:

$\text{Valor}_{\text{Original}}$ = valor original sobre o qual se deve aplicar a Meta de Remuneração Sênior durante o intervalo entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive);
 $\text{Valor}_{\text{Corrigido}}$ = valor final corrigido do $\text{Valor}_{\text{Original}}$, resultado da aplicação da Meta de Remuneração Sênior durante o intervalo entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive);



Data Inicial = data inicial do período durante o qual a Meta de Rentabilidade Sênior deve ser aplicada; caso uma tal Data Inicial não seja um Dia Útil, a Data Inicial deve ser o Dia Útil imediatamente posterior;

Data Final = data final do período durante o qual a Meta de Rentabilidade Sênior deve ser aplicada; caso uma tal Data Final não seja um Dia Útil, a Data Final deve ser o Dia Útil imediatamente posterior;

Fator DI = produtório das Taxas DI, com uso de percentual aplicado, da Data Inicial (inclusive) até a Data Final (exclusive), calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a fórmula:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n (1 + DI_k)^{\frac{1}{252}}$$

onde:

n = número de Dias Úteis entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive); e

DI_k = Taxa DI com relação ao k-ésimo Dia Útil do período, divulgada pela CETIP; e

Fator Sobretaxa Senior = sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator Sobretaxa Senior} = (1 + \text{Sobretaxa Sênior})^{\frac{n}{252}}$$

Observações:

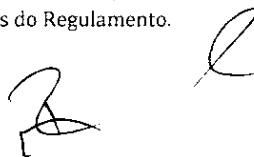
Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante do produtório Fator DI com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

O fator resultante da expressão Fator DI * Fator Sobretaxa Senior é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

4. Se o patrimônio do Fundo permitir, a Remuneração das Cotas Seniores será paga em cada Data de Pagamento, em moeda corrente nacional, observado o Limite Superior de Remuneração Sênior, nos termos da cláusula 15 do Regulamento e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento.

5. Se o patrimônio do Fundo permitir, e observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento, em cada Data de Pagamento será também realizada a Amortização do Principal Sênior, em moeda corrente nacional, observado o disposto na cláusula 16 do Regulamento.

6. As Cotas Seniores serão resgatadas até a última Data de Pagamento relativa às Cotas Seniores, que corresponde à data do término do Prazo de Duração da Classe das Cotas Seniores, pelo seu respectivo valor calculado nos termos do Regulamento.



7. Quando não aqui expressamente definidos, os termos definidos utilizados neste Suplemento terão o mesmo significado a eles atribuído no Regulamento.

8. O presente Suplemento, uma vez assinado pela Administradora, constituirá parte integrante do Regulamento e por ele será regido, devendo prevalecer as disposições do Regulamento em caso de qualquer conflito ou controvérsia em relação às disposições deste Suplemento. As Cotas Seniores terão as características, poderes, direitos, prerrogativas, privilégios, deveres e obrigações atribuídas à classe de Cotas Seniores pelo Regulamento.

9. O presente Suplemento deverá ser averbado nos registros do Regulamento 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

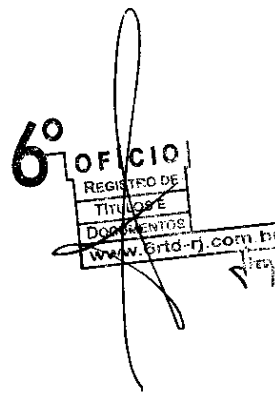
Rio de Janeiro, 6 de março de 2014.



OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Alexandre Lodi de Oliveira
Diretor

Raphael Magalhães Morgado
Procurador



ANEXO II

SUPLEMENTO DAS COTAS SUBORDINADAS MEZANINO

1. O presente documento constitui o suplemento nº 2 ("Suplemento"), referente às cotas subordinadas mezanino de emissão do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX, inscrito no CNPJ sob nº 19.373.003/0001-07 ("Cotas Subordinadas Mezanino" e "Fundo", respectivamente), com seu regulamento registrado em 14 de janeiro de 2014, sob o nº 1303447, no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, do qual este Suplemento é parte integrante ("Regulamento"). O Fundo é administrado por Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91 ("Administradora").
2. Serão emitidas, nos termos deste Suplemento e do Regulamento, 13.500 (treze mil e quinhentas) Cotas Subordinadas Mezanino com valor unitário de R\$1.000,00 (mil reais), na data da primeira subscrição e integralização das Cotas Subordinadas Mezanino ("Data de Subscrição Inicial"), para distribuição pública nos termos da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003. Não será admitida a distribuição parcial das Cotas Subordinadas Mezanino. Caso venham a ser utilizados os lotes adicional e suplementar, conforme previsto no prospecto da oferta, o volume máximo de Cotas Subordinadas Mezanino emitidas será de até 18.225 (dezoito mil, duzentas e vinte e cinco). Contando-se a partir da Data de Subscrição Inicial, o prazo das Cotas Subordinadas Mezanino será de 60 (sessenta) meses.
3. As Cotas Subordinadas Mezanino serão valorizadas diariamente, a partir do Dia Útil seguinte à Data de Subscrição Inicial até a data de resgate das Cotas Subordinadas Mezanino, nos termos da cláusula 15 do Regulamento. A Meta de Remuneração Mezanino será equivalente à apropriação diária, sob forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, da Taxa DI, acrescida de sobretaxa de 4,95% (quatro inteiros e noventa e cinco centésimos por cento), conforme a fórmula abaixo:

$$\text{Valor}_{\text{Corrigido}} = \text{Valor}_{\text{Original}} * \text{Fator DI} * \text{Fator Sobretaxa Mezanino}$$

onde:

$\text{Valor}_{\text{Original}}$ = valor original sobre o qual se deve aplicar a Meta de Remuneração Mezanino durante o intervalo entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive);



Valor_{Corrigido} = valor final corrigido do Valor_{Original}, resultado da aplicação da Meta de Remuneração Mezanino durante o intervalo entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive);

Data Inicial = data inicial do período durante o qual a Meta de Rentabilidade Mezanino deve ser aplicada; caso uma tal Data Inicial não seja um Dia Útil, a Data Inicial deve ser o Dia Útil imediatamente posterior;

Data Final = data final do período durante o qual a Meta de Rentabilidade Mezanino deve ser aplicada; caso uma tal Data Final não seja um Dia Útil, a Data Final deve ser o Dia Útil imediatamente posterior;

Fator DI = produtório das Taxas DI, com uso de percentual aplicado, da Data Inicial (inclusive) até a Data Final (exclusive), calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a fórmula:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n (1 + DI_k)^{\frac{1}{252}}$$

onde:

n = número de Dias Úteis entre a Data Inicial (inclusive) e a Data Final (exclusive); e

DI_k = Taxa DI com relação ao k-ésimo Dia Útil do período, divulgada pela CETIP; e

Fator Sobretaxa Mezanino = sobretaxa de juros fixos, calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator Sobretaxa Mezanino} = (1 + \text{Sobretaxa Mezanino})^{\frac{n}{252}}$$

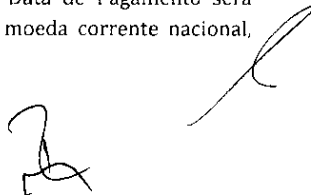
Observações:

Uma vez os fatores estando acumulados, considera-se o fator resultante do produtório Fator DI com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento.

O fator resultante da expressão Fator DI * Fator Sobretaxa Mezanino é considerado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento.

4. Se o patrimônio do Fundo permitir, a Remuneração das Cotas Subordinadas Mezanino será paga em cada Data de Pagamento, em moeda corrente nacional, observado o Limite Superior de Remuneração Mezanino, nos termos da cláusula 15 do Regulamento e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento.

5. Se o patrimônio do Fundo permitir, e observada a ordem de alocação de recursos prevista na cláusula 17 do Regulamento, em cada Data de Pagamento será também realizada a Amortização do Principal Mezanino, em moeda corrente nacional, observado o disposto na cláusula 16 do Regulamento.



6. As Cotas Subordinadas Mezanino serão resgatadas até a última Data de Pagamento relativa às Cotas Subordinadas Mezanino, que corresponde à data do término do Prazo de Duração da Classe das Cotas Subordinadas Mezanino, pelo seu respectivo valor calculado nos termos do Regulamento.

7. Quando não aqui expressamente definidos, os termos definidos utilizados neste Suplemento terão o mesmo significado a eles atribuído no Regulamento.

8. O presente Suplemento, uma vez assinado pela Administradora, constituirá parte integrante do Regulamento e por ele será regido, devendo prevalecer as disposições do Regulamento em caso de qualquer conflito ou controvérsia em relação às disposições deste Suplemento. As Cotas Subordinadas Mezanino terão as características, poderes, direitos, prerrogativas, privilégios, deveres e obrigações atribuídas à classe de Cotas Subordinadas Mezanino pelo Regulamento.

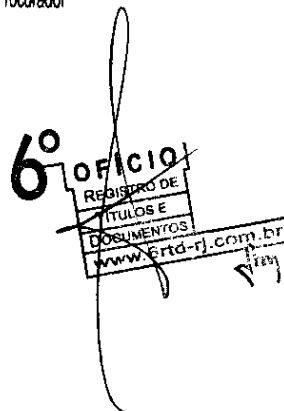
9. O presente Suplemento deverá ser averbado nos registros do Regulamento no 6º Ofício de Registro de Títulos e Documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

Rio de Janeiro, 6 de março de 2014.


OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Alexandre Lodi de Oliveira
Diretor

Raphael Magalhães Morgado
Procurador



ANEXO II

Relatório da Agência Classificadora de Risco

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

FIDC Omni Veículos IX

1ª Série de Cotas Seniores e 1ª Série de Cotas Subordinadas Mezanino

Relatório de Pré-distribuição

Neste Relatório

Estrutura de Capital	1
Resumo da Transação	1
Principais Fundamentos do Rating	1
Sensibilidade do Rating	1
Modelagem, Metodologia e Adequação de Dados	2
Estrutura da Operação	3
Análise dos Ativos	4
Estrutura Financeira	8
Modelagem de Fluxo de Caixa	10
Risco de Contrapartes	11
Análise de Sensibilidade	12
Monitoramento	13
Apêndice A: Critérios de Elegibilidade	14
Apêndice B: Perfil Geral do Cedente/Originador	15
Apêndice C: Servicing & Originação	16
Apêndice D: Gráficos de Performance Histórica	17
Apêndice E: Resumo da Transação	20

Estrutura de Capital

Classe/Série	Montante (BRL Mi)	Vencimento Final	Rating Preliminar	Reforço de Crédito (%) ^a	Perspectiva	TT (%)	TTLTM ^b (x)
1ª Série de Cotas Seniores	72,0	Dez/2018	AA(exp)sf(bra)	28,0%	Estável	72,0	3,24
1ª Série de Cotas Subordinadas Mezanino	13,5	Dez/2018	A(exp)sf(bra)	14,5%	Estável	13,5	0,61
1ª Série de Cotas Subordinadas Juniores	14,5	-	NA	-	NA	NA	NA
Total	100,0						

^aReforço de crédito mínimo não incluindo excesso de spread. ^bTranche Thickness Loss Multiple (TTLTM) – Tranche Thickness (TT) dividido pela perda base estimada pela Fitch. Ver também "Structured Finance Tranche Thickness Metrics", de 29 de julho de 2011. NA – Não Avaliada.

Resumo da Transação

Esta operação é uma securitização de créditos diretos ao consumidor (CDC) para financiamento de veículos e de créditos pessoais com garantia de veículos (refinanciamentos) concedidos pela Omni S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (Omni), avaliada com Rating Nacional de Longo Prazo 'BBB-(bra)', Perspectiva Estável. Os devedores são consumidores das classes C e D que financiam veículos com idade média superior a 15 anos.

Principais Fundamentos do Rating

Reforço de Crédito: A sobrecolateralização mínima da operação em benefício dos cotistas seniores e dos subordinados mezanino (cotistas mezanino) será de 28,0% e 14,5%, respectivamente. Além da sobrecolateralização, os investidores se beneficiarão de um excesso de spread de aproximadamente 40,9% ao ano (a.a.). Segundo documentos da operação, não é permitido adquirir créditos com ágio ou a cessão parcial do saldo devedor dos contratos.

Expectativa de Perda: Foram analisados dados históricos de inadimplência, abertos por tipo de produto e prazo original. A expectativa de perda bruta para as carteiras de motocicletas, veículos leves e veículos pesados é de 15,8%, 17,4% e 22,6%, respectivamente. Ao considerar os limites de concentração e por prazo original estabelecidos no regulamento, a premissa de perda bruta é de 22,2%. Para o nível de rating atribuído, a premissa de recuperação utilizada é de 14,9%.

Descasamento de Taxa de Juros Limitado: Os direitos creditórios possuem rentabilidade prefixada, e a remuneração das cotas é pós-fixada, o que gera potenciais descasamentos de taxas de juros ao longo da operação. Porém, as cotas seniores e mezanino contarão com *hedge* integral na forma de *cap*, com sobretaxa de 3,0%, baseado na curva de juros futuros, o que limita esta exposição. O *cap* será contratado de instituição financeira com rating mínimo de 'AA(bra)'.

Capacidade do Originador/Cedente/Agente de Cobrança: A Fitch considera adequados os critérios de originação e os processos de cobrança e controle da Omni. Além disso, os interesses econômicos do cedente estão alinhados aos do cotista sênior, já que a Omni deterá as cotas subordinadas juniores e se beneficiará do rendimento em excesso dos pagamentos das classes de cotas com maior senioridade.

Sensibilidade do Rating

Caso a estimativa de perda se mostre superior às expectativas iniciais da Fitch em mais de 25% ou a recuperação esperada for inferior na mesma proporção, o rating deverá ser rebaixado. Mais detalhes em "Análise de Sensibilidade".

Analistas

Juliana Ayoub
+55 11 4504-2200
juliana.ayoub@fitchratings.com

Bernardo Costa
+55 11 4504-2607
bernardo.costa@fitchratings.com

Mudanças Estruturais Em Relação às Operações Anteriores da Omni

Mudança	Omni IX	Ourinvest FIDC II	Omni VIII	Operações Anteriores	Implicação no Crédito
Período de Revolvência	Restrito	Não Restrito	Restrito	Não Restrito	Positivo: Um período mais curto de revolvência significa que a operação está menos exposta a mudanças políticas de originação e crédito.
Condição de Cessão de Prazo Original	Existe	Não Existe	Existe	Não Existe	Positivo: As originações da Omni apresentam diferenças significativas de perda conforme o prazo original. Contratos com prazos mais longos têm perdas maiores. A Fitch nota que as carteiras cedidas aos FIDCs anteriores não foram significativamente diferentes das carteiras da Omni.
Cap de Taxa de Juros	Existe	Existe	Existe	Não Existe	Positivo: O <i>cap</i> de taxa de juros mitiga parcialmente a exposição ao risco de descasamento de taxa de juros.
Gatilhos de <i>Clean Up</i>	Existem	Não Existem	Existem	Não Existem	Positivo: A presença de gatilhos de <i>clean up</i> protege as cotas seniores e mezanino de eventos de estresse no final da transação, quando limitado reforço de crédito nominal está disponível para a operação, dado o aumento de concentração.
Cessão Parcial de Contratos	Não Existe	Não Existe	Não Existe	Existe	Positivo: A cessão de uma parte dos contratos pode ter efeito negativo devido à realização de perda ser acentuada no início dos financiamentos. Adicionalmente, a cessão parcial pode complicar o processo de recuperação de valores ao retomar o veículo dado em garantia ao contrato.
Verificação de Lastro por Amostragem Prévia à Aquisição	Existe	Não existe	Existe	Não Existe	Positivo: Uma amostra do lastro de cada cessão será verificada previamente à cessão ao fundo e, assim como nos fundos anteriores, trimestralmente será verificada uma amostra da carteira total.
Amortização <i>Pass-Through</i>	Existe	Não existe	Existe	Não Existe	Positivo: A amortização de principal das cotas é ligada aos recebimentos de principal durante o período, evitando o descasamento entre fluxos de caixa dos ativos e dos passivos existente em operações com amortização programada.

Elaboração: Fitch Ratings

Modelagem, Metodologia e Adequação de Dados

Modelagem

A Fitch utiliza um modelo próprio de fluxo de caixa para simular os efeitos de variações na perda estimada, nos níveis de pré-pagamento de créditos e na taxa de juros das classes avaliadas, de forma a mensurar a capacidade do reforço de crédito disponível para suportar os estresses associados aos ratings atribuídos à proposta de emissão.

Suficiência de Informações / Adequação dos Dados

A Fitch recebeu dados sobre a performance da carteira de créditos da Omni, segregados por tipo de veículo, *loan-to-value* (LTV) e prazos. A agência considera a qualidade das informações e o período de observação suficientes para avaliar esta operação. As fontes de informação foram a Omni e a KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda. (KPMG), primordialmente por intermédio de seu relatório “Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento – Análise da Carteira de Recebíveis”, de 31 de agosto de 2013. O período de observação das informações recebidas pela KPMG foi de setembro de 2008 a agosto de 2013.

Metodologia

Esta análise foi conduzida de acordo com os princípios delineados na metodologia *Rating Criteria for Consumer ABS in Latin America*, publicada em 15 de fevereiro de 2012, e *Metodologia Global de Rating de Finanças Estruturadas*, publicada em 24 de maio de 2013. Os relatórios estão disponíveis em www.fitchratings.com.br e/ou www.fitchratings.com.

Metodologia Aplicada

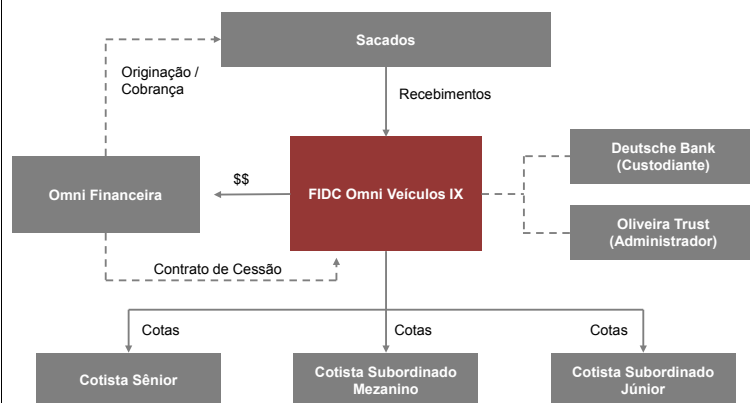
[Metodologia Global de Rating de Finanças Estruturadas](#), 24 de maio de 2013.

Outra Metodologia Relevante

[Rating Criteria for Consumer ABS in Latin America](#), 15 de fevereiro de 2012.

Estrutura da Operação

Diagrama Simplificado da Estrutura



Fonte: Documentos da Transação / Elaboração: Fitch

O FIDC Omni Veículos IX (FIDC Omni IX) será constituído em forma de fundo de condomínio fechado com vinte anos de prazo. Ele terá como administradora e gestora a Oliveira Trust DTVM Ltda. (OT). O Deutsche Bank S.A. (Deutsche) realizará as funções relacionadas à custódia. A Omni responderá pela cobrança dos créditos inadimplentes, e o Banco de Investimentos Credit Suisse (CS) é o estruturador da operação.

O fundo emitirá três classes de cotas: sênior, subordinada mezanino e subordinada júnior. Os montantes esperados para serem emitidos na primeira série de cotas seniores e na primeira série de cotas mezanino são de BRL72,0 milhões e BRL13,5 milhões, respectivamente. Após carência de 18 meses, serão realizadas amortizações mensais de juros e principal, até o vencimento final, em um prazo de 60 meses após a integralização das cotas.

Partes da Transação

Função	Entidade	Rating	Perspectiva
Emissor	FIDC Omni Veículos IX	NA	NA
Cedente/Originador/ Agente de Cobrança	Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento	BBB-(bra)/F3(bra)	Estável
Estruturador	Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.	AAA(bra)/F1+(bra)	Estável
Administradora/Gestora	Oliveira Trust DTVM S.A.	NA	NA
Custodiante	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão	AAA(bra)/F1+(bra)	Estável

Fonte: Documentos da Transação.
NA – Não Avaliada.

Desde que aprovado pela assembleia geral de cotistas e observadas certas condições previstas no regulamento, o fundo poderá promover novas emissões de cotas seniores e mezanino. As subordinadas serão emitidas no montante de BRL14,5 milhões, ou 14,5% do Patrimônio Líquido (PL) do fundo. A amortização dessa classe ocorrerá em regime *pro rata* em relação às cotas seniores e mezanino, desde que seja mantido o percentual mínimo de subordinação estabelecido e que não esteja em andamento um evento de avaliação ou liquidação da operação.

Estrutura Jurídica

A Fitch espera receber um parecer legal da assessoria jurídica da transação atestando a constituição de cessão definitiva, de forma perfeita e acabada, da carteira de crédito objeto da securitização; a necessidade de a operação registrar a cessão e notificar os sacados para poder fazer cobrança em nome do fundo; a capacidade jurídica de a Omni conceder empréstimos e realizar cessões ao fundo; e o fato de que um evento de insolvência da Omni não deverá afetar a integridade da estrutura do fundo, das cotas emitidas ou das garantias nelas constituídas.

Comparativo de Transações Anteriores

	FIDC Omni IV	FIDC Omni V Série 2007-1	FIDC Omni III Série 2007-2	FIDC Omni VI Série 2010-1	FIDC Omni VIII	Ourinvest FIDC Omni II	FIDC Omni IX
Estrutura de Capital							
Classe Sênior (%)	79,70%	76,00%	75%	67,00%	72,00%	70,00%	72,00%
Classe Subordinada Mezanino (%)	-	-	-	-	15,50%	-	13,50%
Classe Subordinada Júnior (%)	20,30%	24,00%	25%	33,00%	12,50%	30,00%	14,50%
Regime de Amortização ^a	<i>Pro rata</i>	<i>Pro rata</i>	<i>Pro rata</i>	<i>Pro rata</i>	<i>Pro rata</i>	<i>Pro rata</i>	<i>Pro Rata</i>
Subordinação Inicial / Mínima	10%/20,3%	14,6%/24,0%	15%/25%	33%/33%	28%/23%	30%/30%	28%/23%
Excesso de Spread Bruto							
(a) Taxa de Cessão Anualizada	53,60%	52,60%	41,70%	43,38%	50,27%	49,10%	54,70%
(b) Rendimento das Cotas ^b	13,40%	11,10%	10,10%	10,29%	9,47%	8,83%	11,30%
(c) Despesas Operacionais	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,50%	4,50%	2,50%
(a-b-c) Excesso de Spread	39,20%	40,50%	30,60%	32,09%	39,30%	35,77%	40,90%
Cotas Seniores							
Taxa <i>Benchmark</i> Rendimento	112% DI	108% DI	112% DI	DI+3,0% a.a.	DI+2,85% a.a.	DI+2,85% a.a. ^c	DI+2,95% a.a. ^c
Prazo (meses)	60	48	48	48	54	48	60
Carência (meses)	24	18	24	12	12	12	18
Rating Nacional (Cota Sênior)	AA-sf(bra)	AA+sf(bra)	AA+sf(bra)	AA-sf(bra)	AA-sf(bra)	AA-(exp)sf(bra)	AA-(exp)sf(bra)

^aRegime de amortização das cotas subordinadas.

^bRendimento em percentual da taxa anualizada de DI na data de início de distribuição do fundo multiplicado pelo percentual das cotas seniores e mezanino, se aplicável, do PL do fundo.

^cSpread a ser determinado em processo de *bookbuilding*. Este valor corresponde ao teto estabelecido na oferta.

Elaboração: Fitch Ratings

Determinação de Vencimento Final

O vencimento final da primeira série das cotas seniores e das cotas mezanino é 60 meses após a primeira subscrição. Os ratings atribuídos à proposta de emissão refletem a capacidade de os investidores receberem o pagamento integral de juros e principal emitido até a data de vencimento final da respectiva série.

Esclarecimento

Em sua análise de crédito, a Fitch confia na opinião legal e/ou fiscal emitida pela assessoria jurídica da transação. A Fitch reforça que não presta aconselhamento legal e/ou fiscal e nem atesta que opiniões legais e/ou fiscais ou quaisquer outros documentos relacionados à transação ou à sua estrutura sejam suficientes para qualquer propósito. A nota ao final deste relatório esclarece que este documento não constitui consultoria legal, fiscal ou sobre a estruturação da operação por parte da Fitch e nem deve ser utilizado como tal. Caso os leitores deste relatório necessitem de aconselhamento legal, fiscal e/ou sobre a estruturação, eles devem procurar profissionais capacitados nas jurisdições relevantes.

Análise dos Ativos

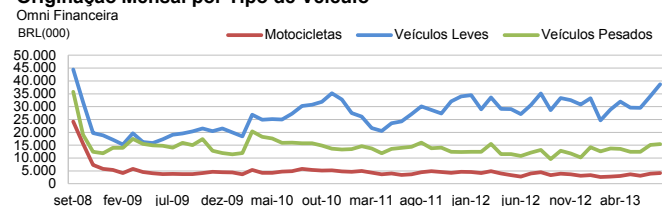
O colateral desta operação é composto por contratos de financiamento e crédito pessoal com garantia concedidos pela Omni para aquisição de veículos novos ou usados. Para analisar este colateral, a Fitch utilizou o estudo realizado pela KPMG sobre as safras originadas entre setembro de 2008 a julho de 2013, além de dados adicionais solicitados e recebidos pela Omni.

Volume de Originação

A originação da Omni cresceu de forma expressiva até o terceiro trimestre de 2008, superando a faixa de BRL100 milhões mensais. A expansão do mercado e o aumento da concorrência fizeram com que a companhia flexibilizasse as medidas de aprovação de crédito e entrasse em novos segmentos (veículos seminovos, principalmente), nos quais não possuía tanta

expertise, até que teve início a crise financeira global, e os volumes originados sofreram redução significativa. Mais recentemente, os principais concorrentes deixaram de operar no mercado de veículos usados, permitindo à instituição originar contratos com condições de crédito mais favoráveis e taxas de juros mais elevadas.

Originação Mensal por Tipo de Veículo

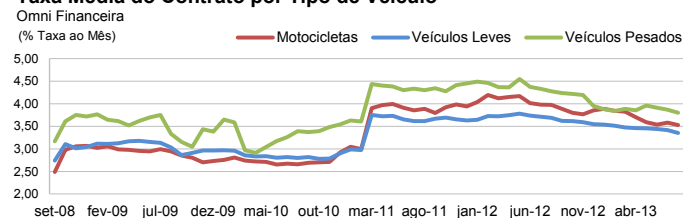


Fonte: KPMG

Taxa de Juros

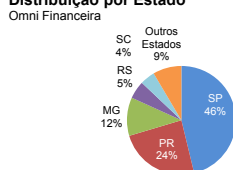
Apesar da recente queda dos juros praticados pelo mercado, a taxa média dos contratos da Omni se manteve estável desde o ajuste praticado em março de 2011, com leve decréscimo. Em agosto de 2013 as taxas médias dos contratos de motocicletas, veículos leves e veículos pesados ficaram em 3,53%, 3,36% e 3,8%, respectivamente.

Taxa Média do Contrato por Tipo de Veículo



Fonte: KPMG

Distribuição por Estado



Fonte: KPMG

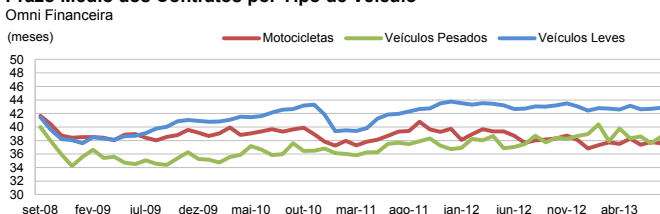
Distribuição Geográfica

A Omni tem forte presença em São Paulo e estados fronteiriços, o que resulta em concentração geográfica na Região Sudeste. A distribuição das originações da carteira por estado foi a seguinte: São Paulo, 46%; Paraná, 24%; Minas Gerais, 12%; Rio Grande do Sul, 5%; e Santa Catarina, 4%. Os 9% restantes foram distribuídos em outros estados.

Prazo do Contrato

Em agosto de 2013, o prazo médio dos contratos de motocicletas, veículos leves e veículos pesados foi de 38, 43 e 39 meses, respectivamente. A Fitch recebeu dados de performance histórica por safra de originação, com divisão pelo prazo do contrato. Através destas informações, foi possível inferir que, quanto maior o prazo do contrato, maior a perda observada. A operação tem condições de cessão que limitam o percentual de contratos com prazo acima de 36 meses a 50% da carteira total, conforme apresentado no 'Apêndice A'.

Prazo Médio dos Contratos por Tipo de Veículo



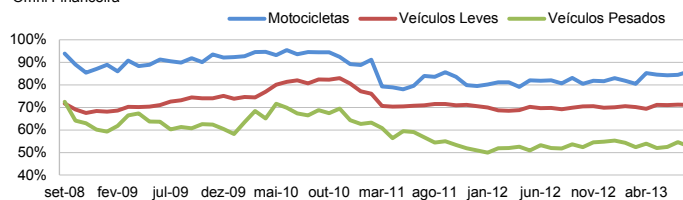
Fonte: KPMG

Loan-to-Value Médio dos Contratos

A razão do valor do contrato dividido pelo valor do veículo (*loan-to-value*) da carteira tem implicações sobre as perspectivas de recuperação e sobre as expectativas de inadimplência da carteira. Desde meados de 2010, a Omni reduziu o risco em seu portfólio através da redução dessa razão. Em agosto de 2013, o LTV médio do contrato de motocicletas, veículos leves e veículos pesados ficou em 86%, 71% e 53%, respectivamente.

Loan-to-Value Médio por Tipo de Veículo

Omni Financeira



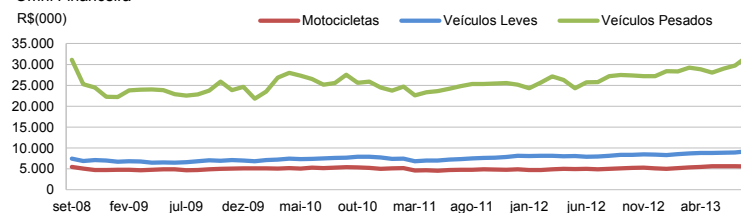
Fonte: KPMG

Valor Médio dos Contratos

O valor médio dos contratos tem se mantido estável nos últimos anos. Em agosto de 2013, os valores médios dos contratos de motocicletas, veículos leves e veículos pesados ficaram em BRL5.596, BRL9.189 e BRL31.820, respectivamente.

Valor Médio do Contrato por Tipo de Veículo

Omni Financeira



Fonte: KPMG

Inadimplência e Perda

A análise de inadimplência e perda foi baseada no levantamento feito pela KPMG, que compreendeu um período de observação de sessenta meses, de setembro de 2008 a agosto de 2013. A Fitch considerou os dados apresentados por safra de origem em base mensal e separados por tipo de veículo (motocicletas, leves e pesados) e por prazo (1-24, 25-36 e acima de 36 meses). Também analisou os dados de perdas segregados por financiamento e refinanciamento e concluiu que a diferença na performance dos dois grupos não era significativa.

A diferença do comportamento de inadimplência dos contratos mais curtos em relação aos mais longos pode ser observada nos gráficos de performance abertos por produto e prazo, apresentados no "Apêndice D".

Com o objetivo de definir o índice de perda estática acumulada (cenário de perda-base) para a operação, a Fitch primeiro considerou como *default* os contratos que tiveram ao menos uma parcela vencida e não paga por mais de 180 dias. A agência então considerou a proporção histórica dos valores recebidos antes e depois de uma eventual retomada do veículo dado em garantia ao contrato para determinar a perda líquida. A perda bruta utilizada nesta análise considera o valor de *default* subtraído dos valores pagos pelos clientes antes de retomar o veículo.

A agência também estabeleceu uma curva de perda média utilizando informações das safras completas para extrapolar as incompletas. O resultado de cada safra foi então ponderado pelo valor das originações de cada tipo de produto. Finalmente, estas perdas bases foram ponderadas de acordo com os limites de concentração estabelecidos nos critérios de elegibilidade e condições de cessão, conforme o cenário mais agressivo de prazo dos contratos e tipo de veículo.

Considerando as concentrações por tipo de veículo, o índice de perda bruta é de 21,0% para motocicletas, 17,2% para veículos leves e 31,8% para veículos pesados. O resultado é o índice de perda bruta ponderada total para a carteira é de 22,2%.

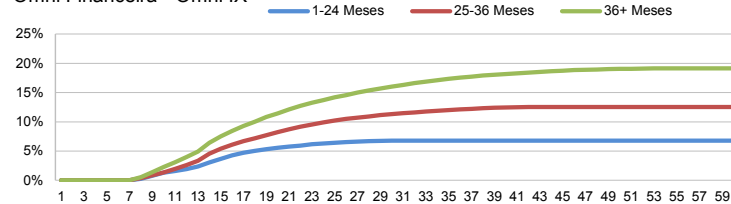
Premissas de Cenário-base - Motocicletas

Prazo em meses	Perda Bruta +180 Dias	Perda Ajustada pela Cura	Premissa de Concentração ^a
1 a 24	7,4%	6,7%	0%
25 a 36	13,8%	12,6%	0%
37+	21,0%	19,1%	15%

^aPremissa de concentração derivada de acordo com concentrações máximas e mínimas nos critérios de elegibilidade.
Elaboração: Fitch

Média Ponderada de Inadimplência acima de 180 dias - Motocicletas

Omni Financeira - Omni IX



Fonte: KPMG

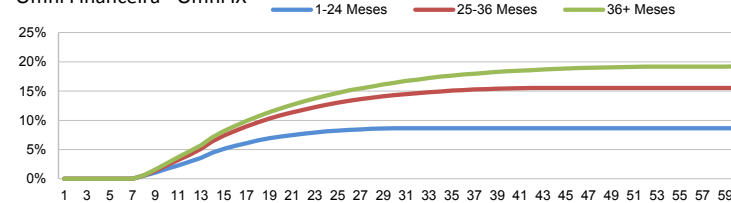
Premissas de Cenário-base - Veículos Leves

Prazo em meses	Perda Bruta +180 Dias	Perda Ajustada pela Cura	Premissa de Concentração ^a
1 a 24	9,4%	8,7%	0%
25 a 36	16,8%	15,5%	50%
37+	20,8%	19,2%	5%

^aPremissa de concentração derivada de acordo com as concentrações máximas e mínimas nos critérios de elegibilidade.
Elaboração: Fitch

Média Ponderada de Inadimplência acima de 180 dias - Veículos Leves

Omni Financeira - Omni IX



Fonte: KPMG

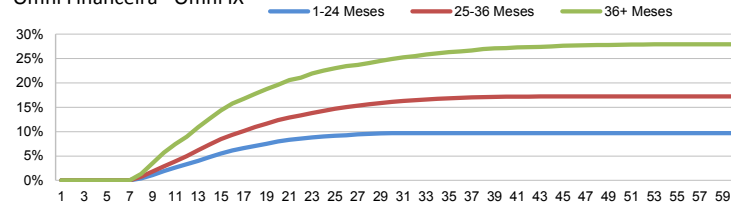
Premissas de Cenário-base - Veículos Pesados

Prazo em meses	Perda Bruta +180 Dias	Perda Ajustada pela Cura	Premissa de Concentração ^a
1 a 24	11,1%	9,7%	0%
25 a 36	19,6%	17,2%	0%
37+	31,8%	27,9%	30%

^aPremissa de concentração derivada de acordo com as concentrações máximas e mínimas nos critérios de elegibilidade.
Elaboração: Fitch

Média Ponderada de Inadimplência acima de 180 dias - Veículos Pesados

Omni Financeira - Omni IX



Fonte: KPMG

Recuperação

A Fitch recebeu dados de recuperação da Omni com abertura por produto dos últimos cinco anos, divididos em pagamentos espontâneos após 180 dias de inadimplência do contrato (cura) e recuperação ocorrida após busca e apreensão. Durante esse período, e considerando a distribuição da carteira por tipo de veículo, a cura foi de 15,9% da perda, e a recuperação ocorrida após a busca e apreensão, de 14,0%.

Entretanto, a agência não considera nos cenários de modelagem a recuperação histórica, mas sim uma recuperação estressada. O estresse aplicado para os cenários de fluxo de

caixa foi uma redução de 15,0% para o valor da cura e de 40% para o valor de recuperação após a busca e apreensão.

Além disso, a Fitch considerou ajustes decorrentes de despesas com serviços de recuperação, que serão aplicados proporcionalmente ao montante recuperado. O ajuste considerado com essas despesas foi de 32%. Somando esses dois estresses, o ajuste final na cura e na recuperação foi de 57,8% e de 40,8%, respectivamente.

Premissas de Cenário de Perda Estressada

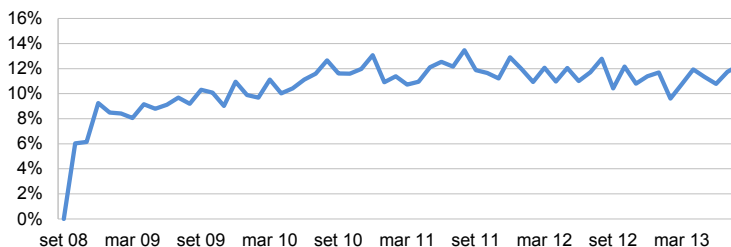
Produto	Premissa de Concentração ^a	Perda Bruta	Cura Estressada	Perda Ajustada Pela Cura	Busca e Apreensão Estressada	Perda Líquida
Motocicleta	15%	21,0%	8,8%	19,1%	3,2%	18,5%
Veículo Leve	55%	17,2%	7,6%	15,9%	5,0%	15,1%
Veículo Pesado	30%	31,8%	12,3%	27,9%	8,3%	25,6%
Total	100%	22,2%	9,2%	20,2%	5,7%	19,0%

^a Concentração determinada maximizando a perda bruta total da carteira limitada pelas concentrações mínimas e máximas estabelecidas nos critérios de elegibilidade.
Elaboração: Fitch

Pré-Pagamentos e Refinanciamento

A Fitch analisou o histórico de pré-pagamentos da carteira da Omni e utilizou uma taxa próxima ao pico de pré-pagamento mensal histórico como premissa base nos cenários de modelagem. A taxa de *Conditional Prepayment Rate* (CPR) ficou em 12%.

Taxa de Pré-Pagamento Histórica (CPR %)



Fonte: KPMG. CPR - Conditional Prepayment Rate

Estrutura Financeira

Reforço de Crédito

Subordinação

A subordinação inicial disponível para a classe de cotas seniores será de 28,0% do PL do fundo, e a subordinação inicial para as cotas mezanino, de 14,5% do PL do fundo. As cessões não serão realizadas com ágio e, por conta disso, estes percentuais refletem o montante real de sobrecolateralização em benefício dos cotistas seniores.

Se, em qualquer data de verificação, a subordinação em benefício das cotas seniores estiver abaixo de 23% ou a subordinação das cotas mezanino for inferior a 10,5%, a subordinação mínima estará desenquadrada. Na ocorrência de desenquadramento do percentual de subordinação mínima, o regime de amortização será alterado de *pro rata* para sequencial e a aquisição de novos créditos será suspensa.

Reservas de Pagamento

O fundo possui uma reserva de pagamento com o objetivo de segregar recursos para fazer frente às amortizações futuras das cotas seniores e mezanino e pagamentos de despesas e encargos. A reserva de pagamento requer a alocação de ativos de liquidez imediata e direitos creditórios prestes a vencer em um valor equivalente a 100% da próxima amortização e 50% da amortização subsequente. O montante de ativos de liquidez imediata referente a pagamentos aos cotistas deve respeitar o seguinte cronograma:

- 120 dias antes – 25% do valor da próxima amortização;
- 90 dias antes – 25% do valor da próxima amortização;
- 45 dias antes – 25% do valor da próxima amortização;
- 30 dias antes – 50% do valor da próxima amortização;
- 15 dias antes – 75% do valor da próxima amortização; e
- 5 dias antes – 100% do valor da próxima amortização.

Excesso de Spread (a.a.)

(a) Rendimento da Carteira	54,7%
(b) Rendimento das Cotas ^a	11,3%
(c) Despesas Operacionais	2,5%
(a-b-c) Excesso de Spread	40,9%

^a $(DI + 2,95\%) \times 72\% \text{ do PL} + (DI + 5,50\%) \times 13,5\% \text{ do PL}$ (com base em uma taxa DI de 9,5%)

Elaboração: Fitch Ratings

Excesso de Spread

Nesta operação, a taxa utilizada para o cálculo do preço de aquisição será a maior entre o custo da cota sênior (DI mais 2,95% a.a.) mais o custo da cota mezanino (DI mais 5,50% a.a.), ponderada pela participação desta classe em relação ao PL, acrescido de 39,0% a.a. e 100% da taxa de juros do contrato de financiamento. Para estimar o excesso de *spread* que será gerado como resultado da aquisição de créditos por parte do FIDC, a Fitch considerou o custo ponderado das cotas, acrescido de 39% a.a. Assim, pela estimativa da agência, deve ser gerado um excesso de *spread* de aproximadamente 40,9% a.a., conforme apresentado na tabela ao lado.

Este excesso de *spread* poderá beneficiar os cotistas seniores e cotistas mezanino, absorvendo, em primeira instância, qualquer perda incorrida pela carteira do fundo. Posteriormente, o excesso deverá ser alocado em favor das cotas subordinadas e poderá retornar à Omni por meio de amortizações extraordinárias. Entretanto, para que estas amortizações extraordinárias ocorram, todas as condições estabelecidas em regulamento devem ser atendidas.

Despesas da Operação

A Fitch analisou propostas de outros *servicers* para desempenhar esta função e, ao observar as estimativas de recuperação de cada faixa de atraso com referência ao desempenho de outros fundos do mesmo cedente, entende que o custo de *servicing* de referência é também de 2,0% a.a., além de outras despesas estimadas pela agência como sendo de aproximadamente 0,5%.

Além disso, de acordo com a proposta alternativa de *servicer*, haverá uma cobrança estimada pela agência em 32,0% sobre o saldo recuperado para créditos inadimplentes acima de 180 dias, descontados da recuperação durante a estimativa da agência.

Regime de Amortização

Existem dois regimes de amortização das cotas seniores e mezanino: *pro rata* e sequencial. Após o período de carência de 18 meses, as amortizações serão pagas de forma *pro rata* até que algum evento faça com que o regime de amortização mude para sequencial.

Se a amortização virar sequencial, os recebimentos serão alocados para pagar as cotas em ordem de senioridade. Adicionalmente, não haverá novas aquisições de colateral e o período de revolvência ou carência será interrompido, se estiver em vigor. Os eventos que mudam o regime de amortização são:

- Subordinação mezanino inferior a 10,5%;
- Subordinação senior inferior a 23,0%;
- Saldo remanescente das cotas seniores ou mezanino abaixo de 5% do valor original de principal;
- Cotas seniores ou mezanino não amortizadas até três meses antes do vencimento final das cotas.

Recompra de Créditos & Resolução de Cessão

Nesta análise, a Fitch não incorporou o benefício da recompra de direitos creditórios inadimplentes pela Omni. A operação estabelece um limite em relação ao montante máximo permitido de recompra de créditos de 1,0% do total dos créditos cedidos.

Ordem de Alocação de Recursos na Amortização Pro Rata (Simplificado)

- (1) Despesas e constituição das reservas de despesas e caixa;
- (2) Remuneração das cotas seniores;
- (3) Amortização das cotas seniores;
- (4) Remuneração das cotas mezanino;
- (5) Reserva de pagamento das cotas seniores;
- (6) Amortização das cotas mezanino;
- (7) Reserva de pagamento das cotas mezanino;
- (8) Compra de novo colateral (durante o período de revolvência);
- (9) Amortização das cotas subordinadas juniores.

Elaboração: Fitch Ratings

Ordem de Alocação de Recursos na Amortização Sequencial (Simplificado)

- (1) Despesas e constituição das reservas de despesas e caixa;
- (2) Remuneração das cotas seniores;
- (3) Amortização das cotas seniores;
- (4) Remuneração das cotas mezanino;
- (6) Amortização das cotas mezanino;
- (9) Amortização das cotas subordinadas juniores.

Elaboração: Fitch Ratings

Caso a Omni opte por recomprar um crédito inadimplente, terá de recomprar todo o saldo devedor do respectivo contrato, ou seja, todas as parcelas remanescentes (a vencer e vencidas) do devedor inadimplente. O preço de recompra de cada contrato é igual ao somatório do valor nominal das parcelas vencidas acrescido do valor presente das parcelas a vencer utilizando o preço de cessão original do contrato. O pagamento da recompra deverá ser realizado em moeda corrente.

A Fitch entende que esta ação deve ser cuidadosamente monitorada, uma vez que pode distorcer o real desempenho da carteira de créditos securitizada. Para observar o real desempenho desta carteira, a agência, em seu processo de monitoramento mensal, incorporará os créditos recomprados nos índices de desempenho e buscará entender se a ferramenta de recompra está sendo utilizada reiteradamente, tornando o veículo de securitização dependente dela.

Principais Gatilhos & Índices de Performance

Na ocorrência de certos eventos, a OT convocará assembleia geral de cotistas para deliberar se há um evento de liquidação antecipada. Durante a verificação, a aquisição de novos direitos creditórios será suspensa. Dentre os eventos, destacam-se:

- Não pagamento integral de uma amortização programada de cotas seniores;
- Percentual dos direitos creditórios em atraso de 31 a sessenta dias acima de 12,0% nos primeiros quatro meses e 15,0%, posteriormente;
- Percentual dos direitos creditórios em atraso de 61 a 120 dias acima de 10,0%;
- Percentual dos direitos creditórios em atraso de 121 até 180 dias acima de 8,5%;
- Valor dos direitos creditórios em atraso há mais de 181 dias, mais o valor de todos os créditos recomprados, acima de 7,0% do total de direitos creditórios cedidos ao fundo no primeiro ano, 8,5% no segundo ano, 10,0% no terceiro ano ou 11,5% no quarto ano; e
- Amortização ou resgate das cotas subordinadas juniores em desacordo com as regras estabelecidas no regulamento.

A liquidação antecipada do fundo poderá ocorrer, entre outros acontecimentos:

- Caso a assembleia geral de cotistas decida que um evento de avaliação deva ser considerado como um evento de liquidação antecipada;
- Caso a Omni entre em processo de intervenção, liquidação judicial ou extrajudicial ou de Regime de Administração Especial Temporária; e
- Caso o contrato de cessão seja rescindido.

Modelagem de Fluxo de Caixa

A Fitch desenvolve e utiliza modelos próprios para modelagem de fluxo de caixa de uma operação estruturada. A agência customiza o modelo para replicar a estrutura de capital apresentada pela operação, bem como as características da carteira de crédito que será adquirida. A Fitch utilizou as seguintes premissas para modelagem de fluxo de caixa da primeira série de cotas seniores:

- 99% do PL do fundo investido em direitos creditórios, com prazo médio de 48 meses;
- 1,0% do PL do fundo em reserva de liquidez;
- Taxa *benchmark* de rendimento das cotas seniores igual a DI acrescido de 2,95% a.a.;
- Taxa mínima de juros dos financiamentos cedidos para o fundo de 3,7% a.m. (54,7% a.a.);
- Período de carência de 18 meses para amortização de principal;
- Gatilho de perda acumulada de 7,0% no primeiro ano;
- Expectativa de perda base bruta, recuperação estressada e perda base líquida de 22,2%, 14,9% e 19,0%, respectivamente.
- Múltiplo de estresse de 1,5 vez sobre a pré-pagamento-base de 12% CPR;
- Despesas da operação de 2,5%;
- Cenário de estresse de taxa de juros, conforme apresentado na seção abaixo.

Descasamento de Taxas de Juros e *Cap* de Taxa de Juros

Os direitos creditórios serão adquiridos pelo fundo a uma taxa de desconto prefixada, enquanto o rendimento das cotas seniores e mezanino é pós-fixado, gerando exposição ao risco de descasamento de taxa de juros. Entretanto, foi feito um *hedge* na forma de *cap* de taxa de juros, que parcialmente mitiga esta exposição. O *cap* é de 300 pontos-base acima da curva futura de juros vigente no momento da contratação do *hedge*, no início da operação.

Inicialmente, o descasamento deverá consumir o excesso de *spread* gerado pela carteira da operação e, caso o descasamento se acentue, passará a sensibilizar as cotas subordinadas juniores, mezanino e depois as cotas seniores. A Fitch incorporou o risco de descasamento das taxas de juros em sua modelagem de fluxo de caixa em cenários de estresse condizentes com as categorias dos ratings atribuídos.

Análise dos Resultados

A Fitch submeteu o cenário-base a certos fatores de estresse de inadimplência, perdas e variação de taxa de juros com o objetivo de avaliar a capacidade de pagamento integral das cotas seniores e mezanino nas datas programadas.

O nível de reforço de crédito disponível é suficiente para suportar um nível de perda total de aproximadamente 60,8% para cotas seniores e de 46,3% para cotas mezanino, equivalente a um múltiplo de estresse de aproximadamente 2,74 e 2,09 vezes a expectativa de perda base bruta de 22,2%, respectivamente. Este nível considera as exposições máximas estabelecidas nos critérios de elegibilidade relacionadas ao tipo de veículo (pesado, leve, motocicleta) e ao prazo, às variáveis mais relevantes para explicar a perda.

Premissas & Resultados da Modelagem

	Cenário I	Cenário II
Colateral (%)		
Perda Bruta	22,2%	22,2%
Curva de Perda Bruta (por semestre correspondente)	35%/28%/27%/10%	10%/35%/25%/30%
Recuperação Estressada (%)	14,9%	14,9%
Meses para Recuperação	12	12
Pré-Pagamento (CPR%*)	12%	12%
Estresse de Pré-Pagamento (x)	1,5x	1,5x
Estresse de Taxa de Juros	Sim	Sim
Resultados Cotas Seniores		
Perda Bruta Acumulada	60,8%	61,1%
Múltiplo de Perda Base	2,74x	2,75x
Resultados Cotas Mezanino		
Perda Bruta Acumulada	46,3%	48,2%
Múltiplo de Perda Base	2,09x	2,17x

*CPR – Conditional Prepayment Rate.
Elaboração: Fitch Ratings.

Apesar de o múltiplo de estresse para a avaliação das cotas seniores estar abaixo do intervalo de 3,5 vezes a 4,5 vezes, normalmente suportado em outras operações de crédito ao consumo com a categoria de rating 'AAsf(bra)', e as cotas mezanino abaixo do intervalo de 2,5 vezes a 3,5 vezes para a categoria 'Asf(bra)', a agência acredita que o nível de perdas finais apresentados é consistente com os ratings atribuídos à proposta de emissão. Múltiplos de estresse são comprimidos em situações nas quais a perda base já é um número elevado, de forma que o estresse final reflita efetivamente a expectativa de perda sob cenários de estresse associados ao rating 'AAsf(bra)' e 'Asf(bra)'.

Risco de Contrapartes

Originação & Cobrança

O FIDC Omni IX conta com a capacidade da Omni de originar os contratos que serão cedidos ao fundo ao longo da operação, sujeita às condições de cessão do contrato verificadas pelo cedente e aos critérios de elegibilidade validados pela custodiante. O Deutsche responde pela cobrança dos créditos inadimplentes e contratou a Omni para exercer o papel de agente de cobrança.

Risco de Conta Bancária e Desvio ou Mistura do Fluxo de Caixa (*Commingling*)

Os contratos de financiamento e crédito pessoal com garantia serão representados por boletos bancários, emitidos por uma instituição financeira a ser contratada, de rating mínimo 'AA(bra)'. Antes da cessão, a Omni informará a essa instituição quais são os créditos cedidos ao fundo para que esta possa realizar a transferência da cobrança. Portanto, todos os contratos pagos através destes boletos serão efetuados diretamente na conta do fundo.

Em caso de inadimplência ou pré-pagamento, a Omni, na responsabilidade de agente cobrador, emitirá novo boleto ao devedor, que será pago em conta corrente em nome do fundo. Esta será movimentada, de forma exclusiva, pelo custodiante e/ou pela administradora, desde que mediante autorização expressa do custodiante. Desta forma, qualquer valor pago diretamente pelo tomador não passa por conta de titularidade da Omni. Entretanto, há uma pequena exposição relacionada a valores recebidos através de leilão de bens dados em garantia aos contratos de financiamento que passam pela conta da Omni antes de serem direcionados ao fundo. A Fitch considera baixo o risco de *commingling* da operação e consistente com o rating da proposta de emissão atribuído.

Análise de Sensibilidade

Estes cenários demonstram o impacto sobre a modelagem de fluxo de caixa em função da mudança da perda base e dos níveis de recuperação. Este exercício tem como objetivo fornecer informações sobre a sensibilidade dos ratings com relação às premissas utilizadas na modelagem. Não deverá ser entendido como indicador do possível desempenho da operação avaliada.

Sensibilidade dos Ratings das Cotas Seniores em Cenários de Estresse

	Cenário-base de Recuperação	50% do Cenário-base de Recuperação	0% do Cenário-base de Recuperação
Perda Base	AAsf(bra)	AA-sf(bra)	A+sf(bra)
125% Perda Base	Asf(bra)	Asf(bra)	BBB+sf(bra)
150% Perda Base	BBBsf(bra)	BBBsf(bra)	BBB-sf(bra)

Elaboração: Fitch

Sensibilidade dos Ratings das Cotas Mezanino em Cenários de Estresse

	Cenário-base de Recuperação	50% do Cenário-base de Recuperação	0% do Cenário-base de Recuperação
Perda Base	Asf(bra)	BBBsf(bra)	BBBsf(bra)
125% Perda Base	BBBsf(bra)	BBB-sf(bra)	BBB-sf(bra)
150% Perda Base	BBsf(bra)	BBsf(bra)	BB-sf(bra)

Elaboração: Fitch

Monitoramento

A Fitch acompanhará o desempenho desta operação até seu vencimento final. Este acompanhamento visa a assegurar que os ratings atribuídos continuem refletindo, apropriadamente, o perfil de risco das cotas avaliadas.

A agência receberá, todo mês, relatórios sobre o desempenho da carteira de direitos creditórios que lastreia as emissões e sobre a estrutura de capital do fundo. Estas informações, fornecidas pelas partes da transação, serão analisadas mensalmente pelos analistas responsáveis.

No decorrer do processo de monitoramento, caso a transação apresente desempenho aquém das expectativas iniciais no momento das atribuições de ratings, a Fitch conduzirá uma revisão completa, e quaisquer elementos e fatores serão apresentados e deliberados em comitê. Se o desempenho da transação permanecer dentro das expectativas, a transação passará por revisão completa, em base anual.

Os detalhes sobre o desempenho desta transação estarão disponíveis na área de monitoramento de Finanças Estruturadas, no site da Fitch.

Apêndice A: Critérios de Elegibilidade

Os direitos creditórios serão adquiridos pelo fundo de acordo com os critérios de elegibilidade e condições de cessão, ambos estabelecidos no regulamento e no contrato de cessão. A verificação dos critérios de elegibilidade será realizada antes da aquisição por parte do fundo e será de responsabilidade do Deutsche. São considerados critérios de elegibilidade:

Critérios de Elegibilidade (Simplificado)

- Vencimento final máximo da última parcela do contrato de 90 dias antes do vencimento da série de cota sênior mais longa em circulação;
- Valor máximo devido ao fundo pelo mesmo devedor de BRL 150.000 ou o equivalente a 0,3% do PL;
- Após cada cessão, concentração mínima e máxima de direitos creditórios com garantia de motocicleta de 5% e 15%, respectivamente, do PL.
- Após cada cessão, concentração mínima e máxima de direitos creditórios com garantia de veículos leves de 55% e 80% respectivamente, do PL;
- Após cada cessão, concentração mínima e máxima de direitos creditórios com garantia de veículos pesados de 15% e 30%, respectivamente, do PL.
- O devedor não deve apresentar parcelas vencidas e não pagas perante o fundo.

Elaboração: Fitch Ratings

Os direitos creditórios deverão atender ainda, antes da aquisição, às condições de cessão. A verificação destas condições é de responsabilidade da gestora do fundo, mediante declaração de que os direitos creditórios respeitam os seguintes critérios:

Condições de Cessão (Simplificado)

- O cedente vende todos os direitos creditórios vincendos oriundos de um mesmo contrato;
- O devedor não deve apresentar parcelas vencidas e não pagas perante o cedente;
- O contrato deve ter um prazo máximo original de 48 meses;
- Após cada cessão, idade média máxima de direitos creditórios com garantia de motocicleta de 5 anos;
- Após cada cessão, idade média máxima de direitos creditórios com garantia de veículos leves de 20 anos;
- Após cada cessão, idade média máxima de direitos creditórios com garantia de veículos pesados de 30 anos;
- Após cada cessão, concentração máxima de direitos creditórios correspondentes a contratos com prazo original de mais de 36 meses não poderá ser superior a 50% do PL;
- Após cada cessão, o *Loan to Value* médio dos direitos creditórios deverá ser no máximo de 70%.

Elaboração: Fitch Ratings

Apêndice B: Perfil Geral do Cedente/Originador**Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento**

Em 1991, os atuais acionistas adquiriram o controle da Omni, transformando-a, em 1994, em Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimentos. A Omni é uma das maiores financeiras do mercado, com foco na concessão de crédito a pessoas físicas, principalmente de menor poder aquisitivo (classes 'C' e 'D'). Especializou-se no financiamento de veículos usados, sobretudo aqueles com mais de dez anos de uso, e atua por meio de uma rede de agentes exclusivos, com conhecimento do negócio e da região de atuação.

Perfil Operacional

Atualmente, a financeira conta com cerca de oitenta agentes, que cobrem mais de 1500 municípios, concentrando suas operações nas regiões Sul e Sudeste, com maior atuação nos estados de São Paulo (47%), Paraná (25%) e Minas Gerais (12%).

Em menor escala, a financeira também oferece cartões de crédito *private label* de bandeira Visa, operando principalmente junto a lojas de materiais de construção e pequenas redes de supermercados. Além da financeira, a estrutura organizacional do grupo conta com três empresas, de menor relevância, mas que dão suporte à atividade: Omni Cia. Securitizadora de Créditos Financeiros, Omni Gestão e Cobrança Ltda. e Omni Informática Ltda.

Pontos Fortes

Os ratings nacionais da Omni S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (Omni) refletem os bons sistemas e controles de risco da instituição, além de sua experiência no financiamento de veículos (carros, caminhões e utilitários, sobretudo usados, com até 25 anos, bem como motos novas e usadas) às classes de menor poder aquisitivo, 'C' e 'D', segmento menos explorado pela concorrência. Retratam, ainda, seus *spreads* e índices de inadimplência elevados.

Desafios

A Omni tem apresentado elevados índices de inadimplência, superiores aos registrados em atividades bancárias tradicionais, dada a natureza do crédito ao consumo de classes de baixa renda. Entretanto, a inadimplência é bem monitorada e compensada pelas altas taxas de juros cobradas e pela pulverização da carteira, que, na opinião da Fitch, não deverá sofrer deterioração expressiva. Apesar da pequena redução em 2011, principalmente em virtude de ajustes tributários, a Omni tem apresentado resultados operacionais acima da média de bancos e financeiras voltados ao consumo.

Apêndice C: Servicing & Originação**Originação**

A operação da financeira é feita através de 86 lojas de financiamento e, segundo a Resolução 2.707 do Banco Central, por meio de parcerias com representantes credenciados, remunerados com comissionamento. Abrange mais de 1500 municípios em 11 estados, com destaque para São Paulo, Minas Gerais, Mato Grosso do Sul e Paraná.

Underwriting

Para iniciar a análise de crédito, são examinadas determinadas informações e documentos, incluindo ficha cadastral, comprovante de renda, comprovante de residência e documentação do veículo a ser financiado. As seguintes condições são verificadas na análise de crédito:

- O cliente deve ter, pelo menos, seis meses de ocupação do mesmo imóvel;
- O cliente deve ter, pelo menos, seis meses ininterruptos no mesmo emprego ou atividade, tratando-se de pessoa física;
- O limite de crédito é de, no máximo, 95% do valor do veículo alienado fiduciariamente, para concessão de financiamentos;
- O limite de crédito é de, no máximo, 85% do valor do veículo alienado fiduciariamente, para concessão de crédito pessoal com garantia.

Caso o cliente possua registro em órgão de proteção ao crédito, a proposta é automaticamente cancelada. Do contrário, todas as propostas serão analisadas de forma individual pela área de crédito, com base nos limites abaixo.

- no máximo BRL15.000,00, no caso de motocicletas;
- no máximo BRL50.000,00, no caso de veículos leves; e
- no máximo de BRL100.000,00, no caso de veículos pesados.

Servicing

Os pagamentos provenientes de direitos creditórios adquiridos pelo fundo serão feitos mediante carnê de boletos de cobrança registrados no banco de recebimento e pagáveis em rede bancária nacional. Todos os pagamentos serão transferidos diretamente para conta corrente de titularidade do fundo domiciliada no Deutsche. Os carnês são emitidos e enviados aos clientes pela Omni. No momento da cessão, a empresa enviará ao administrador e ao custodiante todas as informações relevantes referentes aos direitos creditórios e a seus respectivos sacados. Através dessas medidas de cobrança e do recebimento dos direitos creditórios, o potencial risco de desvio dos fluxos é adequadamente mitigado.

A Omni foi contratada pelo fundo, por meio do documento de cobrança dos direitos creditórios e outras avenças, para efetuar cobrança de direitos creditórios inadimplentes. A partir da notificação da Omni pelo custodiante a respeito da ocorrência de inadimplimento, a financeira iniciará os procedimentos de cobrança previstos no acordo, que inclui:

- Nos primeiros cinco dias após o vencimento e não-pagamento dos direitos creditórios, a Omni iniciará a cobrança por telefone;
- Será enviada, até o 30º dia de atraso, uma carta de cobrança;
- Até o 33º dia após o vencimento e não-pagamento dos direitos creditórios, a Omni efetuará os apontamentos necessários em órgãos de proteção ao crédito;
- Até o 60º dia após o vencimento e não-pagamento dos direitos creditórios, a Omni efetuará notificação extrajudicial.

Esgotados todos os meios de cobrança extrajudicial, o fundo poderá iniciar a cobrança judicial.

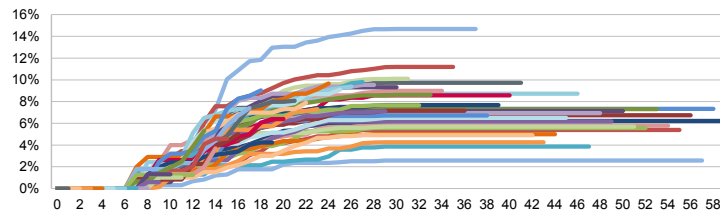
A Omni, como agente de cobrança dos créditos em atraso, envia boletos ao devedor que são pagos em conta corrente em nome do fundo, movimentada, de forma exclusiva, pelo custodiante e/ou pela administradora, desde que mediante autorização expressa do custodiante.

A Fitch ressalta que esta função pode ser transferida a outro cobrador a qualquer momento. Para fins desta transação, o fundo provisionará integralmente o contrato de financiamento representado por direitos creditórios vencidos e não pagos acima de 180 dias.

Apêndice D: Gráficos de Performance Histórica

Motocicletas de 1-24 Meses - Perda Bruta Acumulada

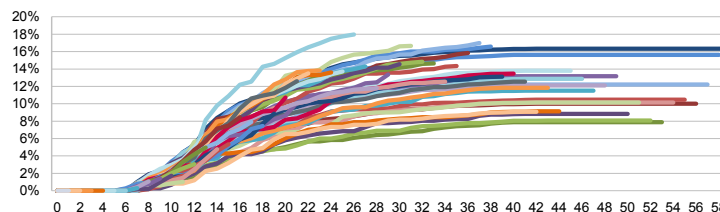
Omni Financeira - Omni IX



Fonte: documentos da transação

Motocicletas de 25-36 Meses - Perda Bruta Acumulada

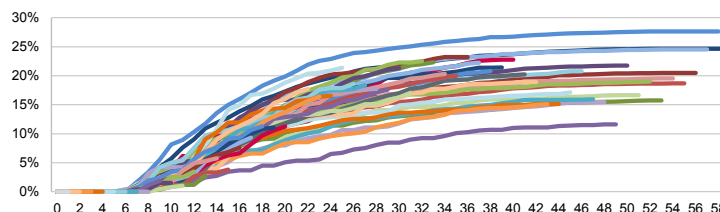
Omni Financeira - Omni IX



Fonte: documentos da transação

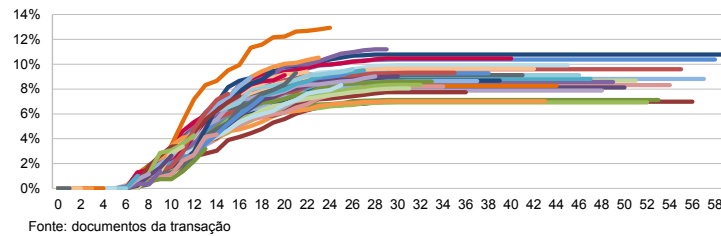
Motocicletas com Mais de 36 Meses - Perda Bruta Acumulada

Omni Financeira - Omni IX

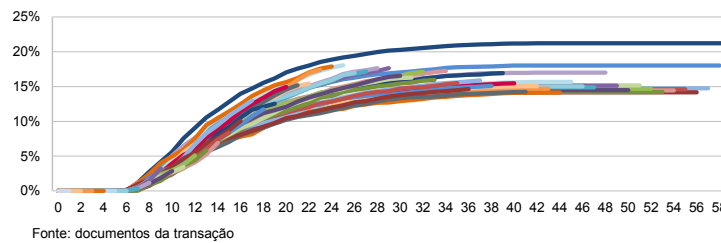


Fonte: documentos da transação

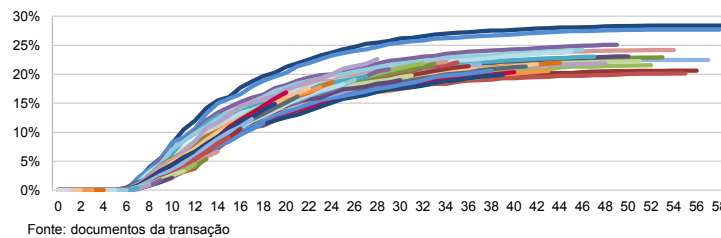
Veículos Leves de 1-24 Meses - Perda Bruta Acumulada
Omni Financeira - Omni IX



Veículos Leves de 25-36 Meses - Perda Bruta Acumulada
Omni Financeira - Omni IX

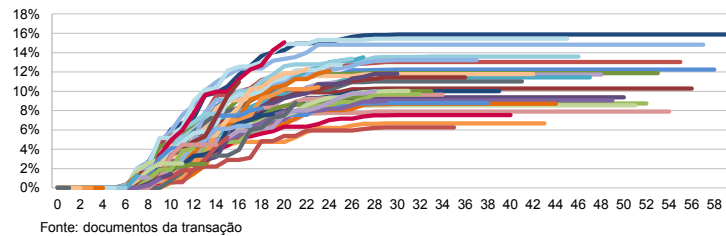


Veículos Leves com Mais de 36 Meses - Perda Bruta Acumulada
Omni Financeira - Omni IX



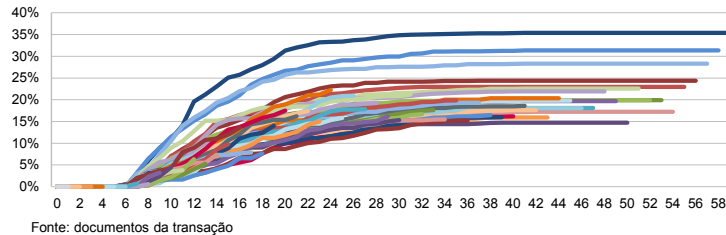
Veículos Pesados de 1-24 Meses - Perda Bruta Acumulada

Omni Financeira - Omni IX



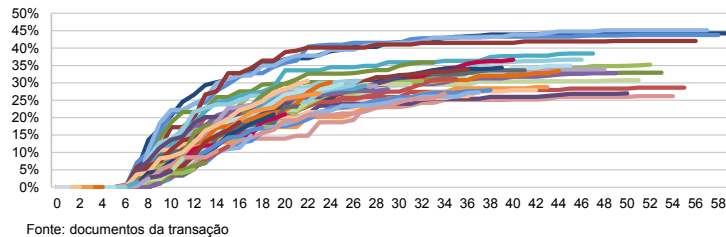
Veículos Pesados de 25-36 Meses - Perda Bruta Acumulada

Omni Financeira - Omni IX



Veículos Pesados com Mais de 36 Meses - Perda Bruta Acumulada

Omni Financeira - Omni IX



Apêndice E: Resumo da Transação

FIDC Omni Veículos IX

ABS/Brasil

Estrutura de Capital

Classe/Série	Rating Esperado	Perspectiva	Total (%)	Montante (BRL Mi)	Reforço de Crédito ^a	Taxa de Juros	Freq. de Pagamento	Período de Carência	Vencimento Final ^c	ISIN
Cotas Seniores	AA(exp)sf(bra)	Estável	72,0	72,0	28,0%	DI + 2,95%	Mensal	18 meses	Dez/2018	BRFICOCTF007
Cotas Subordinadas Mezanino	A(exp)sf(bra)	Estável	13,5	13,5	14,5%	DI + 5,50%	Mensal	18 meses	Dez/2018	BRFICOCTF023
Cotas Subordinadas Júnior	NA	NA	14,5	14,5	-	-				
Total			100,0	100,0						
Fundo de Reserva Inicial		1,0% do PL			Reforço de Crédito Inicial^a	28%				
Período de Revolvência		18 meses			Derivativos/Swaps	Caps de taxa de juros				
Regime de Amortização^b		Pro rata			Excesso de Spread^d	40,9%				

^a Reforço de crédito mínimo na forma de sobrecolateralização, calculada sobre o saldo devedor da carteira.^b Estrutura de amortização entre as classes de cotas seniores e cotas subordinadas junior.^c O vencimento final será 60 meses após a primeira subscrição.^d Taxa expressa em base anual disponível para a classe senior e mezanino.

Informações Relevantes

Detalhes

Data Estimada para Emissão	Dezembro de 2013
Pais/Classe dos Ativos	Brasil/ABS/CDC
Pais da SPE	Brasil
Analistas	Juliana Ayoub +55-11-4504-2200 Bernardo Costa +55-11-4504-2607
Analista de Monitoramento	Kleber Oliveira +55-11-4504-2613

Partes

Emissor	FIDC Omni Veículos IX
Cedente/Originador	Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento
Administrador	Oliveira Trust DTVM S.A.
Custodiante	Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão
Agente Cobrador	Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento
Estruturador	Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.

Principais Fundamentos do Rating

Reforço de Crédito: A sobrecolateralização mínima da operação em benefício dos cotistas seniores e dos subordinados mezanino (cotistas mezanino) será de 28,0% e 14,5%, respectivamente. Além da sobrecolateralização, os investidores se beneficiarão de um excesso de spread de aproximadamente 40,9% ao ano (a.a.). Segundo documentos da operação, não é permitido adquirir créditos com ágio ou a cessão parcial do saldo devedor dos contratos.

Expectativa de Perda: Foram analisados dados históricos de inadimplência, abertos por tipo de produto e prazo original. A expectativa de perda bruta para as carteiras de motocicletas, veículos leves e veículos pesados é de 15,8%, 17,4% e 22,6%, respectivamente. Ao considerar os limites de concentração e por prazo original estabelecidos no regulamento, a premissa de perda bruta é de 22,2%. Para o nível de rating atribuído, a premissa de recuperação utilizada é de 14,9%.

Descasamento de Taxa de Juros Limitado: Os direitos creditórios possuem rentabilidade prefixada, e a remuneração das cotas é pós-fixada, o que gera potenciais descasamentos de taxas de juros ao longo da operação. Porém, as cotas seniores e mezanino contarão com hedge integral na forma de cap, com sobretaxa de 3,0%, baseado na curva de juros futuros, o que limita esta exposição. O cap será contratado de instituição financeira com rating mínimo de 'AA(bra)'.

Capacidade do Originador/Cedente/Agente de Cobrança: A Fitch considera adequados os critérios de originação e os processos de cobrança e controle da Omni. Além disso, os interesses econômicos do cedente estão alinhados aos do cotista sênior, já que a Omni deterá as cotas subordinadas juniores e se beneficiará do rendimento em excesso dos pagamentos das classes de cotas com maior senioridade.

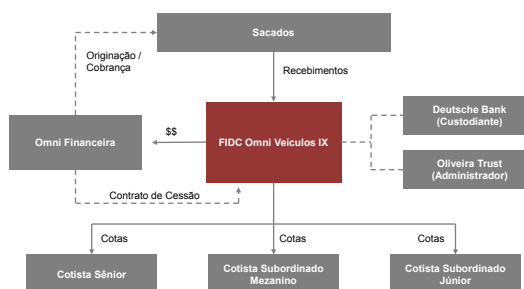
Premissas & Resultados de Modelagem

Nível de Rating	AA(sf)(bra)(exp)
Perda Base Acumulada (%)	22,2%
Perda Estressada Suportada (%) / Múltiplo (x) ^a	60,8% / 2,74x
Recuperação (%) / Intervalo (meses)	14,9% / 12
Pré-Pagamento Acumulado (%)	12%

^a Múltiplo sobre a perda base acumulada.

Fonte: Fitch

Diagrama Simplificado da Estrutura



Fonte: Documentos da Transação / Elaboração: Fitch

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

Os ratings acima foram solicitados pelo, ou em nome do, emissor e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação do ratings.

TODOS OS RATINGS DE CREDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR ESSAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). AS DEFINIÇÕES E TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA, EM WWW.FITCHRATINGS.COM. OS RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS PUBLICADOS ESTÃO PERMANENTEMENTE DISPONÍVEIS NESTE SITE. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH E POLÍTICAS DE CONFIDENCIALIDADE, CONFLITOS DE INTERESSE, SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL), DE AFILIADAS, COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA".

Copyright © 2013 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. One State Street Plaza, NY, NY 10004. Telefone:

1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. Ao atribuir e manter ratings, a Fitch se baseia em informações faturais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considere confiáveis. A Fitch realiza uma investigação adequada apoiada em informações faturais disponíveis, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação também adequada destas informações de outras fontes independentes, à medida que estas estejam disponíveis com certa segurança e em determinadas jurisdições. A forma como a Fitch conduz a análise dos fatos e o escopo da verificação obtido de terceiros variará, dependendo da natureza dos títulos e valores mobiliários analisados e do seu emissor; das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou o emissor esteja localizado; da disponibilidade e natureza das informações públicas relevantes; do acesso à administração do emissor e seus consultores; da disponibilidade de verificações de terceiros já existentes, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros; da disponibilidade de verificação por parte de terceiros independentes e competentes com respeito àqueles títulos e valores mobiliários em particular, ou na jurisdição do emissor, particularmente, e de outros fatores.

Os usuários dos ratings da Fitch devem entender que nem uma investigação faturial aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros pode assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe relativas a um rating serão precisas ou completas. Em última análise, o emissor e seus consultores são responsáveis pela exatidão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao apresentar documentos e outros relatórios. Ao atribuir ratings, a Fitch deve se apoiar no trabalho de especialistas, inclusive dos auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e de consultores jurídicos, com relação aos aspectos legais e tributários. Além disso, os ratings são, por natureza, prospectivos e incorporam assertivas e prognósticos sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser comprovados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação dos fatos atuais, os ratings podem ser afetados por eventos futuros ou por condições não previstas por ocasião da atribuição ou da afirmação de um rating.

As informações neste relatório são fornecidas "tal como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião se apoia em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhuma classificação é de responsabilidade exclusiva de um indivíduo, ou de um grupo de indivíduos. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser modificados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxa sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe honorários de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e *underwriters* para avaliar os títulos. Estes honorários geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante o pagamento de uma única taxa anual. Tais honorários podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, a pesquisa da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

ANEXO III

Deliberação da Administradora de 27 de novembro de 2013

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

6RTD-RJ 27.11.2013
PROT. 1301701

6RTD-RJ - 1301701
Empl: 105 78/Outr: 14 80/Lei: 11/06 5,90
MA: 10 88/FETJ 23 64/LEI: 281 4,72
Lei: 4 654/05 5,90 / Tot Empl (R\$): 171,80
PARAM Vias 2 / Norm(s) 1 / Págs 3
Proc. Estr. N / Averb N / Diag

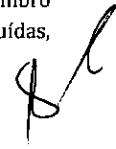


**INSTRUMENTO PARTICULAR DE CONSTITUIÇÃO DO
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX**

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 6.696, de 21 de fevereiro de 2002, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91 ("Administradora"), resolve:

- a) constituir fundo de investimento em direitos creditórios, nos termos da Resolução do CMN nº 2.907, de 29 de novembro de 2001, da Instrução CVM nº 356, de 17 de dezembro de 2001, e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, sob a forma de condomínio fechado, que será denominado **"Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Omni Veículos IX"** ("Fundo");
- b) O Diretor responsável pela Administradora perante à Secretaria da Receita Federal nos termos da regulamentação pertinente, bem como pela gestão, supervisão e acompanhamento do Fundo, para responder civil e criminalmente pela supervisão e acompanhamento do Fundo e também pela prestação de informações a esse relativas, será o Sr. José Alexandre Costa de Freitas, brasileiro, casado, advogado, portador da carteira de identidade nº 78657 expedida pela OAB/RJ em 08 de março de 2009, inscrito no CPF sob o nº 008.991.207-17, com endereço profissional na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca
- c) contratar a Oliveira Trust Servicer S.A., sociedade autorizada pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 7.446, de 13 de outubro de 2003, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 02.150.453/0001-20, para prestar ao Fundo os serviços de gestão profissional dos direitos creditórios e demais ativos integrantes de sua carteira;
- d) contratar o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 13º, 14º e 15º andares, CEP 04538-132, inscrita no CNPJ sob o nº 62.331.228/0001-11, para exercer as atividades de custódia e controladoria do Fundo e de escrituração das cotas de sua emissão;

- e) contratar a Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida São Gabriel, nº 555, 5º andar, conjunto 505, inscrita no CNPJ sob o nº 92.228.410/0001-02, para prestar ao Fundo os serviços de cobrança dos direitos creditórios vencidos e não pagos integrantes de sua carteira;
- f) contratar a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, empresa de auditoria independente credenciada junto à CVM, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Alexandre Dumas, nº 1.981, CEP 04717-906, inscrita no CNPJ sob o nº 49.928.567/0001-11, para prestar ao Fundo serviços de auditoria independente;
- g) contratar a Fitch Ratings do Brasil Ltda., com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praça XV de Novembro, nº 20, sala 401-B, CEP 20010-010, inscrita no CNPJ sob o nº 01.813.375/0001-33, para prestar os serviços de avaliação de risco das cotas seniores e das cotas subordinadas mezanino de emissão do Fundo;
- h) aprovar o regulamento do Fundo ("Regulamento"), que segue como anexo ao presente instrumento de constituição;
- i) submeter à CVM esta deliberação e os demais documentos exigidos pela regulamentação em vigor para registro de funcionamento do Fundo;
- j) deliberar a emissão pelo Fundo de (a) 72.000 (setenta e duas mil) cotas seniores da 1ª (primeira) emissão do Fundo ("Cotas Seniores"), com valor unitário de R\$1.000,00 (mil reais), na data da primeira subscrição e integralização de Cotas Seniores, perfazendo o volume total de emissão de R\$72.000.000,00 (setenta e dois milhões de reais); e (b) 13.500 (treze mil e quinhentas) cotas subordinadas mezanino da 1ª (primeira) emissão do Fundo ("Cotas Subordinadas Mezanino"), com valor unitário de R\$1.000,00 (mil reais), na data da primeira subscrição e integralização de Cotas Subordinadas Mezanino, perfazendo o volume total de emissão de R\$13.500.000,00 (treze milhões e quinhentos mil reais); será outorgada ao Coordenador Líder, conforme abaixo identificado, a opção de distribuição de lote suplementar ("Cotas do Lote Suplementar") de até 15% (quinze por cento) do total das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertado, sem prejuízo do lote adicional ("Cotas do Lote Adicional") de até 20% (vinte por cento) das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas que, a critério da Administradora, poderá ser acrescido à oferta, nos termos da regulamentação pertinente; para determinação das metas de remuneração das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, será realizada coleta de intenções de investimento junto aos investidores, nos termos do artigo 23, §1º e §2º, e do artigo 44 da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003; as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão distribuídas,

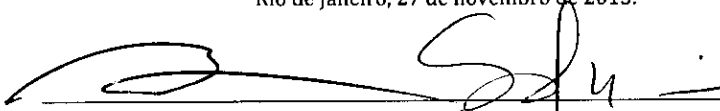


sob o regime de garantia firme para a totalidade de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino inicialmente ofertadas, cumulado com melhores esforços para as Cotas do Lote Suplementar e as Cotas do Lote Adicional, nos termos da Instrução CVM nº 400/03; não será admitida a distribuição parcial das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino; e

- k) contratar o Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A., instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 10º, 11º, 12º, 13º e 14º andares (parte), inscrita no CNPJ sob o nº 33.987.793/0001-33 ("Coordenador Líder"), para realizar a distribuição das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

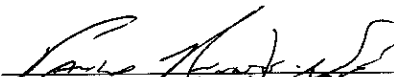
Esta deliberação, com o Regulamento e seus anexos, será registrada em cartório de registro de títulos e documentos da cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro.

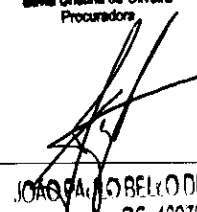
Rio de Janeiro, 27 de novembro de 2013.



OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Alexandre Lodi de Oliveira
Diretor

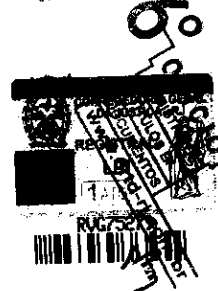
Silvia Cristina de Oliveira
Procuradora

Testemunhas:


Nome: Paulo Henrique Amaral Sá
RG: 20.788.384-4
CPF: 116.871.997-60


Nome: JOÃO PAULO DE SOUSA BEZERRA
RG: 10975312-9
CPF: 109117207-23


6º OFÍCIO O presente documento está protocolado, registrado e digitalizado sob o número e data declarados à margem. O que certifico.
SONIA MARIA ANDRADE DOS SANTOS - OFICIAL - MATR. 907126
PAULO CÉSAR ANDRADE DOS SANTOS - 1º SUBSTITUTO - CTPS Nº 26122/024 - RJ
MARCO ANDRÉ DE A. SABÓIA SANTOS - 2º SUBSTITUTO - CTPS Nº 25276/00015 - RN
CLEIA DE ARAUJO BARRETO - 3º SUBSTITUTO - CTPS Nº 7324126/0001-0 - RJ
Rua do Carmo, 57 - 7º andar - Centro, Rio de Janeiro 20091-400 Tel: (21) 2333-7070 www.fortd-j.com.br



(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

ANEXO IV

Declarações do Coordenador Líder e da Administradora

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)


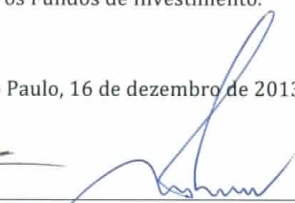
DECLARAÇÃO

(artigo 56, §1º e §5º, da Instrução CVM nº 400/03)

BANCO DE INVESTIMENTOS CREDIT SUISSE (BRASIL) S.A., instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., nº 700, 10º, 11º, 12º, 13º e 14º andares (parte), inscrita no CNPJ sob o nº 33.987.793/0001-33, na qualidade de coordenador líder da oferta de cotas seniores e de cotas subordinadas mezanino de emissão do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX**, inscrito no CNPJ sob o nº 19.373.003/0001-07 ("Oferta" e "Fundo", respectivamente), declara, nos termos do artigo 56, §1º e §5º, da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, que:

- a) tomou todas as cautelas e agiu com os mais elevados padrões de diligência, respondendo pela falta de diligência ou omissão, para assegurar que (1) todas as informações prestadas no prospecto, na data de sua publicação, são verdadeiras, consistentes, corretas e suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta; e (2) as informações fornecidas ao mercado durante todo o prazo da Oferta, inclusive aquelas eventuais ou periódicas, que integram o prospecto, são suficientes, permitindo aos investidores uma tomada de decisão fundamentada a respeito da Oferta;
- b) o prospecto contém, na data de sua publicação, as informações relevantes necessárias ao conhecimento pelos investidores da Oferta, das cotas ofertadas, do Fundo, de suas atividades e situação econômico-financeira, dos riscos inerentes ao Fundo e quaisquer outras informações relevantes; e
- c) o prospecto foi elaborado de acordo com as normas pertinentes, incluindo, mas não se limitando a, a Instrução CVM nº 400/03 e o Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

São Paulo, 16 de dezembro de 2013.



BANCO DE INVESTIMENTOS CREDIT SUISSE (BRASIL) S.A.
Sergio F. Machado Marcelo Augusto Ramos
DIRETOR **DIRETOR**





DECLARAÇÃO

(artigo 56, caput e §5º, da Instrução CVM nº 400/03)

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, por meio do Ato Declaratório nº 6.696, de 21 de fevereiro de 2002, com sede na cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, nº 500, bloco 13, grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ sob o nº 36.113.876/0001-91 ("Administradora"), na qualidade de instituição administradora do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX**, inscrito no CNPJ sob o nº 19.373.003/0001-07 ("Fundo"), declara, nos termos do artigo 56, caput e §5º, da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, considerando que determinados documentos e informações foram disponibilizados à Administradora pela cedente dos direitos creditórios e pelos demais prestadores de serviços do Fundo, que (a) o prospecto (1) foi elaborado de acordo com as normas pertinentes; e (2) contém as informações relevantes sobre a oferta de cotas seniores e de cotas subordinadas mezanino de emissão do Fundo ("Oferta"), as cotas ofertadas e o Fundo, bem como sobre os riscos inerentes ao investimento nas cotas ofertadas, necessárias ao conhecimento pelos investidores da Oferta; e (b) as informações relativas ao Fundo prestadas por ocasião do registro da Oferta e fornecidas ao mercado durante a Oferta são verdadeiras, consistentes, de qualidade e suficientes.

Rio de Janeiro, 18 de dezembro de 2013.


OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Jose Alexandre Costa de Freitas
Diretor

Arthur Farne D'Amoed
Procurador

ANEXO V

Demonstrações Financeiras da Cedente

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

**Omni S.A. - Crédito, Financiamento e
Investimento**

Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2013 e 2012

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	4
Balanços patrimoniais	6
Demonstrações do resultado	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

Relatório da Administração

Srs. Acionistas

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.S^{as} as demonstrações financeiras relativas ao semestre encerrado em 30 de junho de 2013, acompanhado do relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.

São Paulo, 22 de agosto de 2013

A Diretoria



KPMG Auditores Independentes
R. Dr. Renato Paes de Barros, 33
04530-904 - São Paulo, SP - Brasil
Caixa Postal 2467
01060-970 - São Paulo, SP - Brasil

Central Tel 55 (11) 2183-3000
Fax Nacional 55 (11) 2183-3001
Internacional 55 (11) 2183-3034
Internet www.kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos
Administradores e Diretores da
Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento (“Instituição”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Instituição para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Instituição. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Opinião sobre as demonstrações financeiras**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Omni S.A. – Crédito, Financiamento e Investimentos em 30 de junho de 2013, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Ênfase***Reapresentação dos valores correspondentes***

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, a Financeira optou por reapresentar determinados saldos das demonstrações financeiras de 30 de junho de 2012 para melhor refletir sua posição patrimonial e financeira. Dessa forma, os valores correspondentes, relativos ao balanço patrimonial em 30 de junho de 2012 e as informações contábeis correspondentes, relativas às demonstrações dos fluxos de caixa, referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2012, apresentadas para fins de comparação, foram ajustadas, com os efeitos nas rubricas contábeis demonstradas na nota explicativa nº 2, e estão sendo reapresentadas como previsto no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro e CPC 26(R1) – Apresentação das Demonstrações Financeiras. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse assunto.

São Paulo, 22 de agosto de 2013

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Rodrigo de Mattos Lia
Contador CRC 1SP252418/O-3

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento
Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2013 e 2012
(Em milhares de Reais)

Ativo	2013	2012	Passivo	2013	2012
Circulante	1.000.687	692.835	Circulante	613.566	401.975
Disponibilidades	9.250	4.962	Depósitos	87.607	121.309
Aplicações interfinanceiras de liquidez	92.543	26.021	Depósitos interfinanceiros	27.543	58.534
Aplicações no mercado aberto	90.501	-	Depósitos a prazo	60.064	62.775
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.042	26.021	Recursos de aceites e emissão de títulos	58.015	21.825
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	100.600	60.472	Recursos de aceites cambiais	58.015	21.825
Carteira própria	34.701	56.221	Instrumentos financeiros derivativos	3	-
Vinculados ao Banco Central	-	3.603	Outras obrigações	467.941	258.841
Vinculados à prestação de garantias	65.899	648	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	340	348
Operações de crédito	616.792	469.154	Fiscais e previdenciárias	111.087	98.812
Setor privado	462.195	450.737	Diversas	356.514	159.681
Operações de crédito vinculadas a cessão	256.636	99.819	Exigível a longo prazo	772.404	661.713
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	(102.039)	(81.402)	Depósitos	460.761	435.478
Outros créditos	96.523	74.408	Depósitos interfinanceiros	23.646	36.677
Diversos	97.911	76.314	Depósitos a prazo	437.115	398.801
(Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa)	(1.388)	(1.906)	Recursos de aceites e emissão de títulos	106.780	102.480
Outros valores e bens	84.979	57.818	Recursos de aceites cambiais	106.780	102.480
Bens não de uso próprio	8.832	6.796	Instrumentos Financeiros Derivativos	-	4
Despesas antecipadas	76.147	51.022	Outras obrigações	204.863	123.751
Realizável a longo prazo	491.543	474.219	Diversas	151.996	75.652
Aplicações interfinanceiras de liquidez	11.977	8.883	Instrumentos híbridos de capital e dívida	52.867	48.099
Aplicações no mercado aberto	-	3.684	Patrimônio líquido	157.510	144.426
Aplicações em depósitos interfinanceiros	11.977	5.199	Capital	85.450	85.450
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	3.074	92.051	De domiciliados no País	85.450	85.450
Carteira própria	-	35.636	Reserva de lucros	72.060	58.976
Vinculados à prestação de garantias	3.074	56.415			
Operações de crédito	361.525	282.399			
Setor privado	221.071	223.399			
Operações de crédito vinculadas a cessão	164.587	75.652			
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	(24.133)	(16.652)			
Outros créditos	64.368	49.412			
Diversos	64.368	49.412			
Outros valores e bens	50.599	41.474			
Despesas antecipadas	50.599	41.474			
Permanente	51.250	41.060			
Investimentos	49.155	38.863			
Participações em coligadas e controladas	49.155	38.863			
Imobilizado de uso	2.095	2.197			
Outras imobilizações de uso	5.695	5.865			
(Depreciação acumulada)	(3.600)	(3.668)			
Total do ativo	1.543.480	1.208.114	Total do passivo	1.543.480	1.208.114

As notas explicativas são parte integrante das informações intermediárias

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstração dos resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais, exceto o lucro por ação)

	2013	2012
Receitas da intermediação financeira	243.763	206.206
Operações de crédito	128.888	141.509
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	44.480	41.620
Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	71.502	23.662
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(1.107)	(585)
Despesas da intermediação financeira	(132.484)	(103.410)
Operações de captação no mercado	(40.001)	(46.743)
Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros	(68.522)	(23.343)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(23.961)	(33.324)
Resultado bruto da intermediação financeira	111.279	102.796
Outras receitas (despesas) operacionais	(98.549)	(90.370)
Receitas de prestação de serviços	34.042	24.362
Despesas de pessoal	(4.574)	(3.562)
Outras despesas administrativas	(121.945)	(90.511)
Despesas tributárias	(14.777)	(13.970)
Resultado de participações em coligadas e controladas	21.404	6.184
Outras receitas operacionais	5.019	1.097
Outras despesas operacionais	(17.718)	(13.970)
Resultado operacional	12.730	12.426
Resultado não operacional	(2.751)	(1.563)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	9.979	10.863
Imposto de renda e contribuição social	1.442	(986)
Provisão para imposto de renda	-	(5.937)
Provisão para contribuição social	(6)	(3.634)
Ativo fiscal diferido	1.448	8.585
Lucro líquido do trimestre	11.421	9.877
Lucro por ação em R\$	0,05947	0,05143

As notas explicativas são parte integrante das informações intermediárias

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais)

	Capital	Reserva Legal	Reserva de lucros	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2011	85.450	3.921	45.178	-	134.549
Lucro do semestre	-	-	-	9.877	9.877
Destinações do lucro:					
Reserva de lucros	-	-	9.877	(9.877)	-
Saldos em 30 de junho de 2012	85.450	3.921	55.055	-	144.426
Saldos em 31 de dezembro de 2012	85.450	5.060	55.579	-	146.089
Lucro do semestre	-	-	-	11.421	11.421
Destinações do lucro:					
Reserva de lucros	-	-	11.421	(11.421)	-
Saldos em 30 de junho de 2013	85.450	5.060	67.000	-	157.510

As notas explicativas são parte integrante das informações intermediárias

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento

Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto

Semestres findos em 30 de junho de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais)

	2013	2012
Atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre antes do imposto de renda e contribuição social	9.979	10.863
Ajustes para reconciliar o lucro líquido do semestre com o caixa gerado pelas atividades operacionais		
(+) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	23.961	33.324
(+) Depreciação	190	256
(+) Provisão de passivos contingentes	10.739	-
(+) Perda de imobilizado	122	10
(+) Desvalorização de outros valores e bens	460	-
(-) Resultado de participações em coligadas e controladas	(21.404)	(6.184)
(+) Provisão para desvalorização de cotas	2.171	-
(-) Imposto de renda e contribuição social correntes	(6)	-
(+) Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.448	(8.585)
Lucro líquido ajustado	27.660	29.684
(Aumento)/redução nos ativos operacionais	(144.064)	(207.753)
Aplicações interfinanceiras de liquidez	(6.589)	8.688
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	10.876	(3.339)
Operações de crédito	(147.701)	(180.186)
Outros créditos	11.415	(1.251)
Outros valores e bens	(12.065)	(31.665)
Aumento/(redução) nos passivos operacionais	159.554	188.042
Depósitos	36.259	3.081
Recursos de aceites cambiais	25.320	12.150
Instrumentos financeiros derivativos	(3)	(305)
Outras obrigações	118.918	179.173
Imposto de renda e contribuição social pagos	(20.940)	(6.057)
Caixa líquido proveniente/utilizado nas atividades operacionais	43.150	9.973
Atividades de investimento		
Dividendos recebidos	21.134	8.860
Aquisição de ativo imobilizado	(331)	(420)
Alienação de ativo imobilizado	122	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	20.925	8.440
Atividades de financiamento		
Aumento das participações em coligadas e controladas	-	(31.422)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	-	(31.422)
Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	64.075	(13.009)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do semestre	37.718	43.992
No fim do semestre	101.793	30.983
Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	64.075	(13.009)

As notas explicativas são parte integrante das informações intermediárias

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento (“Omni ou Instituição”) é uma sociedade anônima de capital fechado, que tem como objeto social a prática de operações ativas, passivas e acessórias, inerentes à carteira de crédito, financiamento e investimento, de acordo com as disposições legais e regulamentares em vigor e a emissão e administração de cartões de crédito e outros meios eletrônicos de pagamento, próprios ou de terceiros, incluindo a administração de pagamentos a estabelecimentos credenciados, decorrentes do uso dos referidos meios eletrônicos de pagamento.

A Omni possui participação nas seguintes controladas diretas no país:

Controladas diretas no país	Percentual de participação	
	30/06/2013	30/06/2012
Omni Gestão e Cobrança Ltda.	89,99%	89,99%
Omni Informática Ltda.	99,99%	99,99%
Omni Cia Securitizadora(i)	99,98%	99,99%

(i) Vide nota 11 (i)

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base na Legislação Societária e nas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e apresentadas de acordo com o requerido pelo Banco Central do Brasil para fins de demonstrações financeiras, e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), quando aplicável. Os pronunciamentos contábeis já aprovados pelo Banco Central são:

- Resolução CMN nº 3.566/08 - Redução ao valor recuperável de ativos.
- Resolução CMN nº 3.604/08 - Demonstração do fluxo de caixa.
- Resolução CMN nº 3.750/09 - Divulgação sobre partes relacionadas.
- Resolução CMN nº 3.823/09 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes.
- Resolução CMN nº 3.973/11 - Eventos subsequentes.
- Resolução CMN nº 3.989/11 - Estabelecimento de critérios e condições para mensuração, reconhecimento e divulgação de transações com pagamento baseado em ações.
- Resolução CMN nº 4.007/11 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro.

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento
Demonstrações financeiras
em 30 de junho de 2013 e 2012

Para fins de comparabilidade, os saldos e informações abaixo descritos referentes a 30 de junho de 2012, estão sendo espontaneamente reapresentados para refletir o registro dos ajustes decorrentes da reversão da PCLD registrada na carteira dos fundos em duplicidade com o registro na carteira cedida da Financeira conforme Res. CMN nº 3.533 e a abertura do ativo realizável a longo prazo e passivo exigível a longo prazo dos saldos da carteira cedida. Desta forma, as demonstrações financeiras referentes a 30 de junho de 2012 foram ajustadas, conforme apresentado abaixo:

Balanco patrimonial	30 de junho de 2012		
	Saldo Anterior	Saldo ajustado	Total do Ajuste
Ativo			
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos – circulante			
Carteira própria	57.373	(1.152)	56.221
Operações de crédito – circulante			
Operações de crédito vinculadas a cessão	175.471	(75.652)	99.819
Outros créditos - circulante			
Diversos	75.162	1.152	76.314
Operações de crédito – realizável longo prazo			
Operações de crédito vinculadas a cessão	-	75.652	75.652
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos - realizável longo prazo			
Carteira própria	56.515	(100)	56.415
Outros créditos - realizável longo prazo			
Diversos	49.312	100	49.412
Passivo			
Outras obrigações - circulante			
Diversas	235.333	(75.652)	159.681
Outras obrigações – exigível a longo prazo			
Diversas	-	75.652	75.652
Demonstrações dos fluxos de caixa			
	30 de junho de 2012		
	Saldo Anterior	Saldo ajustado	Total do Ajuste
(Aumento)/redução dos ativos operacionais			
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	(4.591)	1.252	(3.339)
Outros créditos	1	(1.252)	(1.251)

A autorização para a conclusão das demonstrações financeiras foi dada pela Diretoria em 22 de agosto de 2013.

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

O resultado é apurado em conformidade com o regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa

São representados por disponibilidades em moeda nacional, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros que são utilizados pela instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo, cujos vencimentos sejam iguais ou inferiores há 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo.

c. Estimativas contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que requerem que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem o valor residual do ativo imobilizado, da provisão para créditos de liquidação duvidosa, da provisão para contingências e a valorização de instrumentos financeiros, inclusive os derivativos e créditos tributários. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Omni revisa as estimativas e premissas a cada data de elaboração das demonstrações financeiras.

d. Ativo circulante e realizável a longo prazo

Aplicações interfinanceiras de liquidez

São registradas pelo valor de aplicação ou aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

Títulos e valores mobiliários

A carteira de títulos e valores mobiliários está demonstrada pelos seguintes critérios de registro e avaliação contábil:

- (i) Títulos para negociação** - Adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, sendo que os rendimentos auferidos e o ajuste ao valor de mercado são reconhecidos em contrapartida ao resultado do período. Independentemente do prazo de vencimento, os títulos para negociação são classificados no ativo circulante.
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento** - Adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, são avaliados pelos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.
- (iii) Títulos disponíveis para venda** - Que não se enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento e são registrados pelo custo de aquisição com rendimentos apropriados a resultado e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários.

Instrumentos financeiros derivativos

A avaliação é efetuada com base no valor de mercado e as valorizações e desvalorizações decorrentes são registradas no resultado do período. Entretanto, nos casos em que os

instrumentos financeiros derivativos forem destinados a “hedge”, com prazos e taxas iguais ao da operação objeto de “hedge”, são contabilizados pelo valor de curva dos contratos, com as valorizações e desvalorizações reconhecidas diretamente no resultado conforme Circular nº 3.150/02 do BACEN.

Diferencial a receber ou a pagar contabilizado em conta de ativo ou passivo, respectivamente, apropriado como receita ou despesa “*prorata*” dia até a data do balanço.

Operações de crédito e provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa

As operações de crédito são classificadas de acordo com os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99 do CMN, que requer a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo AA (risco mínimo) e H (perda). As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente serão reconhecidas como receita, quando efetivamente recebidas. A administração também efetua o julgamento quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores.

As operações classificadas como nível H, permanecem nessa classificação por 6 meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, por cinco anos, em contas de compensação, não mais figurando em balanços patrimoniais. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas. As renegociações de operações de crédito que já haviam sido baixadas contra a provisão e que estavam em contas de compensação são classificadas como H e os eventuais ganhos provenientes da renegociação somente são reconhecidos como receita, quando efetivamente recebidos. A provisão para créditos de liquidação duvidosa, considerada suficiente pela administração, atende ao requisito mínimo estabelecido pela Resolução anteriormente referida.

Cessões de crédito

As cessões de créditos realizadas até 31 de dezembro de 2011 foram contabilizadas de acordo com a Circular nº 3.213/03 do BACEN com reconhecimento do resultado no momento da realização da cessão, independente da retenção ou não do risco. A partir de 1º de janeiro de 2012, as cessões foram contabilizadas de acordo com a Resolução nº 3.533/08, que trata das operações de créditos cedidas com retenção substancial ou parcial de riscos e benefícios, as quais devem ser mantidas na carteira do cedente em contrapartida de obrigações por operações de venda ou transferência de ativos financeiros, bem como, a provisão para créditos de liquidação duvidosa deverá ser contabilizada de acordo com a Resolução nº 2.682/99 e o resultado deverá ser reconhecido de acordo com o prazo do contrato.

e. Outros valores e bens

As despesas com comissões de intermediação de operações de crédito são apropriadas pelo prazo da fluência dos respectivos contratos.

f. Permanente

Investimentos

Os investimentos em empresas controladas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

Imobilizado

Registrado pelo custo de aquisição ou formação e depreciado pelo método linear, utilizando as taxas anuais que contemplam a vida útil-econômica dos bens, sendo: 10% para móveis, utensílios, instalações e sistemas de segurança, 20% para sistema de processamento de dados e veículos.

- g. **Redução do valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*)**
É reconhecida uma perda por “*impairment*” se o valor de contabilização de um ativo excede seu valor recuperável. Perdas por “*impairment*” são reconhecidas no resultado do período.
- h. **Passivo circulante e exigível a longo prazo**

Depósitos e captações no mercado aberto

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base “*pro rata*” dia.

Demais passivos circulantes e exigíveis a longo prazo

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do período.

i. **Ativos e passivos contingentes e obrigações legais**

Os ativos e passivos contingentes e obrigações legais são avaliadas, reconhecidas e demonstradas de acordo com as determinações estabelecidas no Pronunciamento Técnico CPC 25 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, aprovado pela Resolução CMN nº 3.823 em 16 de dezembro de 2009.

A avaliação da probabilidade de perda das contingências é classificada como Remota, Possível ou Provável com base no julgamento dos advogados, internos ou externos, sobre o fundamento jurídico da causa, a viabilidade de produção de provas, da jurisprudência em questão, da possibilidade de recorrer a instâncias superiores e da experiência histórica. Essa avaliação incorpora um alto grau de julgamento e subjetividade, e está sujeita às incertezas de uma previsão sobre eventos futuros. É entendido que as avaliações estão sujeitas às atualizações e/ou alterações.

- **Ativos contingentes-** São reconhecidos apenas quando da existência de evidências que assegurem que sua realização seja líquida e certa.
 - **Passivos contingentes-** São reconhecidos contabilmente quando a opinião da administração e dos consultores jurídicos avaliarem a probabilidade de perda como provável. Os casos com chances de perda classificadas como possível, são divulgados em nota explicativa.
 - **Obrigações legais-** São reconhecidos e provisionados no balanço patrimonial, independentemente da avaliação das chances de êxito no curso do processo judicial.
- j. **Imposto de renda e contribuição social**
O imposto de renda e a contribuição social, do período corrente e diferido, são calculados com base nas alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 120 para imposto de renda e 15% para contribuição social sobre o lucro líquido.

k. Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os créditos tributários são constituídos com base nas disposições constantes na Resolução nº 3.059 de 31 de dezembro de 2002 e na Resolução nº 3.355 de 31 de março de 2006, do Conselho Monetário Nacional que determinam que a Instituição deve atender, cumulativamente, para registro e manutenção contábil de créditos tributários decorrentes de prejuízo fiscal de imposto de renda, base negativa de contribuição social e aqueles decorrentes de diferenças temporárias, as seguintes condições:

- (i) Apresentar histórico de lucros ou receitas tributáveis para fins de imposto de renda e contribuição social, no mínimo, em três exercícios dos últimos cinco exercícios sociais, incluindo o exercício em referência.
- (ii) Expectativa de geração de lucros tributáveis futuros para fins de imposto de renda e contribuição social, conforme o caso, em períodos subsequentes, baseada em estudos técnicos que permitam a realização do crédito tributário em um prazo máximo de dez anos.

4 Composição de caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa apresentado nas demonstrações dos fluxos de caixa estão constituídos por:

	Semestres	
	2013	2012
No início dos semestres	37.718	43.992
Disponibilidades	7.118	5.711
Aplicações no mercado aberto	21.655	20.831
Aplicações em depósitos interfinanceiros	8.945	17.450
No final dos semestres	101.793	30.983
Disponibilidades	9.250	4.962
Aplicações no mercado aberto	90.501	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.042	26.021
Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	64.075	(13.009)

5 Aplicações interfinanceiras de liquidez

a. Concentração por tipo e prazo de vencimento

	2013		2012
	Até 3 meses	De 1 a 3 anos	Total
Aplicações no mercado aberto – Posição bancada			
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	-	-	3.684

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento
Demonstrações financeiras
em 30 de junho de 2013 e 2012

	2013			2012
	Até 3 meses	De 1 a 3 anos	Total	Total
Letras do Tesouro Nacional - LTN	85.000	-	85.000	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN - B	5.501	-	5.501	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.042	11.977	14.019	31.220
Total	92.543	11.977	104.520	34.904

b. Receitas de aplicações interfinanceiras de liquidez

Classificadas nas demonstrações de resultados como resultado de operações com títulos e valores mobiliários.

	Semestres	
	2013	2012
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez:		
Posição bancada	797	485
Mercado aberto	432	1.435
Total	1.229	1.920

6 Títulos e valores mobiliários

a. Concentração por tipo, classificação e prazo de vencimento

Para negociação

	2013			2012
	Até 3 meses	Valor mercado/ contábil	Valor custo atualizado	Valor de mercado/contábil
Títulos de capitalização	15	15	15	13
Total	15	15	15	13

Disponível para venda

	2013					2012
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Valor custo	Valor mercado/ contábil
Certificado de depósitos bancários - CDB	-	-	-	-	-	648
Letra financeira do tesouro - LFT	-	-	-	2.190	2.190	3.603

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento
Demonstrações financeiras
em 30 de junho de 2013 e 2012

	2013					2012	
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Valor custo	Valor mercado/contábil	Valor mercado/contábil
Quotas de fundos de investimento (i)	96.536	4.049	884	-	101.469	101.469	148.259
Total	96.536	4.049	884	2.190	103.659	103.659	152.510

- (i) Referem-se a aplicações em quotas subordinadas de fundos de investimento em direitos creditórios (abertos e fechados) e quotas de fundo de curto prazo. Para os fundos fechados, os prazos indicados estão associados à data prevista de encerramento desses fundos.

Em 30 de junho de 2013 as quotas de fundos de investimento, os títulos públicos federais e os títulos de capitalização estavam registrados na CETIP S.A. - Mercados Organizados, no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e na Instituição emissora dos títulos de capitalização, respectivamente.

O critério utilizado para marcação a mercado das aplicações em quotas de fundo de investimento é baseado nas expectativas de liquidez dos créditos presentes nas carteiras dos fundos investidos, para os certificados de depósitos bancários o valor de mercado era apurado com base nos preços dos ativos divulgados pela BM&F Bovespa S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros e o valor de mercado das letras financeiras do tesouro é apurado com base nos preços dos ativos negociados no mercado secundário, divulgados pela Anbima – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

A atualização das aplicações em quotas de fundos de investimentos é efetuada com base no valor da quota divulgada pelos administradores dos fundos e os ajustes decorrentes da reversão da provisão para créditos de liquidação duvidosa registrada na carteira dos fundos, em duplicidade com o registro na carteira da financeira conforme Res. Nº 3.533/08, estão classificados no grupo de “Outros créditos”, nota explicativa nº 9. Os certificados de depósitos bancários eram atualizados pela taxa CDI, divulgada pela CETIP S.A. - Mercados Organizados e as letras financeiras do tesouro são atualizadas pela taxa básica de juros brasileira - Selic.

Em 30 de junho de 2013, os títulos e valores mobiliários dados em garantia totalizavam R\$68.973 (R\$57.163 em 2012), distribuídos da seguinte forma: a) quotas de fundo de investimentos no montante de R\$66.783 (R\$ 56.515 em 2012) vinculadas à prestação de garantia de depósitos interfinanceiros (DI); b) certificados de depósitos bancários (CDB) no montante de R\$ 0 (R\$ 648 em 2012) vinculados a operação de cartões de crédito; e c) letras financeiras do tesouro no montante de R\$ 2.190 (R\$0 em 2012).

b. Resultado com títulos e valores mobiliários

	Semestres	
	2013	2012
Rendas em operações compromissadas	797	485
Rendas de certificados de depósito interfinanceiro	432	1.435
Rendas de aplicação em cdb	15	28
Rendas de aplicação em quotas de fundos de investimento	43.284	39.678
Rendas de aplicação em letras do tesouro nacional	-	99
Rendas de aplicação em letras financeiras do tesouro	36	-
Prejuízo com títulos de capitalização	(84)	(105)
Total	44.480	41.620

7 Instrumentos financeiros derivativos

A Instituição, com o objetivo de minimizar os possíveis impactos relativos a descasamentos de indexadores sobre seus instrumentos financeiros efetuou operações de “swap”.

Os instrumentos financeiros derivativos são os de mais alta liquidez, dando-se prioridade aos contratos futuros da BM&F Bovespa S.A., que são avaliados pelo valor de mercado, por meio de ajustes diários.

Os instrumentos financeiros derivativos são contabilizados pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente nas demonstrações de resultado da Financeira.

a. Posição

Operações de swap:

	2013				2012
	Valor referencial	Valor da curva - Ativo	Valor da curva - Passivo	Valor líquido (a pagar)	Valor líquido (a pagar)
CDI x IPCA	16.353	19	(22)	(3)	(4)
Total	16.353	19	(22)	(3)	(4)

Operações de futuro:

	2013		2012	
	Valor de principal Posição vendida	Total	Valor de principal Posição	Total
Mercado futuro (*) DOL	1.100	1.100	-	-

(*) Essas operações são utilizadas para proteção contra riscos inerentes às oscilações de preços e taxas. (*)

Os valores a receber e a pagar de operações de swap estão registrados na rubrica “Instrumentos financeiros derivativos” e de operações de futuro na rubrica “Negociação e intermediação de valores”. Os valores nominais estão registrados em contas de compensação. Em 30 de junho de

2013, os ajustes diários das operações de futuro, registrados em outras obrigações (NIV) montam R\$ (21), R\$ 0 em 2012.

b. Diversificação por prazo de vencimento

	2013			2012	
	Até 3 meses	Até 5 anos	Total	Até 5 anos	Total
Contratos de "swap"					
CDI – ativo		19	19	39	39
IPCA – passivo		(22)	(22)	(43)	(43)
Contratos futuros					
Posição vendida					
DOL	1.100	-	1.100	-	-

As operações de futuros são registradas em contas de compensação pelo valor de contrato ou valor de principal. Essas operações são realizadas no âmbito da BM&F Bovespa S.A.

As operações de “swap” são registradas na CETIP S.A. - Mercados Organizados.

c. Segregação por local de negociação

Os valores de referência e de contrato dos instrumentos financeiros derivativos, separados por local de negociação, estão demonstrados a seguir:

	2013	2012
Futuros (BM&F Bovespa)	1.100	-
Swap (CETIP)	16.353	23.372

d. Resultado com instrumentos financeiros derivativos

O valor das receitas e despesas líquidas, registradas nos semestres de 2013 e 2012 estão demonstrados a seguir:

	Semestres	
	2013	2012
Contratos de swap	(1.007)	(585)
Contratos futuros	(100)	-
Total	(1.107)	(585)

O swap CDI vs IPCA foi contratado em negociações associadas às operações de captação em CDI, contratadas com prazos iguais, com as mesmas contrapartes e não permite liquidações em separado ou antecipadas ao das operações associadas. O prazo de vencimento da operação de swap CDI vs IPCA é em outubro de 2015.

e. Instrumentos financeiros derivativos – Margens dadas em garantia

A margem dada em garantia de operações negociadas na BM&FBovespa com instrumentos financeiros derivativos é composta por títulos públicos federais, no montante de R\$ 11 (R\$ 0 em 2012).

8 Operações de crédito

Os valores dos contratos de operações de crédito são representados pelo seu respectivo valor presente, apurado com base nas taxas contratuais de cada contrato.

a. Composição das operações de créditos e títulos e créditos a receber

	2013	2012
Empréstimos - Setor privado	71.913	96.624
Operações de crédito vinculadas à cessão – empréstimos	50.125	24.545
Financiamentos - Setor privado	528.675	486.880
Operações de crédito vinculadas a cessão – financiamentos	371.098	150.926
Outros empréstimos - cartão de crédito	54.729	60.843
Outros financiamentos - cartão de crédito	27.949	29.789
Títulos e créditos a receber (Nota 9)	33.059	40.613
Total	1.137.548	890.220

b. Composição da carteira de operações de créditos e títulos e créditos a receber por tipo de cliente e atividade econômica

	2013	2012
Outros serviços	15.019	14.539
Pessoas físicas	1.122.529	875.681
Total	1.137.548	890.220

c. Composição da carteira de operações de créditos e títulos e créditos a receber por vencimento, considerando as parcelas dos contratos

Faixas de vencimento	2013	2012
Créditos vencidos		
A partir de 15 dias	94.732	101.747
Créditos a vencer		
Até 3 meses	267.180	347.034
3 a 12 meses	390.392	218.004
1 a 3 anos	362.512	206.034
3 a 5 anos	22.730	17.369
Acima de 5 anos	2	32
Total	1.137.548	890.220

d. Composição da carteira de operações de créditos e títulos e créditos a receber, nos correspondentes níveis de risco, conforme estabelecido na Resolução nº 2.682 do CMN

2013					
Nível	Empréstimos e Financiamentos	Títulos e créditos a receber (i)	Total da carteira	%	Provisão
A	216.652	3.290	219.942	0,5	1.100
B	376.692	8.894	385.586	1	3.856
C	251.297	14.384	265.681	3	7.970
D	114.881	6.183	121.064	10	12.106
E	36.195	63	36.258	30	10.877
F	23.752	41	23.793	50	11.897
G	18.194	39	18.233	70	12.763
H	66.825	166	66.991	100	66.991
Total	<u>1.104.489</u>	<u>33.060</u>	<u>1.137.548</u>		<u>127.560</u>

2012					
Nível	Empréstimos e Financiamentos	Títulos e créditos a receber (i)	Total da carteira	%	Provisão
A	169.318	4.472	173.790	0,5	869
B	253.638	5.970	259.608	1	2.596
C	248.895	25.788	274.683	3	8.241
D	57.676	3.529	61.205	10	6.121
E	32.276	107	32.383	30	9.715
F	22.419	89	22.508	50	11.254
G	16.137	125	16.262	70	11.383
H	49.248	533	49.781	100	49.781
Total	<u>849.607</u>	<u>40.613</u>	<u>890.220</u>		<u>99.960</u>

(i) Contempla o saldo de cartão de crédito.

Os créditos cedidos com coobrigação até 31 de dezembro de 2011 estão registrados em contas de compensação e totalizavam R\$ 24.134 (R\$ 72.444 em 2012). A provisão para créditos de liquidação duvidosa está contabilizada em “Outras obrigações – diversas” no montante R\$ 3.445 (R\$ 8.063 em 2012). A partir de 1º de janeiro de 2012 as cessões realizadas com retenção de risco no montante de R\$ 421.223 (R\$ 175.471 em 2012), estão registradas na rubrica de operações de crédito (nota 8a).

e. Resultado das operações de crédito

	Semestres	
	2013	2012
Operações de crédito		
Rendas de empréstimos	17.126	21.431
Rendas de financiamentos	141.671	129.988
Rendas de operações de venda ou de transferência de ativos financeiros (i)	71.502	23.662

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento
Demonstrações financeiras
em 30 de junho de 2013 e 2012

	Semestres	
	2013	2012
Resultado na cessão de operações de crédito	761	(2.976)
Resultado na securitização de crédito	(43.937)	(20.298)
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	8.160	10.006
Serviços - cartão	5.107	3.358
Total	200.390	165.171

- (i) Refere-se ao resultado com operações de crédito vinculadas a cessão de acordo com a Resolução nº 3.533.

f. Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	Semestres	
	2013	2012
Saldo no início dos semestres	135.004	83.767
Constituição	73.449	67.275
Reversão (i)	(47.381)	(29.332)
Baixados para prejuízo	(33.512)	(21.750)
Saldo no fim dos semestres	127.560	99.960

(i) Em 30 de junho de 2013 os créditos cedidos com coobrigação totalizavam R\$ 24.134 (R\$ 72.444 em 2012), sobre estes foi realizada uma reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa de R\$ 2.107(R\$ 4.619 em 2012), contabilizados em “Outras obrigações – Diversas”.

g. Cessões de crédito

As cessões de crédito realizadas nos semestres referem-se a empréstimos e financiamentos como segue:

	2013	2012
Sem coobrigação, com retenção substancial de risco	137.903	132.121
Créditos cedidos sem coobrigação	38.190	-
Créditos cedidos com coobrigação	57.080	65.974
Créditos securitizados	8.644	73.003
Total	241.817	271.098
Resultado na cessão de operações de crédito (i)	761	(2.976)
Resultado líquido com cessões de crédito sem coobrigação (ii)	1.991	4.861
Liquidação antecipada (iii)	(7.887)	(8.258)
Resultado de operações de cessão de créditos, líquido de despesas com liquidações antecipadas e parcelas honradas de coobrigações	(5.135)	(6.373)

- (i) Contabilizado na rubrica “Resultado com operações de crédito”.

- (ii) Refere-se ao prejuízo de securitização e de cessão de crédito sem coobrigação no 1º semestre de 2013 no montante de R\$ 43.937 (R\$20.298 em 2012) e reversão de provisão no montante de R\$ 45.928 (R\$ 25.159 em 2012).
- (iii) Contabilizado na rubrica “Outras despesas operacionais”.

h. Informações complementares

	2013	2012
O montante de créditos renegociados nos semestres	61.810	54.993
Montante de créditos recuperados nos semestres	8.160	8.248

9 Outros créditos - Diversos

	2013	2012
Rendas a receber	199	-
Adiantamentos diversos	5.154	1.852
Créditos tributários de impostos e contribuições (Nota 15c)	85.653	64.422
Devedores por depósitos em garantia (i)	8.703	5.821
Impostos e contribuições a compensar (ii)	5.207	9.553
Títulos e créditos a receber (iii)	33.060	40.613
Devedores diversos - país	1.597	2.212
Devedores diversos - exterior	1.108	-
Reversão PCLD fundo de investimentos	21.598	1.252
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa - cartões de crédito	(1.388)	(1.905)
Total	<u>160.891</u>	<u>123.820</u>

- (i) Depósitos bancários retidos pelo poder judiciário para garantia em ações judiciais.
- (ii) Representado por impostos e contribuições antecipados, para compensação futura.
- (iii) Representados por valores a receber de clientes da operação de cartão de crédito a vencer.

10 Outros valores e bens

a. Bens não destinados a uso

Correspondentes a veículos disponíveis para venda, recebidos em dação de pagamento. São ajustados a valor de mercado através da constituição de provisão, de acordo com as normas vigentes. Em 30 de junho de 2013 seus saldos totalizavam R\$ 8.832 (R\$ 6.796 em 2012).

b. Despesas antecipadas

Referem-se, basicamente, a:

	2013	2012
Comissão s/ colocação dos FIDC's	6.501	6.119
Comissão s/ colocação DPGE	1.520	2.317
Comissão s/ colocação CDI	490	700
Comissões de geração de operações de crédito	117.268	82.988
Outras	967	372
Total	126.746	92.496

As comissões pagas antecipadamente por intermediações de operações são reconhecidas durante o tempo de duração dos contratos e seu valor de apropriação é calculado pelo método linear.

11 Investimentos

	Omni Gestão e Cobrança Ltda.	Omni Informática Ltda.	Omni Cia Securizadora	Total
Saldo em 31.12.2012 - Investimento	2.191	1.007	45.687	48.885
Patrimônio líquido da investida	1.292	801	47.200	49.293
Resultado do período da investida	4.946	1.736	15.225	21.907
Distribuição de dividendos (iv), (v) e (vi)	5.479	1.941	13.714	21.134
Percentual de participação	89,99%	99,99%	99,98%	
Equivalência patrimonial (i)	4.451	1.735	15.218	21.404
Saldo em 30.06.2013 - Investimento	1.163	801	47.191	49.155

	Omni Gestão e Cobrança Ltda.	Omni Informática Ltda.	Omni Cia Securizadora	Total
Saldo em 31.12.2011 - Investimento	2.888	7.229	-	10.117
Patrimônio líquido da investida	4.319	2.346	32.634	39.299
Resultado do semestre da investida	3.319	2.279	1.211	6.809
Distribuição de dividendos	2.231	6.629	-	8.860
Percentual de participação	89,99%	99,99%	99,99%	
Aquisição de ações (ii)	-	-	205	205
Aumento de capital (iii)	-	-	31.217	31.217
Equivalência patrimonial (i)	3.230	1.746	1.208	6.184
Saldo em 30.06.2012 - Investimento	3.887	2.346	32.630	38.863

- (i) Em AGE realizada em 13/03/2012, foi transferida uma ação a acionista, alterando a participação da Companhia de 99,99% para os atuais 99,98%, acarretando um ajuste na equivalência patrimonial no valor de R\$ 4 (R\$ 3 em 2012).

- (ii) Na AGE de 12 de janeiro de 2012 foi aprovado à aquisição de 265.935 ações da Omni Holding Ltda., no montante de R\$ 205, transferindo o controle da Omni Cia Securitizadora de Créditos Financeiros para a Omni S.A. Crédito, Financiamento e Investimento.
- (iii) Nas AGEs de 30 de abril, 07 de maio, 14 de maio, 21 de maio, 31 de maio, 01 de junho, 08 de junho e 27 de junho 2012 foram aprovados os aumentos de capital social da Omni Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros no valor de R\$ 31.217, mediante a emissão de novas ações, subscritas e integralizadas pela Omni S.A. Crédito, Financiamento e Investimento.
- (iv) Conforme AGEs de 19 de março e 28 de junho de 2013, foi autorizada a antecipação de dividendos dos resultados de 2013 pela Omni Gestão e Cobrança Ltda. no montante de R\$ 5.479.
- (v) Conforme AGEs de 19 de março e 28 de junho de 2013, foi autorizada a antecipação de dividendos dos resultados de 2013 pela Omni Informática Ltda. no montante de R\$ 1.941
- (vi) Conforme AGE de 07 de junho de 2013, foi autorizada a antecipação de dividendos dos resultados de 2013 pela Omni Cia Securitizadora no montante de R\$ 13.714.

12 Obrigações

a. Abertura por prazo de vencimento

	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 anos	3 a 5 anos	5 a 15 anos	Acima de 15 anos	Total 2013	Total 2012
Depósitos interfinanceiros	8.545	18.998	23.646	-	-	-	51.189	95.211
Depósitos a prazo	38.023	22.041	320.607	6.362	34.500	75.646	497.179	461.576
Recursos de aceites cambiais – letras de câmbio	15.274	42.741	36.315	7.272	35.286	27.907	164.795	124.305
Instrumentos híbridos de capital e dívida	-	-	-	-	-	52.867	52.867	48.099
Total	61.842	83.780	380.568	13.634	69.786	156.420	766.030	729.191

b. Despesas com operações de captação do mercado

	Semestres	
	2013	2012
Depósitos interfinanceiros	3.983	7.864
Depósitos a prazo	28.050	30.282
Despesas de operações compromissadas	6	-
Recursos de aceites cambiais	6.339	6.996
Outras despesas de captação	1.623	1.601
Total	40.001	46.743

13 Outras obrigações - diversas

	2013	2012
Obrigações por operações de venda ou de transferência de ativos financeiros (i)	435.665	175.471
Provisão para pagamentos a efetuar	1.103	667
Provisão para passivos contingentes (ii)	14.827	10.017
Provisão para créditos de liquidação duvidosa para as cessões com coobrigação (iii)	3.445	8.063
Credores diversos - país:		
Comissões a pagar (iv)	10.785	2.724
Créditos a repassar (v)	10.492	14.682
Contas a pagar Bandeira - Private Label e Visa (vi)	22.844	20.230
Outras contas a pagar	3.649	2.203
Outras obrigações	5.700	1.276
Total	508.510	235.333

- (i) Refere-se ao valor presente das cessões de operações de crédito, com retenção substancial de risco e benefícios de acordo com a Res. nº 3.533/08, atualizados de acordo com a taxa de cessão do contrato.
- (ii) A provisão para passivos contingentes está representada por ações cíveis e trabalhistas (Nota explicativa nº 14).
- (iii) Refere-se à provisão constituída sobre as operações de cessões de crédito com coobrigação ocorrida anteriormente a 1º de janeiro de 2012.
- (iv) As comissões a pagar estão representadas pelos valores devidos aos agentes credenciados pela Instituição.
- (v) Credores a repassar está constituído basicamente por créditos a serem repassados aos cessionários com os quais a Omni realiza operações de cessão de créditos e a pela constituição de provisão adicional das aplicações em cotas de fundos de investimento.
- (vi) Contas a pagar - Bandeiras estão representadas por valores a repassar a bandeira Visa e aos estabelecimentos que possuem os cartões "private-label", referente a compras efetuadas com o cartão de crédito.

14 Provisão para passivos contingentes

a. Composição das provisões

A Instituição é parte em processos judiciais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas e cíveis.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e na análise das demandas judiciais existentes, classifica as contingências em remota, possível e provável, levando-se em conta as possibilidades de ocorrência de perda.

	2013	2012
Ações trabalhistas e cíveis (i)	14.827	10.017
Tributárias (ii)	<u>109.637</u>	<u>87.067</u>
Total	<u>124.464</u>	<u>97.084</u>

- (i) Refere-se a provisão para perdas com ações judiciais de natureza cível e trabalhista movidas contra a Instituição. A provisão é apurada com base no percentual médio de perdas em processos dessa natureza encerrados nos últimos doze meses.
- (ii) Refere-se a execução fiscal ajuizada para a cobrança de supostos débitos de COFINS, apurados no período compreendido entre novembro de 2006 e maio de 2009, de acordo com o art. 3º da Lei nº 9.718/98 no montante de R\$ 109.637 (R\$ 87.067 em 2012), objeto de discussão nos autos do Mandato de Segurança nº 2006.61.00.021402-7, acrescidos das provisões constituídas no período de junho de 2009 a junho de 2013 para o reconhecimento da parcela referente a suspensão do COFINS. Quanto ao débito objeto de execução fiscal, encontra-se atualmente com exigibilidade suspensa por força de medida liminar, tornando a referida cobrança manifestamente ilegal.

b. Movimentação das provisões

2013			
	Saldo em 31/12/12	Constituição	Saldo em 30/06/13
Ações trabalhistas e cíveis	14.434	393	14.827
Tributárias	<u>99.291</u>	<u>10.346</u>	<u>109.637</u>
Total	<u>113.725</u>	<u>10.739</u>	<u>124.464</u>

2012			
	Saldo em 31/12/11	(Reversão)/ constituição	Saldo em 30/06/12
Ações trabalhistas e cíveis	10.349	(332)	10.017
Tributárias	<u>76.788</u>	<u>10.279</u>	<u>87.067</u>
Total	<u>87.137</u>	<u>9.947</u>	<u>97.084</u>

c. Risco possível

Posição em 30/06/2013		
	Quantidade	Valor
Ações cíveis	590	1.091
Ações trabalhistas	2	20
Total	<u>592</u>	<u>1.111</u>

15 Imposto de renda e contribuição social

Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

	2013		2012	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social, deduzido do JCP	9.979	9.979	10.863	10.863
Adições	96.026	96.026	88.744	88.744
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	73.449	73.449	67.275	67.275
Provisão para perdas outros valores e bens	534	534	728	728
Provisão para contingências	11.543	11.543	11.302	11.302
Provisões Operacionais	600	600	-	-
Provisão de participação no resultado	323	323	-	-
Deságio na aquisição de carteiras	1.069	1.069	1.218	1.218
Recuperação de prejuízo fiscal	5.589	5.589	7.486	7.486
Variação Cambial a Diferir	6	6	-	-
Participação em controladas/ligadas	-	-	280	280
Despesas não dedutíveis	2.913	2.913	455	455
Exclusões	(105.562)	(105.562)	(74.772)	(74.772)
Reversão de provisão de créditos de liquidação duvidosa	(49.488)	(49.488)	(33.951)	(33.951)
Reversão de provisão para perdas e outros valores e bens	-	-	(247)	(247)
Reversão de Provisões Operacionais	(2.332)	(2.332)	-	-
Recuperação de créditos baixados para prejuízo	(8.160)	(8.160)	(10.006)	(10.006)
Realização de provisão para créditos de liquidação duvidosa – Lei nº 9.430	(20.913)	(20.913)	(22.227)	(22.227)
Reversão de provisão para contingências	(804)	(804)	(1.355)	(1.355)
Reversão de provisão de participação no resultado	(550)	(550)	(522)	(522)
Perdas na cessão de crédito	(1.791)	(1.791)	-	-
Variação Cambial a Diferir	(120)	(120)	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(21.404)	(21.404)	(6.464)	(6.464)
Base de cálculo	443	443	24.835	24.835
Total de imposto de renda e contribuição social (i)	-	-	(6.198)	(3.725)
Dedução incentivos fiscais - PAT	(6)	-	-	-
Alíquota de 15%	-	-	(3.725)	(3.725)
Adicional 10%	-	-	(2.473)	-
Ativo fiscal diferido	905	543	5.366	3.220

No 1º semestre de 2012 foi estornado uma provisão de imposto de renda e contribuição social devido a decadência do fisco federal relativo a cobrança de valor IRPJ mandato de segurança 199.61.00037370-6 no montante de R\$ 260 e CSLL R\$ 91.

a. Origem dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social

	2013		2012	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Adições temporárias:				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	23.961	23.961	33.324	33.324
Provisão de créditos tributários acumulados	178.897	178.897	117.303	117.303
Provisão para perdas outros valores e bens	534	534	481	481
Provisões para contingências	10.739	10.739	9.947	9.947
Total das diferenças temporárias	214.131	214.131	161.055	161.055
Total do crédito tributário	53.533	32.120	40.264	24.158

b. Previsão de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias

Todos os créditos tributários são registrados pelo valor provável de realização, considerando o histórico de rentabilidade da entidade e expectativas de resultados futuros, em atendimento às condições das Resoluções nº 3.059/02 e 3.355/07 do BACEN e referem-se principalmente às diferenças temporárias no cálculo de imposto de renda e da contribuição social.

Com base em estudo técnico preparado pela Administração, a expectativa de realização dos créditos tributários é a seguinte:

	Diferenças temporárias					
	2013	2014	2015	2016	2017	Total
IRPJ	8.061	10.485	11.259	11.381	12.347	53.533
CSLL	4.836	6.291	6.755	6.828	7.410	32.120
Valor em 30/06/2013	12.897	16.776	18.014	18.209	19.757	85.653

Em 30 de junho de 2013 os valores presentes desses créditos tributários montam a R\$ 62.337, considerando-se a taxa Selic de 8,50% ao ano.

c. Movimentação dos créditos tributários

	Saldos em 31/12/12	Constituição (realização)	Saldo em 30/06/13
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	70.721	10.422	81.143
Provisão para perdas outros valores e bens	2.802	(2.588)	214
Demais provisões	10.635	(6.339)	4.296
Total dos créditos tributários	84.158	1.495	85.653

	Saldos em 31/12/11	Constituição (realização)	Saldo em 30/06/12
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	40.854	19.397	60.251
Provisão para perdas outros valores e bens	305	(112)	193
Provisões para contingências	14.678	(10.700)	3.978
Total dos créditos tributários	<u>55.837</u>	<u>8.585</u>	<u>64.422</u>

16 Patrimônio líquido

a. Capital social

O Capital social é de R\$ 85.450 e está representado por 192.035.922 ações, sendo 169.527.746 ON e 22.508.176 PN, totalmente subscritas e integralizadas por acionistas domiciliados no país.

b. Reservas de lucros

A reserva legal deve ser constituída obrigatoriamente a base de 5% sobre o lucro líquido do período, limitado a 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital.

c. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido do exercício, deduzido a reserva legal. O saldo remanescente, se houver, terá a aplicação que lhe destinar à assembléia geral, por proposta da diretoria, observadas as disposições legais.

d. Reservas especiais de lucros

- O saldo das reservas especiais de lucros é oriundo de lucros após as destinações legais.

17 Receita de Serviços

	Semestres	
	2013	2012
Receita de avaliação e cadastro	21.757	12.255
Anuidade cartão de crédito	7.108	5.491
Comissão sobre compras cartão	4.212	3.727
Intermediação de seguros	958	2.860
Outras receitas	<u>7</u>	<u>29</u>
Total	<u>34.042</u>	<u>24.362</u>

18 Despesa de pessoal

	Semestres	
	2013	2012
Remuneração	(3.289)	(2.114)
Encargos	(859)	(821)
Benefícios	(410)	(576)
Treinamento	(16)	(51)
Total	<u>(4.574)</u>	<u>(3.562)</u>

19 Outras despesas administrativas

	Semestres	
	2013	2012
Despesas de aluguéis	(2.122)	(2.069)
Comunicações	(2.562)	(2.051)
Processamento de dados	(7.795)	(10.812)
Promoções e relações públicas	(1.616)	(741)
Propaganda e publicidade	(1.017)	(656)
Seguros	(45)	(17)
Serviços do sistema financeiro	(3.344)	(4.845)
Serviços de terceiros (i)	(66.330)	(38.868)
Serviços técnicos especializados (ii)	(25.262)	(20.676)
Despesa de transporte	(286)	(299)
Despesa com despachante	(1.348)	(1.143)
Emolumentos judiciais e cartorários	(6.268)	(4.335)
Taxas e notificações	(2.017)	(771)
Outras despesas administrativas	<u>(1.933)</u>	<u>(3.228)</u>
Total	<u>(121.945)</u>	<u>(90.511)</u>

- (i) Composto, substancialmente, por comissões.
- (ii) Composto, substancialmente, por gastos com consultoria jurídica e consultoria em gestão de recebíveis.

20 Despesas tributárias

	Semestres	
	2013	2012
Despesa com COFINS	(11.745)	(11.254)
Despesa com ISS	(1.641)	(1.178)
Despesa com PIS	(1.371)	(1.286)
Outras	<u>(20)</u>	<u>(252)</u>
Total	<u>(14.777)</u>	<u>(13.970)</u>

21 Outras receitas operacionais

	Semestres	
	2013	2012
Recuperação de encargos e despesas	2.936	650
Atualização de impostos à compensar	43	87
Deságio na aquisição de carteira de créditos	338	-
Reversão provisão ações perdas e danos	594	304
Reversão de provisões operacionais	783	-
Outras rendas operacionais	<u>325</u>	<u>56</u>
Total	<u>5.019</u>	<u>1.097</u>

22 Outras despesas operacionais

	Semestres	
	2013	2012
Descontos concedidos	(8.024)	(8.258)
Perdas em ações de perdas e danos	(5.238)	(3.954)
Perdas com fraudes	(346)	(183)
Outras despesas operacionais - cartão de crédito	(3.136)	(318)
Deságio na cessão de carteiras	(698)	-
Outras despesas operacionais	<u>(276)</u>	<u>(1.257)</u>
Total	<u>(17.718)</u>	<u>(13.970)</u>

23 Transações com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de junho 2013, decorrentes de operações com partes relacionadas, cujos controladores são os acionistas do Grupo Omni, estão demonstrados a seguir:

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento
Demonstrações financeiras
em 30 de junho de 2013 e 2012

a. Saldos com sociedades controladas

2013						
	Omni Gestão e Cobrança Ltda	Omni Informática Ltda	Omni Cia Securitizadora	Multibens Cia Sec. Cred. Financ.	Omni DTVM	Omni Soc. Cred. Microempr.
Ativo	176	39	444	113	-	-
Outros créditos	176	39	444	113	-	-
Valores a receber de sociedades ligadas	176	39	444	113	-	-
Passivo	(3.038)	(839)	(137.276)	(2.608)	(600)	(221)
Recursos de aplicações interfinanceiras	-	-	-	-	(600)	-
Obrigações por aplicações interfinanceiras	-	-	-	-	(600)	-
Recursos de aceites cambiais	(3.038)	(839)	(1.142)	(2.277)	-	(221)
Obrigações por aceite e títulos cambiais	(3.038)	(839)	(1.142)	(2.277)	-	(221)
Outras obrigações	-	-	(136.134)	(331)	-	-
Obrigações por oper. de venda ou de transf. de ativos financs.	-	-	(135.482)	-	-	-
Devedores por cessão de crédito	-	-	(652)	(331)	-	-
Receitas	176	39	444	113	-	-
Outras receitas operacionais	176	39	444	113	-	-
Recuperação de despesas administrativas	176	39	444	113	-	-
Despesas	(12.840)	(1.547)	(29.001)	(94)	(22)	(7)
Despesas com captação	(149)	(48)	(41)	(94)	(22)	(7)
Despesas de aceites cambiais	(149)	(48)	(41)	(94)	(3)	(7)
Despesa de aplicações interfinanceira	-	-	-	-	(19)	-
Despesas administrativas	(12.691)	(1.499)	-	-	-	-
Despesas com prestação de serviços	(12.691)	(1.499)	-	-	-	-
Outras receitas operacionais	-	-	(28.960)	-	-	-
Despesas de créditos vinculados a operações adquiridas em cessão	-	-	(28.960)	-	-	-

2012						
	Omni Gestão e Cobrança Ltda	Omni Informática Ltda	Omni Cia Securitizadora	Multibens Cia Sec. Cred. Financ.	Omni DTVM	Omni Soc. Cred. Microempr.
Passivo	(2.453)	(1.987)	66.622	(1.232)	(668)	(217)
Recursos de aceites cambiais	(2.453)	(1.987)	-	(903)	(668)	(217)
Obrigações por aceite e títulos cambiais	(2.453)	(1.987)	-	(903)	(668)	(217)
Outras obrigações	-	-	66.622	(329)	-	-
Obrigações por oper. de venda ou de transf. de ativos financs.	-	-	64.050	-	-	-
Devedores por cessão de crédito	-	-	2.572	(329)	-	-
Despesas	(12.331)	(2.533)	3.230	(175)	(34)	(11)
Despesas de aceites cambiais	(144)	(155)	(8)	(175)	(34)	(11)
Despesas de aceites cambiais	(144)	(155)	(8)	(175)	(34)	(11)
Despesas administrativas	(12.187)	(2.378)	-	-	-	-
Despesas com prestação de serviços	(12.187)	(2.378)	-	-	-	-
Outras receitas operacionais	-	-	3.238	-	-	-
Despesa de créditos vinculados a operações adquiridas em cessão	-	-	3.238	-	-	-

b. Remuneração dos empregados e administradores

De acordo com o Estatuto Social da Instituição, é de responsabilidade dos acionistas, em Assembléia Geral, fixar o montante global da remuneração anual dos administradores.

Os gastos com honorários da diretoria foram no montante de R\$ 944 (R\$ 963 em 2012).

A Instituição concede benefícios de curto prazo aos empregados, tais como: participações nos lucros e benefícios não-monetários, tais como assistência médica, vale alimentação e refeição.

A Instituição não concede benefícios pós-empregos, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros de longo prazo para os seus empregados.

c. Saldos com outras partes relacionadas

Os saldos com outras partes relacionadas (acionistas, familiares, diretores e sociedades ligadas aos acionistas ou familiares), relativos à captação de recursos constantes nas rubricas de depósitos a prazo, recursos de aceites cambiais e instrumentos híbridos de capital e dívida montam em R\$ 158.481(R\$ 218.730 em 2012).

24 Limites operacionais

As instituições financeiras estão obrigadas a manter um Patrimônio de Referência mínimo de 11% do Patrimônio Exigido, conforme legislação do Banco Central, cuja uma das intenções é fazer frente aos possíveis riscos inerentes aos negócios, garantindo liquidez a Omni. A partir de julho de 2008, entraram em vigor novas regras de mensuração de capital regulamentar pelo Método Padronizado de Basileia II, com a nova metodologia de mensuração, análise e administração de riscos de mercado, riscos de crédito e riscos operacionais. Este índice deve ser calculado de forma consolidada.

	2013			2012		
	Limite	Situação	Margem	Limite	Situação	Margem
Limites operacionais						
PL Exigido compatível com o grau de risco da estrutura de seus Ativos-Passivos e Contas de Compensação - Resolução nº 2.099/94	171.653	211.045	38.814	150.892	193.443	42.551
Índice de Imobilização- Res. nº 2.283/96	105.523	53.684	51.839	96.722	41.060	55.662
PL Realizado Mínimo - Res. nº 2.099/94	7.000	157.510	150.510	7.000	144.426	137.426
Capital Realizado Mínimo - Res. nº 2.099/94	7.000	85.450	78.450	7.000	85.450	78.450
Índice da Basileia	11,00%	12,88%	1,88%	11,00%	14,10%	3,10%

25 Outras informações

a. Estrutura de Gerenciamento de Risco Operacional, Mercado e Crédito

O Conglomerado Econômico Financeiro da Omni, atendendo às disposições da Resolução do Conselho Monetário Nacional N°s 3.380/06, 3.464/07 e 3.721/09 e suas alterações, possui estrutura de Gerenciamento de Riscos Operacional, Mercado e Crédito, respectivamente, segregada das áreas de negócio e auditoria interna, bem como estão capacitadas a identificar, avaliar, monitorar, controlar e mitigar seus riscos, inclusive aqueles decorrentes de serviços terceirizados.

Todas as estruturas de Gerenciamento de Riscos são direcionadas para avaliação dos riscos de todas as linhas de negócio do seu Conglomerado Econômico Financeiro, bem como todos os produtos oferecidos, pautadas em políticas e procedimentos documentados.

Para o cálculo da parcela do Patrimônio de Referência Exigido (PRE) referente ao Risco Operacional, a OMNI adotou a Abordagem do Indicador Básico, conforme disposições do Art. 5º da Circular n.º 3.383, de 30 de abril de 2008, publicada pelo Banco Central do Brasil, sendo

queo Conglomerado possui estrutura de capital suficientemente robusto para comportar sem maiores dificuldades a incorporação desta metodologia.

Um melhor detalhamento da estrutura de gerenciamento de riscos e está descrito no relatório de acesso público, disponível no endereço eletrônico www.omni.com.br (não auditado).

b. Ouvidoria

A Instituição criou uma unidade de ouvidoria. A ouvidoria tem como incumbência representar os clientes usuários dos produtos e serviços da entidade. Para tanto, a diretoria da Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento, garantem todas as condições para que o funcionamento da ouvidoria seja pautado pela transparência, independência e imparcialidade no trato com os clientes e no acesso as informações que forem necessárias.

c. Eventos subseqüentes

A administração da Instituição declara que não tem conhecimento de outros eventos subseqüentes que tenham efeitos financeiros relevantes nas demonstrações financeiras do semestre findo em 30 de junho de 2013.

* * *

P

Diretoria

Gilberto Veiga de Novais
Contador CRC 1SP206578/O-7

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

ANEXO VI

Relatório de Análise da Carteira

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)



cutting through complexity

ADVISORY

Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento

Análise da carteira de recebíveis

23 de setembro de 2013



KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda.

R. Dr. Renato Paes de Barros, 33
04530-904 - São Paulo, SP - Brasil
Caixa Postal 2467
01060-970 - São Paulo, SP - Brasil

Central Tel 55 (11) 2183-3000
Fax Nacional 55 (11) 2183-3001
Internet www.kpmg.com.br

A
Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento
São Paulo - SP

23 de setembro de 2013

Prezados senhores:

Em conformidade com os termos de nossa proposta para prestação de serviços, datada de 22 de agosto de 2013, apresentamos nossas constatações relativas à análise da carteira de recebíveis da Omni S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento ("Omni" ou "Originador"), em conexão com a constituição do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios OMNI Veículos IX. Tais recebíveis são representados por operações de crédito direto ao consumidor para aquisição de automóveis leves, pesados e motocicletas, bem como operações de crédito pessoal com alienação fiduciária ("refinanciamento").

Nossos trabalhos tiveram como objetivo apresentar nossas constatações sobre a *performance* dos pagamentos dos clientes, bem como levantar informações sobre procedimentos operacionais e respectivos controles relacionados aos processos de origemação e cobrança dos recebíveis.

As informações apresentadas neste relatório foram elaboradas a partir da leitura de uma base de dados gerada pela Omni para o período compreendido entre 1º de setembro de 2008 e 31 de agosto de 2013. Indicamos ainda neste relatório as fontes das demais informações apresentadas.

Não empreendemos nenhum trabalho adicional para estabelecer a confiabilidade nos dados disponibilizados, além dos procedimentos indicados neste relatório, quais sejam, confronto da base de dados com os registros oficiais do cedente e confronto da documentação física representativa dos direitos creditórios com os registros eletrônicos, estabelecida com base em testes por amostragem.

Nossos trabalhos foram executados no período de 4 a 20 de setembro de 2013 e basearam-se na situação da carteira de recebíveis em 31 de agosto de 2013 e no sistema de controles internos relacionados à concessão e à cobrança da carteira de recebíveis em fevereiro de 2012. Conforme acordado com V.Sas., não foi julgada necessária a atualização da base de dados utilizada entre essa data e a data de nosso relatório, tampouco faz parte do escopo de nossos trabalhos a atualização do presente relatório.

KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.



Outras informações

Enfatizamos que este trabalho não representa uma auditoria, executada conforme normas de auditoria aplicáveis no Brasil, e, portanto, não deve ser interpretado como tal. Não expressamos nenhuma opinião sobre as informações apresentadas em nosso relatório. Os procedimentos por nós realizados foram limitados em natureza e extensão aos procedimentos por V.Sas. considerados adequados às suas necessidades.

Em função de sua natureza especial, este relatório não é adequado a nenhuma finalidade que não seja a de auxiliá-los no processo de constituição de um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. Desde já, V.Sas. concordam que o uso desses materiais em contexto diferente deste em que os trabalhos foram realizados ou para finalidades diferentes das que ensejaram a respectiva contratação poderá resultar em, além de interpretações divergentes, eventuais consequências adversas, sob risco e responsabilidade totais e exclusivos de V.Sas.

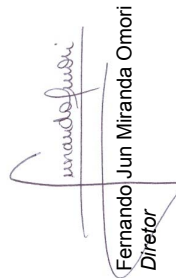
Adicionalmente, este relatório é de uso exclusivo da Omni e do "Grupo Estruturador" envolvido no processo de estruturação do Fundo, não podendo ser distribuído a terceiros.

Agradecemos o apoio da gerência e dos funcionários da Omni no transcurso de nossos trabalhos e colocamo-nos à sua inteira disposição para prestar quaisquer esclarecimentos necessários.

Atenciosamente,



Pedro Vitor Zago
Sócio



Fernando Jun Miranda Omori
Diretor

Conteúdo

Os contatos na KPMG em relação a este relatório são:

Pedro Vitor Zago

Sócio

Tel.: 55 (11) 2183-3290

Fax: 55 (11) 2183-3001

pzago@kpmg.com.br

Fernando J M Omori

Diretor

Tel.: 55 (11) 2183-3381

Fax: 55 (11) 2183-3001

fjomori@kpmg.com.br

Gustavo Paoliello Rigolon

Gerente

Tel.: 55 (11) 2183-3708

Fax: 55 (11) 2183-3001

grigolon@kpmg.com.br

Descrição

Objetivos do trabalho e base para preparação das informações

Apresentação das análises demográficas

Apresentação das análises de *performance*

Testes de consistência da base de dados

Anexos

Página

5

10

66

156

159



Objetivos do trabalho e base para preparação das informações

Objetivos do trabalho e base para preparação das informações

Objetivos do trabalho

A Omni S.A. Crédito, Financiamento e Investimento está desenvolvendo uma estrutura de securitização, por meio da constituição de um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios.

Os recebíveis são representados por operações de crédito direto ao consumidor para aquisição de automóveis leves, pesados e motocicletas, bem como operações de crédito pessoal com alienação fiduciária (refinanciamento).

De acordo com informações fornecidas por representantes do Grupo Estruturador, a execução dos procedimentos, objeto de nossa contratação, atende aos seguintes principais objetivos:

- A fim de promover elementos para análise do perfil e da *performance* dos recebíveis, serão elaboradas análises a partir da leitura e da compilação de bases geradas pela Omni, compreendendo a totalidade das operações originadas no período histórico de 60 meses, entre 1º de setembro de 2008 e 31 de agosto de 2013.
- Obter entendimento do fluxo de crédito e cobrança desses recebíveis e verificar sua aderência às políticas estabelecidas pela Omni, com base em testes por amostragem.

Base para preparação

- Os procedimentos que formaram o escopo de nossos trabalhos foram estabelecidos com representantes da Omni e limitados em natureza e extensão aos procedimentos por V.Sas. considerados adequados às necessidades da operação.
- As informações contidas neste relatório, relativas às características demográficas dos recebíveis e de sua *performance* de pagamentos, foram obtidas por meio da leitura e da compilação de uma base de dados fornecida pela área de Tecnologia da Omni e compreendem as operações geradas pela Cedente, para um período de 60 meses, entre 1º de setembro de 2008 e 31 de agosto de 2013. Para mensurar a *performance* de pagamentos, foram definidos critérios para a apuração dos percentuais de inadimplência no pagamento, que representariam indicadores de desempenho, sendo estes:
 - *Pool* estático por contrato (*vintage analysis*): apresenta a distribuição dos volumes financeiros não liquidados com atrasos superiores aos seguintes “cortes”: acima de 90 dias e 180 dias. Para a elaboração dessa informação, o saldo devedor de cada contrato é classificado de acordo com a parcela mais atrasada em cada um dos meses sob análise e segregado por tipo de veículo.
 - Elaboração de um *aging list* de pagamentos, apresentando a distribuição dos pagamentos no período sob análise, segregados por prazo de pagamento.

Observação: Cabe ressaltar que, para as análises de *performance*, não foi considerada uma carteira adquirida da GE Financeira em agosto de 2010 no montante de R\$ 300.100 mil (valor de somatório das parcelas dos contratos originados no período analisado - 1º de setembro de 2008 e 31 de agosto de 2013), em razão de a base de dados disponibilizada não apresentar o histórico de pagamentos dos contratos desde sua origem até a aquisição da carteira pela Omni.

Objetivos do trabalho e base para preparação das informações (cont.)

Resumo do total sob análise

Descrição	
Período sob análise (originação)	1º de setembro de 2008 a 31 de agosto de 2013
Somatório do valor dos contratos - R\$(000)	2.762.440
Somatório do valor das parcelas - R\$(000)	5.066.493
Quantidade de contratos	300.972
Ticket médio dos contratos (valor das parcelas e valor do contrato) - R\$	16.834 e 9.178
Prazo médio dos contratos	39 parcelas
Taxa média dos contratos	3,42% a.m.

Distribuição por tipo de produto

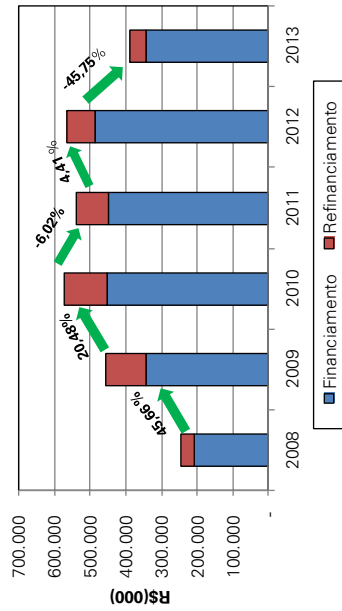
Produto	Financiamentos			Refinanciamentos			Consolidado		
	Σ do Valor dos Contratos - R\$ (000)	AH %	Quantidade de Contratos	Σ do Valor dos Contratos - R\$ (000)	AH %	Quantidade de Contratos	Σ do Valor dos Contratos - R\$ (000)	AV %	Quantidade de Contratos
Veículo Leve	1.418.838	87,89%	179.300	195.464	12,11%	30.988	1.614.302	58,44%	210.288
Moto	279.380	96,98%	54.880	8.692	3,02%	2.217	288.072	10,43%	57.097
Veículo Pesado	580.765	67,53%	21.066	279.301	32,47%	12.521	860.066	31,13%	33.587
Total	2.278.983	82,50%	255.246	483.457	17,50%	45.726	2.762.440	100,00%	300.972
									100,00%



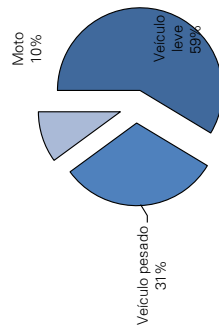
Highlights

Highlights

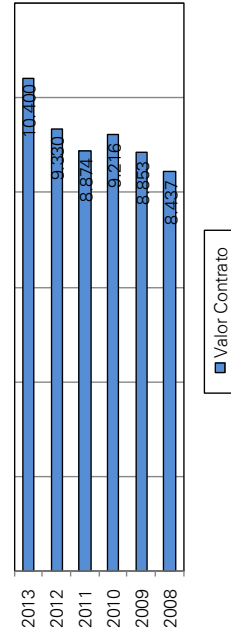
Evolução da produção anual



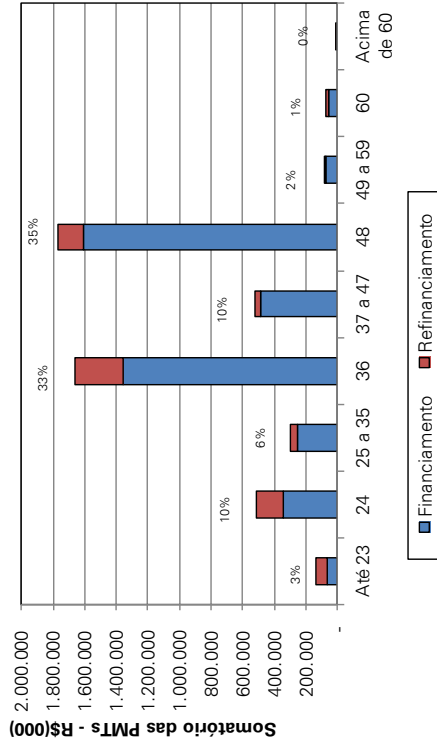
Representatividade - Categoria de veículo



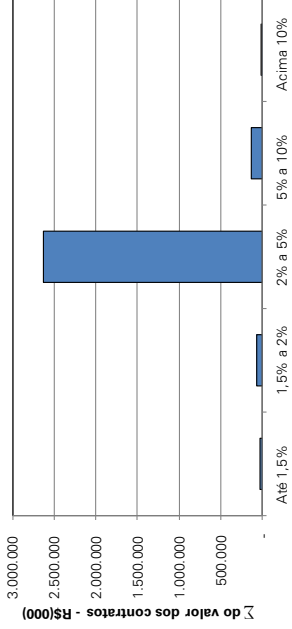
Ticket Médio Anual - R\$



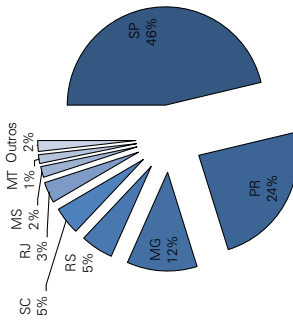
Distribuição por prazo



Taxa do contrato



Representatividade - UF





Apresentação das análises demográficas

Apresentação das análises demográficas

Tabela 1.1 - Originação mensal - Consolidado

Origem	Consolidado				Financiamentos				Refinanciamentos			
	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	AV %	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV %	Quantidade de contratos	AV %	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	Quantidade de contratos	AV %	AH %	AV %
set/08	174.105	3,44%	104.399	3,78%	11.542	3,83%	150.874	90.294	9.696	86,49%	3,96%	2,92%
out/08	115.672	2,28%	66.474	2,41%	8.432	2,80%	95.280	54.184	6.821	81,51%	2,38%	2,54%
nov/08	68.094	1,34%	39.542	1,43%	4.849	1,61%	56.157	32.458	4.050	82,09%	1,42%	1,47%
dez/08	62.018	1,22%	36.496	1,32%	4.444	1,48%	50.756	29.595	3.663	81,09%	1,30%	1,43%
jan/09	62.871	1,24%	36.507	1,32%	4.307	1,43%	48.682	28.031	3.362	76,78%	1,23%	1,75%
fev/09	57.438	1,13%	33.392	1,21%	3.700	1,23%	43.887	25.127	2.904	75,25%	1,10%	1,71%
mar/09	73.692	1,45%	42.941	1,55%	4.878	1,62%	55.947	32.314	3.835	75,25%	1,42%	2,20%
abr/09	62.155	1,23%	36.373	1,32%	4.124	1,37%	47.548	27.519	3.227	75,66%	1,21%	1,83%
mai/09	60.240	1,19%	34.872	1,26%	3.877	1,29%	46.902	26.865	3.133	77,04%	1,18%	1,66%
jun/09	62.044	1,22%	35.894	1,30%	4.077	1,35%	47.331	27.114	3.207	75,54%	1,19%	1,82%
jul/09	64.106	1,27%	36.961	1,34%	4.320	1,44%	50.783	28.935	3.496	78,28%	1,27%	1,66%
ago/09	66.574	1,31%	39.255	1,42%	4.369	1,45%	49.746	28.597	3.458	72,85%	1,25%	2,20%
set/09	65.565	1,29%	39.158	1,42%	4.284	1,42%	48.029	28.062	3.373	71,66%	1,23%	2,30%
out/09	72.694	1,43%	43.065	1,56%	4.602	1,53%	51.763	29.860	3.501	69,34%	1,31%	2,73%
nov/09	65.215	1,29%	38.012	1,38%	4.353	1,45%	50.938	29.278	3.465	77,02%	1,28%	1,81%
dez/09	65.166	1,29%	37.990	1,38%	4.441	1,48%	51.791	29.937	3.675	78,80%	1,31%	1,67%
jan/10	61.786	1,22%	35.899	1,30%	4.314	1,43%	49.764	28.705	3.505	79,96%	1,26%	1,49%
fev/10	58.527	1,16%	34.004	1,23%	3.807	1,26%	47.093	27.099	3.120	79,69%	1,19%	1,43%
mar/10	88.114	1,74%	52.640	1,91%	5.534	1,84%	65.250	37.775	4.348	71,76%	1,66%	3,07%
abr/10	79.302	1,57%	47.468	1,72%	4.831	1,61%	59.187	34.306	3.782	72,27%	1,51%	2,72%
mai/10	79.223	1,56%	47.023	1,70%	4.917	1,63%	60.540	34.728	3.916	73,85%	1,52%	2,54%
jun/10	77.036	1,52%	45.599	1,65%	4.853	1,61%	60.900	35.113	3.950	77,00%	1,54%	2,17%
jul/10	81.892	1,62%	48.182	1,74%	5.221	1,73%	65.319	37.579	4.276	77,99%	1,65%	2,19%
ago/10	88.625	1,75%	51.844	1,88%	5.678	1,89%	73.806	42.476	4.834	81,93%	1,86%	1,94%
set/10	89.664	1,77%	51.930	1,88%	5.567	1,85%	75.705	43.218	4.803	83,22%	1,90%	1,80%
out/10	89.245	1,76%	51.975	1,88%	5.581	1,85%	75.466	43.306	4.762	83,32%	1,90%	1,79%
nov/10	93.297	1,84%	54.023	1,96%	5.966	1,98%	81.467	46.722	5.221	86,49%	2,05%	1,51%
dez/10	88.249	1,74%	50.857	1,84%	5.736	1,91%	75.592	43.038	5.016	84,63%	1,89%	1,62%
jan/11	78.657	1,55%	45.614	1,65%	5.185	1,72%	66.496	38.060	4.422	83,44%	1,67%	1,56%
fev/11	78.910	1,56%	45.705	1,65%	5.064	1,68%	66.161	37.786	4.293	82,67%	1,66%	1,64%

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e integrante do grupo de empresas controladas e controladoras da KPMG Network (KPMG Network), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70378)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

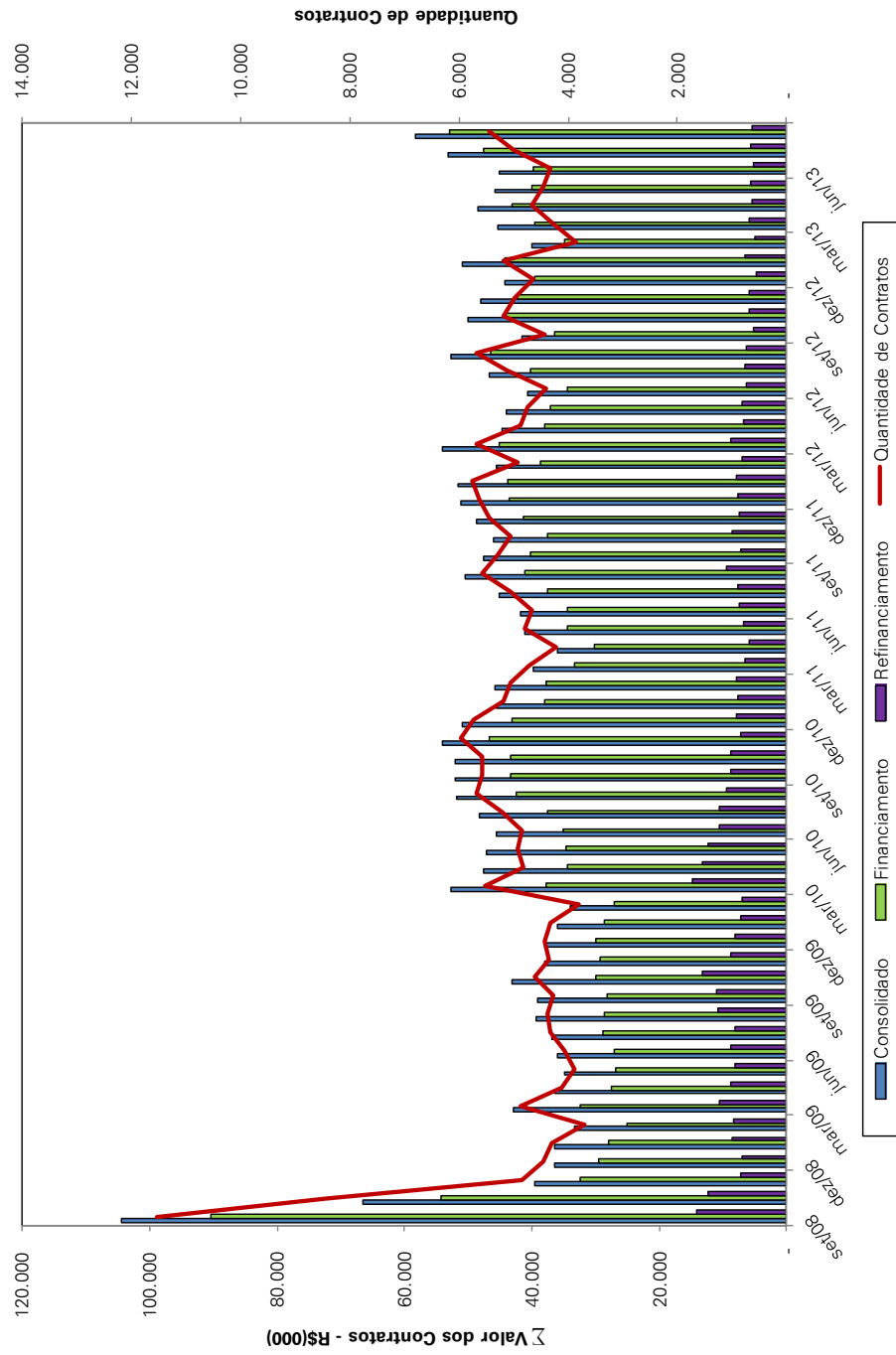
Tabela 1.1 - Originação mensal - Consolidado (cont.)

Origem	Consolidado				Financiamentos				Refinanciamentos						
	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	AV %	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV %	Quantidade de contratos	AV %	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	Quantidade de contratos	AV %	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	Quantidade de contratos	AH %	AV %
mar/11	76.484	1,51%	39.767	1,44%	4.719	1,57%	64.460	33.217	4.045	83,53%	12.024	6.551	674	16,47%	1,35%
abr/11	69.831	1,38%	36.057	1,31%	4.233	1,41%	58.905	30.129	3.598	83,56%	10.927	5.928	635	16,44%	1,23%
mai/11	81.250	1,60%	41.140	1,49%	4.807	1,60%	68.900	34.436	4.126	83,71%	12.350	6.703	681	16,29%	1,39%
jun/11	82.472	1,63%	41.779	1,51%	4.667	1,55%	68.852	34.423	3.975	82,39%	13.620	7.356	692	17,61%	1,52%
jul/11	89.442	1,77%	45.153	1,63%	5.043	1,68%	75.055	37.423	4.308	82,88%	14.387	7.730	735	17,12%	1,60%
ago/11	100.190	1,98%	50.545	1,83%	5.579	1,85%	82.495	41.110	4.748	81,33%	17.694	9.435	831	18,67%	1,95%
set/11	93.942	1,85%	47.459	1,72%	5.301	1,76%	80.277	40.200	4.580	84,71%	13.665	7.259	721	15,29%	1,50%
out/11	90.759	1,79%	45.955	1,66%	5.058	1,68%	74.980	37.468	4.307	81,53%	15.778	8.487	751	18,47%	1,76%
nov/11	96.910	1,91%	48.752	1,76%	5.449	1,81%	82.684	41.276	4.718	84,66%	14.226	7.476	731	15,34%	1,55%
dez/11	101.277	2,00%	51.055	1,85%	5.635	1,87%	86.841	43.448	4.943	85,10%	14.436	7.607	692	14,90%	1,57%
jan/12	102.008	2,01%	51.508	1,86%	5.754	1,91%	87.331	43.718	5.030	84,88%	14.678	7.790	724	15,12%	1,61%
fev/12	91.552	1,81%	45.548	1,65%	4.926	1,64%	78.183	38.619	4.279	84,79%	13.369	6.929	647	15,21%	1,43%
mar/12	108.247	2,14%	53.977	1,95%	5.689	1,89%	91.542	45.187	4.917	83,71%	16.706	8.790	772	16,29%	1,82%
abr/12	90.028	1,78%	44.729	1,62%	4.869	1,62%	76.778	37.934	4.237	84,81%	13.250	6.795	632	15,19%	1,41%
mai/12	88.450	1,75%	43.965	1,59%	4.750	1,58%	74.963	37.060	4.103	84,30%	13.487	6.905	647	15,70%	1,43%
jun/12	80.644	1,59%	40.662	1,47%	4.408	1,46%	68.544	34.451	3.824	84,73%	12.100	6.211	584	15,27%	1,28%
jul/12	92.319	1,82%	46.689	1,69%	5.125	1,70%	79.484	40.093	4.531	85,87%	12.835	6.596	594	14,13%	1,36%
ago/12	104.713	2,07%	52.766	1,91%	5.683	1,89%	92.412	46.395	5.069	87,93%	12.300	6.370	614	12,07%	1,32%
set/12	81.482	1,61%	41.605	1,51%	4.435	1,47%	71.418	36.376	3.956	87,43%	10.063	5.230	479	12,57%	1,08%
out/12	98.555	1,95%	50.073	1,81%	5.188	1,72%	87.063	44.166	4.685	88,20%	11.472	5.907	523	11,80%	1,22%
nov/12	94.437	1,86%	48.060	1,74%	4.965	1,65%	83.133	42.214	4.481	87,84%	11.304	5.845	484	12,16%	1,21%
dez/12	85.665	1,69%	44.257	1,60%	4.641	1,54%	76.738	39.563	4.245	89,39%	8.927	4.694	396	10,61%	0,97%
jan/13	97.183	1,92%	50.851	1,84%	5.179	1,72%	84.717	44.256	4.617	87,03%	12.466	6.596	562	12,97%	1,36%
fev/13	76.659	1,51%	39.948	1,45%	3.849	1,28%	67.183	34.874	3.444	87,30%	9.476	5.073	405	12,70%	1,05%
mar/13	86.354	1,70%	45.344	1,64%	4.287	1,42%	75.443	39.543	3.795	87,21%	10.911	5.801	492	12,79%	1,20%
abr/13	92.545	1,83%	48.533	1,76%	4.654	1,55%	82.108	43.039	4.162	88,68%	10.437	5.494	492	11,32%	1,14%
mai/13	87.219	1,72%	45.683	1,65%	4.451	1,48%	76.558	40.025	3.954	87,62%	10.661	5.657	497	12,36%	1,17%
jun/13	85.606	1,69%	45.037	1,63%	4.316	1,43%	75.685	39.849	3.881	88,48%	9.921	5.187	435	11,52%	1,07%
jul/13	100.399	1,98%	53.128	1,92%	5.013	1,67%	89.717	47.491	4.548	89,39%	10.682	5.637	465	10,61%	1,17%
ago/13	109.698	2,17%	58.322	2,11%	5.446	1,81%	99.724	52.920	5.046	90,74%	9.973	5.402	400	9,26%	1,12%
Total	5.066.493	100,00%	2.762.440	100,00%	300.972	100,00%	4.231.353	2.278.983	255.246	82,50%	835.139	483.457	45.726	17,50%	100,00%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services (UK) Limited, uma sociedade anônima de responsabilidade limitada ("KPMG International"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 7037)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.1 - Originação mensal



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e
 KPMG Network, uma rede mundial de firmas de contabilidade e auditoria, afiliadas à KPMG Network, uma entidade sem fins lucrativos, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.2 - Originação mensal - Financiamento

Origem	Financiamento - Consolidado				Veículos leves				Motos				Veículos pesados			
	Σ do Valor das parcelas -		Σ do Valor dos contratos -		Σ do Valor das parcelas -		Σ do Valor dos contratos -		Σ do Valor das parcelas -		Σ do Valor dos contratos -		Σ do Valor das parcelas -		Σ do Valor dos contratos -	
	RS(000)	AV %	RS(000)	AV %	RS(000)	AV %	RS(000)	AV %	RS(000)	AV %	RS(000)	AV %	RS(000)	AV %	RS(000)	AV %
set/08	150.874	3,57%	90.294	3,96%	59.335	3,80%	36.286	40,16%	24.026	26,61%	38.815	8,60%	52.724	30,001	33,23%	5,17%
out/08	95.280	2,25%	54.184	2,38%	42.752	2,67%	24.709	45,60%	26.706	1,74%	26.706	1,74%	25.823	14,078	25,98%	2,42%
nov/08	56.157	1,33%	32.458	1,42%	28.097	1,59%	16.641	51,27%	12.527	1,17%	12.527	1,17%	15.533	8.549	26,34%	1,47%
dez/08	50.756	1,20%	29.595	1,30%	26.733	1,44%	15.817	53,44%	9.850	1,11%	9.850	1,11%	14.172	8.032	27,14%	1,38%
jan/09	48.682	1,15%	28.031	1,23%	23.266	1,32%	13.728	48,97%	8.927	0,97%	8.927	0,97%	16.489	9.056	32,31%	1,56%
fev/09	43.887	1,04%	25.127	1,10%	21.185	1,14%	12.364	49,20%	7.019	0,87%	7.019	0,87%	15.682	8.658	34,66%	1,49%
mar/09	55.947	1,32%	32.314	1,42%	27.023	1,50%	15.760	48,77%	9.572	1,11%	9.572	1,11%	19.353	10.866	33,63%	1,87%
abr/09	47.548	1,12%	27.519	1,21%	22.195	1,26%	12.882	46,81%	7.562	0,91%	7.562	0,91%	17.791	10.131	36,81%	1,74%
mai/09	46.902	1,11%	26.865	1,18%	22.721	1,23%	13.068	48,64%	6.730	0,92%	6.730	0,92%	17.451	9.807	36,51%	1,69%
jun/09	47.331	1,12%	27.114	1,19%	24.443	1,26%	14.153	52,20%	6.205	1,00%	6.205	1,00%	16.683	9.285	34,25%	1,60%
jul/09	50.783	1,20%	28.935	1,27%	27.869	1,37%	16.076	55,56%	6.241	1,13%	6.241	1,13%	16.673	9.149	31,62%	1,58%
ago/09	48.746	1,18%	28.597	1,25%	28.315	1,35%	16.430	57,46%	6.108	1,16%	6.108	1,16%	15.323	8.503	29,73%	1,46%
set/09	48.029	1,14%	28.062	1,23%	29.109	1,32%	17.234	61,41%	6.029	1,21%	6.029	1,21%	12.891	7.204	25,67%	1,24%
out/09	51.763	1,22%	29.860	1,31%	30.575	1,37%	17.804	59,62%	6.329	1,25%	6.329	1,25%	14.860	8.267	27,68%	1,42%
nov/09	50.938	1,20%	29.278	1,28%	29.797	1,36%	17.218	58,81%	7.137	1,21%	7.137	1,21%	14.004	7.698	26,29%	1,33%
dez/09	51.791	1,22%	29.937	1,31%	32.391	1,44%	18.742	62,61%	7.165	1,32%	7.165	1,32%	12.235	6.827	22,80%	1,18%
jan/10	49.764	1,18%	28.705	1,26%	29.527	1,37%	17.116	59,63%	6.933	1,21%	6.933	1,21%	13.304	7.335	25,55%	1,26%
fev/10	47.093	1,11%	27.099	1,16%	27.104	1,22%	15.715	57,99%	6.964	1,11%	6.964	1,11%	14.025	7.774	28,69%	1,34%
mar/10	65.250	1,54%	37.775	1,66%	38.189	1,70%	22.298	59,03%	8.463	1,57%	8.463	1,57%	18.598	10.377	27,47%	1,79%
abr/10	59.187	1,40%	34.306	1,51%	35.338	1,48%	20.494	59,74%	6.401	1,44%	6.401	1,44%	17.448	9.932	28,95%	1,71%
mai/10	60.540	1,43%	34.728	1,52%	36.462	1,53%	21.102	60,76%	6.300	1,49%	6.300	1,49%	17.778	9.809	28,25%	1,69%
jun/10	60.900	1,44%	35.113	1,54%	36.264	1,55%	21.045	59,93%	7.067	1,49%	7.067	1,49%	17.570	9.742	27,74%	1,68%
jul/10	65.319	1,54%	37.579	1,65%	40.843	1,68%	23.547	62,66%	7.295	1,65%	7.295	1,65%	17.181	9.607	25,56%	1,65%
ago/10	73.806	1,74%	42.476	1,86%	46.033	1,89%	26.556	62,52%	8.555	1,87%	8.555	1,87%	18.917	10.479	24,67%	1,80%
set/10	75.705	1,79%	43.218	1,90%	47.630	1,88%	27.386	63,32%	8.375	1,93%	8.375	1,93%	19.700	10.764	24,91%	1,85%
out/10	75.466	1,78%	43.306	1,90%	48.843	1,87%	28.095	64,86%	8.112	1,91%	8.112	1,91%	18.511	10.289	23,76%	1,77%
nov/10	81.467	1,93%	46.722	2,05%	55.211	2,05%	31.756	67,97%	8.185	2,24%	8.185	2,24%	18.070	9.970	21,34%	1,72%
dez/10	75.592	1,79%	43.038	1,89%	51.656	1,97%	29.594	68,76%	7.756	2,09%	7.756	2,09%	16.180	8.820	20,49%	1,52%
jan/11	66.496	1,57%	38.060	1,67%	41.683	1,73%	24.218	63,63%	7.529	1,71%	7.529	1,71%	17.284	9.409	24,72%	1,62%
fev/11	66.161	1,56%	37.786	1,66%	39.343	1,68%	22.865	60,51%	8.135	1,61%	8.135	1,61%	18.684	10.143	26,84%	1,75%

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.048.988/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços Ltda. (KPMG Brasil Consultoria), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 7037)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

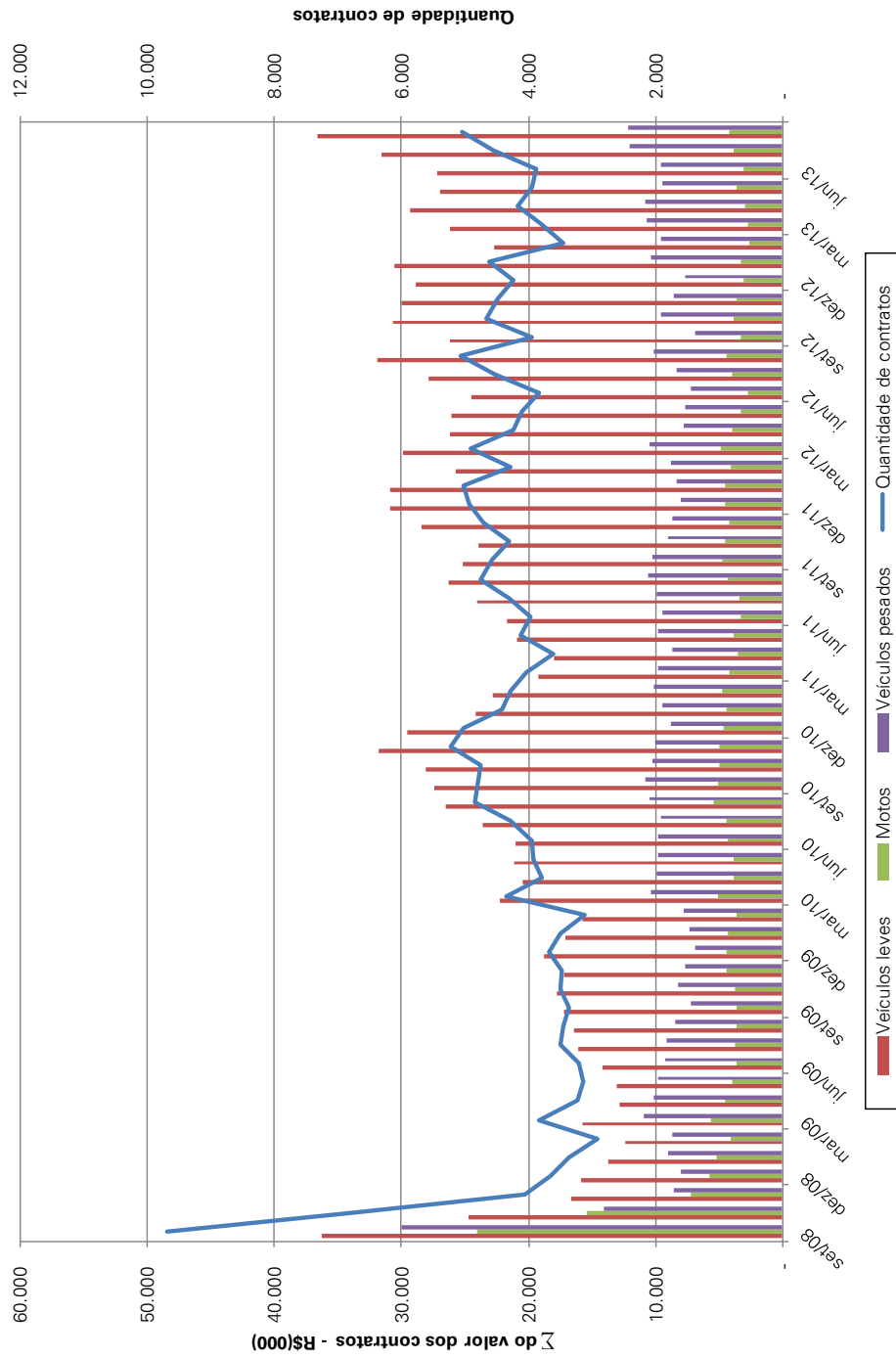
Tabela 1.2 - Originação mensal - Financiamento (cont.)

Origem	Financiamento - Consolidado				Veículos leves				Motos				Veículos pesados			
	Σ do Valor das parcelas - RS(000)	AV %	Σ do Valor dos contratos - RS(000)	AV %	Quantidade de contratos	Σ do Valor das parcelas - RS(000)	AV %	Σ do Valor dos contratos - RS(000)	AH %	AV %	Σ do Valor das parcelas - RS(000)	AH %	AV %	Σ do Valor das parcelas - RS(000)	AH %	AV %
mar/11	64.460	1,52%	33.217	1,46%	4.045	36.816	1,58%	19.249	57,95%	1,36%	8.007	4,178	12,58%	19.637	9.789	29,47%
abr/11	58.905	1,39%	30.129	1,32%	3.598	34.590	1,41%	17.968	59,64%	1,27%	6.799	3,485	11,57%	17.515	8.675	28,79%
mai/11	68.900	1,63%	34.436	1,51%	4.126	41.510	1,62%	20.864	60,59%	1,47%	7.614	3,831	11,12%	19.777	9.741	28,29%
jun/11	68.852	1,63%	34.423	1,51%	3.975	42.868	1,56%	21.643	62,87%	1,53%	6.456	3,275	9,51%	19.528	9.505	27,61%
jul/11	75.055	1,77%	37.423	1,64%	4.308	47.529	1,69%	24.031	64,21%	1,69%	6.784	3,440	9,19%	20.742	9.953	26,59%
ago/11	82.495	1,95%	41.110	1,80%	4.748	52.218	1,86%	26.289	63,90%	1,85%	8.440	4,301	10,46%	21.838	10.540	25,64%
set/11	80.277	1,90%	40.200	1,76%	4.580	49.764	1,79%	25.160	62,59%	1,77%	9.320	4,795	11,93%	21.193	10.246	25,49%
out/11	74.980	1,77%	37.468	1,64%	4.307	47.541	1,69%	23.962	64,01%	1,69%	8.758	4,471	11,83%	18.681	9.015	24,06%
nov/11	82.684	1,95%	41.276	1,81%	4.718	56.536	1,85%	28.436	68,89%	2,00%	8.199	4,174	10,11%	17.948	8.666	20,99%
dez/11	86.841	2,05%	43.448	1,91%	4.943	61.407	1,94%	30.882	71,05%	2,18%	8.949	4,555	10,48%	16.485	8.011	18,44%
jan/12	87.331	2,06%	43.718	1,92%	5.030	61.293	1,97%	30.894	70,67%	2,18%	8.767	4,506	10,31%	17.271	8.317	19,02%
fev/12	78.183	1,85%	38.619	1,69%	4.279	51.416	1,68%	25.719	66,60%	1,81%	8.308	4,113	10,65%	18.460	8.786	22,75%
mar/12	91.542	2,18%	45.187	1,98%	4.237	59.993	1,93%	29.875	66,11%	2,11%	9.703	4,803	10,63%	21.845	10.509	23,26%
abr/12	76.778	1,81%	37.934	1,66%	4.237	52.581	1,66%	26.142	68,91%	1,84%	8.035	3,982	10,50%	16.162	7.811	20,59%
mai/12	74.963	1,77%	37.060	1,63%	4.103	52.486	1,61%	26.100	70,43%	1,84%	6.619	3,289	8,87%	15.858	7.672	20,70%
jun/12	68.544	1,62%	34.451	1,51%	3.824	48.544	1,50%	24.466	71,02%	1,72%	5.307	2,719	7,89%	14.693	7.265	21,09%
jul/12	79.484	1,85%	40.093	1,76%	4.531	55.231	1,78%	27.871	69,52%	1,96%	7.515	3,911	9,75%	16.793	8.312	20,73%
ago/12	92.412	2,18%	46.395	2,04%	5.069	63.268	1,99%	31.864	68,66%	2,28%	8.566	4,428	9,54%	20.579	10.103	21,78%
set/12	71.418	1,69%	36.376	1,60%	3.956	51.309	1,55%	26.154	71,90%	1,84%	6.364	3,338	9,18%	13.746	6.884	18,92%
out/12	87.083	2,06%	44.166	1,94%	4.685	60.497	1,83%	30.718	69,55%	2,17%	7.282	3,841	8,70%	19.303	9.606	21,75%
nov/12	83.133	1,96%	42.214	1,85%	4.481	59.183	1,76%	30.033	71,14%	2,12%	6.856	3,616	8,57%	17.095	8.565	20,29%
dez/12	76.738	1,81%	39.563	1,74%	4.245	55.998	1,66%	28.823	72,85%	2,03%	5.883	3,089	7,81%	14.856	7.651	19,34%
jan/13	84.717	2,00%	44.256	1,94%	4.617	58.715	1,81%	30.514	68,95%	2,15%	6.270	3,342	7,55%	19.732	10.400	23,50%
fev/13	67.183	1,59%	34.874	1,53%	3.444	43.733	1,35%	22.694	65,07%	1,60%	4.977	2,645	7,58%	18.473	9.535	27,34%
mar/13	75.443	1,75%	39.543	1,74%	3.795	50.135	1,49%	26.206	66,27%	1,85%	5.101	2.697	6,82%	20.207	10.640	26,91%
abr/13	82.108	1,94%	43.039	1,89%	4.162	55.810	1,63%	29.280	68,03%	2,06%	5.547	3.005	6,98%	20.751	10.753	24,98%
mai/13	76.558	1,81%	40.025	1,76%	3.954	51.766	1,55%	27.002	67,46%	1,90%	6.600	3.595	8,98%	18.192	9.428	23,56%
jun/13	75.685	1,79%	39.849	1,75%	3.881	51.765	1,52%	27.210	68,26%	1,92%	5.542	3.076	7,72%	18.378	9.563	24,00%
jul/13	89.717	2,12%	47.491	2,08%	4.548	59.894	1,78%	31.554	66,44%	2,22%	7.027	3.866	8,14%	22.796	12.072	25,42%
ago/13	99.724	2,36%	52.920	2,32%	5.046	68.977	1,98%	36.578	69,12%	2,58%	7.469	4.151	7,84%	23.279	12.190	23,03%
Total	4.231.353	100,00%	2.278.983	100,00%	255.246	2.633.303	100,00%	1.418.838	62,26%	100,00%	495.356	279.380	12,26%	1.102.695	580.765	25,48%
																100,00%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services (KPMG FRS), uma sociedade anônima de responsabilidade limitada, inscrita no CNPJ nº 07.093.888/0001-00, ambas sediadas em São Paulo, SP. KPMG FRS é uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 7037.0)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.2 - Originação mensal - Financiamento



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, sob o regime tributário do Lucro Presumido. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPT05 70379)

Tabela 1.3 - Originação mensal - Refinanciamento

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPD5 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

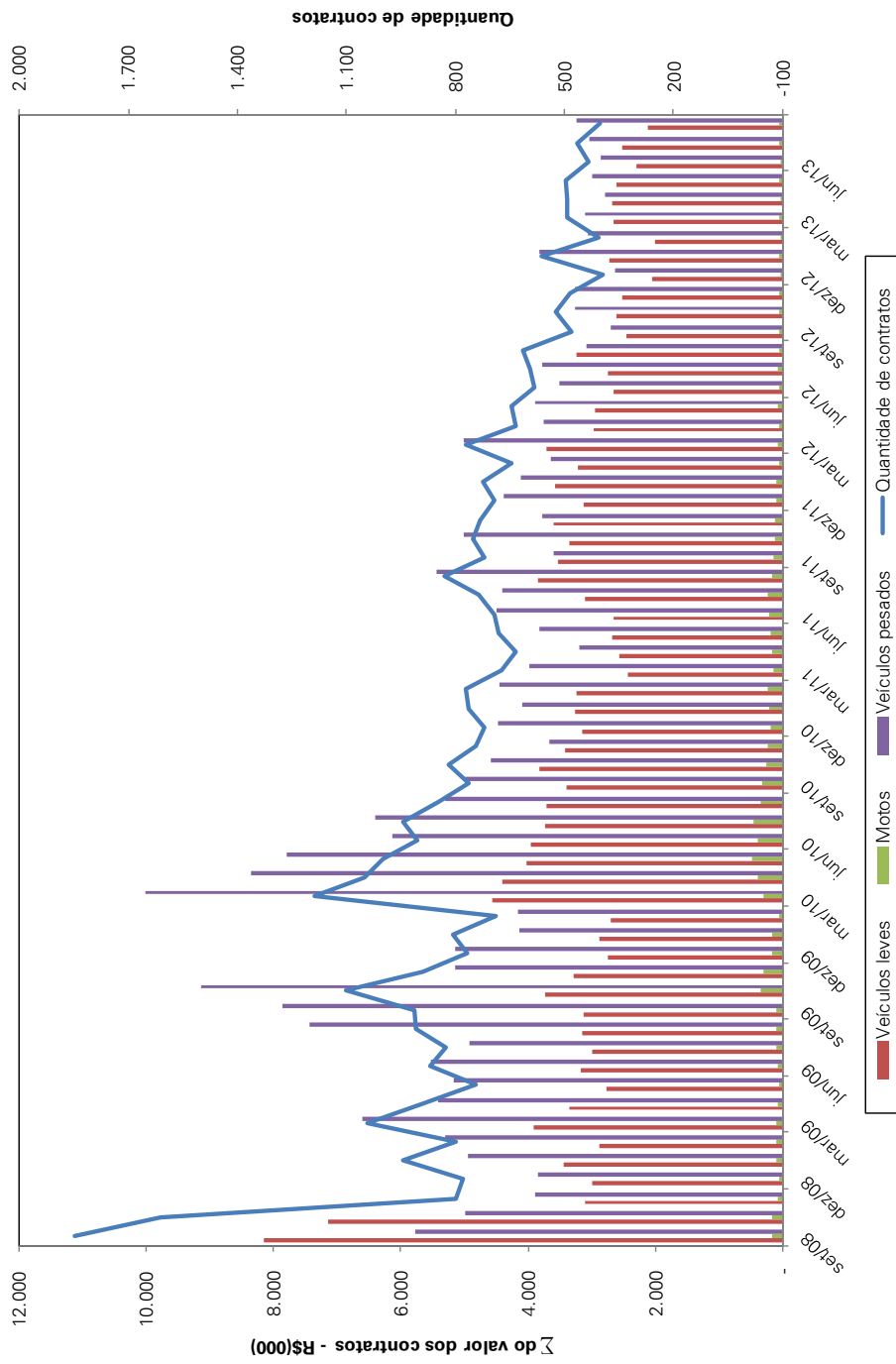
Tabela 1.3 - Originação mensal - Refinanciamento (cont.)

Origem	Refinanciamento - Consolidado				Veículos leves				Motos				Veículos pesados			
	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	AV %	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV %	Quantidade de contratos	AV %	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	AV %	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV %	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	AV %	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	AV %	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV %
mar/11	12.024	1,44%	6.551	1,35%	674	1,47%	4.368	1,24%	2.422	7,29%	235	1,24%	7.421	1,68%	3.982	11,99%
abr/11	10.927	1,31%	5.928	1,23%	635	1,39%	4.653	1,32%	2.575	8,55%	287	1,32%	5.986	1,94%	3.184	10,57%
mai/11	12.350	1,48%	6.703	1,39%	681	1,49%	4.974	1,37%	2.685	7,80%	317	1,37%	7.059	2,16%	3.630	11,12%
jun/11	13.620	1,63%	7.356	1,52%	692	1,51%	5.717	1,36%	2.663	7,74%	361	1,36%	8.319	2,30%	4.493	13,05%
jul/11	14.387	1,72%	7.730	1,60%	735	1,61%	6.131	1,39%	3.106	9,33%	379	1,59%	8.291	2,60%	4.398	11,75%
ago/11	17.694	2,12%	9.435	1,95%	831	1,82%	7.138	1,56%	3.835	8,30%	302	1,56%	10.255	1,77%	5.446	13,25%
set/11	13.665	1,64%	7.259	1,50%	721	1,58%	6.569	1,80%	3.526	8,77%	270	1,80%	10.255	1,54%	3.599	8,95%
out/11	15.778	1,89%	8.487	1,76%	751	1,64%	6.247	1,72%	3.356	8,96%	216	1,72%	9.316	1,28%	5.020	13,40%
nov/11	14.226	1,70%	7.476	1,55%	731	1,60%	6.823	1,84%	3.597	8,72%	218	1,84%	7.185	1,26%	3.770	9,13%
dez/11	14.436	1,73%	7.607	1,57%	692	1,51%	5.834	1,60%	3.126	7,19%	209	1,60%	8.393	1,17%	4.379	10,08%
jan/12	14.678	1,76%	7.790	1,61%	724	1,58%	6.669	1,83%	3.576	8,18%	211	1,83%	7.797	1,08%	4.120	9,42%
fev/12	13.369	1,60%	6.929	1,43%	647	1,41%	6.131	1,65%	3.221	8,34%	112	1,65%	7.126	0,65%	3.651	9,45%
mar/12	16.706	2,00%	8.790	1,82%	772	1,69%	7.107	1,89%	3.704	8,20%	170	1,89%	9.429	0,92%	5.007	11,08%
abr/12	13.250	1,59%	6.795	1,41%	632	1,38%	5.758	1,52%	2.968	7,82%	139	1,52%	7.353	0,71%	3.765	9,93%
mai/12	13.467	1,61%	6.905	1,43%	647	1,41%	5.778	1,51%	2.957	7,98%	147	1,51%	7.562	0,77%	3.881	10,47%
jun/12	12.100	1,45%	6.211	1,28%	584	1,28%	5.077	1,35%	2.645	7,68%	121	1,35%	6.902	0,66%	3.509	10,19%
jul/12	12.835	1,54%	6.596	1,36%	594	1,30%	5.369	1,66%	2.752	6,86%	134	1,66%	7.332	0,75%	3.779	9,43%
ago/12	12.300	1,47%	6.370	1,32%	614	1,34%	6.202	1,61%	3.241	6,99%	81	1,61%	6.017	0,46%	3.089	6,66%
set/12	10.063	1,20%	5.230	1,08%	479	1,05%	4.725	1,26%	2.463	6,77%	124	1,26%	5.214	0,66%	2.710	7,45%
out/12	11.472	1,37%	5.907	1,22%	523	1,14%	5.069	1,34%	2.611	5,91%	97	1,34%	6.306	0,52%	3.251	7,36%
nov/12	11.304	1,35%	5.845	1,21%	484	1,06%	4.779	1,29%	2.530	5,99%	119	1,29%	6.406	0,67%	3.258	7,72%
dez/12	8.927	1,07%	4.694	0,97%	396	0,87%	3.867	1,04%	2.039	5,15%	67	1,04%	4.993	0,36%	2.624	6,63%
jan/13	12.466	1,49%	6.596	1,36%	562	1,23%	5.145	1,39%	2.725	6,16%	103	1,39%	7.219	0,60%	3.818	8,63%
fev/13	9.476	1,13%	5.073	1,05%	405	0,89%	3.780	1,02%	2.001	5,74%	50	1,02%	5.646	0,27%	3.049	8,74%
mar/13	10.911	1,31%	5.801	1,20%	492	1,08%	4.980	1,36%	2.650	6,70%	112	1,36%	5.818	0,64%	3.095	7,83%
abr/13	10.437	1,25%	5.494	1,14%	492	1,08%	5.095	1,37%	2.677	6,22%	70	1,37%	5.272	0,36%	2.786	6,47%
mai/13	10.661	1,28%	5.657	1,17%	497	1,09%	4.956	1,33%	2.606	6,51%	122	1,33%	5.582	0,65%	2.995	7,72%
jun/13	9.921	1,19%	5.187	1,07%	435	0,95%	4.362	1,18%	2.302	5,78%	70	1,18%	5.489	0,40%	2.850	7,15%
jul/13	10.682	1,28%	5.637	1,17%	465	1,02%	4.786	1,30%	2.532	5,33%	123	1,30%	5.773	0,69%	3.046	6,41%
ago/13	9.973	1,19%	5.402	1,12%	400	0,87%	3.912	1,08%	2.108	3,98%	103	1,08%	5.959	0,59%	3.243	6,13%
Total	835.139	100,00%	483.457	100,00%	45.726	100,00%	336.646	100,00%	195.464	8,58%	14.198	8,692	484.295	100,00%	279.301	12,26%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, ambas inscritas no CNPJ nº 07.093.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70370)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.3 - Originação mensal - Refinanciamento



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 06.940.888/0001-00, sob o nome comercial de KPMG Brasil Controladora de Empresas e Participações Ltda. ("KPMG Brasil Controladora"). Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.4 - Originação mensal - Por produto

Origem	Consolidado				Veículo Leve				Moto				Veículo Pesado			
	Σ do Valor das Parcelas - R\$ (000)	AV %	Σ do Valor dos Contratos - R\$ (000)	AV %	Σ do Valor das Parcelas - R\$ (000)	Σ do Valor dos Contratos - R\$ (000)	AH %	AV %	Σ do Valor das Parcelas - R\$ (000)	Σ do Valor dos Contratos - R\$ (000)	AH %	AV %	Σ do Valor das Parcelas - R\$ (000)	Σ do Valor dos Contratos - R\$ (000)	AH %	AV %
set/08	174.105	3,44%	104.399	3,78%	11.542	3,83%	44.429	2,75%	39.088	24.190	23,17%	8,40%	62.297	35.780	34,27%	4,16%
out/08	115.672	2,22%	66.474	2,41%	8.432	2,80%	31.845	1,97%	26.979	15.565	23,41%	5,40%	34.375	19.064	28,66%	2,22%
nov/08	68.094	1,34%	39.542	1,43%	4.849	1,61%	19.750	1,22%	12.655	7.348	18,58%	2,55%	22.372	12.444	31,47%	1,45%
dez/08	62.018	1,22%	36.496	1,32%	4.444	1,48%	18.816	1,17%	9.946	5.802	15,90%	2,01%	20.507	11.878	32,55%	1,38%
jan/09	62.871	1,24%	36.507	1,32%	4.302	1,43%	17.172	1,06%	9.093	5.344	14,64%	1,86%	24.976	13.991	38,32%	1,63%
fev/09	57.438	1,13%	33.392	1,21%	3.705	1,23%	15.233	0,94%	7.161	4.192	12,55%	1,46%	24.537	13.966	41,85%	1,62%
mar/09	73.692	1,45%	42.941	1,55%	4.878	1,62%	19.679	1,22%	9.750	5.794	13,49%	2,01%	30.709	17.468	40,68%	2,03%
abr/09	62.155	1,23%	36.373	1,32%	4.124	1,37%	16.243	1,01%	7.701	4.591	12,62%	1,59%	26.860	15.539	42,72%	1,81%
mai/09	60.240	1,19%	34.872	1,26%	3.877	1,29%	15.846	0,98%	6.833	4.050	11,61%	1,41%	26.263	14.976	42,95%	1,74%
jun/09	62.044	1,22%	35.894	1,30%	4.077	1,35%	17.328	1,07%	6.319	3.745	10,43%	1,30%	26.136	14.821	41,29%	1,72%
jul/09	64.106	1,27%	36.961	1,34%	4.335	1,44%	19.075	1,18%	6.417	3.814	10,32%	1,32%	25.003	14.072	38,07%	1,64%
ago/09	66.574	1,31%	39.255	1,42%	4.354	1,45%	19.569	1,21%	6.253	3.758	9,57%	1,30%	26.945	15.928	40,58%	1,85%
set/09	65.565	1,29%	39.158	1,42%	4.284	1,42%	20.369	1,26%	6.179	3.725	9,51%	1,29%	25.196	15.065	38,47%	1,75%
out/09	72.694	1,43%	43.065	1,56%	4.602	1,53%	21.531	1,33%	6.847	4.136	9,60%	1,44%	29.261	17.398	40,40%	2,02%
nov/09	65.215	1,29%	38.012	1,38%	4.353	1,45%	20.497	1,27%	7.613	4.659	12,26%	1,62%	22.428	12.856	33,82%	1,49%
dez/09	61.168	1,23%	37.990	1,38%	4.441	1,48%	21.498	1,33%	7.422	4.522	11,90%	1,57%	20.809	11.970	31,51%	1,39%
jan/10	61.786	1,22%	35.899	1,30%	4.307	1,43%	20.005	1,24%	7.202	4.418	12,31%	1,53%	20.332	11.475	31,96%	1,33%
fev/10	58.527	1,16%	34.004	1,23%	3.814	1,27%	18.415	1,14%	6.054	3.860	10,76%	1,27%	20.983	11.929	35,08%	1,39%
mar/10	88.114	1,74%	52.640	1,91%	5.534	1,84%	26.854	1,66%	8.898	5.396	10,25%	1,87%	33.863	20.390	38,74%	2,13%
abr/10	79.302	1,57%	47.468	1,72%	4.831	1,61%	24.904	1,54%	6.960	4.277	9,01%	1,48%	30.147	18.288	38,53%	2,13%
mai/10	79.223	1,56%	47.023	1,70%	4.917	1,63%	25.134	1,56%	6.972	4.286	9,11%	1,49%	29.504	17.603	37,44%	2,05%
jun/10	77.036	1,52%	45.599	1,65%	4.853	1,61%	24.995	1,55%	7.620	4.718	10,35%	1,64%	27.117	15.886	34,84%	1,85%
jul/10	81.892	1,62%	48.182	1,74%	5.221	1,73%	27.283	1,63%	7.943	4.891	10,15%	1,70%	27.269	16.008	33,22%	1,86%
ago/10	88.625	1,75%	51.844	1,88%	5.678	1,89%	30.275	1,88%	9.371	5.791	11,17%	2,01%	27.445	15.778	30,42%	1,83%
set/10	89.664	1,77%	51.930	1,88%	5.567	1,85%	30.767	1,91%	8.844	5.413	10,42%	1,88%	27.862	15.751	30,33%	1,83%
out/10	89.245	1,76%	51.975	1,88%	5.581	1,85%	31.911	1,98%	8.499	5.180	9,97%	1,80%	25.963	14.883	28,64%	1,73%
nov/10	93.297	1,84%	54.023	1,96%	5.966	1,98%	35.172	2,18%	8.494	5.217	9,66%	1,81%	24.147	13.634	25,24%	1,59%
dez/10	88.249	1,74%	50.857	1,84%	5.736	1,91%	32.749	2,03%	8.016	4.805	9,45%	1,67%	23.667	13.303	26,16%	1,55%
jan/11	78.657	1,55%	45.614	1,65%	5.185	1,72%	27.476	1,70%	7.818	4.633	10,16%	1,61%	24.014	13.505	29,61%	1,57%
fev/11	78.910	1,56%	45.705	1,65%	5.064	1,68%	26.101	1,62%	8.473	5.018	10,98%	1,74%	25.979	14.587	31,91%	1,70%

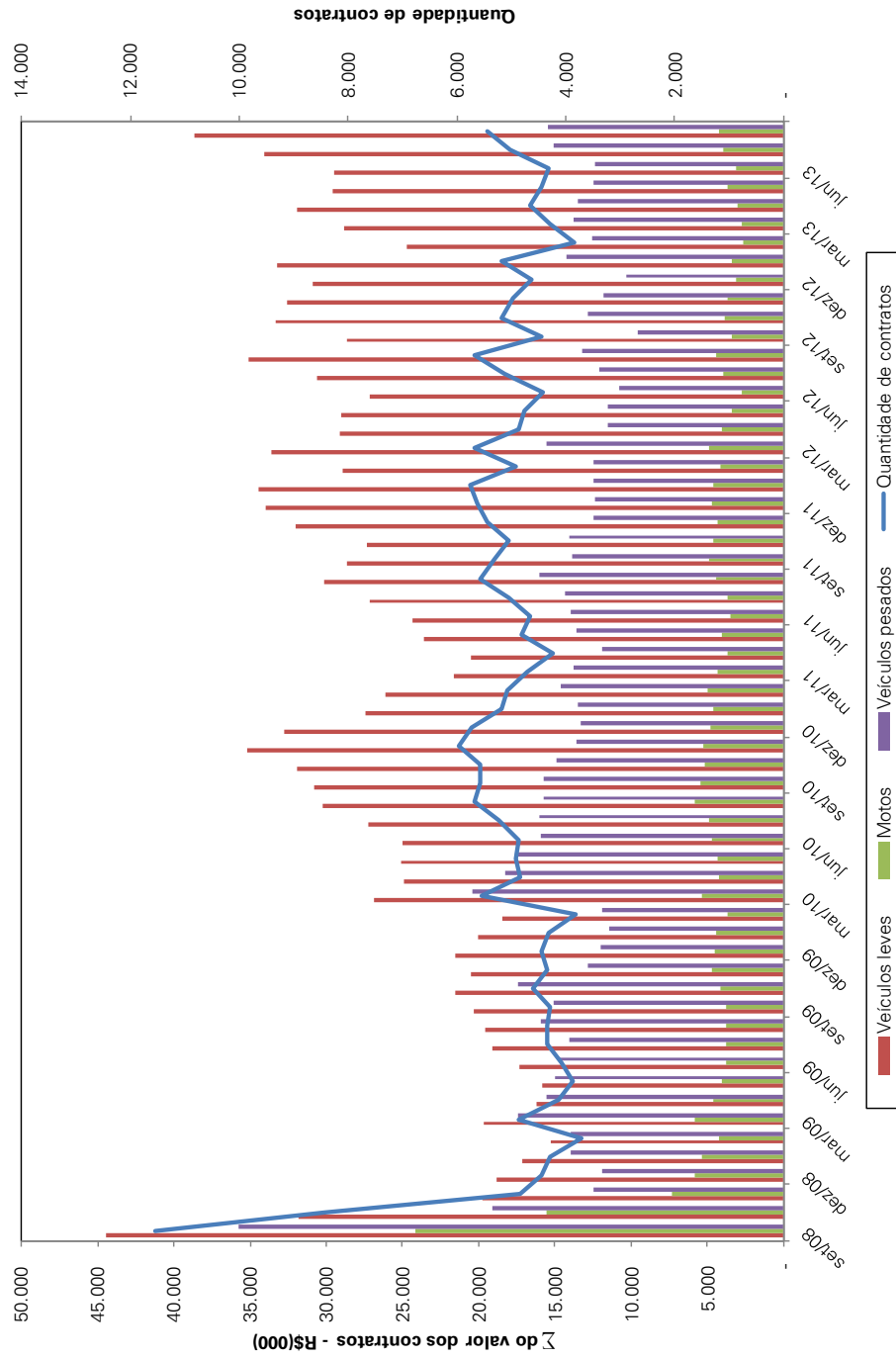
© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.858/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial KPMG Brasil Controladora S.A. ("KPMG Brasil Controladora"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 7037)

Tabela 1.4 - Originação mensal - Por produto (cont.)

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPD5 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.4 - Originação mensal – Por produto



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

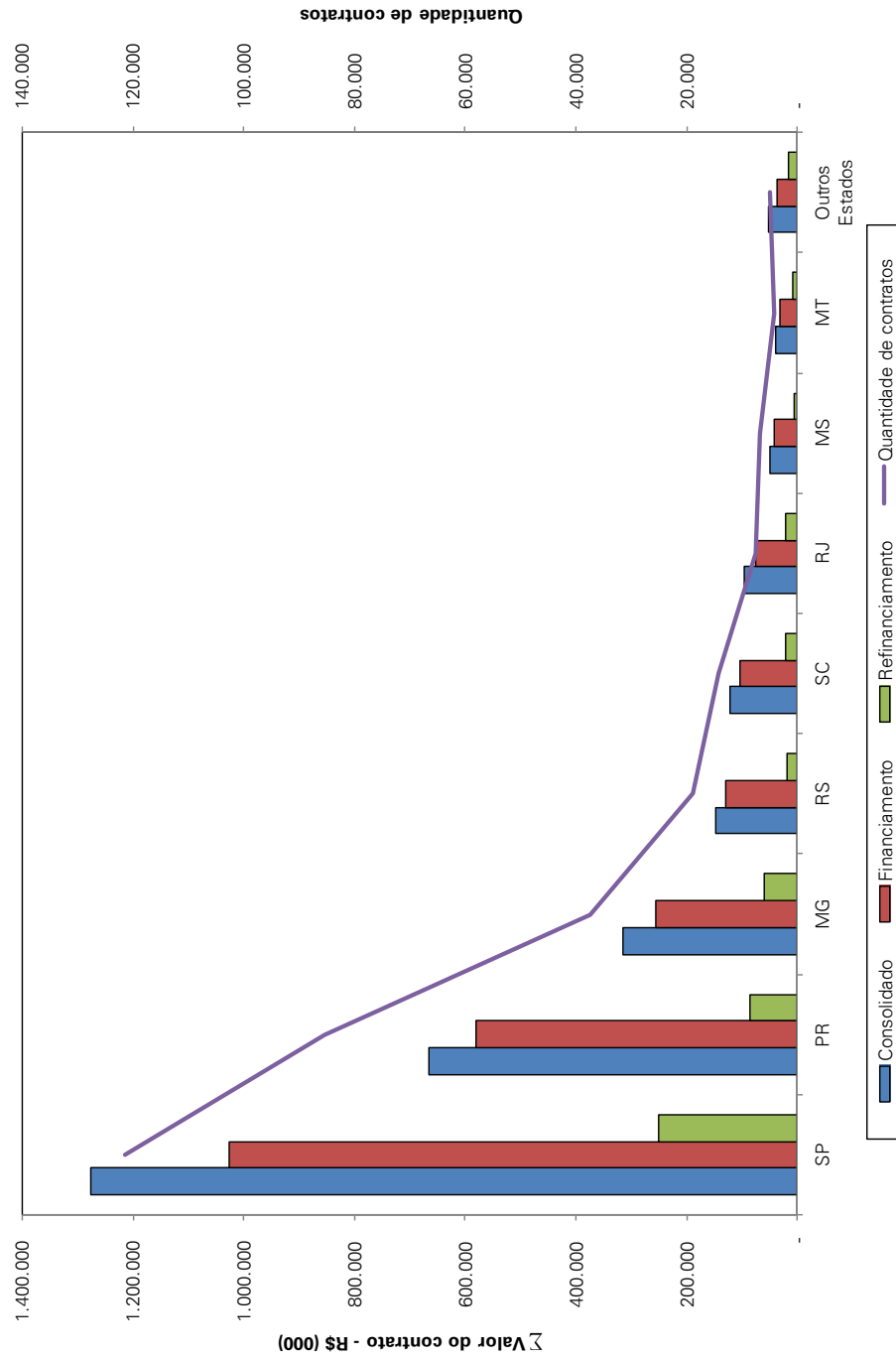
Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.5 – Originação por UF

UF	Consolidado				Financiamento				Refinanciamento			
	Σ do Valor das Parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos Contratos - R\$(000)	AV %	Quantidade de Contratos	Σ do Valor das Parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos Contratos - R\$(000)	AV %	Quantidade de Contratos	Σ do Valor das Parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos Contratos - R\$(000)	AV %	Quantidade de Contratos
SP	2.344.823	1.276.908	46,22%	121.449	1.914.714	1.027.578	45,09%	100.073	430.108	249.330	51,57%	21.376
PR	1.210.493	666.479	24,13%	85.470	1.059.950	580.240	25,46%	75.802	150.543	86.239	17,84%	9.668
MG	582.595	316.019	11,44%	37.358	479.474	256.037	11,23%	31.048	103.121	59.982	12,41%	6.310
RS	271.420	146.306	5,30%	18.907	241.121	129.135	5,67%	17.031	30.299	17.171	3,55%	1.876
SC	230.501	122.390	4,43%	14.277	195.122	102.347	4,49%	12.277	35.379	20.043	4,15%	2.000
RJ	173.003	94.785	3,43%	7.461	140.061	74.966	3,29%	6.146	32.943	19.819	4,10%	1.315
MS	90.435	48.642	1,76%	6.830	79.433	42.613	1,87%	6.106	11.002	6.029	1,25%	724
MT	72.738	40.044	1,45%	4.177	57.337	30.872	1,35%	3.486	15.401	9.172	1,90%	691
Outros Estados	90.484	50.868	1,84%	5.043	64.141	35.194	1,54%	3.277	26.343	15.674	3,24%	1.766
Total	5.066.493	2.762.440	100,00%	300.972	4.231.353	2.278.983	100,00%	255.246	835.139	483.457	100,00%	45.726
												100,00%

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.5 - Originação por UF



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, sob o regime de tributação do Lucro Presumido. KPMG é uma marca registrada de KPMG International ("KPMG International"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

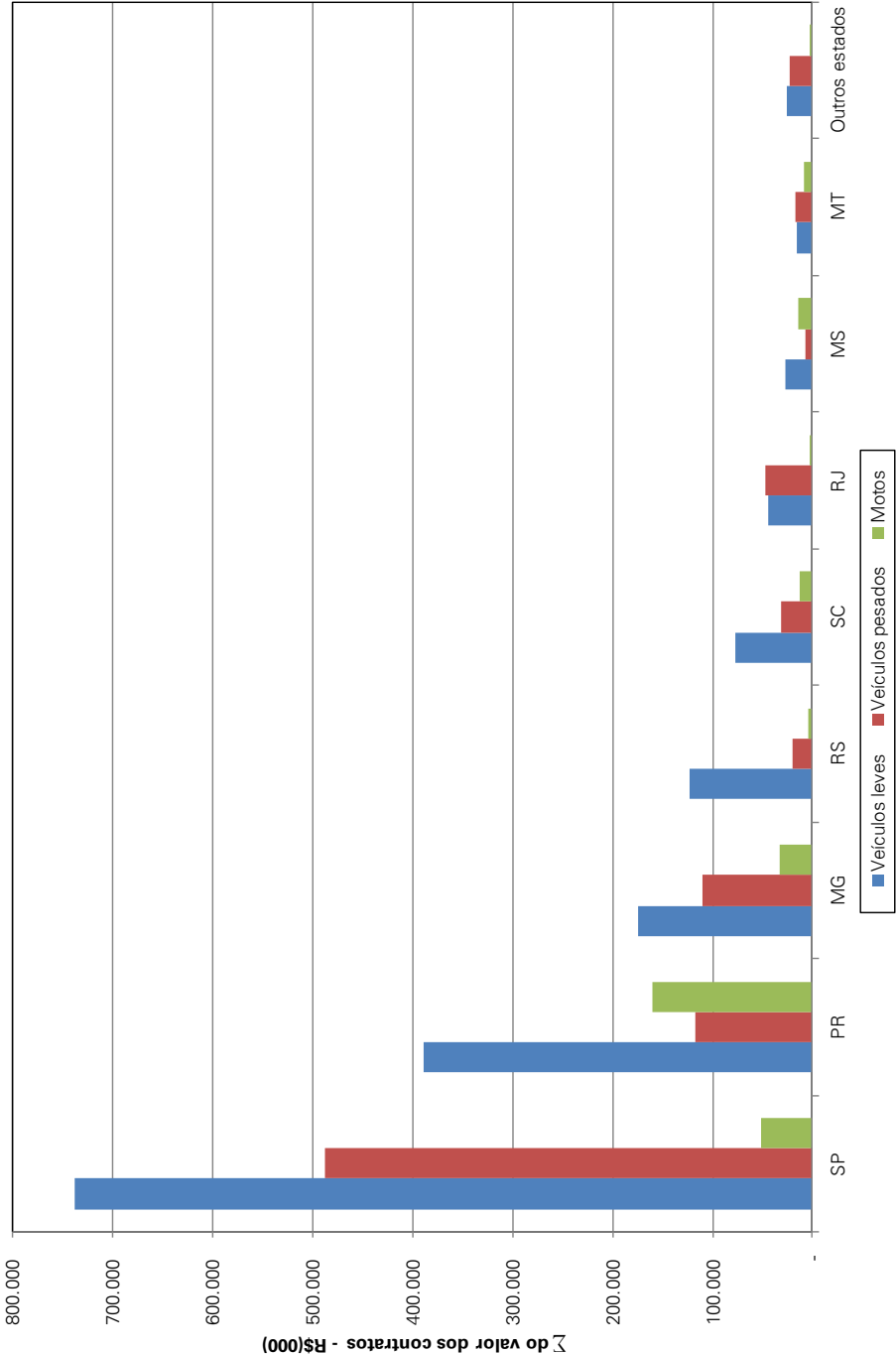
Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.6 - Originação - Tipo de produto por UF

UF	Veículos leves				Veículos pesados				Motos			
	Σ do Valor das Parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos Contratos - R\$(000)	AV %	Quantidade de Contratos	Σ do Valor das Parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos Contratos - R\$(000)	AV %	Quantidade de Contratos	Σ do Valor das Parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos Contratos - R\$(000)	AV %	Quantidade de Contratos
SP	1.359.685	738.005	45,72%	92.519	893.543	488.187	56,76%	18.366	91.594	50.715	17,61%	10.564
PR	714.619	389.262	24,11%	51.053	217.836	116.730	13,57%	4.596	278.039	160.487	55,71%	29.821
MG	319.291	173.786	10,77%	25.421	204.860	109.943	12,78%	4.858	58.444	32.289	11,21%	7.079
RS	226.869	122.693	7,60%	17.164	37.736	19.851	2,31%	864	6.816	3.763	1,31%	879
SC	145.204	77.660	4,81%	10.223	60.530	31.615	3,68%	1.215	24.767	13.115	4,55%	2.839
RJ	81.918	44.784	2,77%	5.271	86.600	47.015	5,47%	1.660	5.485	2.986	1,04%	530
MS	49.535	26.928	1,67%	3.388	14.576	7.160	0,83%	300	26.324	14.554	5,05%	3.142
MT	28.204	15.711	0,97%	1.815	30.531	16.513	1,92%	660	14.004	7.820	2,71%	1.702
Outros estados	44.626	25.473	1,56%	3.434	41.777	23.052	2,68%	1.088	4.081	2.343	0,81%	541
Total	2.969.950	1.614.302	100,00%	210.288	1.586.989	860.066	100,00%	33.587	509.554	288.072	100,00%	57.097
												100,00%

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.6 - Originação mensal - Tipo de produto por UF



© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e integrante do escritório de membros da rede mundial independente de auditores e consultores KPMG Network (“KPMG”), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.7 - Evolução do ticket médio

Origem	Consolidado		Financiamentos		Refinanciamentos	
	Ticket médio - Σ do valor das parcelas	Ticket médio - Σ do valor dos contratos	Ticket médio - Σ do valor das parcelas	Ticket médio - Σ do valor dos contratos	Ticket médio - Σ do valor das parcelas	Ticket médio - Σ do valor dos contratos
set/08	15.084	9.045	15.560	9.312	12.584	7.641
out/08	13.718	7.884	13.969	7.944	12.658	7.629
nov/08	14.043	8.155	13.866	8.014	14.939	8.866
dez/08	13.955	8.212	13.856	8.079	14.420	8.836
jan/09	14.597	8.476	14.480	8.338	15.015	8.969
fev/09	15.524	9.025	15.113	8.653	17.024	10.383
mar/09	15.107	8.803	14.589	8.426	17.013	10.189
abr/09	15.071	8.820	14.734	8.528	16.284	9.871
mai/09	15.538	8.995	14.970	8.575	17.928	10.763
jun/09	15.218	8.804	14.759	8.455	16.912	10.092
jul/09	14.839	8.556	14.526	8.276	16.168	9.741
ago/09	15.238	8.985	14.386	8.270	18.472	11.699
set/09	15.305	9.141	14.239	8.320	19.250	12.180
out/09	15.796	9.358	14.785	8.529	19.010	11.994
nov/09	14.982	8.732	14.701	8.450	16.077	9.836
dez/09	14.674	8.554	14.093	8.146	17.461	10.512
jan/10	14.322	8.321	14.198	8.190	14.860	8.892
fev/10	15.374	8.932	15.094	8.686	16.644	10.052
mar/10	15.922	9.512	15.007	8.688	19.278	12.534
abr/10	16.415	9.826	15.650	9.071	19.176	12.548
mai/10	16.112	9.563	15.460	8.868	18.665	12.283
jun/10	15.874	9.396	15.418	8.889	17.869	11.613
jul/10	15.685	9.229	15.276	8.788	17.537	11.220
ago/10	15.609	9.131	15.268	8.787	17.559	11.100
set/10	16.106	9.328	15.762	8.998	18.271	11.404
out/10	15.991	9.313	15.848	9.094	16.824	10.585
nov/10	15.638	9.055	15.604	8.949	15.879	9.800
dez/10	15.385	8.866	15.070	8.580	17.578	10.860
jan/11	15.170	8.797	15.037	8.607	15.939	9.900
fev/11	15.583	9.025	15.411	8.802	16.536	10.271

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua controladora, a KPMG Network, uma entidade sem fins lucrativos, são membros da rede mundial de firmas de auditoria independente "KPMG", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

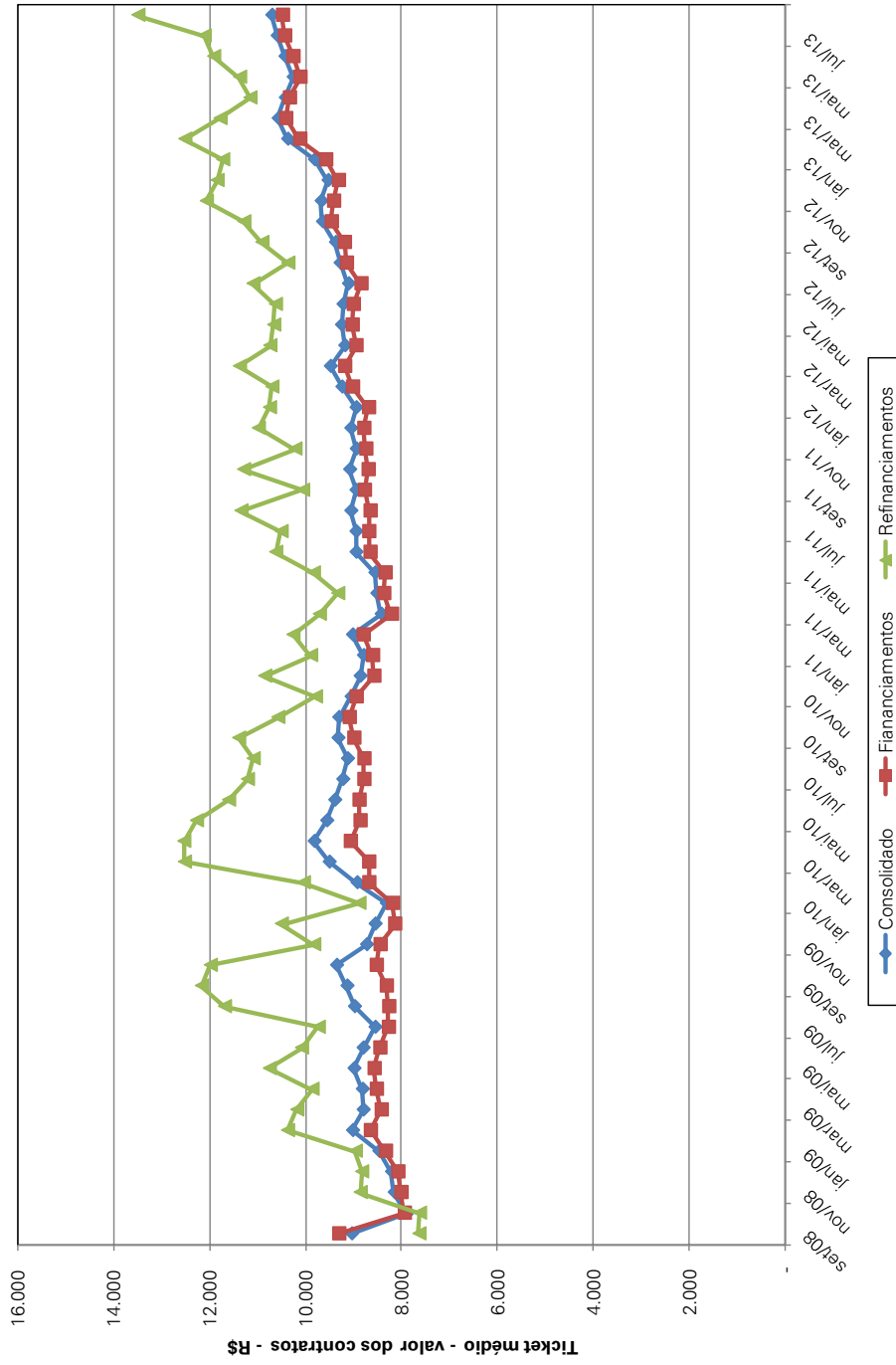
Tabela 1.7 - Evolução do ticket médio (cont.)

Origem	Consolidado		Financiamentos		Refinanciamentos	
	Ticket médio - \sum do valor das parcelas	Ticket médio - \sum do valor dos contratos	Ticket médio - \sum do valor das parcelas	Ticket médio - \sum do valor dos contratos	Ticket médio - \sum do valor das parcelas	Ticket médio - \sum do valor dos contratos
mar/11	16.208	8.427	15.936	8.212	17.840	9.719
abr/11	16.497	8.518	16.371	8.374	17.207	9.335
mai/11	16.903	8.558	16.699	8.346	18.135	9.844
jun/11	17.671	8.952	17.321	8.660	19.682	10.630
jul/11	17.736	8.954	17.422	8.687	19.574	10.517
ago/11	17.958	9.060	17.375	8.658	21.293	11.354
set/11	17.722	8.953	17.528	8.777	18.952	10.068
out/11	17.944	9.086	17.409	8.699	21.010	11.301
nov/11	17.785	8.947	17.525	8.749	19.461	10.227
dez/11	17.973	9.060	17.568	8.790	20.862	10.992
jan/12	17.728	8.952	17.362	8.691	20.273	10.759
fev/12	18.585	9.246	18.271	9.025	20.663	10.710
mar/12	19.028	9.488	18.617	9.190	21.640	11.386
abr/12	18.490	9.187	18.121	8.953	20.965	10.751
mai/12	18.621	9.256	18.270	9.032	20.846	10.672
jun/12	18.295	9.224	17.925	9.009	20.719	10.635
jul/12	18.013	9.110	17.542	8.849	21.607	11.104
ago/12	18.426	9.285	18.231	9.153	20.033	10.375
set/12	18.372	9.381	18.053	9.195	21.009	10.918
out/12	18.997	9.652	18.667	9.468	21.935	11.295
nov/12	19.020	9.680	18.552	9.421	23.355	12.077
dez/12	18.458	9.536	18.077	9.320	22.544	11.854
jan/13	18.765	9.819	18.349	9.585	22.182	11.736
fev/13	19.917	10.379	19.507	10.126	23.398	12.527
mar/13	20.143	10.577	19.880	10.420	22.177	11.791
abr/13	19.885	10.428	19.728	10.341	21.213	11.167
mai/13	19.595	10.263	19.362	10.123	21.450	11.383
jun/13	19.835	10.435	19.501	10.268	22.807	11.925
jul/13	20.028	10.598	19.727	10.442	22.972	12.122
ago/13	20.143	10.709	19.763	10.487	24.933	13.505
Total	16.834	9.178	16.578	8.929	18.264	10.573

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.040.888/0001-00, com sede na Rua do Ouvidor, 110, 1º andar, Centro, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20040-060. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.7 - Evolução do ticket médio



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e integrante do sistema de trabalho em rede mundial KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.8 - Evolução do ticket médio – Financiamento por produto

Origem	Veículos Leves		Motos		Veículos pesados	
	Ticket médio - \sum do valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - \sum do valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - \sum do valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos
set/08	12.962	8.022	8.819	5.557	61.730	35.669
out/08	13.192	8.063	8.888	5.502	63.446	36.103
nov/08	12.819	7.409	8.861	5.108	54.709	29.826
dez/08	12.702	7.523	8.188	4.751	50.433	27.756
jan/09	12.457	7.370	8.161	4.760	45.717	25.910
fev/09	12.067	7.120	8.197	4.818	48.215	26.479
mar/09	12.267	7.159	8.258	4.830	47.523	26.235
abr/09	12.167	7.096	7.963	4.733	46.972	26.373
mai/09	11.554	6.706	8.105	4.830	47.697	27.160
jun/09	11.736	6.750	8.319	4.931	44.978	25.277
jul/09	11.746	6.801	8.419	4.988	42.888	23.870
ago/09	11.819	6.818	8.032	4.774	44.701	24.529
set/09	12.184	7.070	8.037	4.821	42.329	23.488
out/09	12.461	7.377	8.270	4.972	41.854	23.388
nov/09	12.608	7.342	8.405	5.033	46.006	25.593
dez/09	12.855	7.428	8.396	5.132	47.153	25.919
jan/10	12.628	7.307	8.469	5.163	46.343	25.859
fev/10	12.417	7.198	8.485	5.207	43.765	24.129
mar/10	12.731	7.381	8.594	5.201	46.286	25.658
abr/10	12.889	7.526	8.558	5.156	46.964	26.205
mai/10	13.206	7.658	8.639	5.236	47.802	27.212
jun/10	13.008	7.528	8.411	5.096	48.841	26.947
jul/10	13.096	7.600	8.735	5.348	47.230	26.187
ago/10	13.248	7.638	8.779	5.326	47.461	26.538
set/10	13.464	7.767	8.690	5.339	47.771	26.463
out/10	13.632	7.832	8.976	5.453	52.394	28.628
nov/10	14.048	8.080	9.003	5.462	48.206	26.795
dez/10	14.059	8.087	8.726	5.327	50.759	28.004
jan/11	13.684	7.839	8.476	5.054	49.632	27.055
fev/11	13.046	7.580	8.724	5.137	47.482	25.848

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua controladora, a KPMG Network, uma entidade sem fins lucrativos, são membros da rede mundial de firmas de auditoria independente "KPMG Network", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

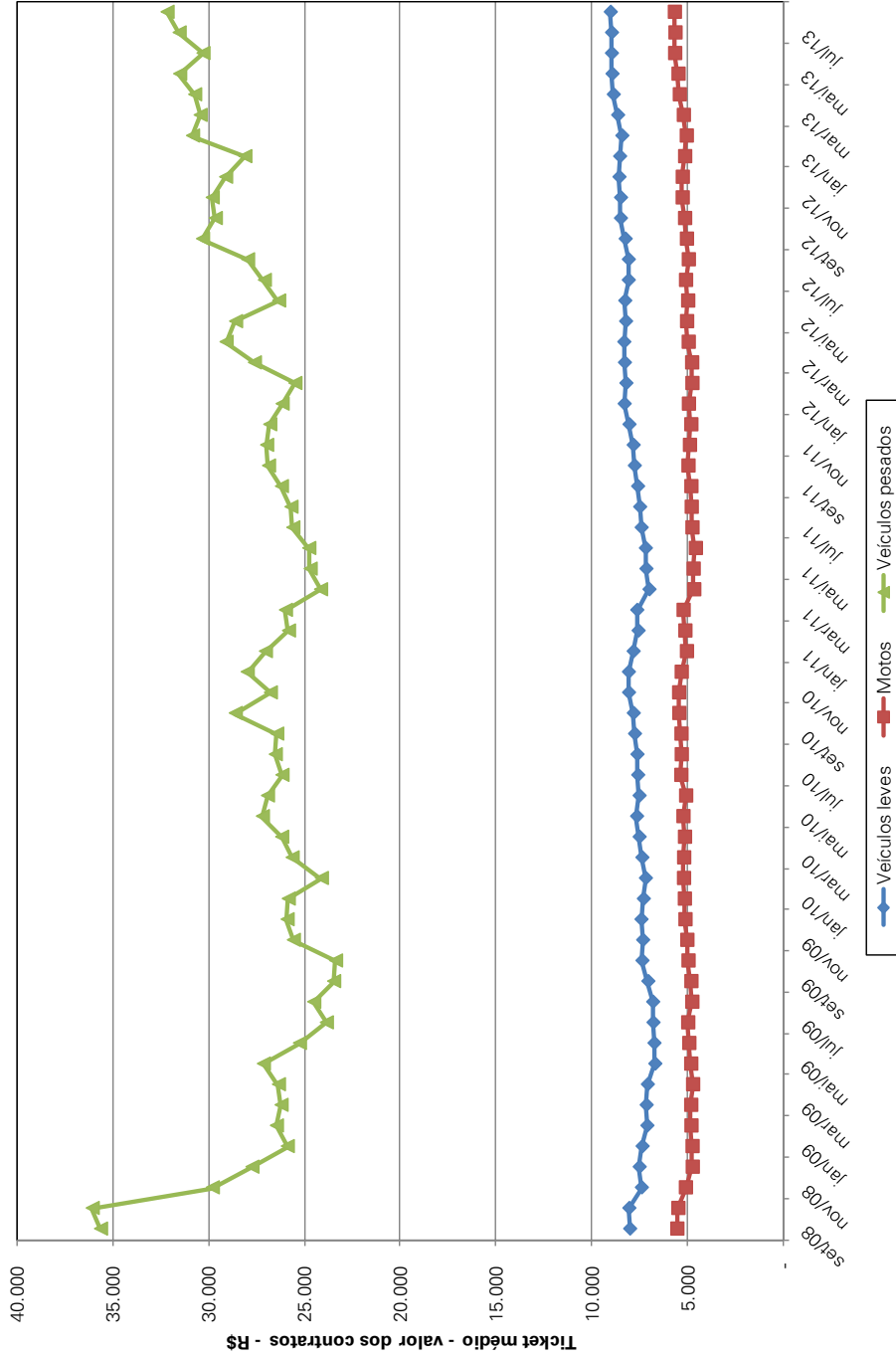
Tabela 1.8 - Evolução do ticket médio - Financiamento por produto (cont.)

Origem	Veículos Leves			Motos			Veículos pesados		
	Ticket médio - valor das parcelas	∑ do	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - valor das parcelas	∑ do	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - valor das parcelas	∑ do	Ticket médio - Valor dos contratos
mar/11	13.163		7.650	8.900		5.228	47.906		26.007
abr/11	13.407		7.010	8.957		4.673	48.487		24.171
mai/11	13.803		7.170	9.176		4.704	49.901		24.716
jun/11	14.324		7.200	9.118		4.588	50.323		24.786
jul/11	14.696		7.420	9.397		4.767	52.635		25.620
ago/11	14.830		7.498	9.475		4.804	53.598		25.717
set/11	15.118		7.605	9.461		4.822	54.324		26.218
out/11	15.383		7.777	9.668		4.974	55.625		26.892
nov/11	15.536		7.837	9.593		4.897	55.930		26.990
dez/11	16.016		8.056	9.479		4.825	55.568		26.829
jan/12	16.520		8.308	9.727		4.951	53.871		26.181
fev/12	16.306		8.219	9.277		4.769	52.979		25.513
mar/12	16.580		8.294	9.660		4.783	58.050		27.629
abr/12	16.721		8.326	10.024		4.961	60.513		29.111
mai/12	16.561		8.234	10.184		5.046	59.201		28.612
jun/12	16.646		8.278	10.043		4.990	54.495		26.363
jul/12	16.058		8.093	9.956		5.102	54.826		27.109
ago/12	16.032		8.090	9.525		4.956	56.356		27.985
set/12	16.391		8.255	9.778		5.055	61.798		30.339
out/12	16.680		8.503	9.821		5.152	59.248		29.671
nov/12	16.735		8.497	10.003		5.277	59.948		29.833
dez/12	16.904		8.578	9.994		5.272	58.145		29.133
jan/13	16.602		8.545	9.806		5.148	54.619		28.129
fev/13	16.220		8.429	9.500		5.063	58.551		30.861
mar/13	16.667		8.649	9.817		5.217	59.018		30.464
abr/13	16.983		8.877	10.263		5.426	58.402		30.750
mai/13	17.046		8.943	10.141		5.494	60.854		31.534
jun/13	17.204		8.974	10.411		5.671	58.495		30.316
jul/13	17.062		8.969	10.187		5.654	60.655		31.563
ago/13	17.147		9.033	10.334		5.685	60.789		32.192
Total	14.648		7.916	9.013		5.120	52.717		27.890

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.8 - Evolução do ticket médio – Financiamento por produto



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda. é uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.9 - Evolução do ticket médio – Refinanciamento por produto

Origem	Veículos Leves		Motos		Veículos pesados	
	Ticket médio - Σ do valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - Σ do valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - Σ do valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos
set/08	8.893	5.503	5.292	3.231	33.316	19.865
out/08	9.118	5.560	4.696	2.836	29.917	18.059
nov/08	9.100	5.614	4.711	2.900	30.328	17.681
dez/08	8.704	5.446	4.729	2.936	34.025	19.378
jan/09	8.998	5.584	4.769	2.820	28.281	17.169
fev/09	8.887	5.527	5.187	3.046	29.467	17.136
mar/09	8.914	5.616	4.717	2.892	34.455	20.656
abr/09	9.014	5.688	4.813	2.838	35.824	20.828
mai/09	9.119	5.678	4.488	2.728	33.098	19.739
jun/09	9.120	5.727	5.430	3.191	36.716	21.537
jul/09	8.767	5.409	4.759	2.878	36.495	21.374
ago/09	8.886	5.533	5.176	3.077	33.187	19.614
set/09	9.408	5.833	4.262	2.756	34.587	22.100
out/09	9.123	5.628	5.370	3.577	37.744	24.114
nov/09	8.879	5.506	6.912	4.617	41.263	26.165
dez/09	9.383	5.724	6.529	4.069	34.807	21.313
jan/10	8.892	5.392	7.792	4.671	38.622	23.167
fev/10	8.733	5.341	5.996	3.648	31.656	18.647
mar/10	9.373	5.768	5.596	3.179	34.110	20.369
abr/10	9.501	6.043	6.300	4.287	42.052	27.585
mai/10	10.173	6.544	6.425	4.560	44.096	29.011
jun/10	10.088	6.473	6.860	4.780	41.880	27.837
jul/10	10.108	6.616	7.009	4.961	42.060	27.068
ago/10	10.403	6.659	5.893	4.234	36.818	23.362
set/10	10.579	6.812	6.788	4.614	38.414	23.867
out/10	10.702	6.857	6.516	4.510	41.744	25.442
nov/10	10.588	6.803	6.342	4.240	37.828	23.320
dez/10	10.451	6.556	5.711	4.087	35.744	21.555
jan/11	10.558	6.785	6.843	4.763	34.501	20.657
fev/11	10.024	6.352	6.421	4.432	32.830	19.980

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.048.270/0001-08, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada de KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

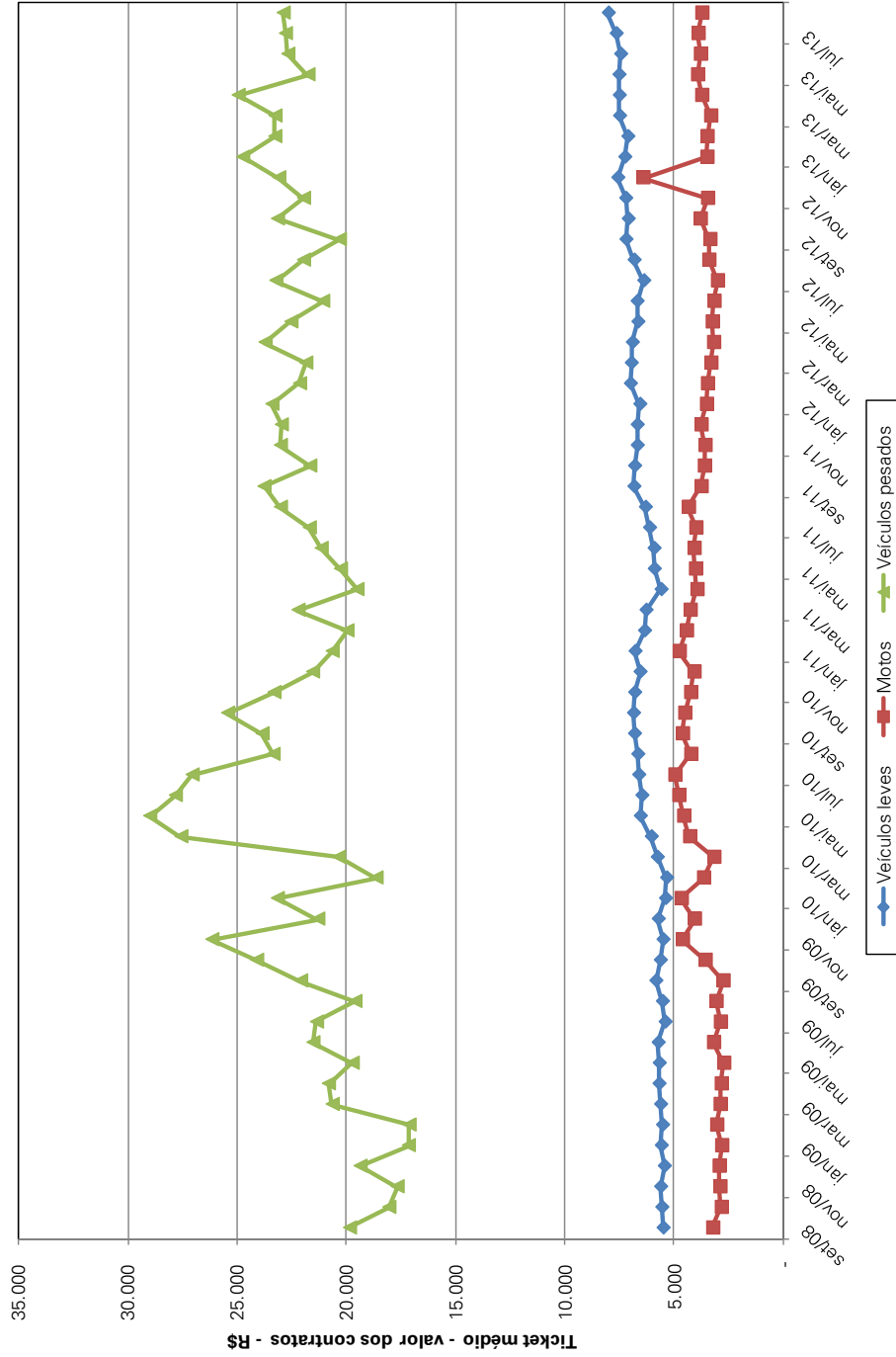
Tabela 1.9 - Evolução do ticket médio - Refinanciamento por produto (cont.)

Origem	Veículos Leves		Motos		Veículos pesados	
	Ticket médio - \sum do valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - \sum do valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - \sum do valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos
mar/11	9.931	6.283	6.043	4.264	36.480	22.219
abr/11	10.088	5.594	6.338	3.950	36.378	19.520
mai/11	10.673	5.907	6.830	4.019	38.130	20.277
jun/11	10.955	5.915	6.898	4.085	39.000	21.161
jul/11	11.358	6.123	7.215	4.001	40.186	21.703
ago/11	11.620	6.313	7.297	4.341	43.407	23.026
set/11	12.723	6.837	7.356	3.762	44.783	23.780
out/11	12.682	6.807	7.295	3.614	41.118	21.680
nov/11	12.444	6.685	6.970	3.583	42.732	23.027
dez/11	12.683	6.687	7.512	3.764	43.809	22.985
jan/12	12.256	6.567	7.208	3.515	44.884	23.418
fev/12	13.052	6.998	7.813	3.470	41.921	22.151
mar/12	13.241	6.958	6.604	3.315	42.671	21.864
abr/12	13.259	6.910	6.786	3.190	44.688	23.729
mai/12	12.910	6.655	7.325	3.252	44.031	22.545
jun/12	13.072	6.691	7.016	3.170	41.098	21.091
jul/12	12.263	6.388	6.363	3.012	45.708	23.237
ago/12	13.322	6.829	7.059	3.408	42.626	21.970
set/12	13.782	7.202	6.790	3.362	39.587	20.325
out/12	13.616	7.097	8.290	3.800	44.567	23.161
nov/12	14.002	7.212	7.455	3.465	42.610	21.969
dez/12	14.309	7.575	13.249	6.426	45.429	23.103
jan/13	13.761	7.255	7.442	3.494	47.107	24.756
fev/13	13.433	7.115	6.838	3.488	44.016	23.283
mar/13	14.159	7.495	7.078	3.323	43.100	23.274
abr/13	14.108	7.508	7.478	3.733	46.923	24.962
mai/13	14.312	7.520	8.715	3.922	41.187	21.763
jun/13	14.161	7.445	8.152	3.794	42.288	22.686
jul/13	14.492	7.649	7.812	3.900	43.910	22.797
ago/13	15.145	8.011	7.666	3.728	43.408	22.900
Total	10.784	6.275	6.384	3.908	38.554	22.250

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, Brasil. KPMG é uma marca registrada de KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.9 - Evolução do ticket médio – Refinanciamento por produto



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Assessoria Contábil e Financeira (KPMG Brasil Consultoria), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.10 - Evolução do ticket médio - Por produto

Origem	Veículos Leves			Motos			Veículos pesados		
	Ticket médio - valor das parcelas	∑ do	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - valor das parcelas	∑ do	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - valor das parcelas	∑ do	Ticket médio - Valor dos contratos
set/08	12.189		7.447	8.833		5.467	54.124		31.086
out/08	11.793		6.914	8.782		5.067	45.591		25.284
nov/08	11.882		7.097	8.128		4.719	43.953		24.448
dez/08	11.765		7.013	8.106		4.729	38.403		22.243
jan/09	11.291		6.731	8.111		4.768	39.644		22.208
fev/09	11.501		6.807	8.137		4.764	41.801		23.793
mar/09	11.420		6.763	7.869		4.676	42.124		23.962
abr/09	10.980		6.464	7.989		4.762	41.514		24.017
mai/09	11.212		6.545	8.252		4.892	41.821		23.848
jun/09	11.090		6.495	8.304		4.921	40.333		22.872
jul/09	11.271		6.578	7.913		4.703	40.069		22.552
ago/09	11.662		6.837	7.875		4.733	38.602		22.820
set/09	11.818		7.041	8.163		4.921	39.741		23.762
out/09	11.794		6.941	8.270		4.995	43.543		25.890
nov/09	12.167		7.090	8.248		5.048	41.610		23.851
dez/09	12.008		6.989	8.444		5.145	42.816		24.629
jan/10	11.734		6.854	8.355		5.126	38.654		21.815
fev/10	12.126		7.091	8.526		5.155	41.387		23.530
mar/10	12.201		7.225	8.410		5.100	44.615		26.865
abr/10	12.595		7.434	8.406		5.165	46.168		28.005
mai/10	12.477		7.336	8.232		5.060	45.814		27.334
jun/10	12.566		7.426	8.582		5.313	45.271		26.521
jul/10	12.810		7.487	8.441		5.198	42.876		25.170
ago/10	13.067		7.636	8.558		5.289	44.410		25.531
set/10	13.268		7.711	8.800		5.386	48.744		27.536
out/10	13.567		7.903	8.834		5.385	44.687		25.617
nov/10	13.637		7.907	8.562		5.259	45.907		25.920
dez/10	13.341		7.724	8.411		5.042	43.585		24.498
jan/11	12.628		7.410	8.610		5.102	42.203		23.734
fev/11	12.688		7.449	8.735		5.173	44.033		24.723

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 06.908.248/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, Brasil, sob o nome comercial "KPMG Brasil", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

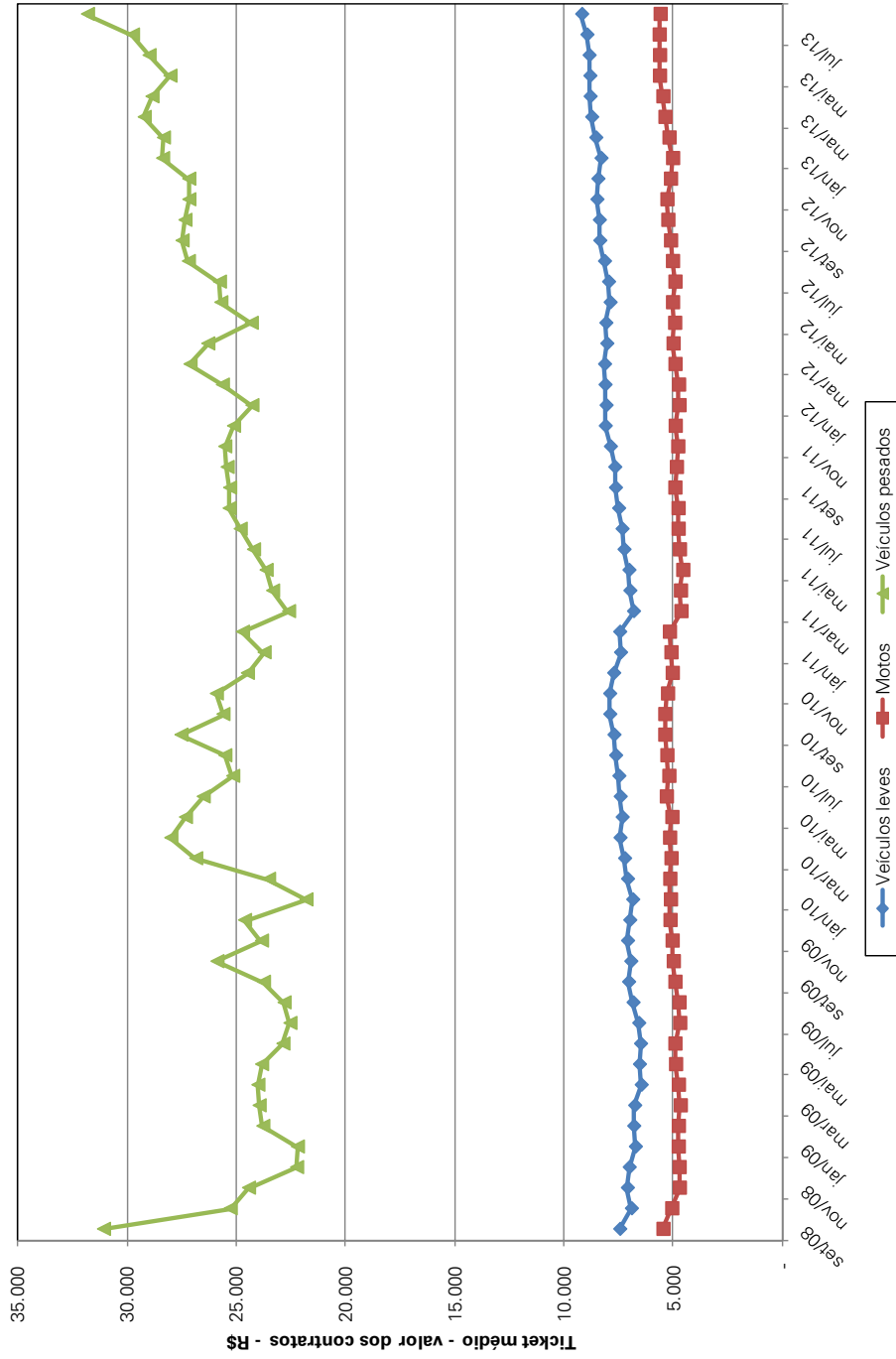
Tabela 1.10 - Evolução do ticket médio - Por produto (cont.)

Origem	Veículos Leves		Motos		Veículos pesados	
	Ticket médio - valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos	Ticket médio - valor das parcelas	Ticket médio - Valor dos contratos
mar/11	12.955	6.817	8.853	4.645	44.431	22.613
abr/11	13.339	6.983	9.050	4.667	46.263	23.344
mai/11	13.867	7.026	9.003	4.562	46.752	23.643
jun/11	14.263	7.251	9.249	4.715	48.177	24.217
jul/11	14.402	7.340	9.327	4.773	50.230	24.828
ago/11	14.783	7.498	9.369	4.776	50.861	25.333
set/11	15.010	7.643	9.580	4.923	51.223	25.310
out/11	15.100	7.675	9.507	4.854	50.718	25.425
nov/11	15.575	7.875	9.415	4.791	51.608	25.535
dez/11	16.036	8.110	9.650	4.907	50.462	25.133
jan/12	15.916	8.073	9.236	4.733	48.962	24.291
fev/12	16.146	8.120	9.601	4.754	52.754	25.644
mar/12	16.271	8.142	9.942	4.917	54.676	27.126
abr/12	16.111	8.039	10.117	5.004	53.444	26.309
mai/12	16.207	8.083	9.950	4.934	49.305	24.321
jun/12	15.601	7.888	9.832	5.030	51.540	25.714
jul/12	15.748	7.958	9.467	4.920	51.320	25.779
ago/12	16.118	8.145	9.738	5.032	54.837	27.201
set/12	16.370	8.360	9.786	5.121	54.326	27.489
out/12	16.486	8.380	9.959	5.245	54.488	27.357
nov/12	16.678	8.491	10.036	5.287	54.023	27.179
dez/12	16.383	8.446	9.771	5.124	52.513	27.183
jan/13	15.953	8.303	9.441	5.028	53.793	28.381
fev/13	16.435	8.542	9.779	5.191	54.321	28.343
mar/13	16.676	8.731	10.182	5.377	55.374	29.223
abr/13	16.778	8.804	10.121	5.471	55.486	28.867
mai/13	16.887	8.814	10.359	5.627	53.666	28.043
jun/13	16.830	8.849	10.149	5.625	55.764	29.002
jul/13	16.981	8.949	10.273	5.640	56.239	29.759
ago/13	17.313	9.189	10.082	5.596	60.283	31.820
Total	13.770	7.670	8.387	5.075	45.664	25.809

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.10- Evolução do ticket médio – Por produto



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.11 - Distribuição do plano contratado

Quantidade de parcelas	Consolidado				
	Quantidade de parcelas	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV%	Quantidade de contratos
Até 23 parcelas		137.902	99.471	3,60%	14.946
24 parcelas		516.856	328.265	11,88%	41.340
De 25 a 35 parcelas		300.860	170.933	6,19%	21.788
36 parcelas		1.659.727	917.754	33,22%	103.155
De 37 a 47 parcelas		524.317	263.641	9,54%	29.077
48 parcelas		1.764.491	896.369	32,45%	85.025
De 49 a 59 parcelas		79.364	41.137	1,49%	3.404
60 parcelas		70.951	37.954	1,37%	1.949
Acima de 60 parcelas		12.024	6.916	0,25%	288
Total		5.066.493	2.762.440	100,00%	300.972
Quantidade de parcelas	Refinanciamento				
	Quantidade de parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV%	Quantidade de contratos	AV%
Até 23 parcelas	75.761	54.321	11,24%	8.016	17,53%
24 parcelas	177.691	111.810	23,13%	11.966	26,17%
De 25 a 35 parcelas	45.796	27.965	5,78%	2.639	5,77%
36 parcelas	303.017	165.561	34,25%	14.794	32,35%
De 37 a 47 parcelas	33.706	19.350	4,00%	1.467	3,21%
48 parcelas	160.138	80.963	16,75%	5.861	12,82%
De 49 a 59 parcelas	8.188	5.264	1,09%	273	0,60%
60 parcelas	18.817	11.308	2,34%	422	0,92%
Acima de 60 parcelas	12.024	6.916	1,43%	288	0,63%
Total	835.139	483.457	100,00%	45.726	100,00%
Quantidade de parcelas	Financiamento				
	Quantidade de parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV%	Quantidade de contratos	AV%
Até 23 parcelas	75.761	54.321	11,24%	8.016	17,53%
24 parcelas	177.691	111.810	23,13%	11.966	26,17%
De 25 a 35 parcelas	45.796	27.965	5,78%	2.639	5,77%
36 parcelas	303.017	165.561	34,25%	14.794	32,35%
De 37 a 47 parcelas	33.706	19.350	4,00%	1.467	3,21%
48 parcelas	160.138	80.963	16,75%	5.861	12,82%
De 49 a 59 parcelas	8.188	5.264	1,09%	273	0,60%
60 parcelas	18.817	11.308	2,34%	422	0,92%
Acima de 60 parcelas	12.024	6.916	1,43%	288	0,63%
Total	835.139	483.457	100,00%	45.726	100,00%
				2.278.983	100,00%
				255.246	100,00%

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.040.888/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Consultoria e Serviços em Risco, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70370)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.12 - Distribuição do plano contratado - Financiamento

Quantidade de parcelas	Veículos Leves						Motos					
	Veículos pesados			Veículos leves			Veículos pesados			Veículos leves		
	Quantidade de parcelas	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV%	Quantidade de contratos	AV%	Quantidade de parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV%	Quantidade de contratos	AV%	Quantidade de contratos
Até 23 parcelas	27.287	19.377	3.34%	1.247	5,92%	8.928	6.549	2,34%	1.917	3,49%		
24 parcelas	148.852	92.162	15,87%	4.593	21,80%	48.363	31.452	11,26%	8.036	14,64%		
De 25 a 35 parcelas	31.464	18.179	3,13%	711	3,38%	16.213	9.088	3,25%	1.965	3,58%		
36 parcelas	504.920	266.814	45,94%	9.575	45,45%	198.601	113.802	40,73%	23.527	42,87%		
De 37 a 47 parcelas	17.756	8.651	1,49%	261	1,24%	29.212	14.407	5,16%	2.647	4,82%		
48 parcelas	360.038	169.808	29,24%	4.595	21,81%	184.799	98.393	35,22%	15.923	29,01%		
De 49 a 59 parcelas	593	300	0,05%	5	0,02%	9.076	5.596	2,00%	857	1,56%		
60 parcelas	11.784	5.474	0,94%	79	0,38%	163	93	0,03%	8	0,01%		
Acima de 60 parcelas	-	-	0,00%	-	0,00%	-	-	0,00%	-	0,00%		
Total	1.102.695	580.765	100,00%	21.066	100,00%	495.356	279.380	100,00%	54.880	100,00%		

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.040.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.13 - Distribuição do plano contratado - Refinanciamento

Quantidade de parcelas	Veículos Leves				Motos			
	Quantidade de parcelas	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV% AV%	Quantidade de contratos	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	AV% AV%
Até 23 parcelas	Até 23 parcelas	33.692	24.326	12,45%	5.209	1.305	1.305	15,02%
24 parcelas	24 parcelas	61.956	40.042	20,49%	7.486	1.924	1.924	22,14%
De 25 a 35 parcelas	De 25 a 35 parcelas	17.319	10.317	5,28%	1.735	886	886	10,19%
36 parcelas	36 parcelas	119.686	66.398	33,97%	10.363	2.231	2.231	25,67%
De 37 a 47 parcelas	De 37 a 47 parcelas	15.775	8.529	4,36%	1.052	780	780	8,98%
48 parcelas	48 parcelas	76.819	39.118	20,01%	4.531	870	870	10,01%
De 49 a 59 parcelas	De 49 a 59 parcelas	3.124	1.944	0,99%	182	235	235	2,70%
60 parcelas	60 parcelas	4.863	2.888	1,48%	263	192	192	2,21%
Acima de 60 parcelas	Acima de 60 parcelas	3.413	1.903	0,97%	167	268	268	3,08%
Total	Total	336.646	195.464	100,00%	30.988	8.692	8.692	100,00%

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.14 - Distribuição do plano contratado – Consolidado por produto

Quantidade de parcelas	Veículos leves						Veículos pesados						Motos					
	Quantidade de parcelas		Σ do Valor das parcelas - R\$(000)		Σ do Valor dos contratos - R\$(000)		Quantidade de contratos		AV%		Σ do Valor das parcelas - R\$(000)		Quantidade de contratos		AV%		Σ do Valor dos contratos - R\$(000)	
	AV%		Quantidade de contratos		AV%		Quantidade de contratos		AV%		Quantidade de contratos		AV%		Quantidade de contratos		AV%	
Até 23 parcelas	59.619		43.550		2,70%		8.975		4,27%		10.768		7.854		2,73%		2.410	
24 parcelas	203.906		132.882		8,23%		24231		11,52%		51.489		33.376		11,59%		8623	
De 25 a 35 parcelas	224.706		126.019		7,81%		18.208		8,66%		17.523		9.974		3,46%		2.176	
36 parcelas	772.875		437.976		27,13%		65622		31,21%		202.573		116.033		40,28%		24058	
De 37 a 47 parcelas	459.418		229.762		14,23%		25.754		12,25%		30.468		15.187		5,27%		2.787	
48 parcelas	1.136.335		586.323		36,32%		63177		30,04%		186.322		99.264		34,46%		16075	
De 49 a 59 parcelas	64.630		31.920		1,98%		2.451		1,17%		9.447		5.831		2,02%		894	
60 parcelas	45.049		23.967		1,48%		1703		0,81%		491		285		0,10%		35	
Acima de 60 parcelas	3.413		1.903		0,12%		167		0,08%		472		268		0,09%		39	
Total	2.969.950		1.614.302		100,00%		210.288		100,00%		509.554		288.072		100,00%		57.097	

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.048.080/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70370)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

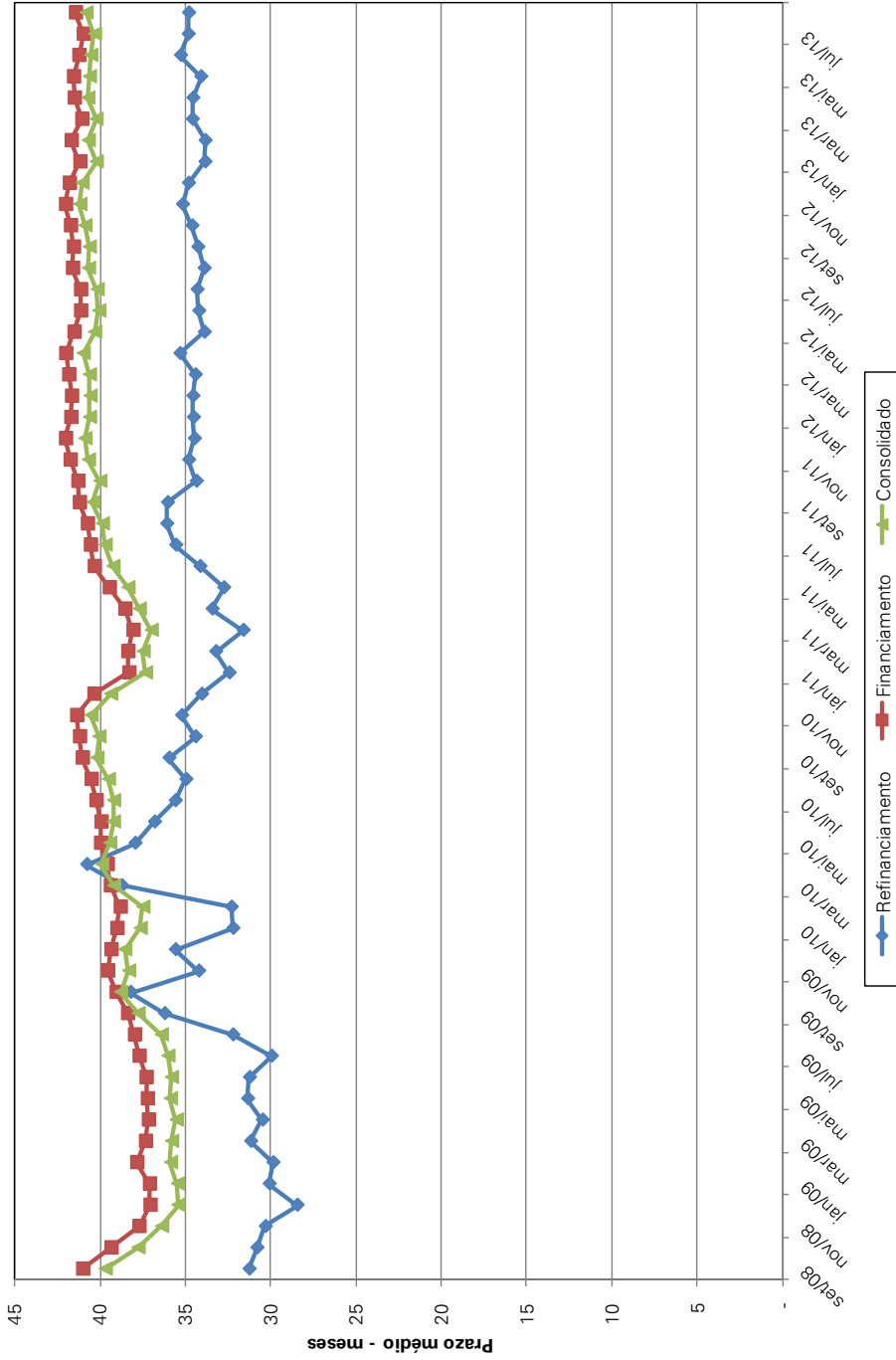
Tabela 1.15 - Evolução do prazo médio ponderado

Origem	Refinanciamento	Financiamento	Consolidado	Origem	Refinanciamento	Financiamento	Consolidado
set/08	31,27	41,03	39,71	mar/11	31,63	38,08	37,02
out/08	30,81	39,37	37,79	abr/11	33,44	38,56	37,72
nov/08	30,32	37,73	36,40	mai/11	32,76	39,47	38,38
dez/08	28,46	37,08	35,45	jun/11	34,16	40,35	39,26
jan/09	30,09	37,11	35,48	jul/11	35,57	40,58	39,72
fev/09	29,87	37,86	35,88	ago/11	36,10	40,75	39,88
mar/09	31,18	37,34	35,82	set/11	36,05	41,22	40,43
abr/09	30,49	37,18	35,55	out/11	34,37	41,31	40,03
mai/09	31,36	37,24	35,89	nov/11	34,82	41,76	40,70
jun/09	31,25	37,31	35,83	dez/11	34,48	42,04	40,91
jul/09	29,97	37,72	36,04	jan/12	34,53	41,73	40,64
ago/09	32,23	37,99	36,43	fev/12	34,57	41,68	40,60
set/09	36,23	38,40	37,78	mar/12	34,43	41,85	40,64
out/09	38,23	39,06	38,81	abr/12	35,33	42,02	41,01
nov/09	34,23	39,57	38,34	mai/12	33,90	41,54	40,34
dez/09	35,60	39,37	38,57	jun/12	34,22	41,15	40,09
jan/10	32,22	39,02	37,66	jul/12	34,32	41,15	40,19
fev/10	32,32	38,83	37,51	ago/12	33,91	41,63	40,69
mar/10	38,74	39,40	39,22	set/12	34,28	41,57	40,65
abr/10	40,79	39,59	39,92	out/12	34,62	41,74	40,90
mai/10	37,96	39,98	39,45	nov/12	35,18	42,03	41,20
jun/10	36,82	39,96	39,23	dez/12	34,83	41,81	41,07
jul/10	35,60	40,25	39,22	jan/13	33,86	41,19	40,24
ago/10	34,98	40,53	39,53	fev/13	33,86	41,70	40,71
set/10	35,97	41,05	40,20	mar/13	34,60	41,08	40,25
out/10	34,42	41,22	40,08	abr/13	34,57	41,52	40,73
nov/10	35,23	41,38	40,55	mai/13	34,11	41,57	40,64
dez/10	34,06	40,37	39,40	jun/13	35,29	41,25	40,57
jan/11	32,44	38,32	37,35	jul/13	34,84	41,00	40,34
fev/11	33,23	38,38	37,49	ago/13	34,82	41,46	40,84
				Total	34,16	40,30	39,22

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 10379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.11 - Evolução do prazo médio ponderado



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e integrante do sistema de empresas controladas, controladora e associadas da KPMG Network, uma rede global independente de membros e afiliados, operando sob a marca "KPMG", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

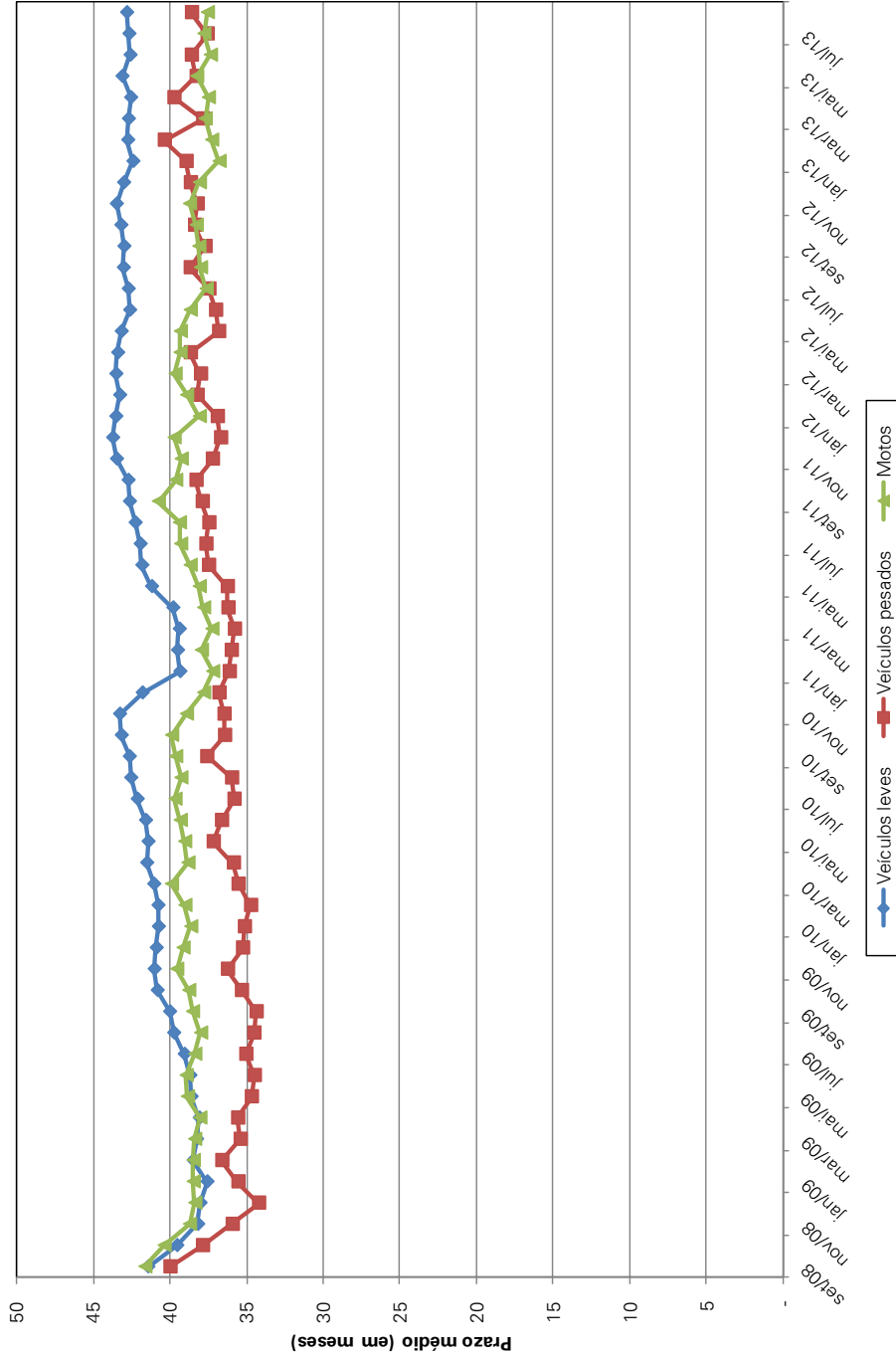
Tabela 1.16 - Evolução do prazo médio ponderado - Financiamento

Origem	Veículos leves		Veículos pesados		Origem	Veículos leves		Veículos pesados		Motos
set/08	41,46	40,01	41,65		mar/11	39,41	35,81	37,28		37,28
out/08	39,57	37,89	40,40		abr/11	39,83	36,23	37,82		37,82
nov/08	38,20	35,95	38,74		mai/11	41,22	36,27	38,10		38,10
dez/08	38,05	34,23	38,40		jun/11	41,85	37,50	38,70		38,70
jan/09	37,60	35,58	38,50		jul/11	41,96	37,67	39,32		39,32
fev/09	38,51	36,63	38,50		ago/11	42,29	37,48	39,40		39,40
mar/09	38,28	35,43	38,41		set/11	42,66	37,91	40,78		40,78
abr/09	38,11	35,60	38,07		out/11	42,75	38,31	39,64		39,64
mai/09	38,64	34,70	38,88		nov/11	43,50	37,25	39,29		39,29
jun/09	38,72	34,51	38,97		dez/11	43,75	36,71	39,75		39,75
jul/09	39,08	35,06	38,40		jan/12	43,55	36,92	38,10		38,10
ago/09	39,77	34,54	38,02		fev/12	43,30	38,24	38,93		38,93
set/09	40,04	34,39	38,55		mar/12	43,54	38,02	39,68		39,68
out/09	40,85	35,35	38,80		abr/12	43,43	38,68	39,36		39,36
nov/09	41,04	36,26	39,58		mai/12	43,19	36,84	39,34		39,34
dez/09	40,91	35,28	39,17		jun/12	42,65	37,04	38,70		38,70
jan/10	40,77	35,16	38,66		jul/12	42,74	37,47	37,66		37,66
fev/10	40,79	34,75	39,04		ago/12	43,06	38,69	38,03		38,03
mar/10	41,07	35,57	39,92		set/12	43,02	37,73	38,14		38,14
abr/10	41,53	35,88	38,84		out/12	43,22	38,41	38,31		38,31
mai/10	41,44	37,19	39,06		nov/12	43,51	38,24	38,75		38,75
jun/10	41,61	36,65	39,35		dez/12	43,04	38,68	38,10		38,10
jul/10	42,15	35,83	39,69		jan/13	42,43	38,96	36,81		36,81
ago/10	42,57	35,99	39,30		fev/13	42,77	40,39	37,30		37,30
set/10	42,67	37,61	39,64		mar/13	42,73	37,88	37,72		37,72
out/10	43,19	36,45	39,91		abr/13	42,58	39,76	37,51		37,51
nov/10	43,30	36,49	38,94		mai/13	43,14	38,30	38,28		38,28
dez/10	41,83	36,81	37,82		jun/13	42,62	38,62	37,38		37,38
jan/11	39,37	36,14	37,23		jul/13	42,69	37,59	37,81		37,81
fev/11	39,52	36,01	37,97		ago/13	42,84	38,61	37,58		37,58
					Total	41,87	37,07	39,03		

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e suas filiais, todas inscritas no CNPJ nº 07.093.988/0001-00, sob o nome comercial "KPMG Brasil", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 10379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.12 - Evolução do prazo médio ponderado - Financiamento



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 06.908.110/0001-00, com sede na Rua da Assembleia, nº 10, Centro, São Paulo, SP, 01001-900. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

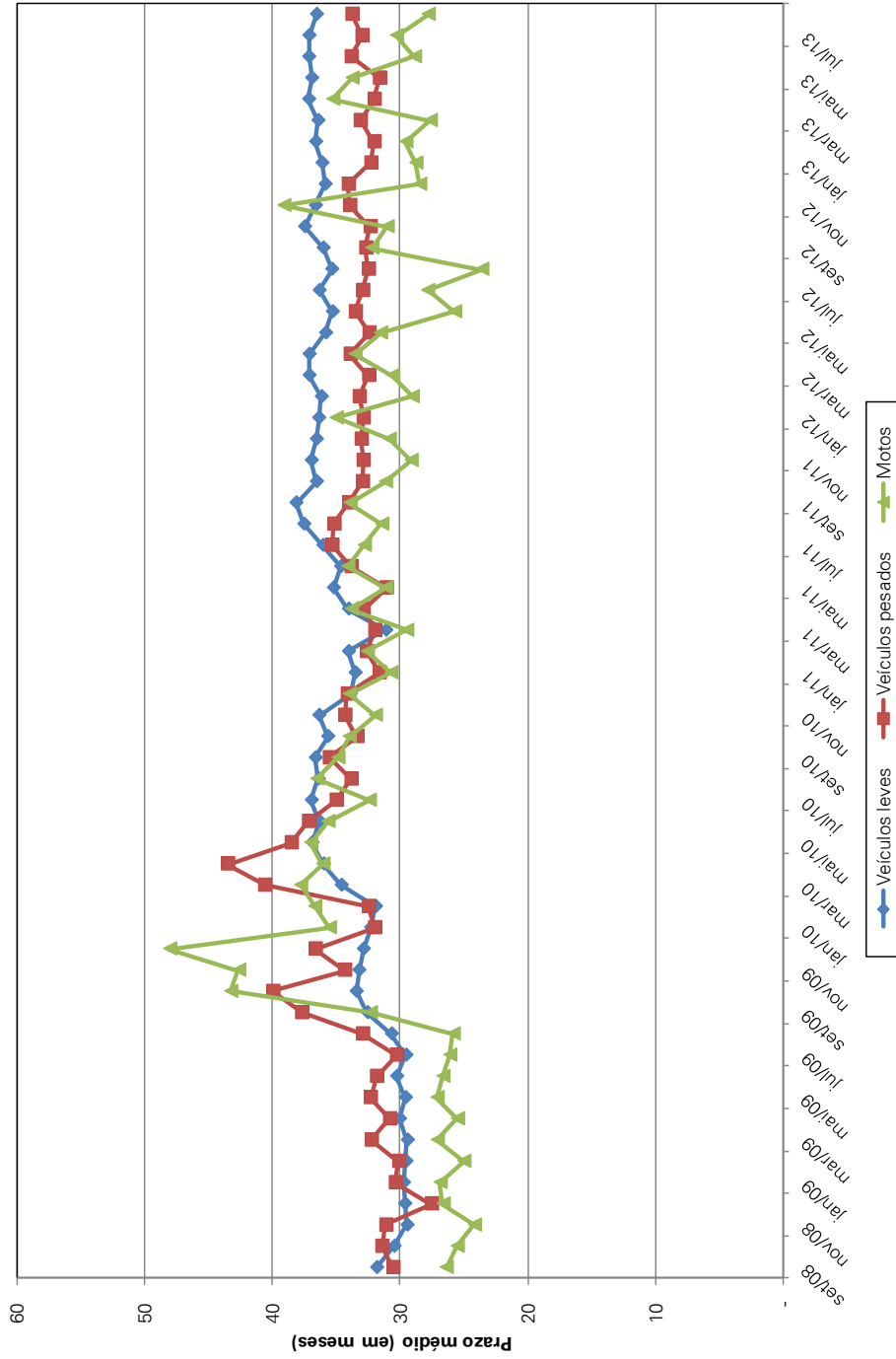
Tabela 1.17 - Evolução do prazo médio ponderado - Refinanciamento

Origem	Veículos		Motos	Origem	Veículos		Motos
	leves	pesados			leves	pesados	
set/08	31,86	30,58	26,40	mar/11	31,14	32,00	29,50
out/08	30,49	31,45	25,54	abr/11	34,06	32,91	33,84
nov/08	29,47	31,13	24,19	mai/11	35,25	31,10	31,15
dez/08	29,65	27,56	26,64	jun/11	34,68	33,85	34,12
jan/09	29,76	30,39	26,88	jul/11	36,07	35,36	32,83
fev/09	29,56	30,12	25,03	ago/11	37,56	35,20	31,46
mar/09	29,45	32,27	27,11	set/11	38,18	34,05	33,95
abr/09	30,07	30,84	25,53	out/11	36,57	32,97	31,17
mai/09	29,60	32,35	27,12	nov/11	36,98	32,91	29,16
jun/09	30,29	31,86	26,66	dez/11	36,58	33,06	30,87
jul/09	29,56	30,29	26,12	jan/12	36,40	32,91	35,03
ago/09	30,70	32,96	25,86	fev/12	36,19	33,22	29,06
set/09	32,59	37,74	32,35	mar/12	37,15	32,48	30,60
out/09	33,46	39,99	43,30	abr/12	37,15	33,93	33,56
nov/09	33,25	34,37	42,68	mai/12	35,86	32,45	31,56
dez/09	32,90	36,67	48,08	jun/12	35,33	33,52	25,75
jan/10	32,32	32,02	35,56	jul/12	36,36	32,95	27,86
fev/10	31,94	32,51	36,72	ago/12	35,37	32,50	23,62
mar/10	34,63	40,63	37,82	set/12	36,05	32,71	32,24
abr/10	36,02	43,54	36,07	out/12	37,50	32,36	31,03
mai/10	36,93	38,55	37,03	nov/12	36,65	33,97	39,14
jun/10	36,36	37,19	35,67	dez/12	35,89	34,08	28,48
jul/10	36,98	35,03	32,43	jan/13	36,14	32,30	28,78
ago/10	36,43	33,86	36,55	fev/13	36,64	32,06	29,57
set/10	36,66	35,57	34,90	mar/13	36,45	33,14	27,65
out/10	35,69	33,39	34,01	abr/13	37,18	32,05	35,30
nov/10	36,38	34,35	31,96	mai/13	36,95	31,64	33,79
dez/10	33,92	34,16	34,00	jun/13	37,18	33,85	28,89
jan/11	33,54	31,65	30,74	jul/13	37,16	33,00	30,30
fev/11	34,07	32,66	32,59	ago/13	36,58	33,79	27,82
Total				Total	34,38	34,02	33,48

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.928.088/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 10370)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.13 - Evolução do prazo médio ponderado - Refinanciamento



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda. é uma entidade suíça, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70370).

Apresentação das análises demográficas (cont.)

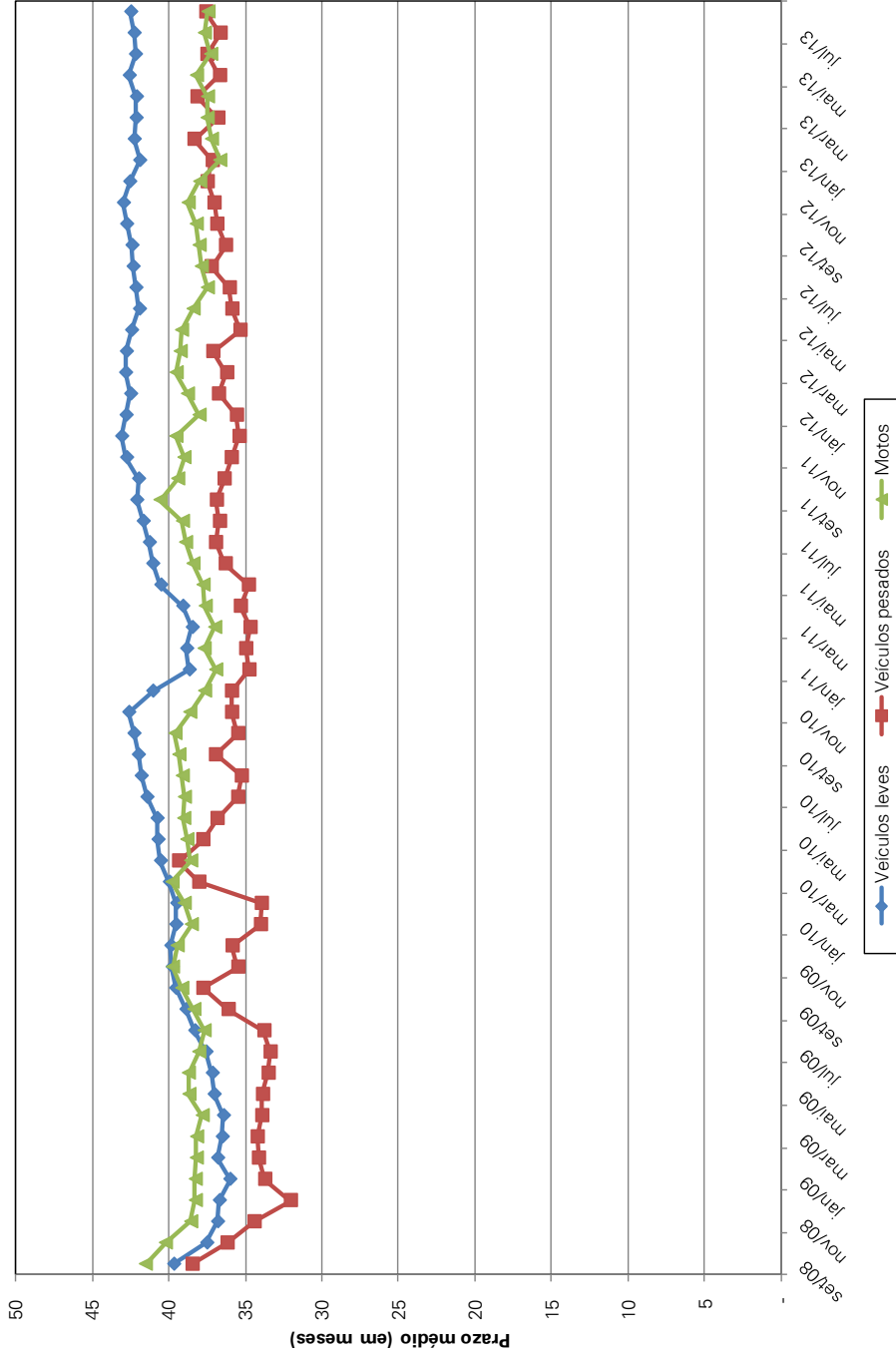
Tabela 1.18 - Evolução do prazo médio ponderado - Por produto

Origem	Veículos		Veículos		Origem	Veículos		Veículos		Motos
	leves	pesados	leves	pesados		leves	pesados	leves	pesados	
set/08	39,69	38,49	41,55		mar/11	38,48	34,71	37,02		
out/08	37,53	36,21	40,24		abr/11	39,10	35,34	37,64		
nov/08	36,83	34,44	38,59		mai/11	40,54	34,81	37,78		
dez/08	36,71	32,07	38,28		jun/11	41,06	36,33	38,44		
jan/09	36,03	33,75	38,29		jul/11	41,28	36,96	38,92		
fev/09	36,82	34,16	38,22		ago/11	41,69	36,70	39,13		
mar/09	36,52	34,24	38,20		set/11	42,11	36,90	40,59		
abr/09	36,44	33,94	37,84		out/11	41,99	36,40	39,44		
mai/09	37,05	33,89	38,70		nov/11	42,77	35,93	39,03		
jun/09	37,17	33,52	38,74		dez/11	43,09	35,42	39,56		
jul/09	37,59	33,39	38,06		jan/12	42,81	35,59	38,04		
ago/09	38,32	33,80	37,71		fev/12	42,51	36,77	38,80		
set/09	38,89	36,14	38,38		mar/12	42,84	36,23	39,54		
out/09	39,57	37,79	39,17		abr/12	42,79	37,14	39,27		
nov/09	39,80	35,50	39,78		mai/12	42,45	35,36	39,19		
dez/09	39,88	35,88	39,47		jun/12	41,93	35,89	38,43		
jan/10	39,55	34,03	38,55		jul/12	42,16	36,06	37,50		
fev/10	39,50	33,97	39,01		ago/12	42,35	37,24	37,90		
mar/10	39,98	38,06	39,81		set/12	42,42	36,31	38,04		
abr/10	40,56	39,38	38,59		out/12	42,77	36,88	38,22		
mai/10	40,72	37,79	38,84		nov/12	42,98	37,06	38,75		
jun/10	40,78	36,86	39,04		dez/12	42,57	37,51	38,00		
jul/10	41,44	35,51	39,00		jan/13	41,92	37,18	36,69		
ago/10	41,82	35,28	39,14		fev/13	42,27	38,37	37,23		
set/10	42,00	36,97	39,36		mar/13	42,15	36,81	37,51		
out/10	42,29	35,51	39,62		abr/13	42,13	38,17	37,49		
nov/10	42,63	35,91	38,65		mai/13	42,60	36,70	38,21		
dez/10	41,06	35,92	37,68		jun/13	42,19	37,52	37,28		
jan/11	38,68	34,78	36,95		jul/13	42,28	36,66	37,69		
fev/11	38,85	34,99	37,71		ago/13	42,50	37,60	37,46		
					Total	40,96	36,08	38,86		

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e
 KPMG Brasil Controladora S.A., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, controladora da KPMG
 Internacional", uma entidade não consolidada. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.14 - Evolução do prazo médio ponderado – Por produto



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, com sede na Rua da Assembleia, nº 10, Centro, São Paulo, SP, 01001-000, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

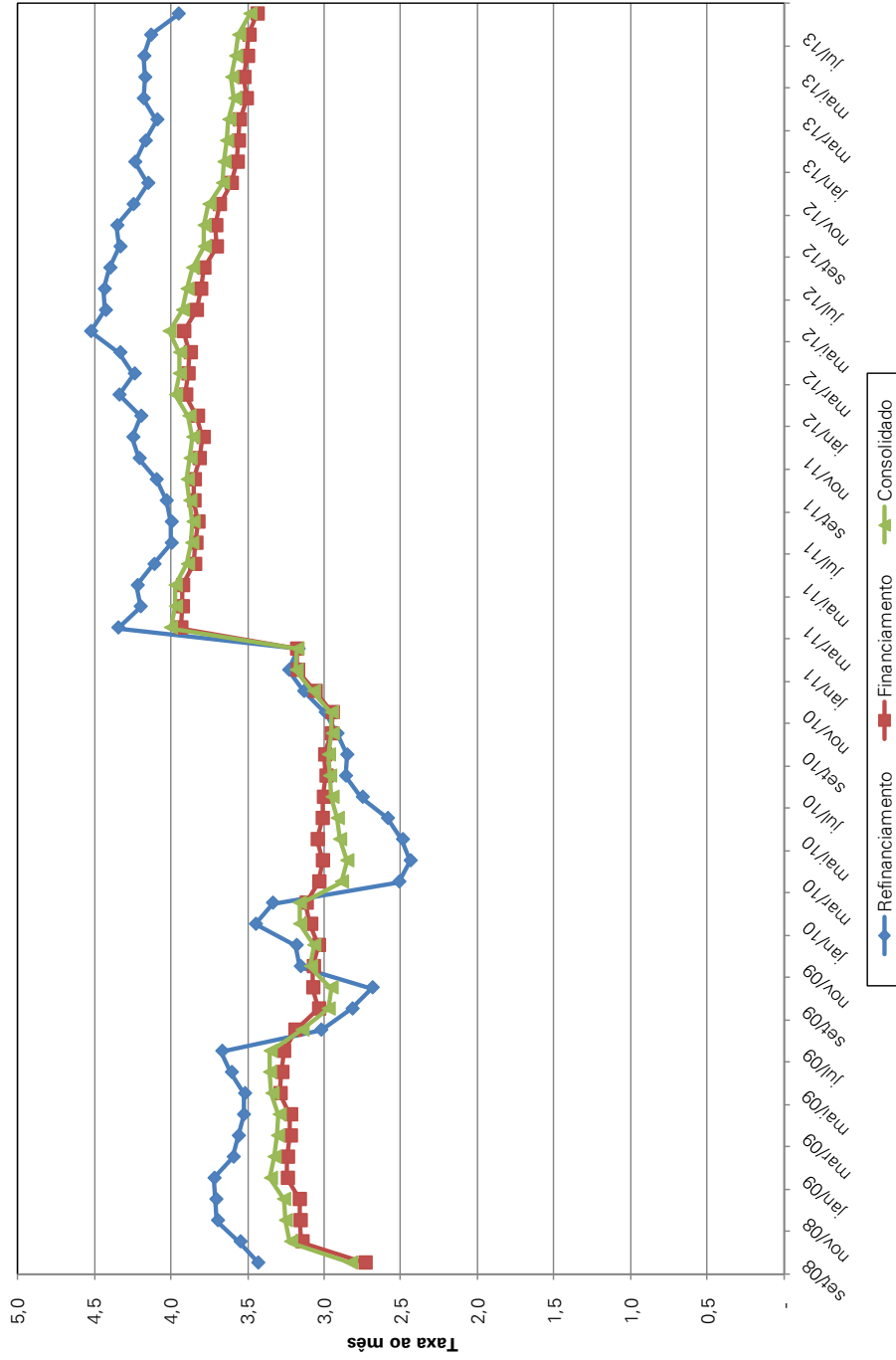
Tabela 1.19 - Taxa média ponderada - Consolidado

Origem	Taxa ao mês - %			Origem	Taxa ao mês - %		
	Refinanciamento	Financiamento	Consolidado		Refinanciamento	Financiamento	Consolidado
set/08	3,44	2,73	2,83	mar/11	4,35	3,94	4,00
out/08	3,55	3,15	3,22	abr/11	4,20	3,93	3,97
nov/08	3,70	3,16	3,25	mai/11	4,22	3,93	3,97
dez/08	3,71	3,16	3,27	jun/11	4,11	3,85	3,89
jan/09	3,72	3,24	3,35	jul/11	4,00	3,84	3,87
fev/09	3,60	3,24	3,33	ago/11	4,00	3,83	3,86
mar/09	3,56	3,22	3,31	set/11	4,03	3,85	3,88
abr/09	3,53	3,22	3,30	out/11	4,10	3,85	3,90
mai/09	3,52	3,29	3,34	nov/11	4,21	3,82	3,88
jun/09	3,61	3,28	3,36	dez/11	4,25	3,79	3,86
jul/09	3,67	3,27	3,35	jan/12	4,20	3,83	3,88
ago/09	3,02	3,19	3,15	fev/12	4,34	3,91	3,97
set/09	2,82	3,04	2,98	mar/12	4,24	3,89	3,95
out/09	2,69	3,08	2,96	abr/12	4,33	3,88	3,95
nov/09	3,16	3,07	3,09	mai/12	4,53	3,92	4,01
dez/09	3,18	3,04	3,07	jun/12	4,43	3,84	3,93
jan/10	3,45	3,09	3,16	jul/12	4,44	3,81	3,90
fev/10	3,34	3,12	3,16	ago/12	4,40	3,79	3,86
mar/10	2,51	3,04	2,89	set/12	4,33	3,71	3,78
abr/10	2,44	3,01	2,85	out/12	4,35	3,71	3,79
mai/10	2,49	3,05	2,90	nov/12	4,25	3,69	3,75
jun/10	2,59	3,01	2,92	dez/12	4,15	3,61	3,67
jul/10	2,75	3,01	2,95	jan/13	4,24	3,57	3,66
ago/10	2,86	2,99	2,97	fev/13	4,17	3,56	3,64
set/10	2,85	3,00	2,97	mar/13	4,09	3,55	3,62
out/10	2,92	2,96	2,95	abr/13	4,18	3,51	3,59
nov/10	2,99	2,95	2,95	mai/13	4,17	3,53	3,61
dez/10	3,14	3,06	3,07	jun/13	4,18	3,50	3,58
jan/11	3,23	3,17	3,18	jul/13	4,13	3,49	3,56
fev/11	3,17	3,18	3,18	ago/13	3,95	3,44	3,49
Total				Total	3,56	3,39	3,42

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPD0570379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.15 - Taxa média ponderada - Consolidado



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma rede global de firmas de contabilidade independente, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

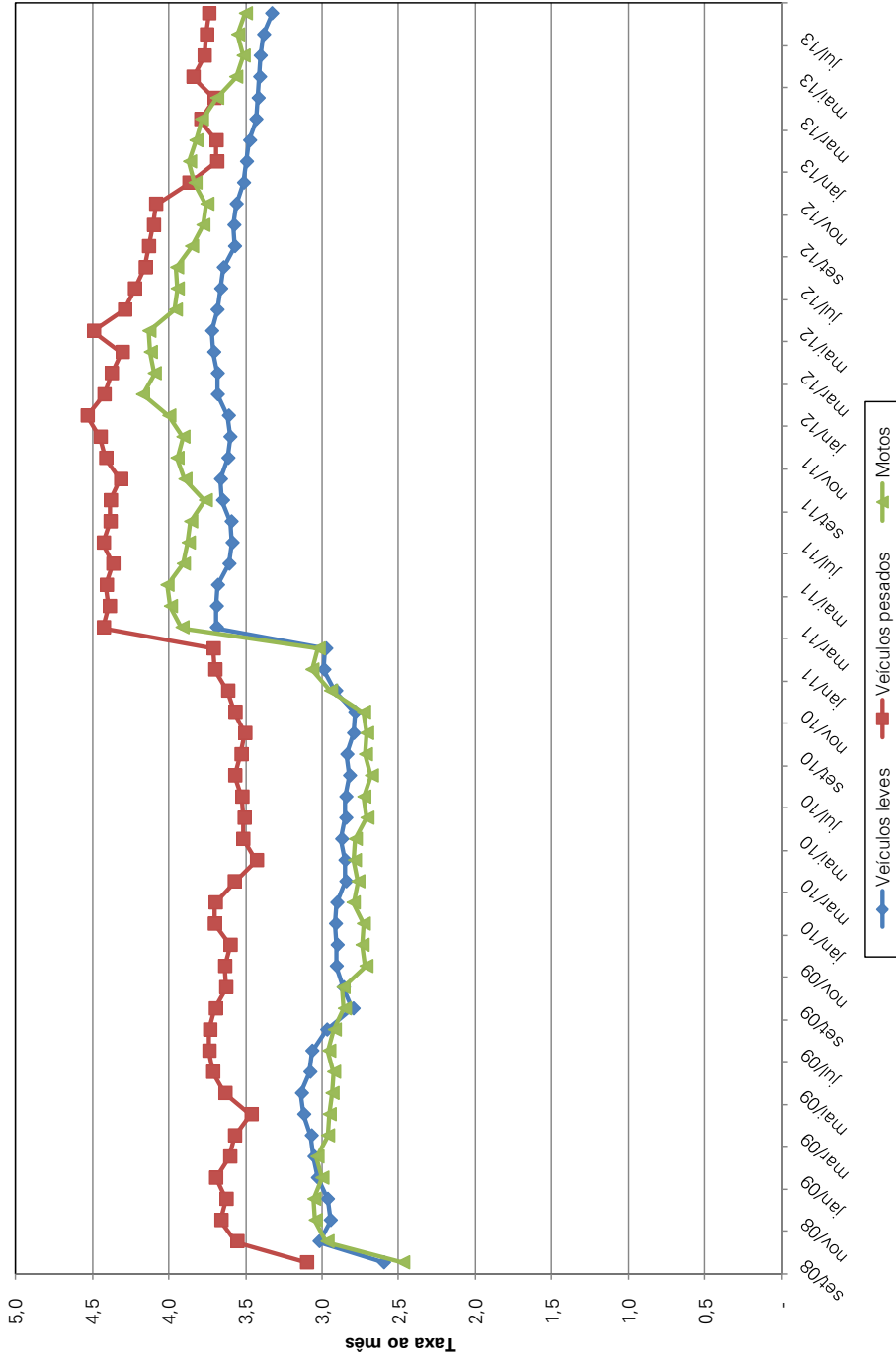
Tabela 1.20 - Taxa média ponderada - Financiamento

Origem	Taxa ao mês - %			Origem	Taxa ao mês - %		
	Veículos leves	Veículos pesados	Motos		Veículos leves	Veículos pesados	Motos
set/08	2,60	3,10	2,48	mar/11	3,69	4,43	3,92
out/08	3,02	3,56	2,97	abr/11	3,69	4,39	3,99
nov/08	2,95	3,66	3,05	mai/11	3,68	4,41	4,01
dez/08	2,97	3,63	3,06	jun/11	3,61	4,37	3,91
jan/09	3,03	3,70	3,00	jul/11	3,59	4,43	3,88
fev/09	3,05	3,60	3,04	ago/11	3,60	4,38	3,86
mar/09	3,07	3,57	2,97	set/11	3,65	4,38	3,76
abr/09	3,12	3,46	2,96	out/11	3,66	4,32	3,90
mai/09	3,14	3,64	2,94	nov/11	3,62	4,41	3,95
jun/09	3,08	3,72	2,93	dez/11	3,60	4,45	3,91
jul/09	3,07	3,74	2,96	jan/12	3,61	4,53	4,00
ago/09	2,97	3,73	2,92	fev/12	3,69	4,42	4,17
set/09	2,80	3,70	2,86	mar/12	3,69	4,38	4,10
out/09	2,86	3,63	2,87	abr/12	3,71	4,31	4,12
nov/09	2,91	3,64	2,72	mai/12	3,72	4,49	4,13
dez/09	2,90	3,60	2,74	jun/12	3,69	4,29	3,96
jan/10	2,91	3,70	2,73	jul/12	3,66	4,23	3,95
fev/10	2,91	3,70	2,80	ago/12	3,65	4,16	3,95
mar/10	2,85	3,58	2,77	set/12	3,57	4,13	3,85
abr/10	2,85	3,43	2,79	out/12	3,58	4,10	3,78
mai/10	2,87	3,52	2,79	nov/12	3,56	4,09	3,75
jun/10	2,85	3,51	2,71	dez/12	3,51	3,87	3,83
jul/10	2,85	3,52	2,73	jan/13	3,50	3,69	3,87
ago/10	2,82	3,57	2,68	fev/13	3,47	3,69	3,83
set/10	2,84	3,53	2,72	mar/13	3,43	3,79	3,79
out/10	2,80	3,51	2,71	abr/13	3,42	3,71	3,69
nov/10	2,79	3,57	2,73	mai/13	3,41	3,84	3,57
dez/10	2,91	3,62	2,95	jun/13	3,41	3,77	3,52
jan/11	2,99	3,70	3,07	jul/13	3,38	3,76	3,55
fev/11	2,98	3,71	3,03	ago/13	3,33	3,74	3,50
Total					3,27	3,80	3,19

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 06.908.248/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, Brasil. A KPMG é uma rede global de firmas de membros independentes, cada uma delas sendo uma entidade jurídica separada, não afiliada à KPMG Network, uma entidade sem fins lucrativos. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70370)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.16 - Taxa média ponderada - Financiamento



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços Financeiros e Atuariais (KPMG Brasil Consultoria), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

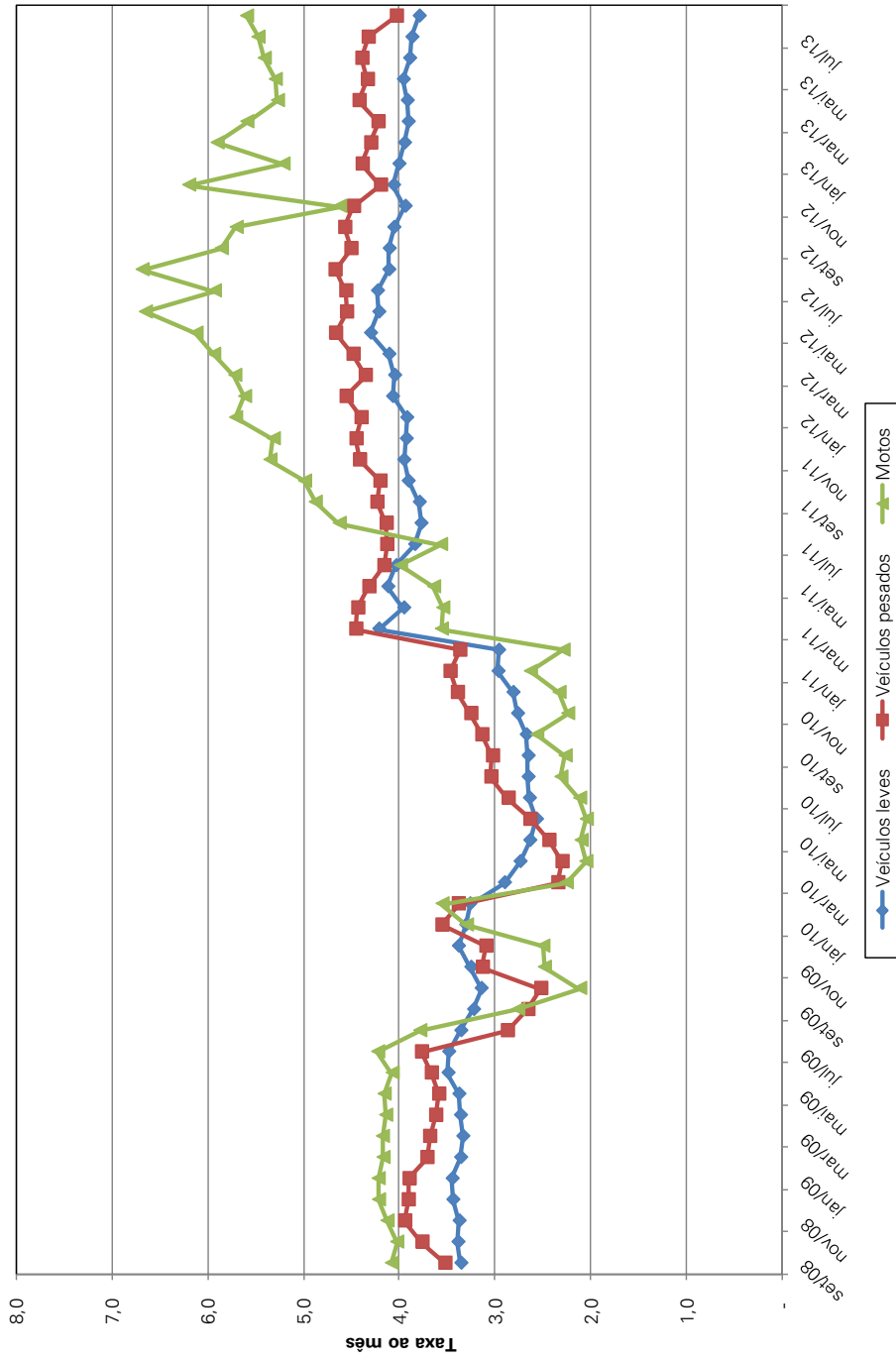
Tabela 1.21 - Taxa média ponderada - Refinanciamento

Origem	Taxa ao mês - %			Origem	Taxa ao mês - %		
	Veículos leves	Veículos pesados	Motos		Veículos leves	Veículos pesados	Motos
set/08	3,36	3,53	4,08	mar/11	4,22	4,46	3,56
out/08	3,39	3,76	4,03	abr/11	3,96	4,44	3,55
nov/08	3,38	3,95	4,13	mai/11	4,12	4,32	3,64
dez/08	3,44	3,91	4,22	jun/11	4,04	4,16	3,99
jan/09	3,45	3,90	4,22	jul/11	3,84	4,13	3,57
fev/09	3,36	3,71	4,17	ago/11	3,77	4,14	4,63
mar/09	3,34	3,68	4,18	set/11	3,79	4,24	4,88
abr/09	3,36	3,62	4,14	out/11	3,91	4,20	4,99
mai/09	3,38	3,59	4,16	nov/11	3,95	4,42	5,35
jun/09	3,49	3,67	4,08	dez/11	3,93	4,45	5,32
jul/09	3,49	3,77	4,23	jan/12	3,92	4,40	5,71
ago/09	3,36	2,87	3,79	fev/12	4,07	4,56	5,62
set/09	3,23	2,66	2,76	mar/12	4,05	4,36	5,72
out/09	3,15	2,52	2,12	abr/12	4,11	4,49	5,94
nov/09	3,25	3,13	2,49	mai/12	4,30	4,67	6,13
dez/09	3,38	3,10	2,50	jun/12	4,22	4,55	6,66
jan/10	3,31	3,56	3,30	jul/12	4,23	4,56	5,94
fev/10	3,26	3,39	3,56	ago/12	4,11	4,67	6,69
mar/10	2,90	2,34	2,26	set/12	4,11	4,51	5,86
abr/10	2,74	2,30	2,05	out/12	4,06	4,57	5,71
mai/10	2,64	2,44	2,10	nov/12	3,94	4,48	4,63
jun/10	2,57	2,64	2,05	dez/12	4,06	4,20	6,20
jul/10	2,64	2,86	2,12	jan/13	4,01	4,39	5,22
ago/10	2,65	3,04	2,31	fev/13	3,95	4,30	5,91
set/10	2,65	3,03	2,27	mar/13	3,91	4,22	5,60
out/10	2,67	3,14	2,57	abr/13	3,92	4,42	5,28
nov/10	2,77	3,25	2,24	mai/13	3,96	4,34	5,30
dez/10	2,81	3,39	2,33	jun/13	3,89	4,39	5,41
jan/11	2,97	3,47	2,63	jul/13	3,87	4,33	5,48
fev/11	2,96	3,37	2,29	ago/13	3,79	4,03	5,60
Total					3,49	3,62	3,32

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e KPMG Network, uma rede mundial de firmas de contabilidade e consultoria, todas as direções desobedecem ao Brasil (KPMG 2013).

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.17 - Taxa média ponderada - Refinanciamento



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

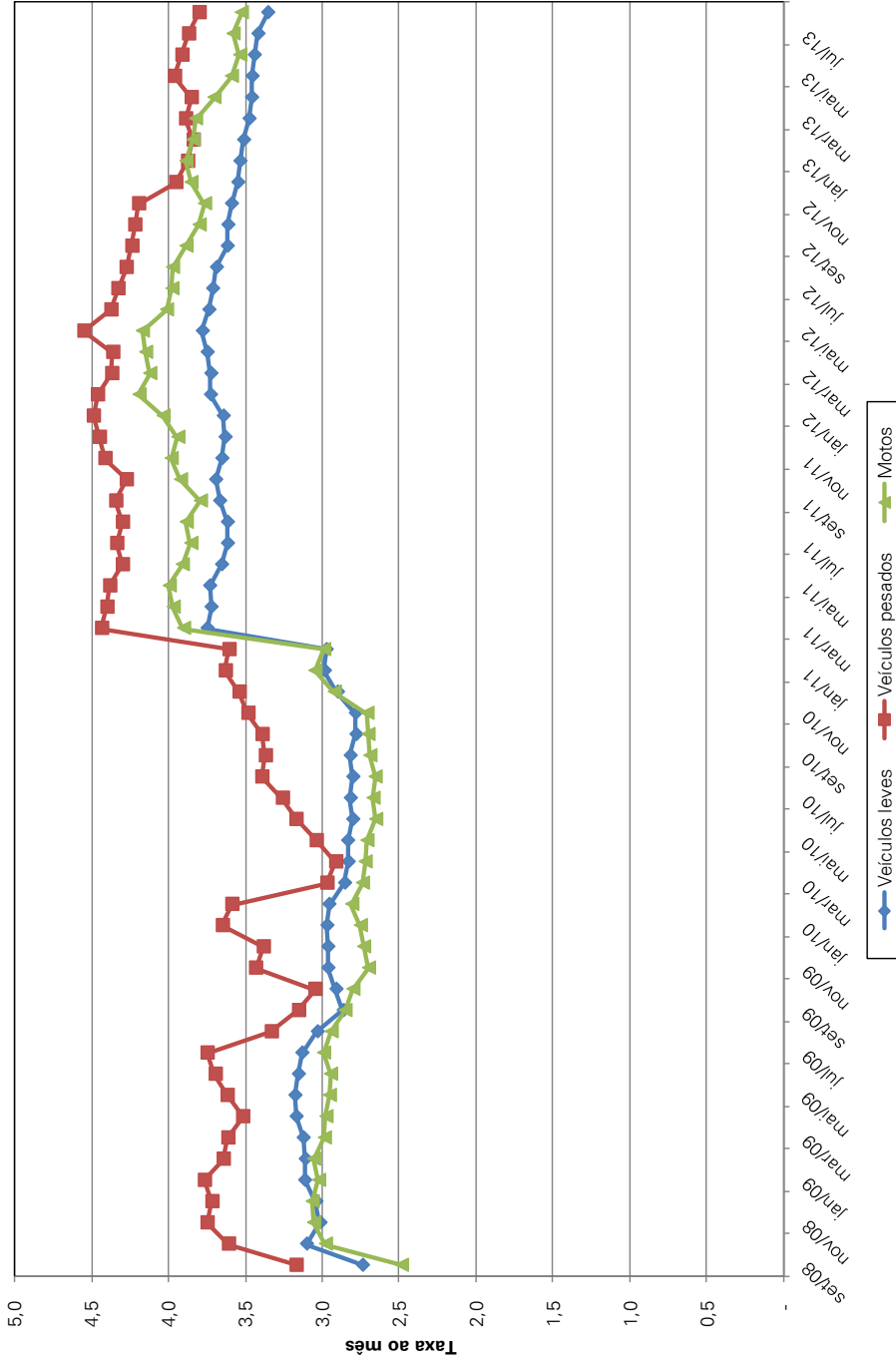
Tabela 1.22 - Taxa média ponderada - Por produto

Origem	Taxa ao mês - %			Origem	Taxa ao mês - %		
	Veículos leves	Veículos pesados	Motos		Veículos leves	Veículos pesados	Motos
set/08	2,74	3,17	2,49	mar/11	3,75	4,44	3,90
out/08	3,10	3,61	2,98	abr/11	3,72	4,40	3,97
nov/08	3,02	3,75	3,06	mai/11	3,73	4,38	4,00
dez/08	3,04	3,72	3,07	jun/11	3,66	4,30	3,91
jan/09	3,12	3,77	3,03	jul/11	3,62	4,34	3,86
fev/09	3,11	3,65	3,06	ago/11	3,62	4,30	3,89
mar/09	3,13	3,62	2,99	set/11	3,67	4,34	3,79
abr/09	3,17	3,52	2,98	out/11	3,69	4,28	3,92
mai/09	3,18	3,62	2,96	nov/11	3,65	4,41	3,98
jun/09	3,16	3,70	2,95	dez/11	3,63	4,45	3,94
jul/09	3,13	3,75	2,99	jan/12	3,65	4,49	4,04
ago/09	3,03	3,33	2,94	fev/12	3,73	4,46	4,19
set/09	2,87	3,16	2,85	mar/12	3,73	4,37	4,12
out/09	2,91	3,05	2,80	abr/12	3,75	4,36	4,15
nov/09	2,96	3,44	2,70	mai/12	3,78	4,55	4,17
dez/09	2,96	3,38	2,73	jun/12	3,74	4,38	4,01
jan/10	2,97	3,65	2,75	jul/12	3,71	4,33	3,98
fev/10	2,96	3,59	2,81	ago/12	3,69	4,28	3,98
mar/10	2,86	2,97	2,74	set/12	3,62	4,24	3,89
abr/10	2,83	2,91	2,72	out/12	3,61	4,22	3,80
mai/10	2,84	3,04	2,71	nov/12	3,59	4,20	3,77
jun/10	2,80	3,17	2,65	dez/12	3,55	3,95	3,86
jul/10	2,82	3,26	2,67	jan/13	3,54	3,88	3,89
ago/10	2,80	3,39	2,66	fev/13	3,51	3,84	3,84
set/10	2,82	3,37	2,69	mar/13	3,48	3,89	3,83
out/10	2,78	3,39	2,70	abr/13	3,46	3,85	3,71
nov/10	2,79	3,48	2,71	mai/13	3,46	3,96	3,59
dez/10	2,90	3,54	2,92	jun/13	3,44	3,91	3,54
jan/11	2,99	3,63	3,05	jul/13	3,42	3,87	3,58
fev/11	2,98	3,61	2,99	ago/13	3,36	3,80	3,53
Total					3,29	3,74	3,19

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPD05 70279)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.18 - Taxa média ponderada – Por produto



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, com sede em São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Tabela 1.23 - Percentual de LTV - Consolidado

Origem	Consolidado			Financiamento			Refinanciamento		
	Σ do Valor Contrato - R\$(000)	Σ do Valor Garantia - R\$(000)	%LTV	Σ do Valor Contrato - R\$(000)	Σ do Valor Garantia - R\$(000)	%LTV	Σ do Valor Contrato - R\$(000)	Σ do Valor Garantia - R\$(000)	%LTV
set/08	104.399	139.625	74,77%	90.294	112.214	80,47%	14.106	27.411	51,46%
out/08	66.474	95.249	69,79%	54.184	70.636	76,71%	12.290	24.613	49,93%
nov/08	39.542	58.448	67,65%	32.458	44.437	73,04%	7.084	14.011	50,56%
dez/08	36.496	54.970	66,39%	29.595	40.615	72,87%	6.901	14.356	48,07%
jan/09	36.507	55.828	65,39%	28.031	38.673	72,48%	8.476	17.154	49,41%
fev/09	33.392	50.542	66,07%	25.127	34.425	72,99%	8.265	16.118	51,28%
mar/09	42.941	61.553	69,76%	32.314	42.359	76,29%	10.627	19.195	55,36%
abr/09	36.373	52.191	69,69%	27.519	36.208	76,00%	8.854	15.983	55,40%
mai/09	34.872	51.018	68,35%	26.865	36.775	73,05%	8.007	14.243	56,22%
jun/09	35.894	52.339	68,58%	27.114	36.496	74,29%	8.780	15.842	55,42%
jul/09	36.961	54.609	67,68%	28.935	39.138	73,93%	8.027	15.470	51,88%
ago/09	39.255	57.492	68,28%	28.597	38.179	74,90%	10.658	19.313	55,18%
set/09	39.158	56.705	69,06%	28.062	37.294	75,25%	11.096	19.411	57,17%
out/09	43.065	61.820	69,66%	29.860	39.961	74,72%	13.205	21.860	60,41%
nov/09	38.012	53.815	70,64%	29.278	38.331	76,38%	8.734	15.484	56,41%
dez/09	37.805	53.493	70,67%	29.850	39.223	76,10%	7.955	14.270	55,75%
jan/10	35.899	52.217	68,75%	28.705	38.373	74,81%	7.193	13.844	51,96%
fev/10	34.004	48.008	70,83%	27.099	35.369	76,62%	6.905	12.640	54,63%
mar/10	52.640	71.882	73,23%	37.775	49.041	77,03%	14.865	22.840	65,08%
abr/10	47.468	65.102	72,91%	34.306	45.264	75,79%	13.163	19.838	66,35%
mai/10	47.023	60.752	77,40%	34.728	43.097	80,58%	12.295	17.655	69,64%
jun/10	45.599	58.620	77,79%	35.113	43.200	81,28%	10.486	15.420	68,00%
jul/10	48.182	62.503	77,09%	37.579	46.261	81,23%	10.603	16.242	65,28%
ago/10	51.844	67.704	76,57%	42.476	53.038	80,09%	9.368	14.667	63,88%
set/10	51.930	66.187	78,46%	43.218	52.775	81,89%	8.712	13.412	64,96%
out/10	51.975	66.544	78,11%	43.306	53.186	81,42%	8.669	13.358	64,90%
nov/10	54.023	67.895	79,57%	46.722	56.659	82,46%	7.301	11.236	64,98%
dez/10	50.857	67.046	75,85%	43.038	54.073	79,59%	7.819	12.973	60,27%
jan/11	45.614	62.854	72,57%	38.060	49.567	76,78%	7.554	13.287	56,85%
fev/11	45.705	63.132	72,40%	37.786	49.842	75,81%	7.919	13.290	59,58%

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70370)

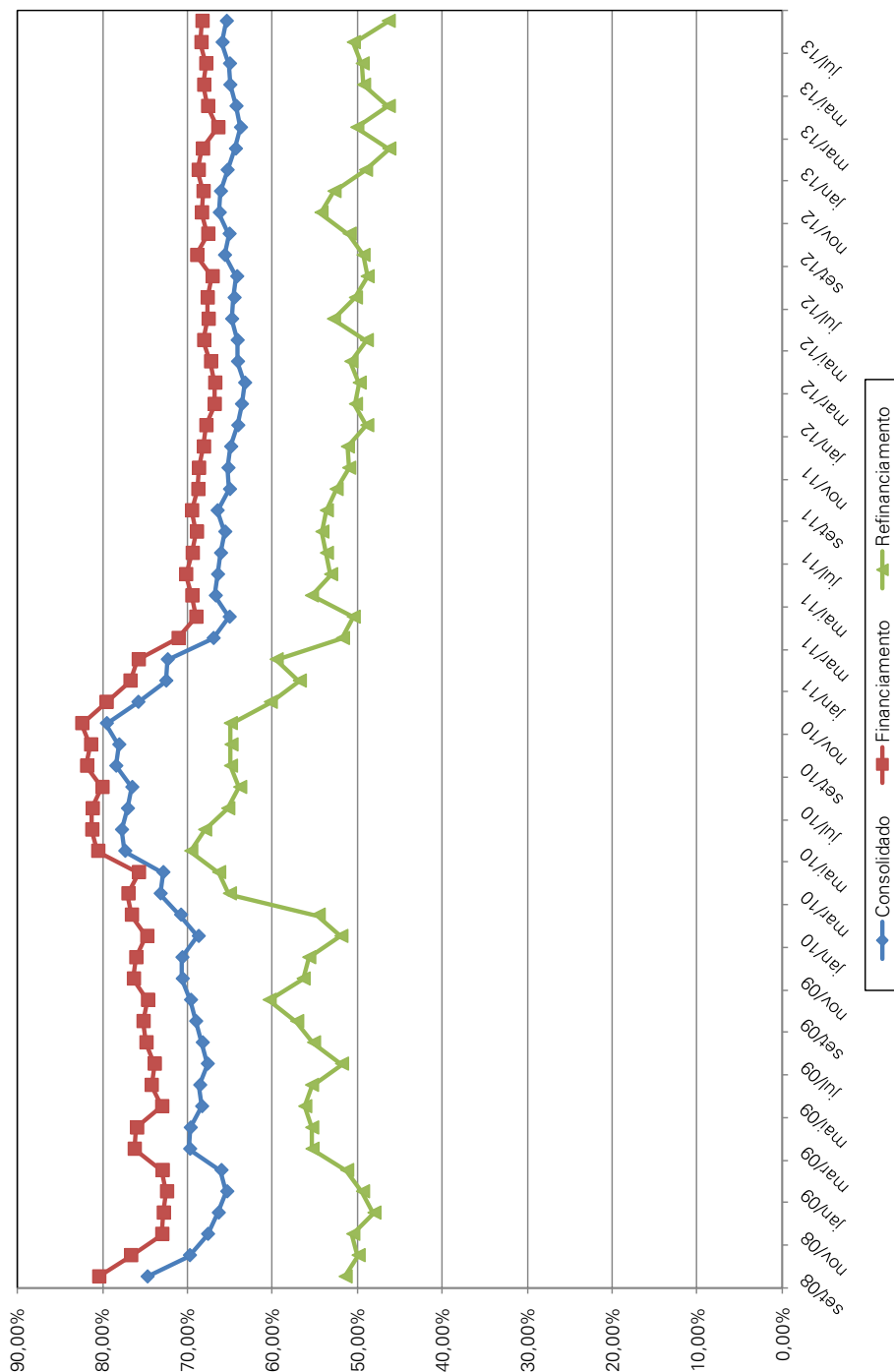
Apresentação das análises demográficas (cont.)

Origem	Consolidado			Financiamento			Refinanciamento		
	Σ do Valor Contrato - R\$(000)	Σ do Valor Garantia - R\$(000)	%LTV	Σ do Valor Contrato - R\$(000)	Σ do Valor Garantia - R\$(000)	%LTV	Σ do Valor Contrato - R\$(000)	Σ do Valor Garantia - R\$(000)	%LTV
mar/11	39.767	59.357	67,00%	33.217	46.705	71,12%	6.551	12.652	51,77%
abr/11	36.057	55.382	65,11%	30.129	43.647	69,03%	5.928	11.735	50,51%
mai/11	41.140	61.638	66,74%	34.436	49.543	69,51%	6.703	12.094	55,43%
jun/11	41.779	62.846	66,48%	34.423	49.010	70,24%	7.356	13.835	53,17%
jul/11	45.153	68.283	66,13%	37.423	53.879	69,46%	7.730	14.404	53,66%
ago/11	50.545	77.020	65,63%	41.110	59.612	68,96%	9.435	17.408	54,20%
set/11	47.459	71.338	66,53%	40.200	57.814	69,53%	7.259	13.524	53,67%
out/11	45.955	70.622	65,07%	37.468	54.464	68,79%	8.487	16.158	52,53%
nov/11	48.752	74.715	65,25%	41.276	60.068	68,71%	7.476	14.647	51,04%
dez/11	51.055	78.631	64,93%	43.448	63.772	68,13%	7.607	14.859	51,19%
jan/12	51.508	80.360	64,10%	43.718	64.436	67,85%	7.790	15.925	48,92%
fev/12	48.548	71.543	63,67%	38.619	57.753	66,87%	6.929	13.790	50,25%
mar/12	53.977	85.287	63,29%	45.187	67.637	66,81%	8.790	17.650	49,80%
abr/12	44.729	69.747	64,13%	37.934	56.368	67,30%	6.795	13.379	50,79%
mai/12	43.965	68.516	64,17%	37.060	54.415	68,11%	6.905	14.101	48,96%
jun/12	40.662	62.730	64,82%	34.451	50.975	67,58%	6.211	11.754	52,84%
jul/12	46.689	72.352	64,53%	40.093	59.226	67,70%	6.596	13.126	50,25%
ago/12	52.766	82.163	64,22%	46.395	69.126	67,12%	6.370	13.036	48,87%
set/12	41.605	63.365	65,66%	36.376	52.770	68,93%	5.250	10.595	49,36%
out/12	50.073	76.899	65,12%	44.166	65.312	67,62%	5.907	11.587	50,98%
nov/12	48.060	72.516	66,27%	42.214	61.752	68,36%	5.845	10.764	54,30%
dez/12	44.257	66.921	66,13%	39.563	58.025	68,18%	4.694	8.896	52,77%
jan/13	50.851	77.813	65,35%	44.256	64.370	68,75%	6.596	13.444	49,06%
fev/13	39.948	62.056	64,37%	34.874	51.101	68,25%	5.073	10.955	46,31%
mar/13	45.344	71.096	63,78%	39.543	59.514	66,44%	5.801	11.582	50,09%
abr/13	48.533	75.472	64,31%	43.039	63.625	67,64%	4.494	11.847	46,38%
mai/13	45.683	70.249	65,03%	40.025	58.772	68,10%	5.657	11.477	49,29%
jun/13	45.037	69.210	65,07%	39.849	58.721	67,86%	5.187	10.489	49,45%
jul/13	53.128	80.569	65,94%	47.491	69.406	68,43%	5.637	11.163	50,50%
ago/13	58.322	89.120	65,44%	52.920	77.475	68,31%	5.402	11.646	46,39%
Total	2.762.440	4.045.354	68,29%	2.278.983	3.154.034	72,26%	483.457	891.320	54,24%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPD05 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.19 - Percentual de LTV



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e
 o Brasil é o país de origem da KPMG Network, uma rede global de firmas de contabilidade e consultoria, e
 "KPMG", "uma entidade única". Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

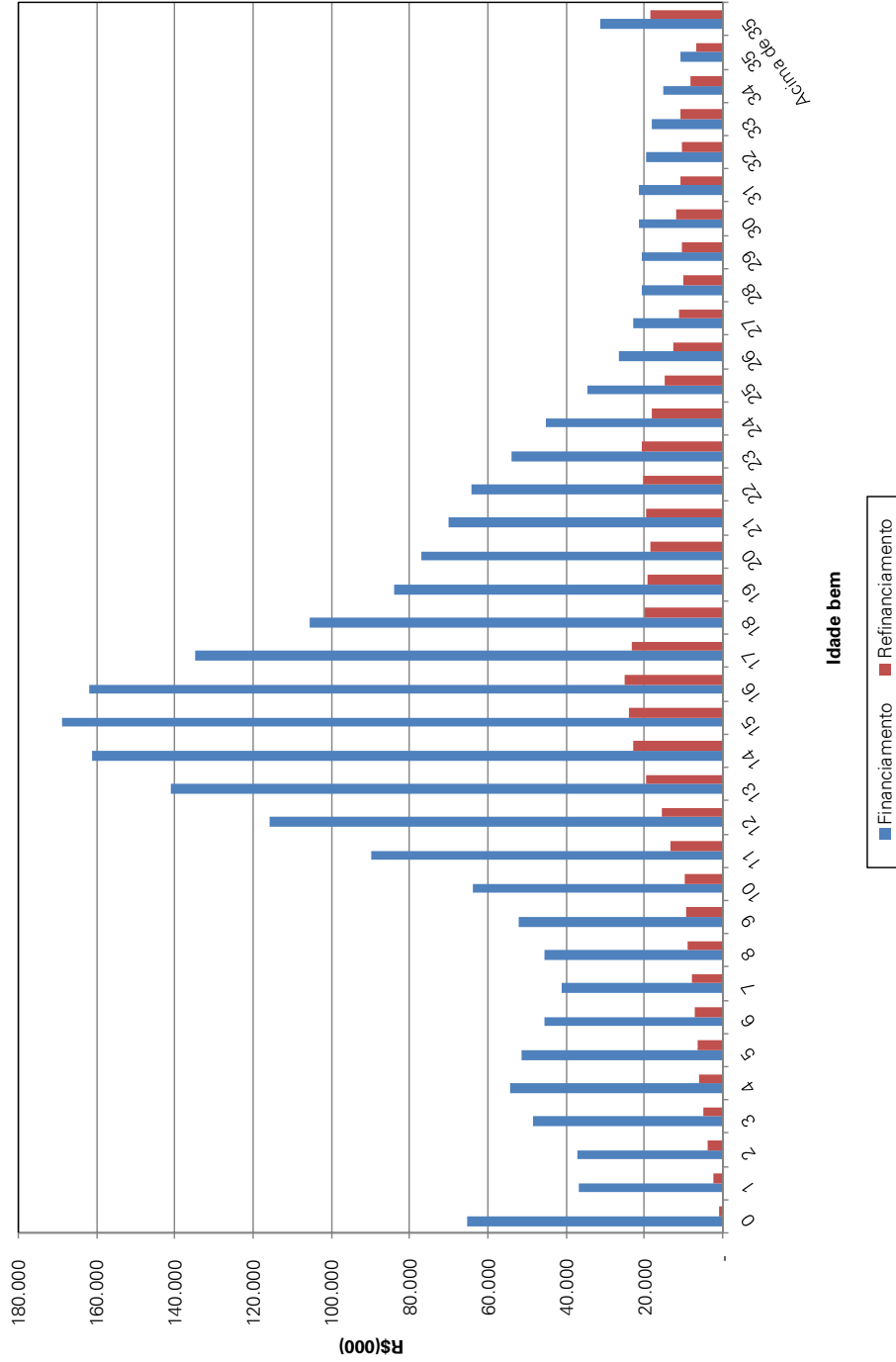
Tabela 1.22 - Taxa média ponderada - Por produto

Origem	Taxa ao mês - %			Origem	Taxa ao mês - %		
	Veículos leves	Veículos pesados	Motos		Veículos leves	Veículos pesados	Motos
set/08	2,74	3,17	2,49	mar/11	3,75	4,44	3,90
out/08	3,10	3,61	2,98	abr/11	3,72	4,40	3,97
nov/08	3,02	3,75	3,06	mai/11	3,73	4,38	4,00
dez/08	3,04	3,72	3,07	jun/11	3,66	4,30	3,91
jan/09	3,12	3,77	3,03	jul/11	3,62	4,34	3,86
fev/09	3,11	3,65	3,06	ago/11	3,62	4,30	3,89
mar/09	3,13	3,62	2,99	set/11	3,67	4,34	3,79
abr/09	3,17	3,52	2,98	out/11	3,69	4,28	3,92
mai/09	3,18	3,62	2,96	nov/11	3,65	4,41	3,98
jun/09	3,16	3,70	2,95	dez/11	3,63	4,45	3,94
jul/09	3,13	3,75	2,99	jan/12	3,65	4,49	4,04
ago/09	3,03	3,33	2,94	fev/12	3,73	4,46	4,19
set/09	2,87	3,16	2,85	mar/12	3,73	4,37	4,12
out/09	2,91	3,05	2,80	abr/12	3,75	4,36	4,15
nov/09	2,96	3,44	2,70	mai/12	3,78	4,55	4,17
dez/09	2,96	3,38	2,73	jun/12	3,74	4,38	4,01
jan/10	2,97	3,65	2,75	jul/12	3,71	4,33	3,98
fev/10	2,96	3,59	2,81	ago/12	3,69	4,28	3,98
mar/10	2,86	2,97	2,74	set/12	3,62	4,24	3,89
abr/10	2,83	2,91	2,72	out/12	3,61	4,22	3,80
mai/10	2,84	3,04	2,71	nov/12	3,59	4,20	3,77
jun/10	2,80	3,17	2,65	dez/12	3,55	3,95	3,86
jul/10	2,82	3,26	2,67	jan/13	3,54	3,88	3,89
ago/10	2,80	3,39	2,66	fev/13	3,51	3,84	3,84
set/10	2,82	3,37	2,69	mar/13	3,48	3,89	3,83
out/10	2,78	3,39	2,70	abr/13	3,46	3,85	3,71
nov/10	2,79	3,48	2,71	mai/13	3,46	3,96	3,59
dez/10	2,90	3,54	2,92	jun/13	3,44	3,91	3,54
jan/11	2,99	3,63	3,05	jul/13	3,42	3,87	3,58
fev/11	2,98	3,61	2,99	ago/13	3,36	3,80	3,53
Total					3,29	3,74	3,19

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPD05 70279)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.20 - Idade do bem na data de emissão do contrato – Por operação



Apresentação das análises demográficas (cont.)

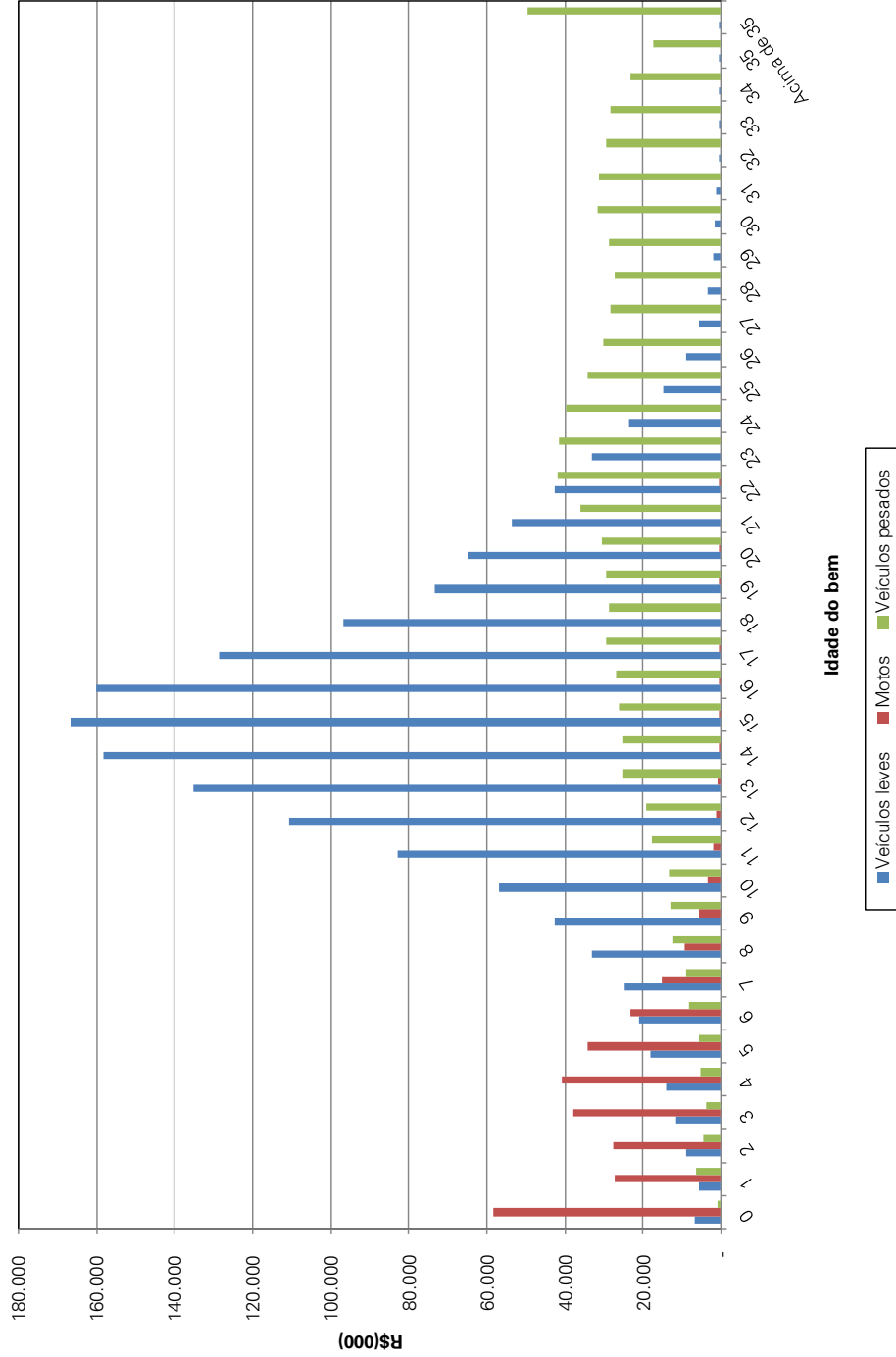
Tabela 1.25 - Idade do bem na emissão do contrato – Por produto

Idade do bem	Veículos leves		Motos		Veículos pesados	
	∑ do valor dos contratos - R\$(000)	AV%	∑ do valor dos contratos - R\$(000)	AV%	∑ do valor dos contratos - R\$(000)	AV%
0	6.591	0,4%	58.431	20,3%	1.005	0,1%
1	5.653	0,4%	27.405	9,5%	6.239	0,7%
2	8.840	0,5%	27.478	9,5%	4.704	0,5%
3	11.641	0,7%	38.055	13,2%	3.705	0,4%
4	14.086	0,9%	40.956	14,2%	5.276	0,6%
5	17.958	1,1%	34.086	11,8%	5.840	0,7%
6	20.975	1,3%	23.304	8,1%	8.243	1,0%
7	24.745	1,5%	15.329	5,3%	8.873	1,0%
8	33.158	2,1%	9.209	3,2%	12.194	1,4%
9	42.611	2,6%	5.674	2,0%	13.099	1,5%
10	56.975	3,5%	3.377	1,2%	13.382	1,6%
11	83.074	5,1%	2.153	0,7%	17.856	2,1%
12	110.888	6,9%	1.363	0,5%	19.271	2,2%
13	135.192	8,4%	763	0,3%	24.903	2,9%
14	158.199	9,8%	323	0,1%	25.225	2,9%
15	166.864	10,3%	109	0,0%	26.053	3,0%
16	160.219	9,9%	8	0,0%	26.889	3,1%
17	128.676	8,0%	27	0,0%	29.522	3,4%
18	96.955	6,0%	-	0,0%	28.686	3,3%
19	73.440	4,5%	4	0,0%	29.553	3,4%
20	64.907	4,0%	9	0,0%	30.732	3,6%
21	53.673	3,3%	-	0,0%	36.093	4,2%
22	42.625	2,6%	2	0,0%	41.759	4,9%
23	33.152	2,1%	-	0,0%	41.433	4,8%
24	23.522	1,5%	-	0,0%	39.704	4,6%
25	14.923	0,9%	-	0,0%	34.256	4,0%
26	9.082	0,6%	-	0,0%	30.045	3,5%
27	5.571	0,3%	-	0,0%	28.525	3,3%
28	3.553	0,2%	-	0,0%	27.113	3,2%
29	2.186	0,1%	-	0,0%	28.877	3,4%
30	1.654	0,1%	-	0,0%	31.623	3,7%
31	1.147	0,1%	-	0,0%	31.148	3,6%
32	565	0,0%	-	0,0%	29.284	3,4%
33	359	0,0%	-	0,0%	28.512	3,3%
34	203	0,0%	-	0,0%	23.213	2,7%
35	171	0,0%	-	0,0%	17.347	2,0%
Acima de 35	257	0,0%	-	0,0%	49.668	5,8%
N/D	11	0,0%	6	0,0%	216	0,0%
Total	1.614.302	100,0%	288.072	100,0%	860.066	100,0%

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.048.988/0001-00, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Assessoria Contábil e de Auditoria Independente, uma entidade atipica. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70370)

Apresentação das análises demográficas (cont.)

Gráfico 1.21 - Idade do bem na data de emissão do contrato – Por produto





Apresentação das análises de *performance*

Apresentação das análises de performance

Tabela 2.1 - Aging list – Liquidação das parcelas

Faixas	Financiamento		Refinanciamento		Consolidado	
	∑ do Valor das parcelas - R\$(000)	% Acum.	∑ do Valor das parcelas - R\$(000)	% Acum.	∑ do Valor das parcelas - R\$(000)	% Acum.
Total sob análise	3.234.002		835.139		5.038.785	
(+) Juros	77.934		39.624		171.167	
(-) Desconto	153.355		61.507		303.112	
(-) Pré-liquidadas *	177.856		104.052		420.899	
(-) Parcelas a vencer em 31 de agosto de 2013	1.514.919		194.362		1.714.224	
Total vencido e/ ou liquidado até 31 de agosto de 2013	1.465.805	100,0%	514.843	100,0%	2.771.716	100,0%
Parcelas liquidadas antecipadamente	309.767	21,1%	56.873	11,0%	514.269	18,6%
Parcelas antecipadas acima de 180 dias	13.085	0,9%	3.238	0,6%	20.065	0,7%
Parcelas antecipadas de 151 a 180 dias	849	0,1%	311	0,1%	1.683	0,1%
Parcelas antecipadas de 121 a 150 dias	1.065	0,1%	391	0,1%	2.150	0,1%
Parcelas antecipadas de 91 a 120 dias	1.390	0,1%	505	0,1%	2.923	0,1%
Parcelas antecipadas de 61 a 90 dias	2.326	0,2%	750	0,1%	4.737	0,2%
Parcelas antecipadas de 31 a 60 dias	8.092	0,6%	1.831	0,4%	14.478	0,5%
Parcelas antecipadas de 16 a 30 dias	22.864	1,6%	3.994	0,8%	39.007	1,4%
Parcelas antecipadas de 1 a 15 dias	260.097	17,7%	45.854	8,9%	429.227	15,5%
Parcelas liquidadas no vencimento	78.723	5,4%	20.706	4,0%	138.676	5,0%
		26,5%		15,1%		23,6%

* Referem-se ao somatório das parcelas liquidadas/baixasadas no momento do pré-pagamento do contrato.

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.928.088/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Consultoria e Assessoria em Serviços de Avaliação e Contabilidade (KPMG Consultoria), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.1 - Aging list - Liquidação das parcelas (cont.)

Faixas	Financiamento		Refinanciamento		Consolidado	
	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	% Acum.	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	% Acum.	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	% Acum.
Parcelas vencidas e liquidadas com atraso	904.403	61,7%	374.594	72,8%	1.773.895	64,0%
Parcelas liquidadas de 1 a 3 dias	338.664	23,1%	116.510	22,6%	630.921	22,8%
Parcelas liquidadas de 4 a 7 dias	91.330	6,2%	30.570	5,9%	171.628	6,2%
Parcelas liquidadas de 8 a 15 dias	108.224	7,4%	41.421	8,0%	210.249	7,6%
Parcelas liquidadas de 16 a 30 dias	138.560	9,5%	60.481	11,7%	275.406	9,9%
Parcelas liquidadas de 31 a 60 dias	138.696	9,5%	71.283	13,8%	288.912	10,4%
Parcelas liquidadas de 61 a 90 dias	50.386	3,4%	29.459	5,7%	108.612	3,9%
Parcelas liquidadas de 91 a 120 dias	17.799	1,2%	10.926	2,1%	37.910	1,4%
Parcelas liquidadas de 121 a 150 dias	7.485	0,5%	4.865	0,9%	16.644	0,6%
Parcelas liquidadas de 151 a 180 dias	4.305	0,3%	2.753	0,5%	9.524	0,3%
Parcelas liquidadas de 180 a 360 dias	8.954	0,6%	6.326	1,2%	24.090	0,9%
Parcelas vencidas e não liquidadas	172.912	11,8%	62.671	12,2%	344.876	12,4%
Parcelas vencidas até 3 dias	2.416	0,2%	548	0,1%	3.044	0,1%
Parcelas vencidas de 4 a 7 dias	3.142	0,2%	685	0,1%	3.946	0,1%
Parcelas vencidas de 8 a 15 dias	7.165	0,5%	1.649	0,3%	9.132	0,3%
Parcelas vencidas de 16 a 30 dias	11.512	0,8%	2.380	0,5%	14.397	0,5%
Parcelas vencidas de 31 a 60 dias	14.630	1,0%	3.370	0,7%	18.908	0,7%
Parcelas vencidas de 61 a 90 dias	11.789	0,8%	2.737	0,5%	15.463	0,6%
Parcelas vencidas de 91 a 120 dias	10.062	0,7%	2.320	0,5%	13.331	0,5%
Parcelas vencidas de 121 a 150 dias	9.474	0,6%	2.259	0,4%	12.775	0,5%
Parcelas vencidas de 151 a 180 dias	8.611	0,6%	2.115	0,4%	11.803	0,4%
Parcelas vencidas acima de 180 dias	94.110	6,4%	44.609	8,7%	242.076	8,7%

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.2 – Exposição do saldo em aberto

Situação	Financiamentos		Refinanciamentos		Consolidado	
	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	%	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	%	Σ do Valor das parcelas - R\$(000)	%
Total em aberto em 31 de agosto de 2013	1.687.830	100,00%	257.032	100,00%	2.059.100	100,00%
Contratos em dia	887.487	52,58%	105.975	41,23%	1.107.699	53,80%
Vencidos e não liquidados	800.343	47,42%	151.057	58,77%	951.401	46,20%
Vencidos até 15 dias	141.880	8,41%	22.933	8,92%	164.814	8,00%
Vencidos de 16 a 30 dias	101.422	6,01%	16.047	6,24%	117.470	5,70%
Vencidos de 31 a 60 dias	85.347	5,06%	15.624	6,08%	100.971	4,90%
Vencidos de 61 a 90 dias	40.866	2,42%	7.911	3,08%	48.777	2,37%
Vencidos de 91 a 120 dias	23.952	1,42%	3.495	1,36%	27.447	1,33%
Vencidos de 121 a 150 dias	21.257	1,26%	3.389	1,32%	24.646	1,20%
Vencidos de 151 a 180 dias	16.932	1,00%	2.868	1,12%	19.800	0,96%
Vencidos acima de 180 dias	368.687	21,84%	78.789	30,65%	447.476	21,73%

Apresentação das análises de performance (cont.)

A tabela ao lado apresenta um resumo, por safra de originção, dos percentuais de inadimplência (tendência) observados para o "corte" de agosto de 2013. Os percentuais

apresentados foram calculados a partir da aplicação da seguinte fórmula: "somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes/total originado na respectiva safra sob análise" para cada mês contido no período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos a distribuição dos volumes financeiros com atrasos superiores a 90 e 180 dias para todos os cortes e para todos os produtos sob análise.

Tabela 2.3 - Distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores a 90 e 180 dias para o corte de agosto de 2013 (data-base de nossas análises) consolidado = Financiamento + Refinanciamentos - R\$

Safra de originção	Corte	Total sob análise	AV%	Saldo devedor dos contratos com parcelas vencidas acima de 90 dias	% acima de 90 dias	Saldo devedor dos contratos com parcelas vencidas acima de 180 dias	% acima de 180 dias
set/08	ago/13	166.438.952	3,30%	25.170.286	15,12%	25.166.433	15,12%
out/08	ago/13	112.970.411	2,24%	14.616.438	12,94%	14.616.438	12,94%
nov/08	ago/13	64.188.465	1,27%	6.473.715	10,09%	6.473.715	10,09%
dez/08	ago/13	59.062.387	1,17%	5.456.233	9,24%	5.456.233	9,24%
jan/09	ago/13	60.408.596	1,20%	5.368.254	8,89%	5.368.254	8,89%
fev/09	ago/13	56.267.233	1,12%	4.027.978	7,16%	4.027.978	7,16%
mar/09	ago/13	72.101.234	1,43%	6.278.739	8,71%	6.277.468	8,71%
abr/09	ago/13	61.827.280	1,23%	5.141.914	8,32%	5.133.866	8,30%
mai/09	ago/13	60.137.748	1,19%	5.740.046	9,54%	5.723.133	9,52%
jun/09	ago/13	62.043.945	1,23%	5.599.336	9,02%	5.568.667	8,98%
jul/09	ago/13	63.946.236	1,27%	6.229.630	9,74%	6.191.597	9,68%
ago/09	ago/13	66.039.047	1,31%	6.841.918	10,36%	6.787.117	10,28%
set/09	ago/13	64.402.755	1,28%	6.780.539	10,53%	6.698.075	10,40%
out/09	ago/13	71.876.690	1,43%	8.990.888	12,51%	8.891.822	12,37%
nov/09	ago/13	64.862.967	1,29%	7.477.472	11,53%	7.403.157	11,41%
dez/09	ago/13	64.764.554	1,29%	6.830.523	10,55%	6.772.550	10,46%
jan/10	ago/13	61.559.679	1,22%	6.055.100	9,84%	5.943.597	9,66%
fev/10	ago/13	58.226.226	1,16%	6.259.284	10,75%	6.178.465	10,61%
mar/10	ago/13	87.650.656	1,74%	10.725.408	12,24%	10.377.672	11,84%
abr/10	ago/13	79.093.068	1,57%	9.730.311	12,30%	9.450.524	11,95%
mai/10	ago/13	79.168.723	1,57%	9.122.388	11,52%	8.901.675	11,24%
jun/10	ago/13	76.941.934	1,53%	9.034.920	11,74%	8.722.305	11,34%
jul/10	ago/13	81.841.750	1,62%	10.335.929	12,63%	9.980.232	12,19%
ago/10	ago/13	88.625.332	1,76%	11.182.399	12,62%	10.538.277	11,89%
set/10	ago/13	89.664.103	1,78%	12.771.145	14,24%	12.139.843	13,54%
out/10	ago/13	89.245.123	1,77%	12.716.291	14,25%	11.814.233	13,24%
nov/10	ago/13	93.296.708	1,85%	13.860.751	14,86%	13.047.622	13,99%
dez/10	ago/13	88.248.701	1,75%	13.091.658	14,83%	12.362.290	14,01%
jan/11	ago/13	78.657.123	1,56%	10.890.995	13,85%	10.276.262	13,06%
fev/11	ago/13	78.909.941	1,57%	10.301.590	13,05%	9.559.905	12,11%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e KPMG Network, uma rede mundial de firmas de auditoria e consultoria, afiliadas ao KPMG Network, uma entidade sem fins lucrativos, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 7037)

Apresentação das análises de performance (cont.)

A tabela ao lado apresenta um resumo, por safra de origem, dos percentuais de inadimplência (tendência) observados para o "corte" de agosto de 2013. Os percentuais

apresentados foram calculados a partir da aplicação da seguinte fórmula: "somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes/total originado na respectiva safra sob análise" para cada mês contido no período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos a distribuição dos volumes financeiros com atrasos superiores a 90 e 180 dias para todos os cortes e para todos os produtos sob análise.

Tabela 2.3 - Distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores a 90 e 180 dias para o corte de agosto de 2013 (data-base de nossas análises) consolidado = Financiamento + Refinanciamentos - R\$ (cont.)

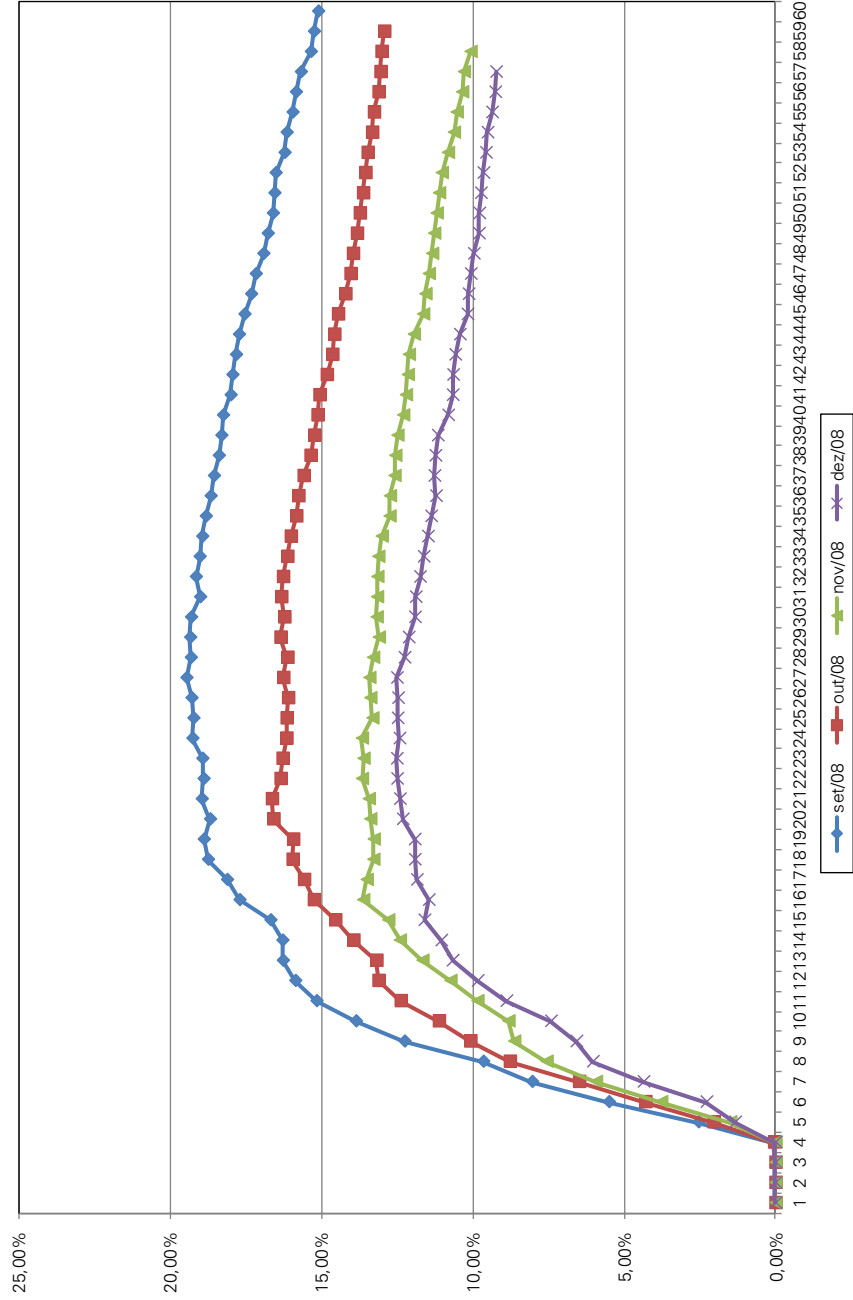
Safra de origem	Corte	Total sob análise	AV%	Saldo devedor dos contratos com parcelas vencidas acima de 90 dias	% acima de 90 dias	Saldo devedor dos contratos com parcelas vencidas acima de 180 dias	% acima de 180 dias
mar/11	ago/13	76.484.441	1,52%	10.335.378	13,51%	9.416.233	12,31%
abr/11	ago/13	69.831.197	1,39%	10.608.052	15,19%	9.868.113	14,13%
mai/11	ago/13	81.250.400	1,61%	12.045.963	14,83%	10.998.846	13,54%
jun/11	ago/13	82.471.704	1,64%	13.054.152	15,83%	11.286.980	13,69%
jul/11	ago/13	89.441.898	1,78%	13.828.257	15,46%	12.062.046	13,49%
ago/11	ago/13	100.189.885	1,99%	17.033.286	17,00%	14.608.085	14,58%
set/11	ago/13	93.941.701	1,86%	14.423.584	15,35%	12.274.511	13,07%
out/11	ago/13	90.758.588	1,80%	14.809.981	16,32%	12.655.268	13,94%
nov/11	ago/13	96.909.636	1,92%	14.031.799	14,48%	10.945.648	11,29%
dez/11	ago/13	101.276.897	2,01%	15.668.548	15,47%	12.890.472	12,73%
jan/12	ago/13	102.008.224	2,02%	14.233.358	13,95%	11.224.264	11,00%
fev/12	ago/13	91.551.665	1,82%	11.110.567	12,14%	7.962.217	8,70%
mar/12	ago/13	108.247.472	2,15%	13.497.871	12,47%	9.907.491	9,15%
abr/12	ago/13	90.027.835	1,79%	11.999.056	13,33%	8.353.166	9,28%
mai/12	ago/13	88.450.302	1,76%	9.211.555	10,41%	5.792.591	6,55%
jun/12	ago/13	80.643.540	1,60%	7.400.899	9,18%	4.787.225	5,94%
jul/12	ago/13	92.318.606	1,83%	8.283.392	8,97%	4.226.138	4,58%
ago/12	ago/13	104.712.873	2,08%	8.639.020	8,25%	4.401.642	4,20%
set/12	ago/13	81.481.524	1,62%	5.440.463	6,68%	2.481.803	3,05%
out/12	ago/13	98.554.813	1,96%	6.175.013	6,27%	2.428.505	2,46%
nov/12	ago/13	94.436.687	1,87%	5.234.605	5,54%	1.738.401	1,84%
dez/12	ago/13	85.665.135	1,70%	3.293.281	3,84%	779.601	0,91%
jan/13	ago/13	97.182.834	1,93%	2.894.081	2,98%	537.844	0,55%
fev/13	ago/13	76.658.829	1,52%	1.601.302	2,09%	-	0,00%
mar/13	ago/13	86.354.185	1,71%	1.090.187	1,26%	-	0,00%
abr/13	ago/13	92.544.729	1,84%	323.794	0,35%	-	0,00%
mai/13	ago/13	87.218.917	1,73%	-	0,00%	-	0,00%
jun/13	ago/13	85.606.448	1,70%	-	0,00%	-	0,00%
jul/13	ago/13	100.398.569	1,99%	-	0,00%	-	0,00%
ago/13	ago/13	109.697.533	2,18%	-	0,00%	-	0,00%

Total 5.038.784.632

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e membro do KPMG Network, uma rede global de firmas de membros independentes e afiliadas da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTS 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.1 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias (Consolidado = financiamento + refinanciamento)



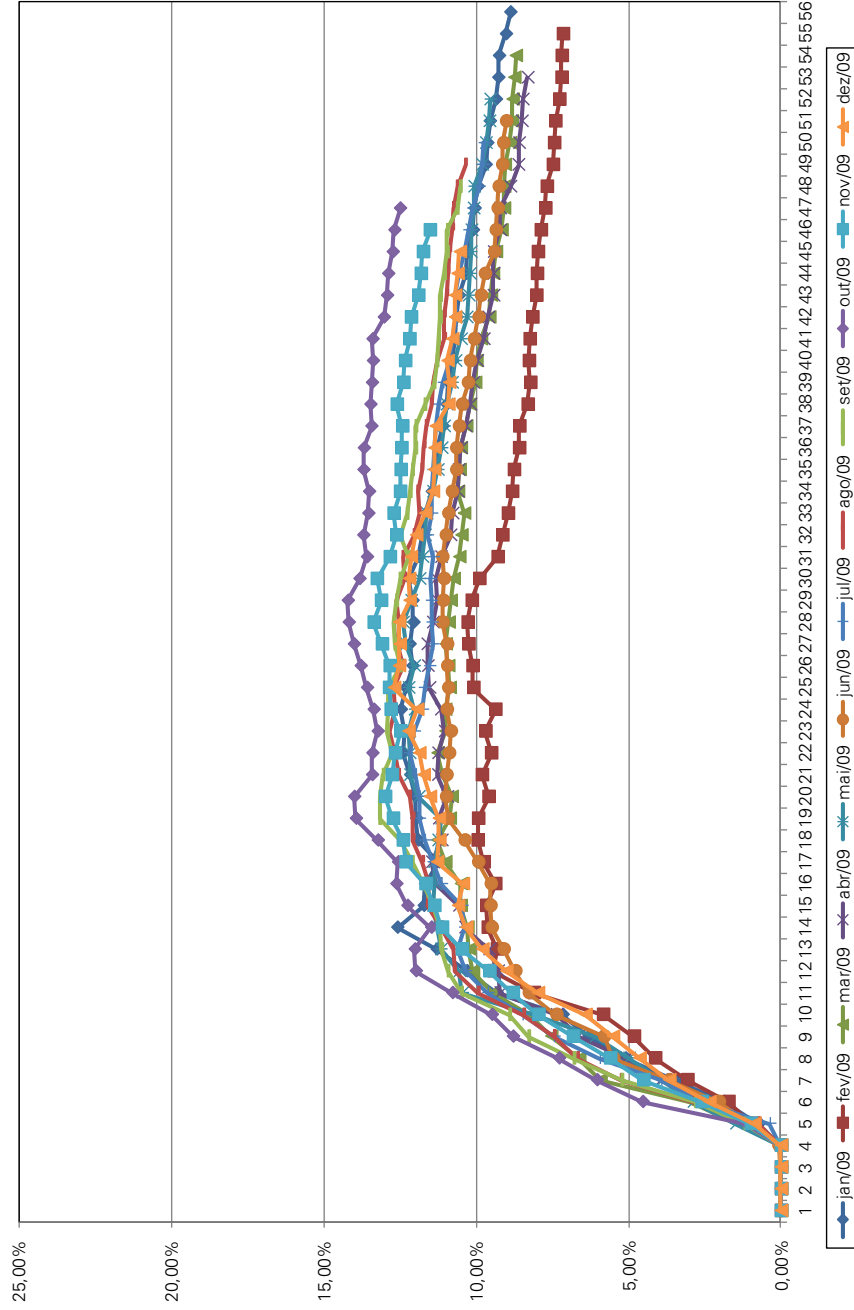
Pool por contrato - Consolidado

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua controladora, a KPMG Network, uma entidade sem fins lucrativos, e a KPMG LLP, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 10379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.2 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias (Consolidado = financiamento + refinanciamento)

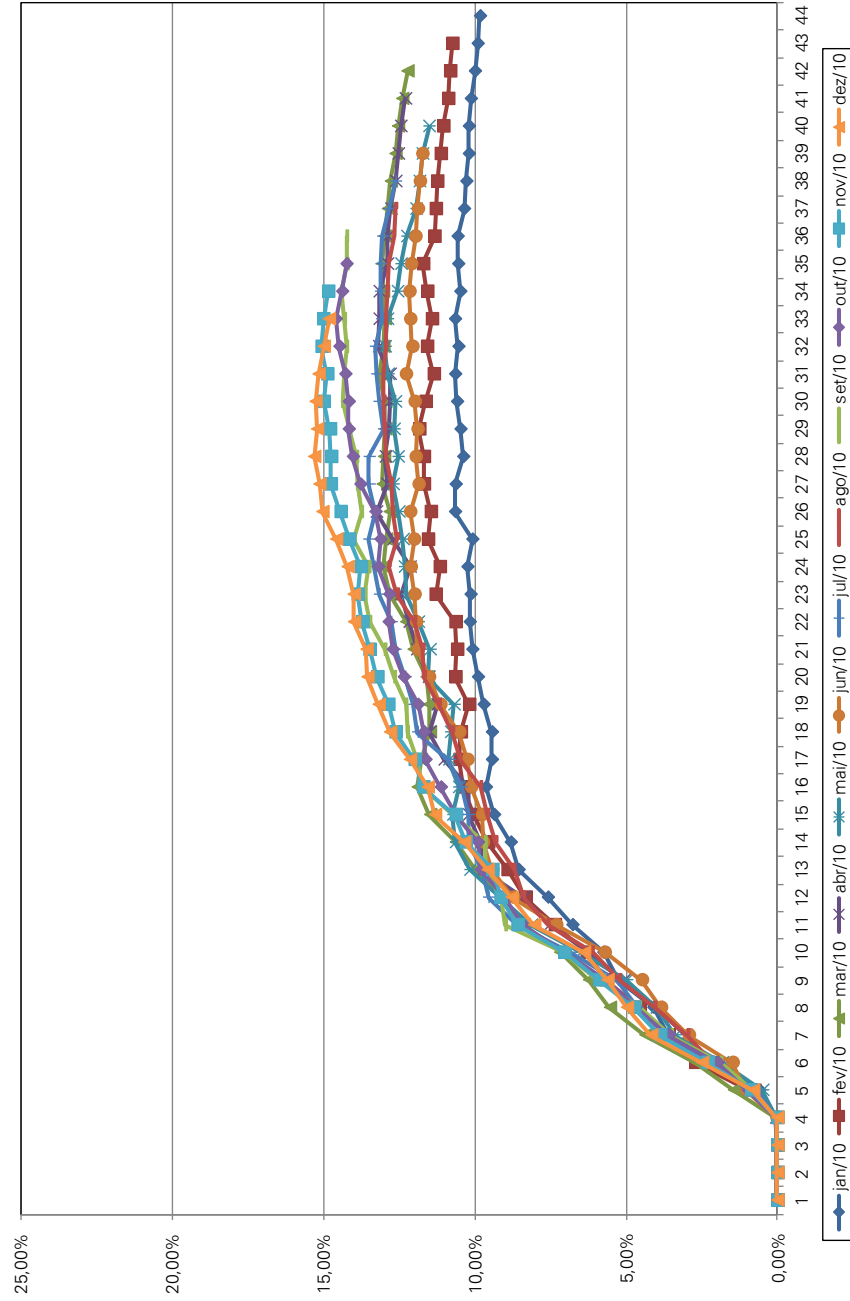


Pool por contrato - Consolidado

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.3 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias (Consolidado = financiamento + refinanciamento)



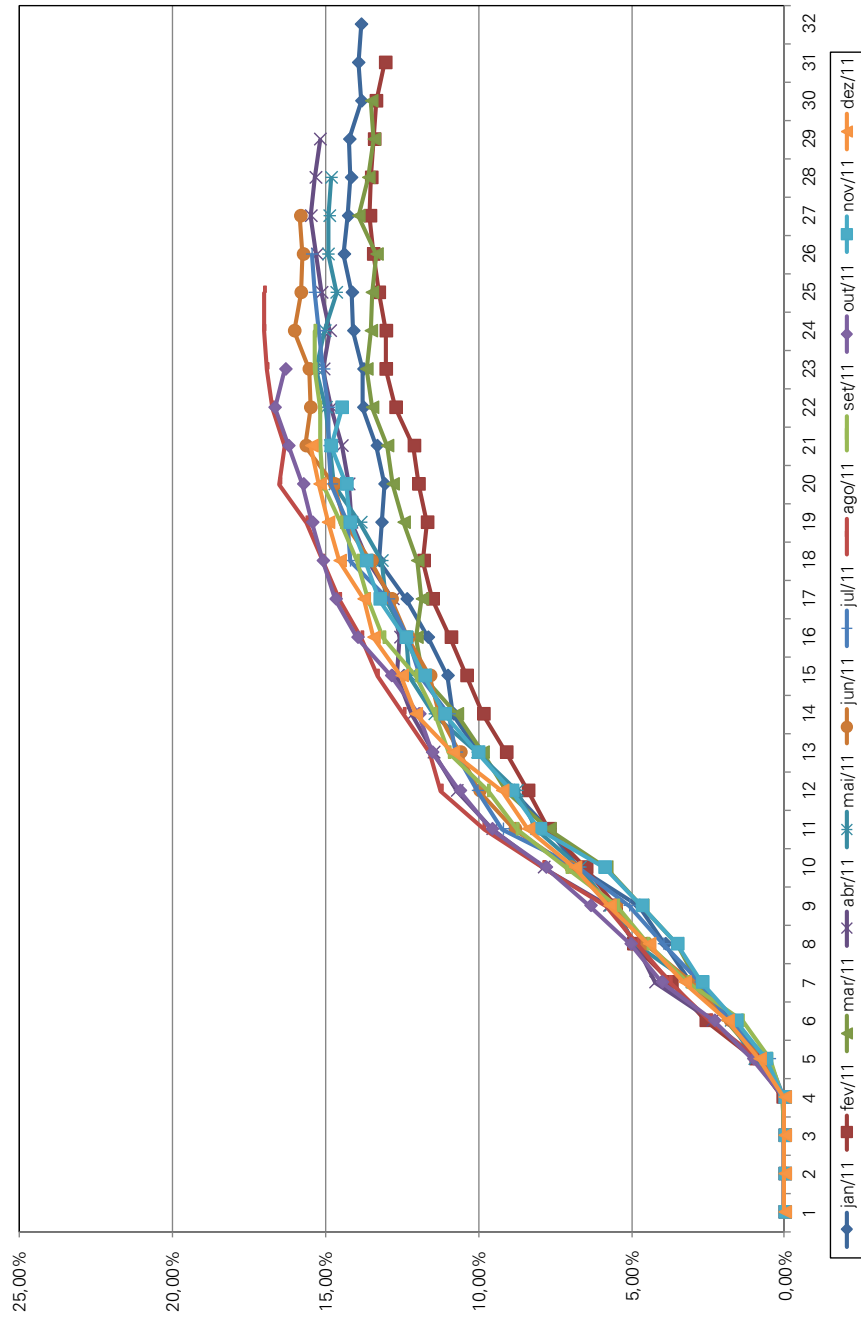
Pool por contrato - Consolidado

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 14.083.888/0001-01, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.4 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias (Consolidado = financiamento + refinanciamento)



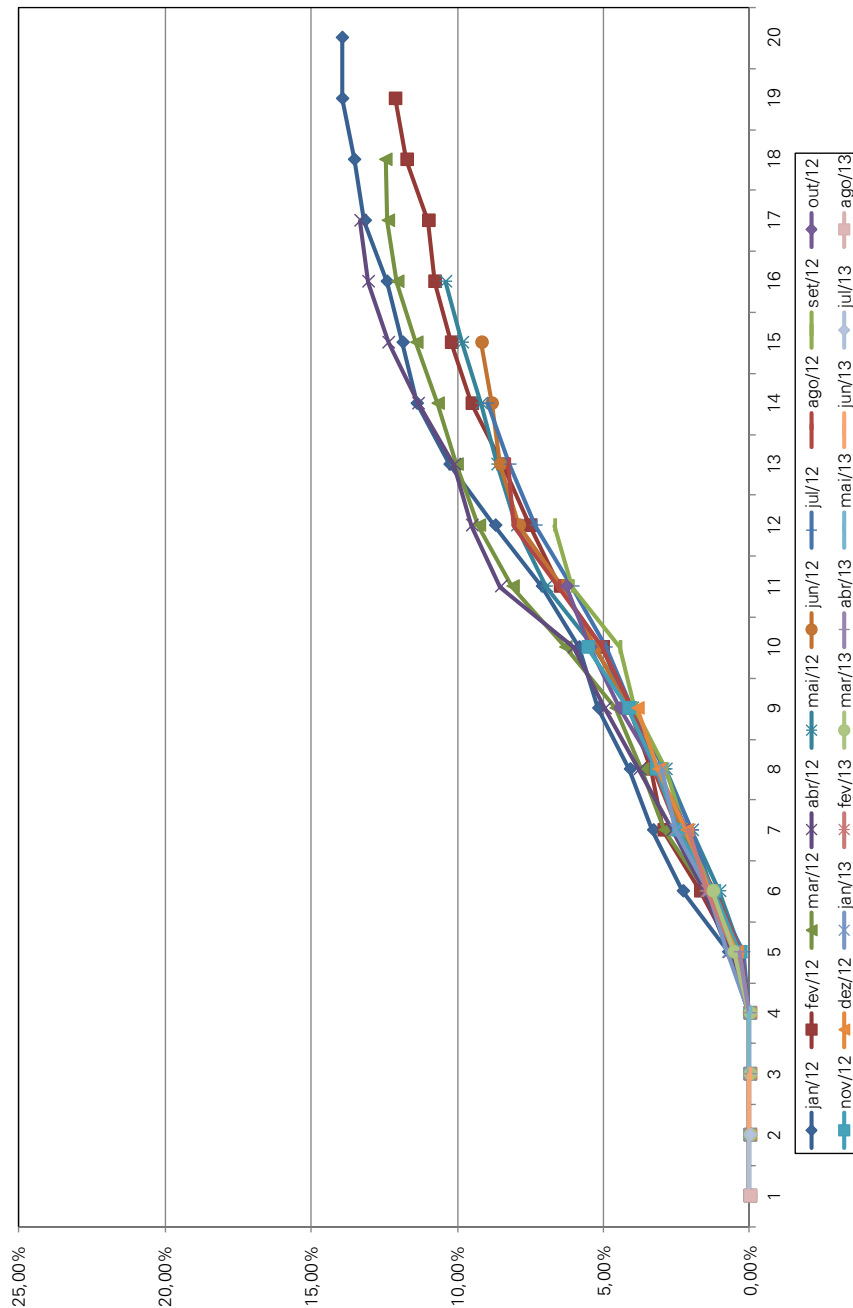
Pool por contrato - Consolidado

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 2020)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.5 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias (Consolidado = financiamento + refinanciamento)

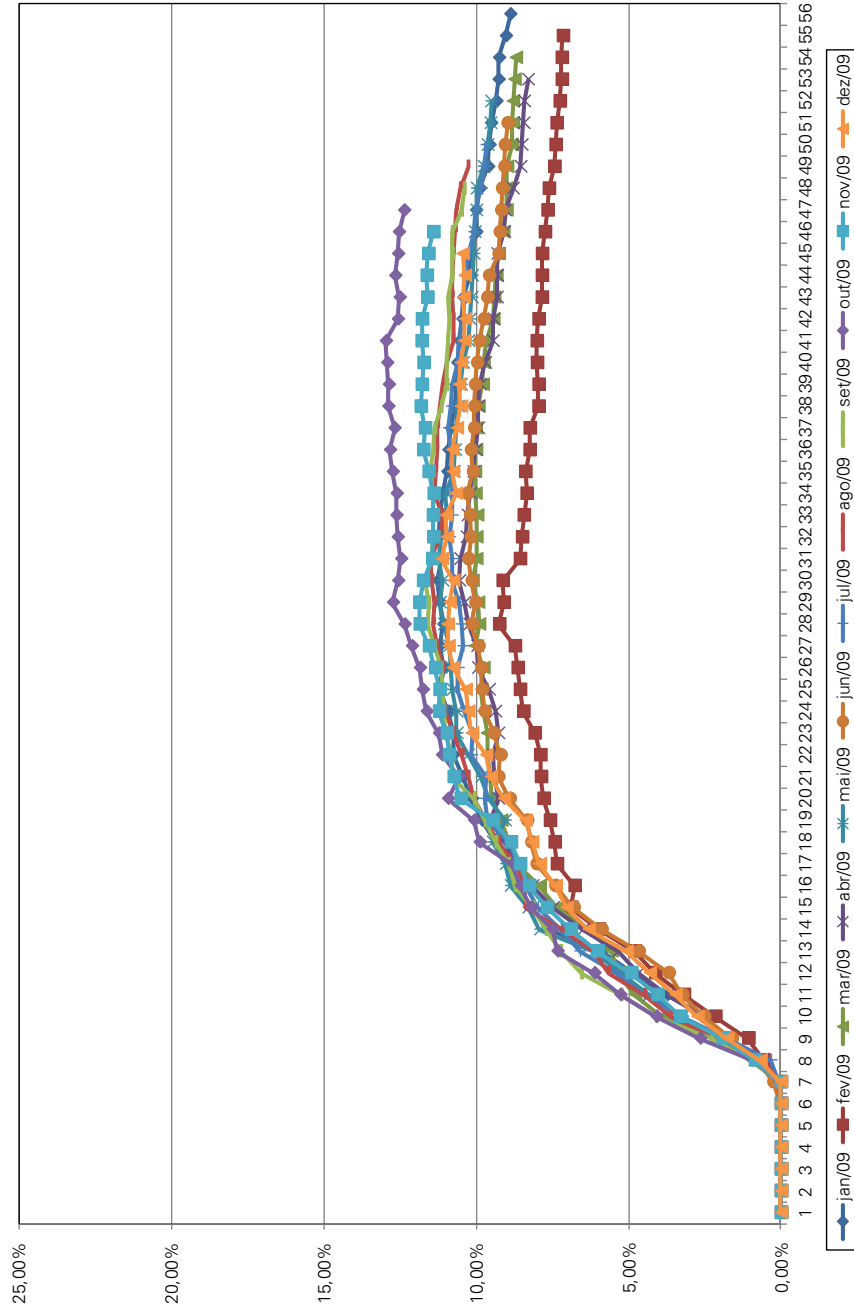


Pool por contrato - Consolidado

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.7 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias (Consolidado = financiamento + refinanciamento)



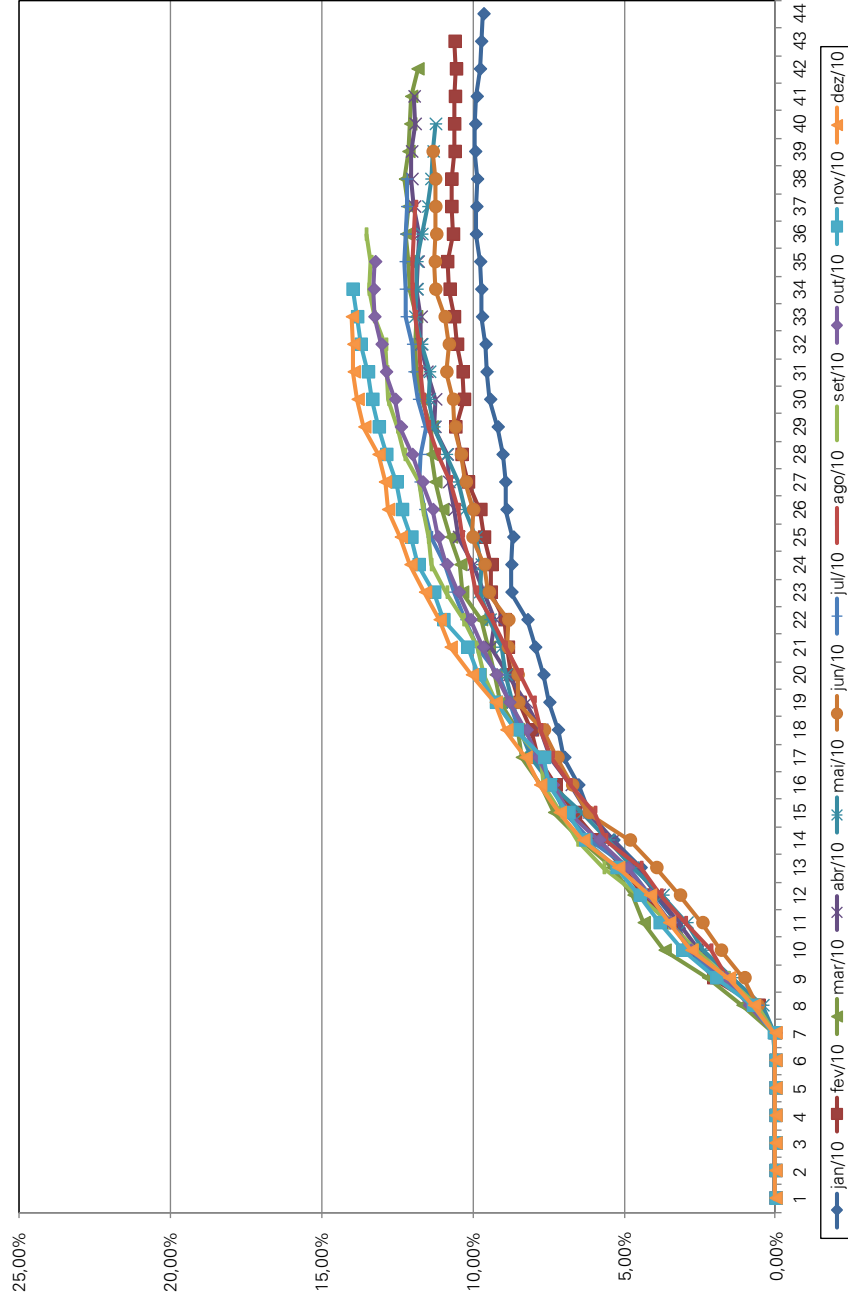
Pool por contrato - Consolidado

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 180 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e
 KPMG Network, uma rede global de firmas de membros independentes, cada uma delas sendo uma entidade jurídica
 separada, e KPMG LLP, uma entidade jurídica, todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.8 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias (Consolidado = financiamento + refinanciamento)

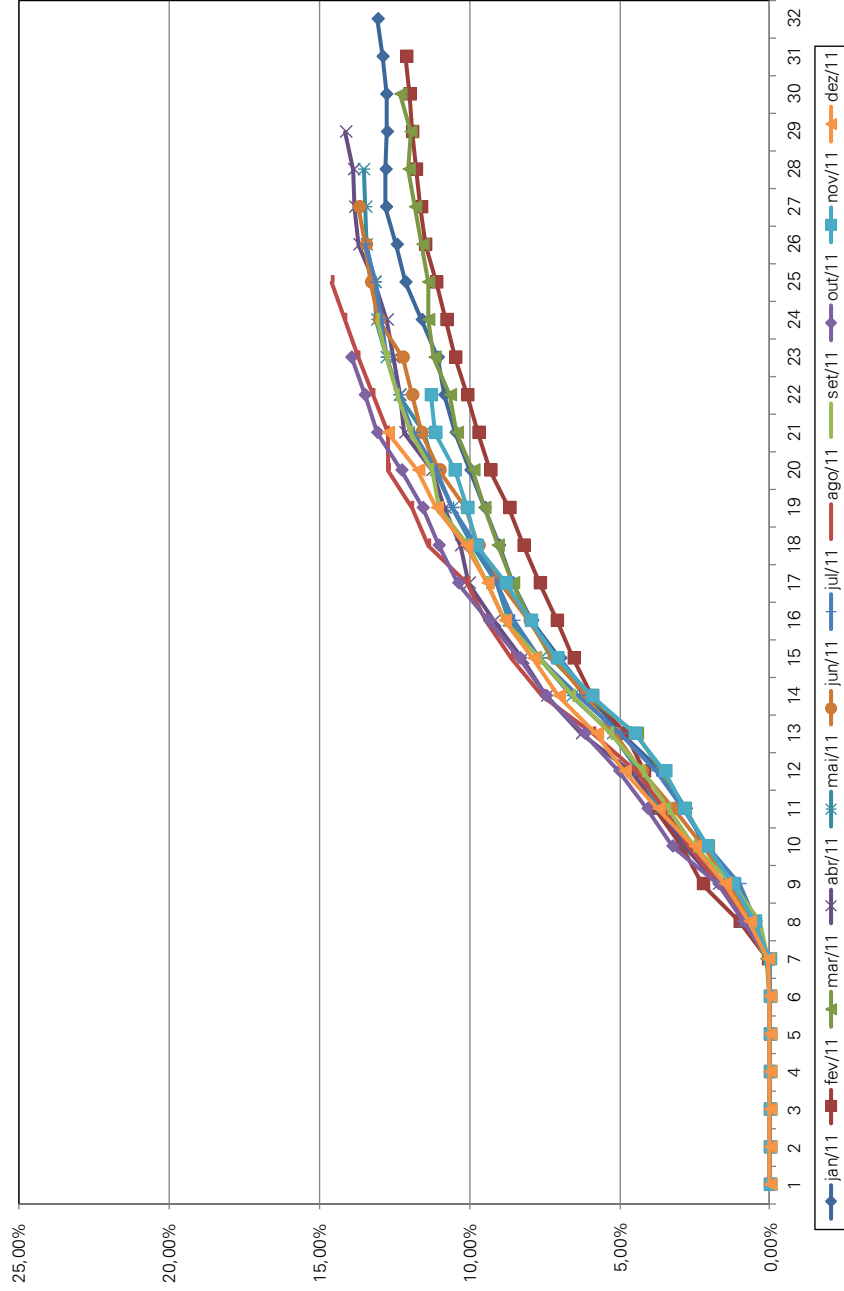


Pool por contrato - Consolidado

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 180 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular a percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.9 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias (Consolidado = financiamento + refinanciamento)



Pool por contrato - Consolidado

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 180 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

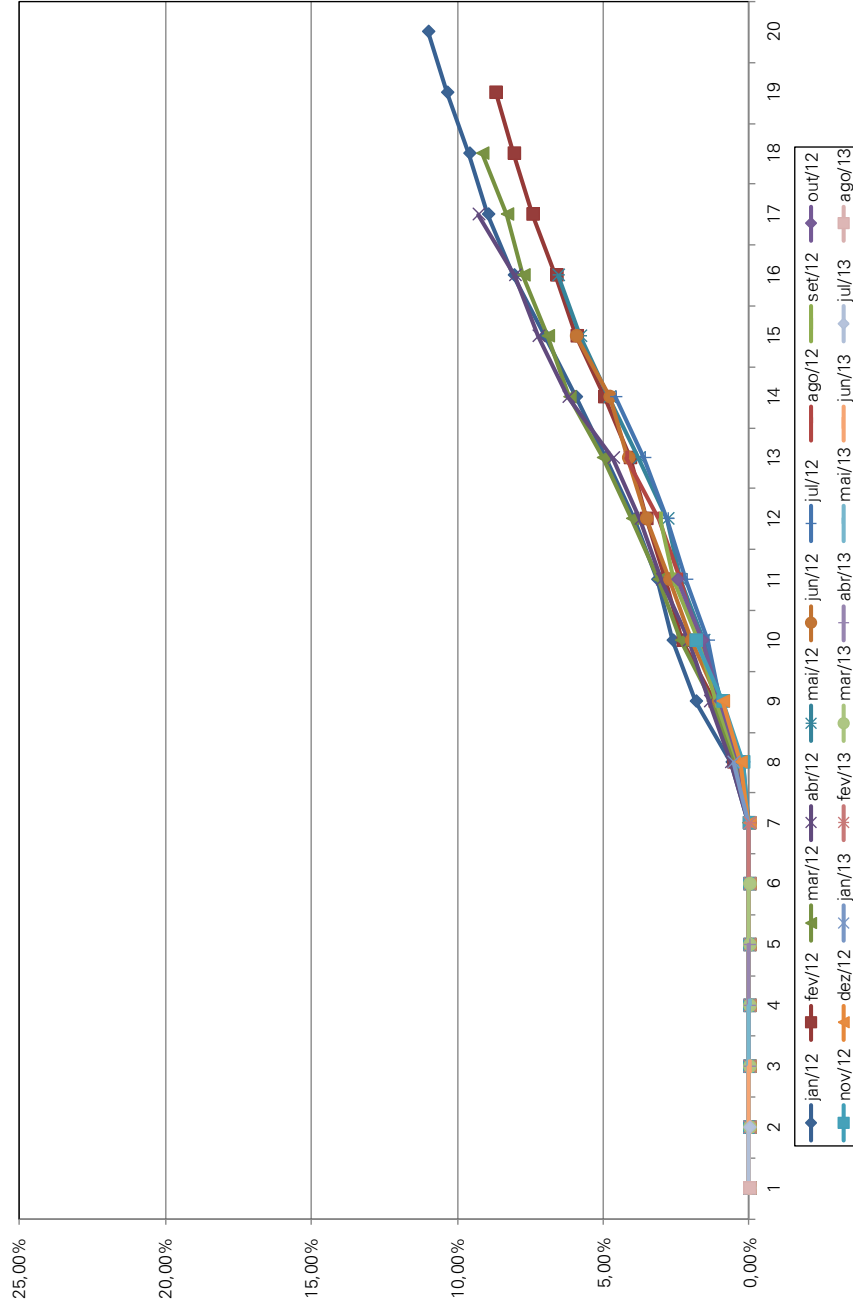
© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e membro da rede mundial independente de firmas de auditoria, de consultoria e de serviços financeiros KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 10370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Consolidado

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 180 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Gráfico 2.10 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias (Consolidado = financiamento + refinanciamento)



Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.4 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Consolidado

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	Cortes																	
		AV%	6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60						
set/08	166.439	3,30%	5,51%	12,27%	15,88%	18,76%	19,28%	19,32%	18,68%	17,96%	16,93%	16,16%	15,12%						
out/08	112.970	2,24%	4,30%	10,09%	13,13%	15,97%	16,17%	16,24%	15,78%	14,84%	13,97%	13,34%							
nov/08	64.188	1,27%	3,78%	8,64%	10,75%	13,30%	13,68%	13,19%	12,75%	12,16%	11,36%	10,64%							
dez/08	59.062	1,17%	2,28%	6,58%	9,85%	11,93%	12,43%	11,92%	11,23%	10,66%	9,97%	9,52%							
jan/09	60.409	1,20%	1,86%	6,32%	10,31%	11,92%	12,48%	12,20%	11,27%	10,65%	9,95%	9,26%							
fev/09	56.267	1,12%	1,72%	4,83%	9,44%	9,96%	9,38%	9,90%	8,60%	8,16%	7,69%	7,20%							
mar/09	72.101	1,43%	2,95%	7,54%	10,11%	11,29%	11,03%	10,75%	10,51%	9,58%	9,09%	8,71%							
abr/09	61.827	1,23%	2,42%	6,66%	9,28%	11,14%	11,17%	11,33%	10,51%	9,61%	8,89%								
mai/09	60.138	1,19%	2,87%	6,09%	10,56%	11,25%	12,03%	11,87%	11,14%	10,32%	10,07%								
jun/09	62.044	1,23%	2,04%	5,81%	8,72%	10,38%	10,97%	11,07%	10,66%	9,93%	9,27%								
jul/09	63.946	1,27%	2,61%	7,45%	10,35%	11,69%	11,77%	11,52%	11,39%	10,66%	9,91%								
ago/09	66.039	1,31%	2,86%	7,44%	10,73%	12,08%	12,66%	12,35%	11,72%	11,05%	10,63%								
set/09	64.403	1,28%	2,81%	8,28%	10,93%	12,48%	12,87%	12,51%	11,99%	11,18%	10,53%								
out/09	71.877	1,43%	4,54%	8,80%	11,99%	13,24%	13,37%	13,84%	13,69%	13,04%									
nov/09	64.863	1,29%	2,60%	6,83%	9,58%	12,42%	12,82%	13,27%	12,46%	12,15%									
dez/09	64.765	1,29%	2,35%	5,52%	9,02%	11,22%	11,94%	12,21%	11,38%	10,70%									
jan/10	61.560	1,22%	2,03%	5,24%	7,59%	9,44%	10,25%	10,59%	10,58%	10,00%									
fev/10	58.226	1,16%	2,71%	5,67%	8,33%	10,47%	11,17%	11,63%	11,34%	10,82%									
mar/10	87.651	1,74%	2,69%	6,23%	9,11%	11,49%	13,04%	12,97%	12,99%	12,24%									
abr/10	79.093	1,57%	2,12%	5,06%	8,38%	11,50%	12,15%	12,83%	12,89%										
mai/10	79.169	1,57%	1,82%	4,99%	9,14%	10,81%	12,33%	12,63%	12,25%										
jun/10	76.942	1,53%	1,48%	4,48%	8,73%	10,52%	12,13%	12,00%	11,97%										
jul/10	81.842	1,62%	2,28%	5,28%	9,56%	11,89%	13,32%	13,18%	13,05%										
ago/10	88.625	1,76%	2,14%	5,22%	8,39%	10,74%	12,84%	13,01%	12,69%										
set/10	89.664	1,78%	1,87%	5,93%	9,14%	12,24%	13,50%	14,38%	14,24%										
out/10	89.245	1,77%	1,97%	5,63%	9,00%	11,70%	13,19%	14,18%											
nov/10	93.297	1,85%	2,31%	5,89%	9,16%	12,63%	13,77%	15,00%											
dez/10	88.249	1,75%	2,50%	5,62%	8,79%	12,81%	14,22%	15,28%											
jan/11	78.657	1,56%	1,66%	4,75%	8,85%	13,26%	14,10%	13,83%											
fev/11	78.910	1,57%	2,58%	5,53%	8,39%	11,80%	13,03%	13,36%											

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e
 KPMG do Brasil, uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, ambas inscritas no CNPJ nº 07.093.838/0001-90, com sede em São Paulo, SP, Brasil, e filial em Rio de Janeiro, RJ, inscrita no CNPJ nº 07.093.838/0002-17, ambas controladas pela KPMG
 Network, uma entidade suíça. Todos os dados e observações impressos no Brasil. (RPTDS 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.4 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Consolidado (cont.)

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes												60
			6	9	12	18	24	30	36	42	48	54			
mar/11	76.484	1,52%	1,88%	4,66%	9,11%	12,01%	13,53%	13,51%							
abr/11	69.831	1,39%	2,36%	5,74%	10,72%	13,63%	14,85%								
mai/11	81.250	1,61%	1,76%	5,70%	8,75%	13,17%	15,03%								
jun/11	82.472	1,64%	1,79%	5,52%	9,97%	13,50%	16,03%								
jul/11	89.442	1,78%	1,83%	5,08%	10,04%	14,21%	15,22%								
ago/11	100.190	1,99%	2,41%	5,85%	11,22%	15,10%	17,02%								
set/11	93.942	1,86%	1,38%	5,45%	9,68%	13,95%	15,35%								
out/11	90.759	1,80%	2,30%	6,34%	10,61%	15,09%									
nov/11	96.910	1,92%	1,58%	4,66%	8,91%	13,68%									
dez/11	101.277	2,01%	1,87%	5,73%	9,23%	14,55%									
jan/12	102.008	2,02%	2,29%	5,18%	8,71%	13,54%									
fev/12	91.552	1,82%	1,69%	4,13%	7,51%	11,74%									
mar/12	108.247	2,15%	1,51%	4,59%	9,27%	12,47%									
abr/12	90.028	1,79%	1,57%	4,95%	9,51%										
mai/12	88.450	1,76%	1,04%	4,02%	7,97%										
jun/12	80.644	1,60%	1,23%	4,14%	7,90%										
jul/12	92.319	1,83%	1,30%	4,04%	7,31%										
ago/12	104.713	2,08%	1,21%	4,04%	8,05%										
set/12	81.482	1,62%	1,28%	3,92%	6,68%										
out/12	98.555	1,96%	1,46%	4,46%											
nov/12	94.437	1,87%	1,23%	4,15%											
dez/12	85.665	1,70%	1,36%	3,84%											
jan/13	97.183	1,93%	1,42%												
fev/13	76.659	1,52%	1,48%												
mar/13	86.354	1,71%	1,26%												
abr/13	92.545	1,84%													
mai/13	87.219	1,73%													
jun/13	85.606	1,70%													
jul/13	100.399	1,99%													
ago/13	109.698	2,18%													
Total	5.038.785	100,00%													

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços Financeiros e Atuariais (KPMG Brasil), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.5 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Consolidado

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	12	18	24	30	36	42	48	54	60
set/08	166.439	3,30%	9,37%	14,70%	17,26%	18,47%	18,16%	17,77%	16,85%	16,14%	15,12%
out/08	112.970	2,24%	7,27%	12,59%	14,79%	15,37%	15,46%	14,66%	13,89%	13,33%	
nov/08	64.188	1,27%	6,03%	10,15%	12,08%	12,30%	12,29%	11,98%	11,26%	10,64%	
dez/08	59.062	1,17%	5,25%	8,57%	11,36%	11,26%	10,94%	10,47%	9,90%	9,52%	
jan/09	60.409	1,20%	4,83%	9,36%	10,91%	11,26%	10,92%	10,46%	9,88%	9,25%	
fev/09	56.267	1,12%	4,13%	7,43%	8,46%	9,14%	8,25%	7,96%	7,62%	7,20%	
mar/09	72.101	1,43%	5,34%	8,90%	9,77%	10,13%	10,01%	9,45%	9,02%	8,71%	
abr/09	61.827	1,23%	4,68%	9,07%	9,38%	10,56%	10,02%	9,43%	8,80%		
mai/09	60.138	1,19%	5,24%	9,47%	10,65%	11,11%	10,69%	10,21%	9,99%		
jun/09	62.044	1,23%	3,68%	8,20%	9,73%	10,15%	10,18%	9,76%	9,16%		
jul/09	63.946	1,27%	5,40%	8,93%	10,39%	10,80%	10,85%	10,46%	9,84%		
ago/09	66.039	1,31%	5,66%	9,26%	11,01%	11,46%	11,30%	10,76%	10,53%		
set/09	64.403	1,28%	6,55%	9,36%	11,08%	11,66%	11,41%	10,89%	10,40%		
out/09	71.877	1,43%	6,12%	9,89%	11,63%	12,57%	12,84%	12,58%			
nov/09	64.863	1,29%	4,92%	8,87%	11,22%	11,75%	11,75%	11,79%			
dez/09	64.765	1,29%	4,31%	8,17%	10,27%	10,76%	10,79%	10,37%			
jan/10	61.560	1,22%	3,96%	7,19%	8,73%	9,43%	9,91%	9,77%			
fev/10	58.226	1,16%	4,37%	8,05%	9,39%	10,30%	10,66%	10,56%			
mar/10	87.651	1,74%	4,70%	8,51%	10,42%	11,69%	12,20%	11,84%			
abr/10	79.093	1,57%	3,85%	7,73%	9,99%	11,24%	11,79%				
mai/10	79.169	1,57%	3,72%	8,41%	9,73%	11,45%	11,70%				
jun/10	76.942	1,53%	3,16%	7,66%	9,62%	10,66%	11,22%				
jul/10	81.842	1,62%	4,13%	8,47%	10,92%	11,81%	12,23%				
ago/10	88.625	1,76%	3,77%	7,75%	10,09%	11,63%	11,98%				
set/10	89.664	1,78%	4,49%	8,58%	11,39%	12,79%	13,54%				
out/10	89.245	1,77%	4,15%	8,23%	10,87%	12,57%					
nov/10	93.297	1,85%	4,49%	8,56%	11,80%	13,33%					
dez/10	88.249	1,75%	4,15%	8,90%	12,07%	13,82%					
jan/11	78.657	1,56%	3,58%	9,02%	11,60%	12,78%					
fev/11	78.910	1,57%	4,20%	8,21%	10,77%	12,00%					

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e
 KPMG Network, uma rede mundial de firmas de contabilidade independente e afiliadas, operando sob o nome "KPMG
 International", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 7037)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.5 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Consolidado (cont.)

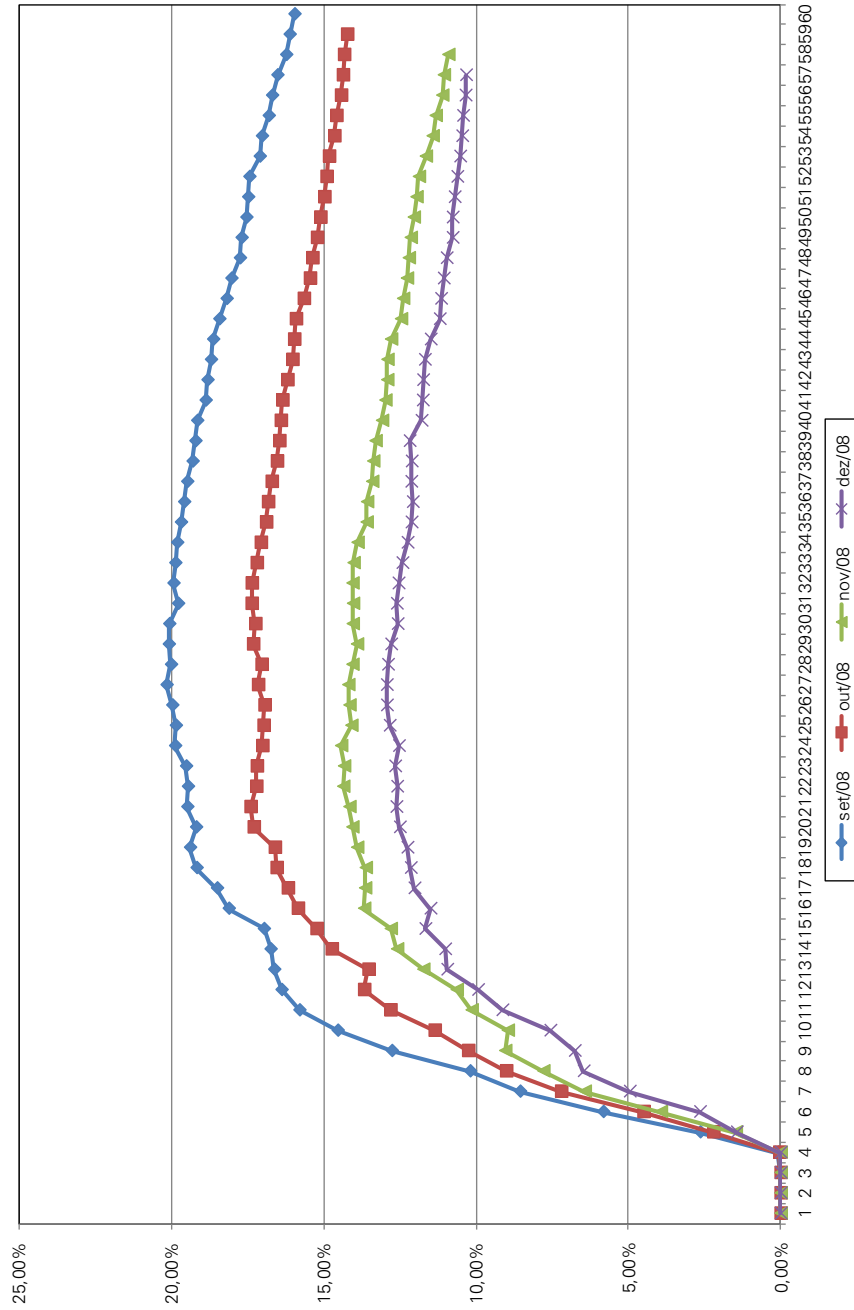
Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	12	18	24	30	36	42	48	54	60
mar/11	76.484	1,52%	3,61%	9,07%	11,38%	12,31%					
abr/11	69.831	1,39%	4,60%	10,30%	12,75%						
mai/11	81.250	1,61%	4,38%	9,92%	13,10%						
jun/11	82.472	1,64%	4,26%	9,70%	13,02%						
jul/11	89.442	1,78%	3,79%	9,77%	12,93%						
ago/11	100.190	1,99%	4,45%	11,36%	14,16%						
set/11	93.942	1,86%	4,22%	10,04%	13,07%						
out/11	90.759	1,80%	5,02%	11,03%							
nov/11	96.910	1,92%	3,49%	9,78%							
dez/11	101.277	2,01%	4,84%	10,11%							
jan/12	102.008	2,02%	3,91%	9,59%							
fev/12	91.552	1,82%	3,53%	8,07%							
mar/12	108.247	2,15%	4,02%	9,15%							
abr/12	90.028	1,79%	3,73%								
mai/12	88.450	1,76%	2,80%								
jun/12	80.644	1,60%	3,53%								
jul/12	92.319	1,83%	2,80%								
ago/12	104.713	2,08%	3,11%								
set/12	81.482	1,62%	3,05%								
out/12	98.555	1,96%									
nov/12	94.437	1,87%									
dez/12	85.665	1,70%									
jan/13	97.183	1,93%									
fev/13	76.659	1,52%									
mar/13	86.354	1,71%									
abr/13	92.545	1,84%									
mai/13	87.219	1,73%									
jun/13	85.606	1,70%									
jul/13	100.399	1,99%									
ago/13	109.698	2,18%									
Total	5.038.785	100,00%									

Média	Desvio-padrão
4,46%	1,18%
9,21%	1,37%
11,29%	1,75%
11,83%	1,77%
11,64%	1,93%
11,11%	2,15%
10,55%	2,40%
10,68%	3,06%
15,12%	0,00%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços (KPMG Brasil Consultoria), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 10370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.11 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Financiamentos



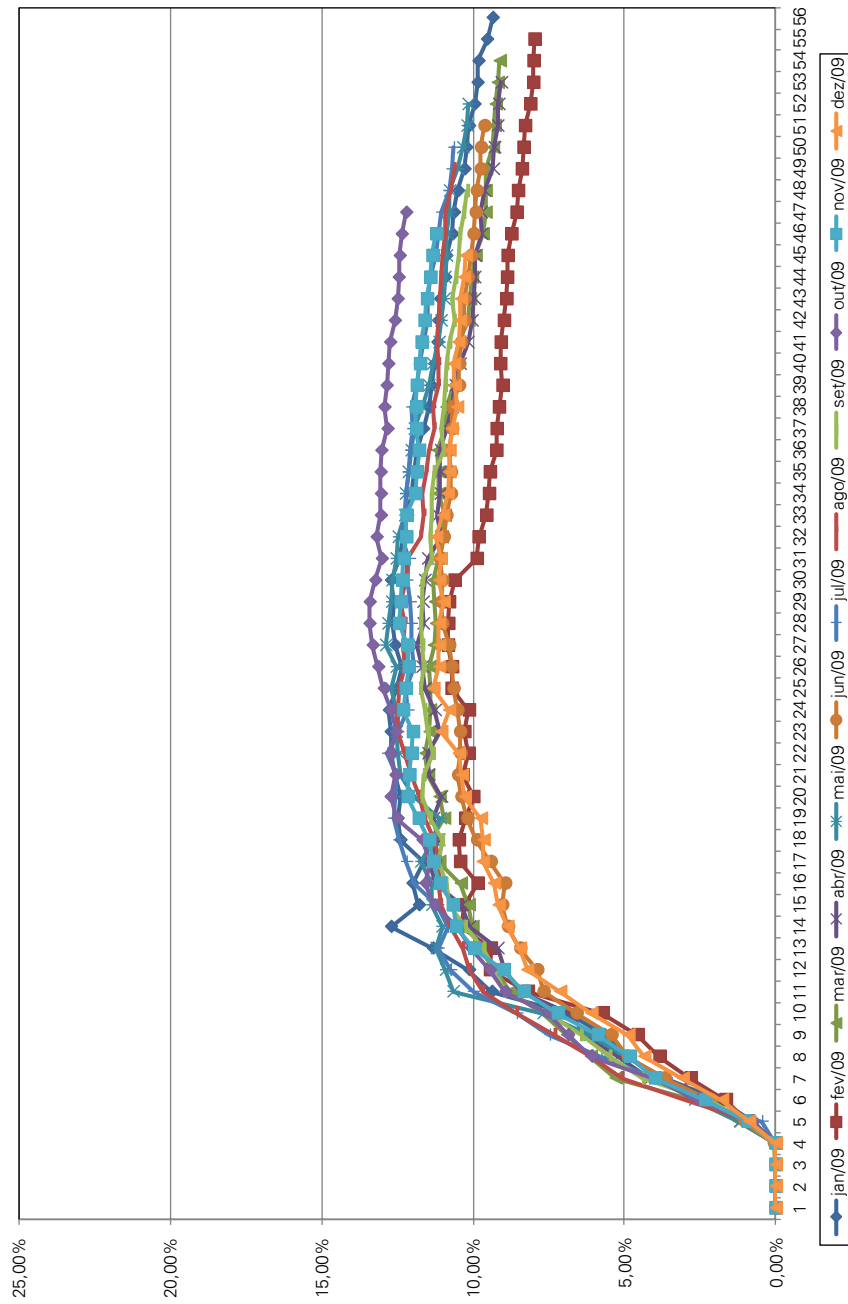
Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.12 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Financiamentos



Pool por contrato - Financiamentos

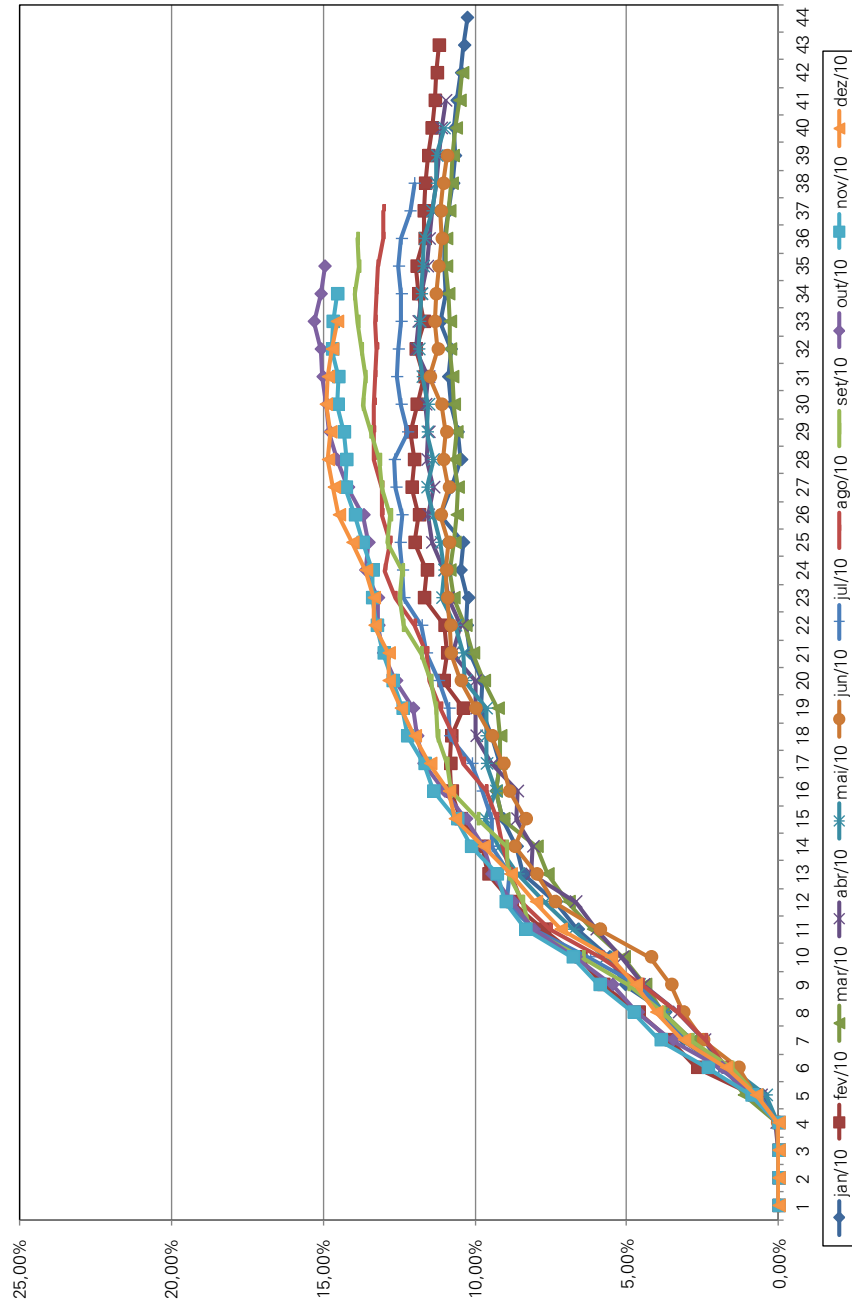
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 07.093.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.13 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Financiamentos



Pool por contrato - Financiamentos

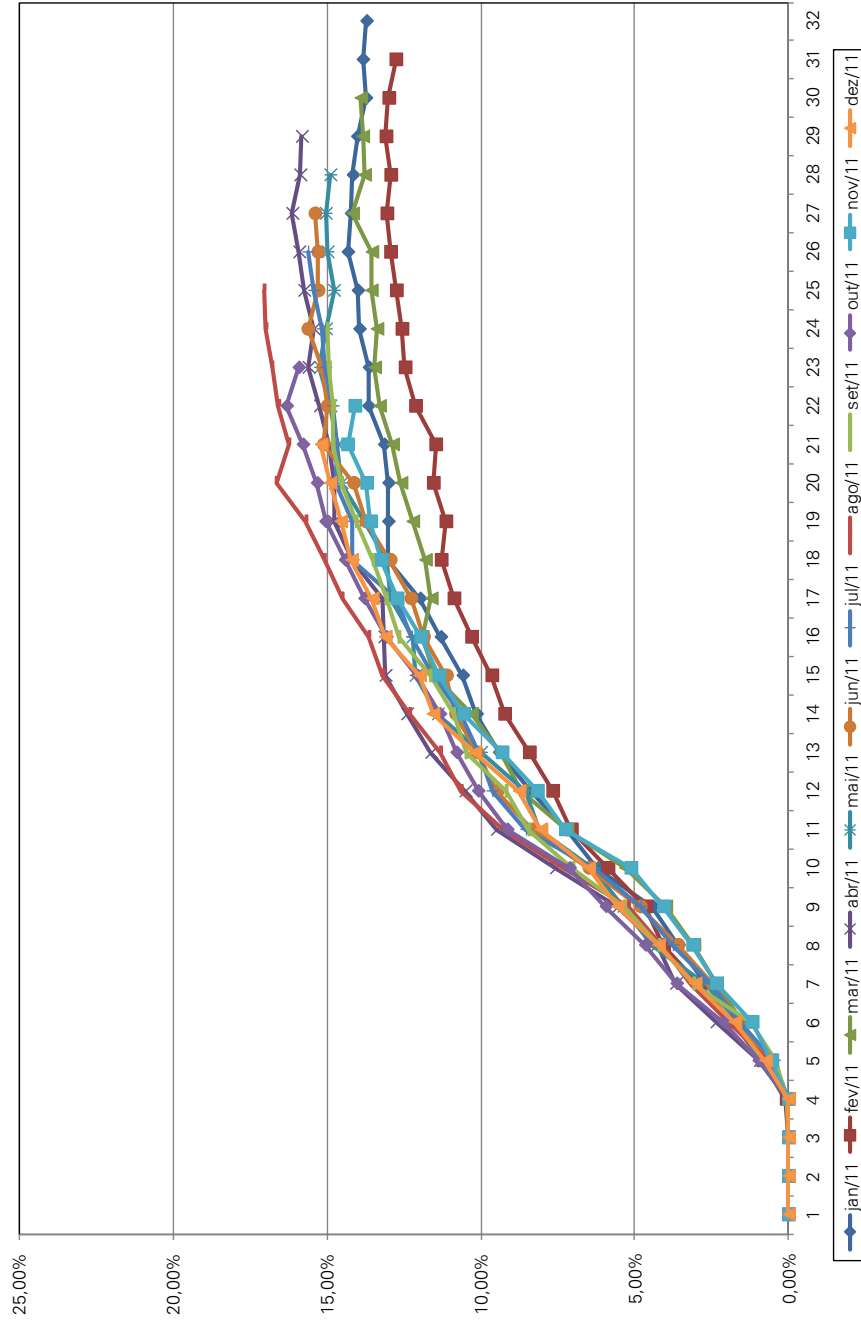
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 14.087.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.14 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Financiamentos



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e membro da rede mundial independente de firmas de auditoria, contabilidade, consultoria e tributação KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 20379)

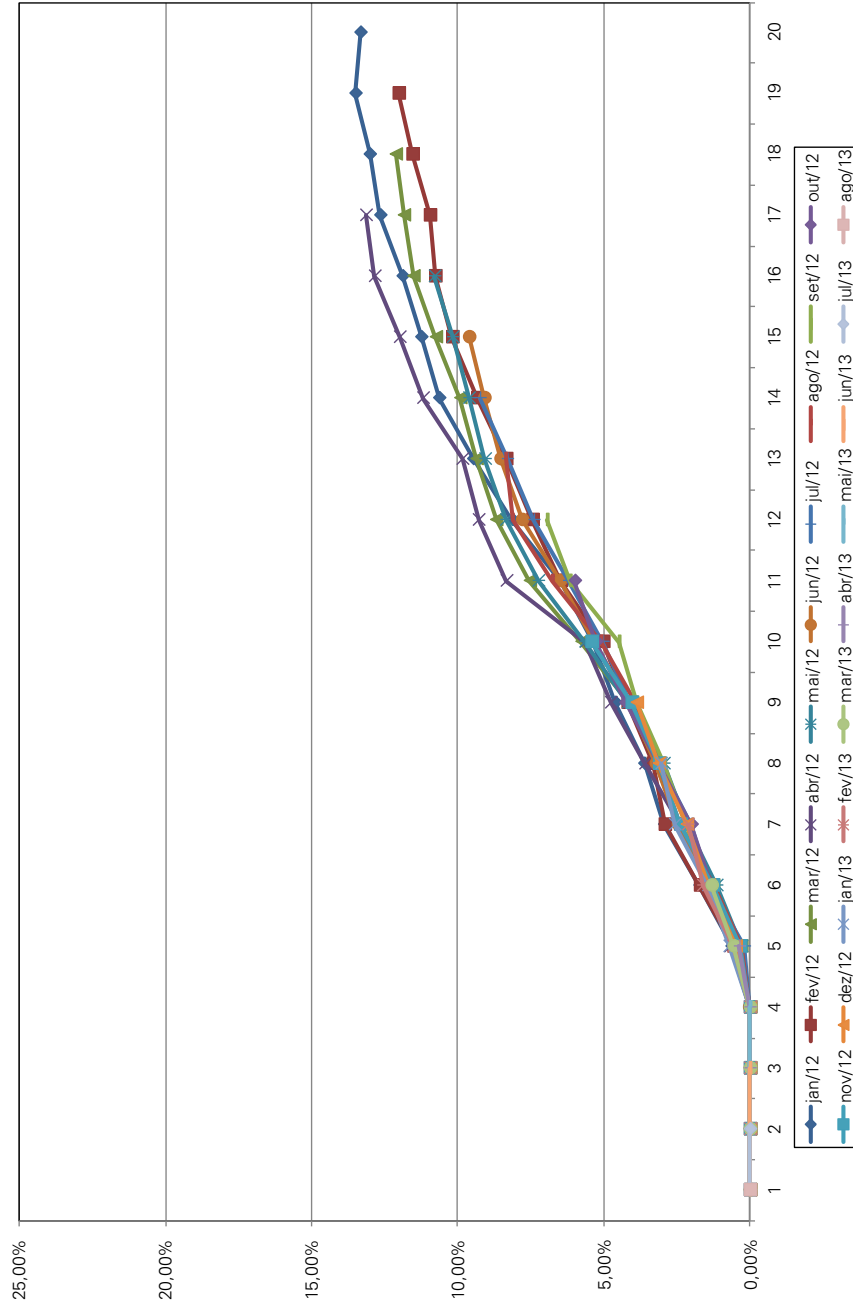
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

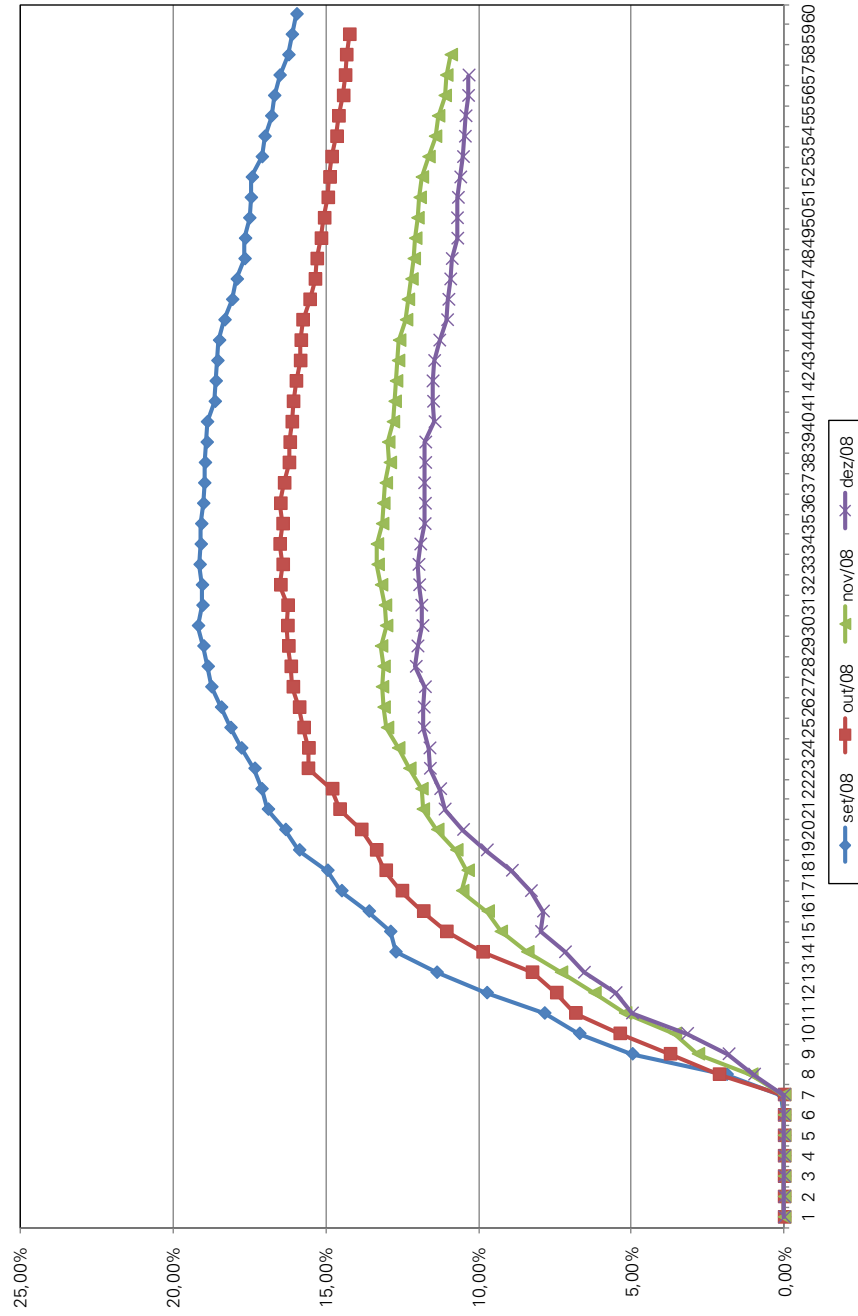
Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.15 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Financiamentos



Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.16 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Financiamentos



Pool por contrato - Financiamentos

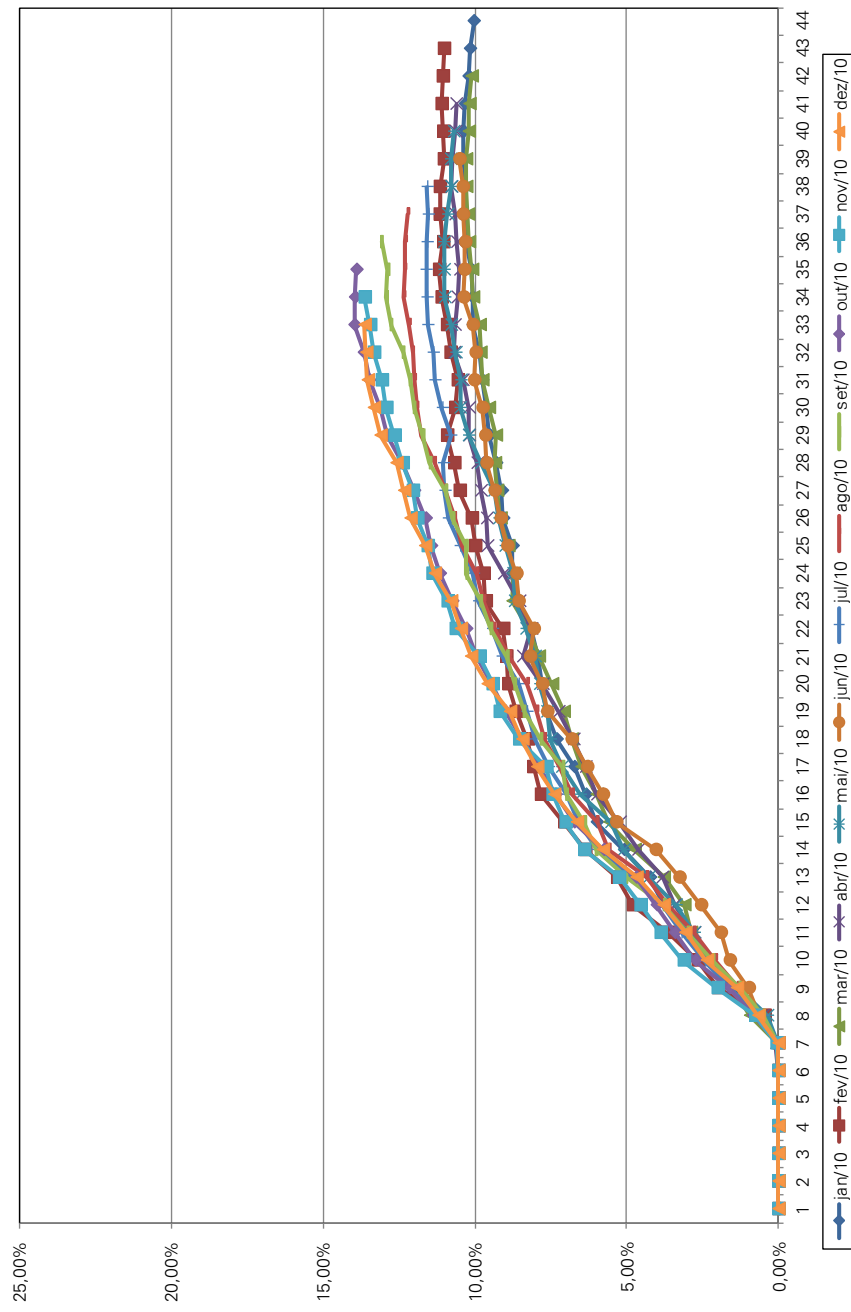
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular a percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e filial brasileira da KPMG Network, uma rede global de membros independentes e não afiliados da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.18 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Financiamentos



Pool por contrato - Financiamentos

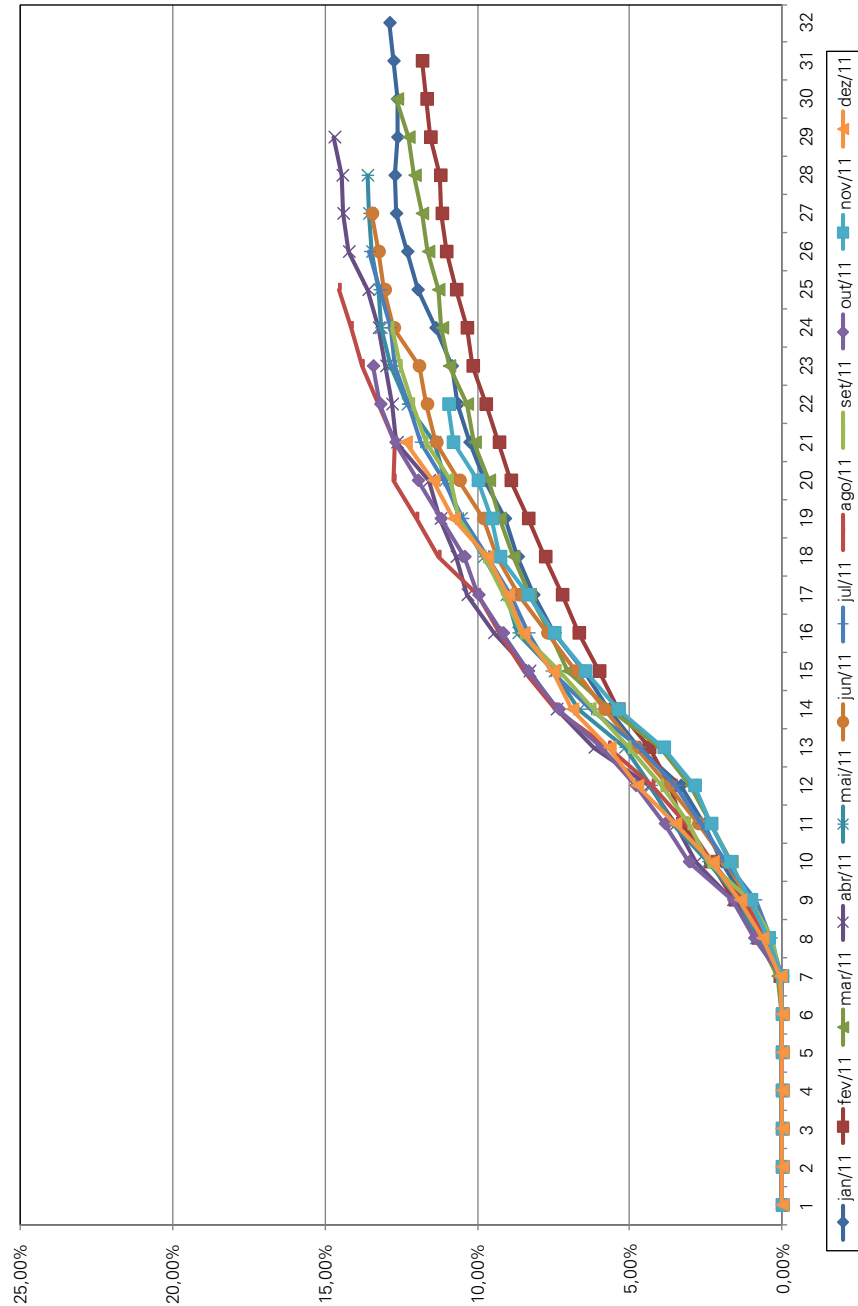
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 11.924.088/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 20370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.19 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Financiamentos



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e seus membros e associados são membros da rede mundial de firmas de auditoria independente KPMG Network ("KPMG International"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.6 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Financiamentos

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes	6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
set/08	143.209	3,41%	5,83%	12,77%	16,39%	19,18%	19,89%	20,08%	19,59%	18,83%	17,76%	17,04%	15,97%	
out/08	92.579	2,20%	4,51%	10,26%	13,68%	16,56%	17,03%	17,26%	16,84%	16,20%	15,38%	14,66%		
nov/08	52.252	1,24%	3,94%	9,05%	10,64%	13,63%	14,44%	14,06%	13,59%	12,92%	12,22%	11,43%		
dez/08	47.800	1,14%	2,65%	6,76%	9,94%	12,15%	12,54%	12,58%	12,08%	11,75%	10,97%	10,46%		
jan/09	46.220	1,10%	1,86%	5,66%	10,14%	12,40%	12,79%	12,72%	11,85%	11,16%	10,50%	9,83%		
fev/09	42.716	1,02%	1,65%	4,56%	9,45%	10,47%	10,14%	10,61%	9,24%	8,98%	8,52%	8,01%		
mar/09	54.356	1,29%	2,68%	6,90%	9,27%	11,39%	11,43%	11,32%	11,17%	10,16%	9,59%	9,12%		
abr/09	47.221	1,12%	2,41%	6,28%	8,97%	11,14%	11,26%	11,60%	11,08%	10,04%	9,64%			
mai/09	46.799	1,11%	2,67%	6,15%	10,91%	11,31%	12,53%	12,68%	12,04%	11,06%	10,78%			
jun/09	47.331	1,13%	2,15%	5,43%	7,88%	9,87%	10,52%	11,02%	10,80%	10,29%	9,88%			
jul/09	50.624	1,20%	2,65%	7,46%	10,74%	12,46%	12,15%	12,19%	12,07%	11,48%	10,81%			
ago/09	49.211	1,17%	2,97%	7,30%	10,13%	11,29%	12,48%	12,20%	11,66%	10,97%	10,62%	10,18%		
set/09	46.866	1,11%	2,18%	6,42%	9,25%	11,01%	11,59%	11,66%	10,97%	10,62%	10,18%			
out/09	50.946	1,21%	2,56%	6,86%	9,44%	11,68%	12,72%	13,24%	13,04%	12,59%				
nov/09	50.587	1,20%	2,33%	5,88%	8,99%	11,46%	12,32%	12,34%	11,79%	11,61%				
dez/09	51.390	1,22%	1,78%	4,87%	8,21%	9,66%	10,80%	11,13%	10,79%	10,43%				
jan/10	49.538	1,18%	1,84%	5,06%	7,33%	9,42%	10,48%	10,77%	11,00%	10,46%				
fev/10	46.792	1,11%	2,67%	5,78%	8,79%	10,79%	11,59%	11,93%	11,66%	11,26%				
mar/10	64.787	1,54%	1,73%	4,40%	6,92%	9,17%	10,85%	10,71%	10,96%	10,43%				
abr/10	58.978	1,40%	1,84%	4,45%	6,69%	9,96%	11,01%	11,63%	11,52%					
mai/10	60.485	1,44%	1,55%	4,60%	7,70%	9,64%	11,03%	11,54%	11,66%					
jun/10	60.806	1,45%	1,32%	3,53%	7,38%	9,45%	10,95%	11,11%	11,10%					
jul/10	65.269	1,55%	1,99%	4,60%	8,94%	10,84%	12,39%	12,44%	12,43%					
ago/10	73.806	1,76%	1,71%	4,49%	8,45%	10,70%	12,97%	13,32%	13,03%					
set/10	75.705	1,80%	1,53%	4,94%	8,43%	11,22%	12,39%	13,69%	13,88%					
out/10	75.466	1,80%	1,87%	5,48%	8,76%	11,91%	13,62%	14,89%						
nov/10	81.467	1,94%	2,33%	5,90%	8,99%	12,24%	13,38%	14,53%						
dez/10	75.592	1,80%	1,73%	4,71%	8,00%	11,99%	13,60%	14,92%						
jan/11	66.496	1,58%	1,55%	4,42%	8,36%	13,02%	13,95%	13,74%						
fev/11	66.161	1,57%	1,78%	4,64%	7,67%	11,30%	12,57%	13,00%						

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e
 KPMG do Brasil, uma empresa de responsabilidade limitada, ambas integrantes do grupo de trabalho "KPMG
 Internacional", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.6 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Financiamentos (cont.)

Período de originação	∑ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes	6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
mar/11	64.460	1,53%	1,47%	3,99%	8,67%	11,81%	13,39%	13,91%						
abr/11	58.905	1,40%	2,34%	5,53%	10,50%	14,20%	15,44%							
mai/11	68.900	1,64%	1,62%	5,37%	8,57%	13,07%	15,04%							
jun/11	68.852	1,64%	1,56%	4,82%	9,47%	12,96%	15,63%							
jul/11	75.055	1,79%	1,59%	4,80%	9,63%	14,16%	15,17%							
ago/11	82.495	1,96%	1,91%	5,20%	10,65%	15,10%	16,99%							
set/11	80.277	1,91%	1,20%	5,34%	9,19%	13,51%	15,00%							
out/11	74.980	1,78%	2,10%	5,94%	10,09%	14,42%								
nov/11	82.684	1,97%	1,18%	4,06%	8,17%	13,24%								
dez/11	86.841	2,07%	1,75%	5,56%	8,76%	14,21%								
jan/12	87.331	2,08%	1,73%	4,61%	8,14%	13,01%								
fev/12	78.183	1,86%	1,71%	4,19%	7,45%	11,55%								
mar/12	91.542	2,18%	1,26%	4,16%	8,69%	12,12%								
abr/12	76.778	1,83%	1,34%	4,76%	9,29%									
mai/12	74.963	1,78%	1,14%	4,19%	8,35%									
jun/12	68.544	1,63%	1,28%	4,15%	7,80%									
jul/12	79.484	1,89%	1,34%	4,12%	7,40%									
ago/12	92.412	2,20%	1,21%	3,92%	8,13%									
set/12	71.418	1,70%	1,32%	3,87%	6,94%									
out/12	87.083	2,07%	1,32%	4,27%										
nov/12	83.133	1,98%	1,27%	4,05%										
dez/12	76.738	1,83%	1,41%	3,88%										
jan/13	84.717	2,02%	1,44%											
fev/13	67.183	1,60%	1,62%											
mar/13	75.443	1,79%	1,31%											
abr/13	82.108	1,95%												
mai/13	76.558	1,82%												
jun/13	75.685	1,80%												
jul/13	89.717	2,13%												
ago/13	99.724	2,37%												
Total	4.203.645	100,00%												

Média	1,96%	5,39%	9,03%	12,11%	13,03%	12,87%	12,22%	11,65%	11,31%	11,51%	15,97%
Desvio-padrão	0,85%	1,67%	1,67%	1,67%	2,01%	2,09%	2,30%	2,54%	3,22%	0,00%	

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.040.852/0001-00, sob o nome comercial KPMG Brasil, e inscrita no CNPJ nº 16.040.852/0001-00, sob o nome comercial KPMG Brasil, uma entidade suíça. Todos os dados e estatísticas são baseados em informações fornecidas pelo KPMG Brasil.

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.7 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Financiamentos

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
set/08	143.209	3,41%	4,98%	9,74%	14,96%	17,78%	19,19%	19,02%	18,62%	17,67%	17,01%	15,97%
out/08	92.579	2,20%	3,74%	7,46%	13,05%	15,58%	16,27%	16,50%	15,99%	15,30%	14,66%	
nov/08	52.252	1,24%	2,82%	6,21%	10,37%	12,64%	13,04%	13,13%	12,71%	12,13%	11,43%	
dez/08	47.800	1,14%	1,82%	5,52%	8,92%	11,61%	11,84%	11,76%	11,51%	10,89%	10,45%	
jan/09	46.220	1,10%	1,77%	4,22%	9,72%	11,14%	11,72%	11,40%	10,93%	10,41%	9,82%	
fev/09	42.716	1,02%	0,87%	3,95%	7,88%	9,10%	9,67%	8,81%	8,71%	8,43%	8,01%	
mar/09	54.356	1,29%	2,01%	4,84%	8,81%	10,07%	10,59%	10,60%	9,99%	9,50%	9,12%	
abr/09	47.221	1,12%	2,01%	4,38%	9,00%	9,40%	10,88%	10,58%	9,81%	9,53%		
mai/09	46.799	1,11%	2,44%	5,45%	9,52%	10,97%	11,83%	11,49%	10,93%	10,69%		
jun/09	47.331	1,13%	1,73%	3,28%	7,79%	9,33%	10,03%	10,32%	10,07%	9,81%		
jul/09	50.624	1,20%	1,92%	5,63%	9,56%	10,72%	11,33%	11,53%	11,27%	10,72%		
ago/09	49.211	1,17%	2,41%	5,77%	9,03%	10,75%	11,27%	10,99%	10,81%	10,63%		
set/09	46.866	1,11%	1,70%	5,34%	9,08%	10,16%	10,72%	10,50%	10,42%	10,08%		
out/09	50.946	1,21%	1,97%	5,22%	9,48%	11,33%	12,22%	12,58%	12,25%			
nov/09	50.587	1,20%	1,77%	4,65%	8,65%	10,63%	11,16%	11,25%	11,28%			
dez/09	51.390	1,22%	1,52%	3,84%	7,15%	9,18%	9,90%	10,30%	10,07%			
jan/10	49.538	1,18%	1,53%	3,74%	7,31%	8,78%	9,64%	10,27%	10,21%			
fev/10	46.792	1,11%	1,98%	4,79%	8,26%	9,72%	10,65%	11,05%	11,06%			
mar/10	64.787	1,54%	1,47%	3,10%	6,81%	8,72%	9,54%	10,20%	10,11%			
abr/10	58.978	1,40%	1,55%	3,43%	6,75%	9,05%	10,20%	10,60%				
mai/10	60.485	1,44%	1,32%	3,37%	7,51%	8,75%	10,49%	11,02%				
jun/10	60.806	1,45%	0,98%	2,55%	6,81%	8,64%	9,75%	10,32%				
jul/10	65.269	1,55%	1,64%	3,81%	8,01%	10,05%	11,08%	11,58%				
ago/10	73.806	1,76%	1,32%	3,61%	7,71%	9,93%	11,91%	12,29%				
set/10	75.705	1,80%	1,28%	3,76%	7,83%	10,27%	12,01%	13,09%				
out/10	75.466	1,80%	1,61%	4,01%	8,40%	11,16%	13,09%					
nov/10	81.467	1,94%	2,00%	4,54%	8,54%	11,40%	12,92%					
dez/10	75.592	1,80%	1,37%	3,79%	8,44%	11,33%	13,34%					
jan/11	66.496	1,58%	1,23%	3,33%	8,68%	11,38%	12,64%					
fev/11	66.161	1,57%	1,55%	3,67%	7,78%	10,35%	11,67%					

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e
membro da rede mundial independente de firmas de auditoria KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade sem fins
lucrativos, uma entidade sem fins lucrativos, impresso no Brasil. (KPMG 10379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.7 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Financiamentos (cont.)

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
mar/11	64.460	1,53%	1,13%	3,01%	8,83%	11,17%	12,65%					
abr/11	58.905	1,40%	1,61%	4,37%	10,69%	13,25%						
mai/11	68.900	1,64%	1,41%	4,30%	9,79%	13,18%						
jun/11	68.852	1,64%	1,09%	3,71%	9,34%	12,75%						
jul/11	75.055	1,79%	0,87%	3,48%	9,65%	12,86%						
ago/11	82.495	1,96%	1,26%	4,24%	11,26%	14,14%						
set/11	80.277	1,91%	1,04%	3,95%	9,78%	12,81%						
out/11	74.980	1,78%	1,60%	4,81%	10,43%							
nov/11	82.684	1,97%	1,02%	2,88%	9,26%							
dez/11	86.841	2,07%	1,38%	4,76%	9,69%							
jan/12	87.331	2,08%	1,38%	3,47%	9,10%							
fev/12	78.183	1,86%	1,20%	3,58%	8,13%							
mar/12	91.542	2,18%	0,99%	3,56%	8,75%							
abr/12	76.778	1,83%	1,14%	3,71%								
mai/12	74.963	1,78%	1,06%	2,94%								
jun/12	68.544	1,63%	1,12%	3,48%								
jul/12	79.484	1,89%	1,01%	3,04%								
ago/12	92.412	2,20%	1,01%	3,09%								
set/12	71.418	1,70%	1,15%	3,10%								
out/12	87.083	2,07%	0,85%									
nov/12	83.133	1,98%	0,97%									
dez/12	76.738	1,83%	0,92%									
jan/13	84.717	2,02%										
fev/13	67.183	1,60%										
mar/13	75.443	1,79%										
abr/13	82.108	1,95%										
mai/13	76.558	1,82%										
jun/13	75.685	1,80%										
jul/13	89.717	2,13%										
ago/13	99.724	2,37%										
Total	4.203.645	100,00%										

Média	1,57%	4,21%	8,99%	11,08%	11,72%	11,65%	11,41%	11,21%	11,50%	15,97%
Desvio-padrão	0,72%	1,27%	1,55%	1,99%	1,99%	2,11%	2,31%	2,54%	3,22%	0,00%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, ambas inscritas no CNPJ nº 07.093.888/0001-90, sob o nome comercial "KPMG Brasil", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 10370)

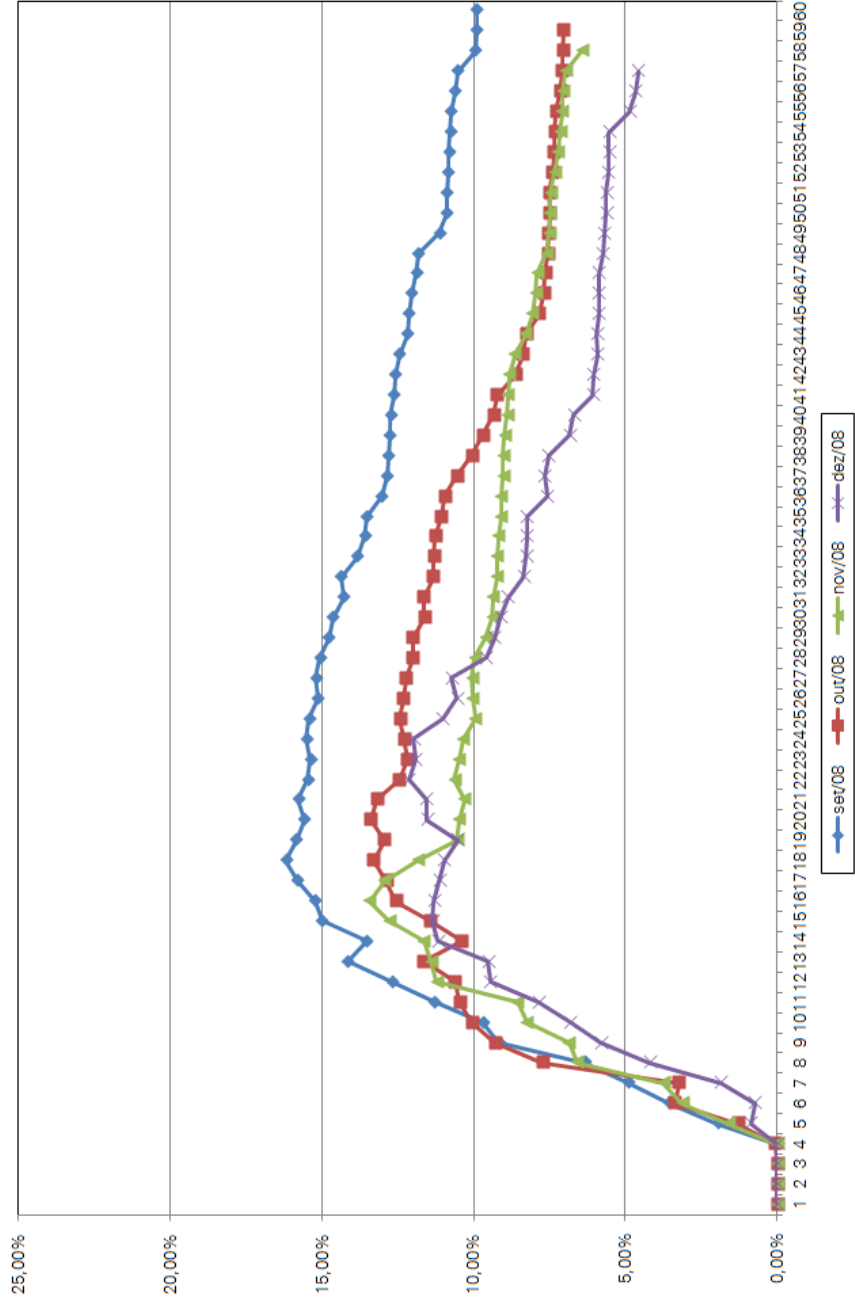
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

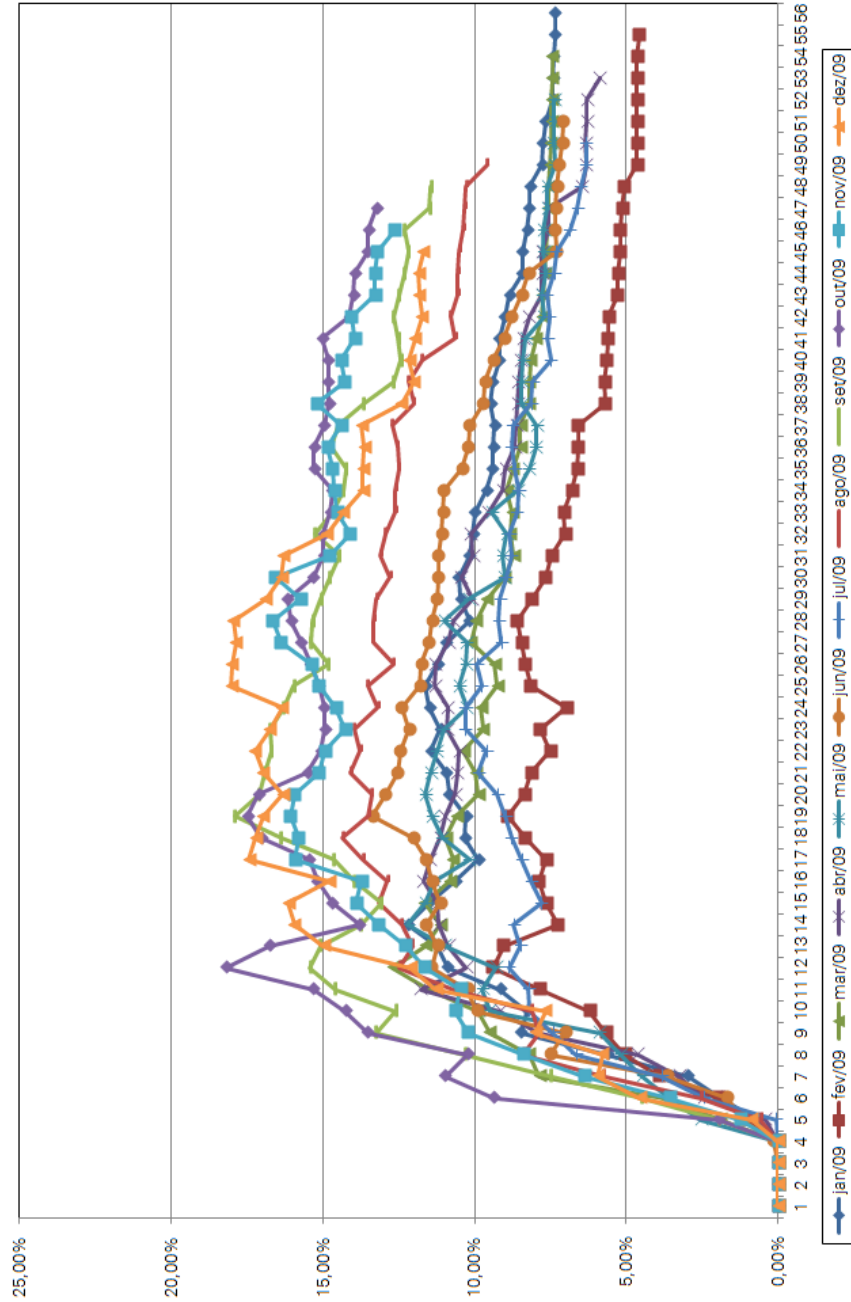
Gráfico 2.21 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Refinanciamentos



© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e
membro da rede mundial independente de empresas de auditoria, consultoria e serviços financeiros KPMG
International ("KPMG"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.22 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Refinanciamentos



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 07.083.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

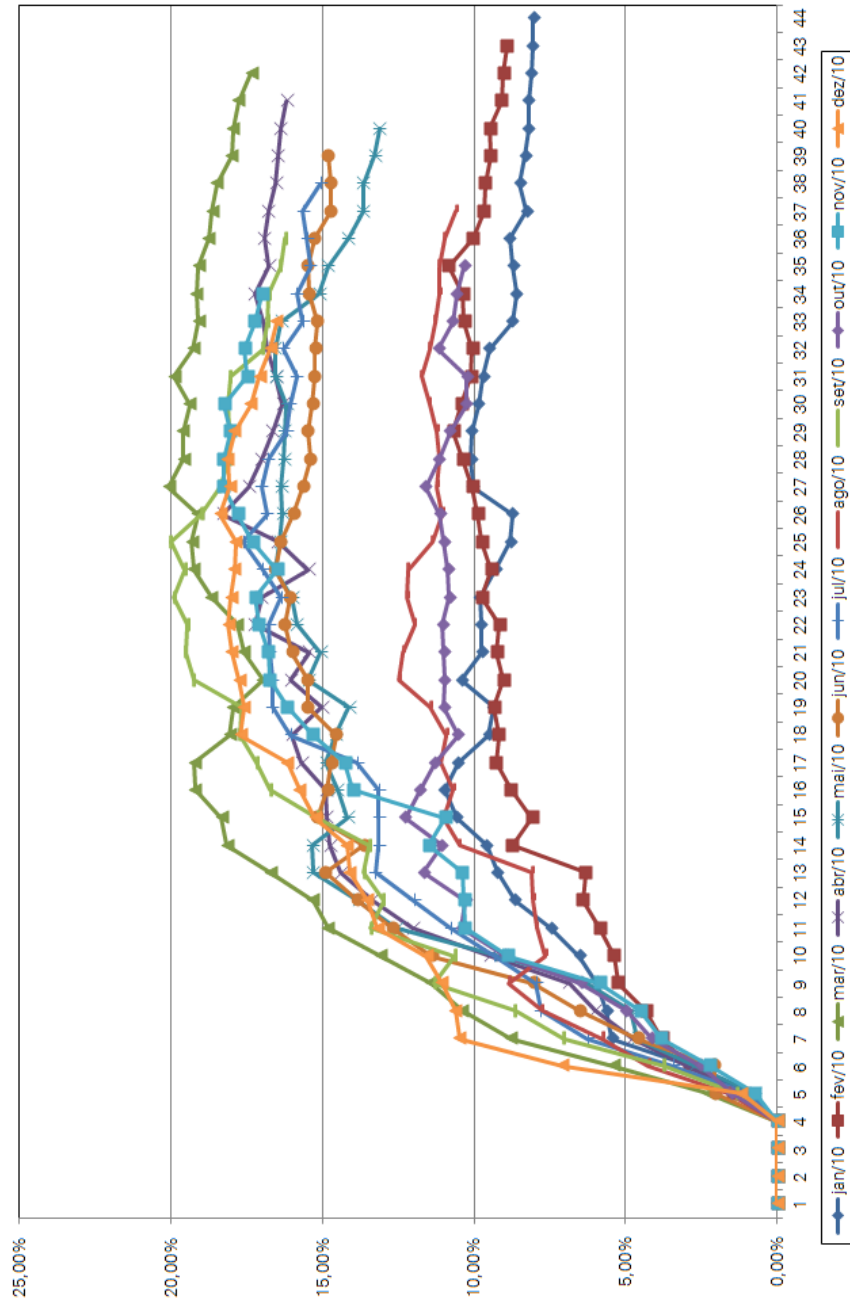
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

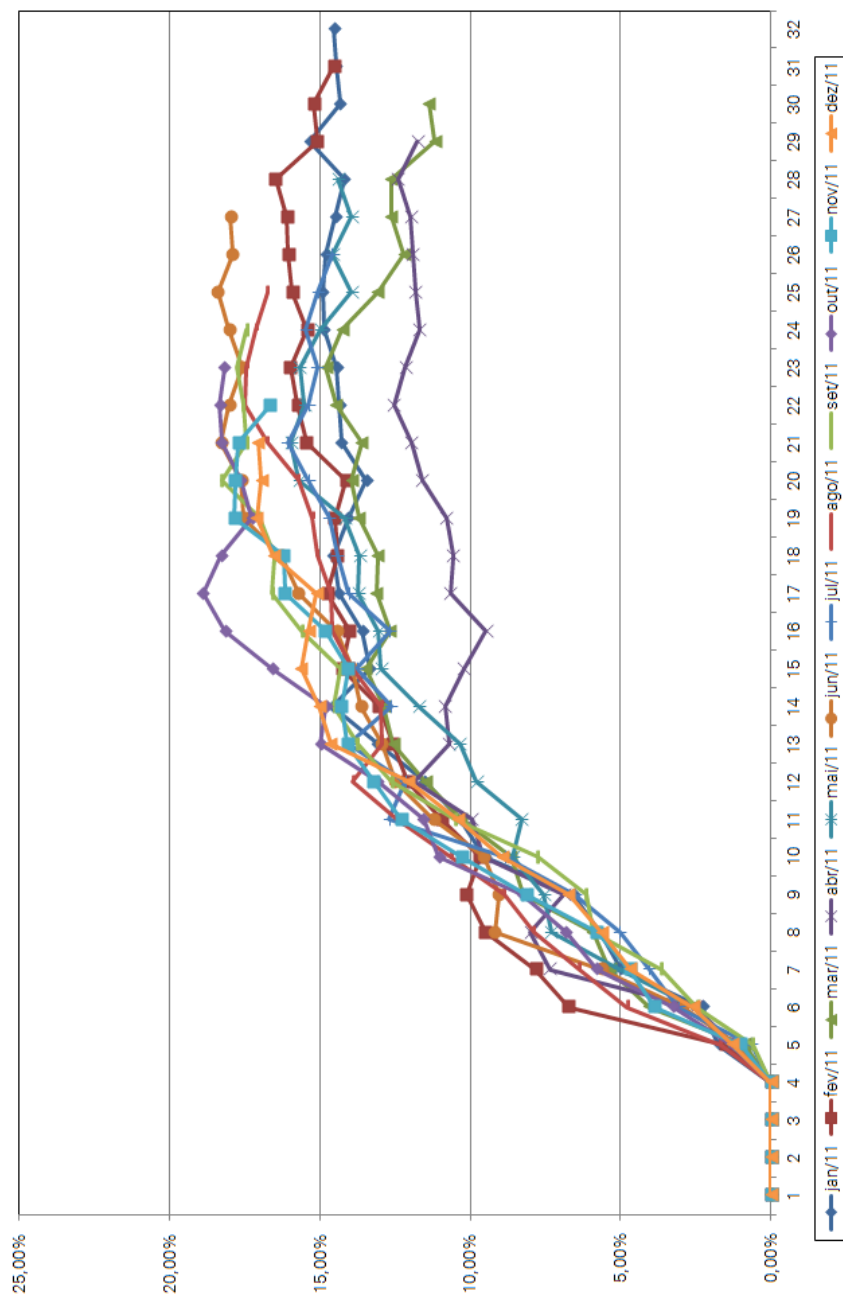
Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.23 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Refinanciamentos



Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.24 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Refinanciamentos



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70370)

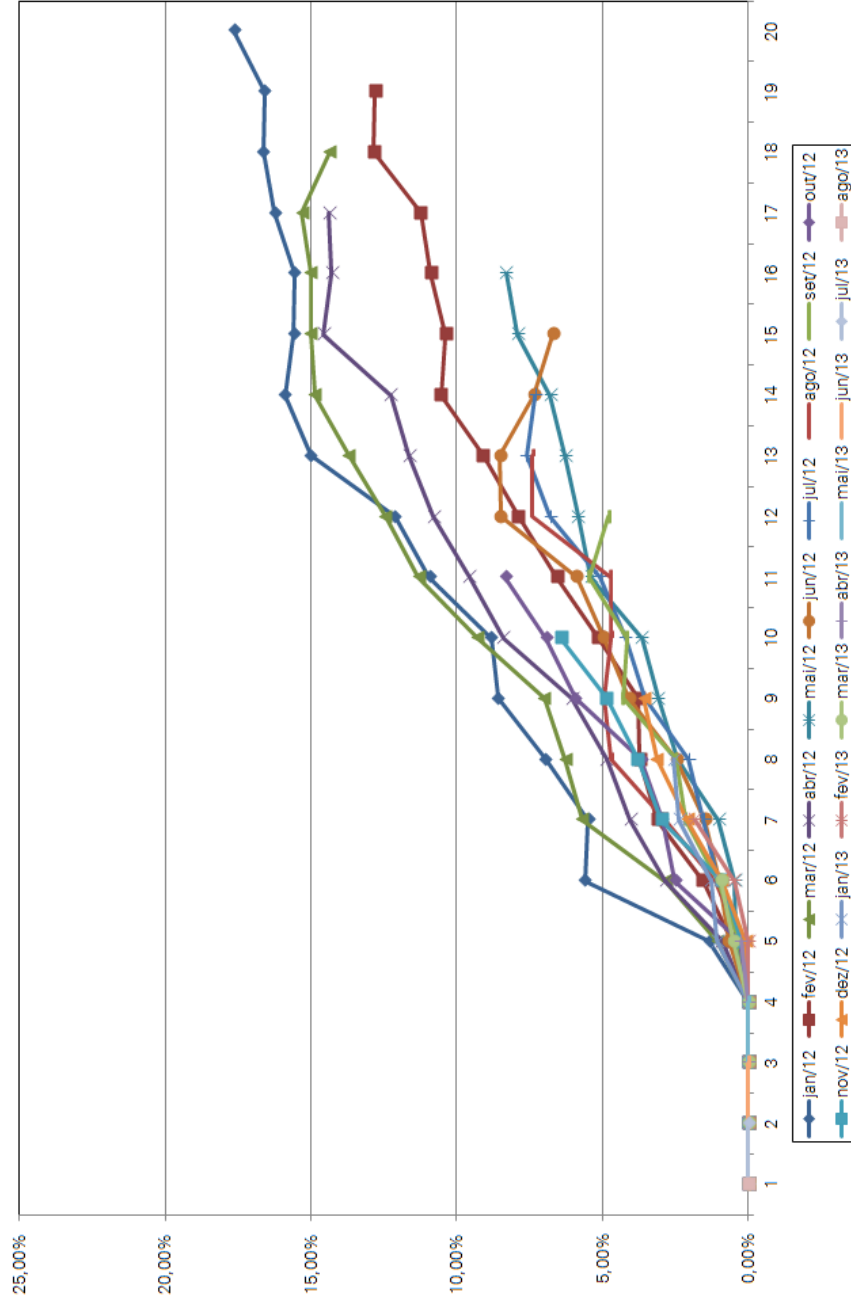
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.25 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Refinanciamentos



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 07.000.000/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 20379)

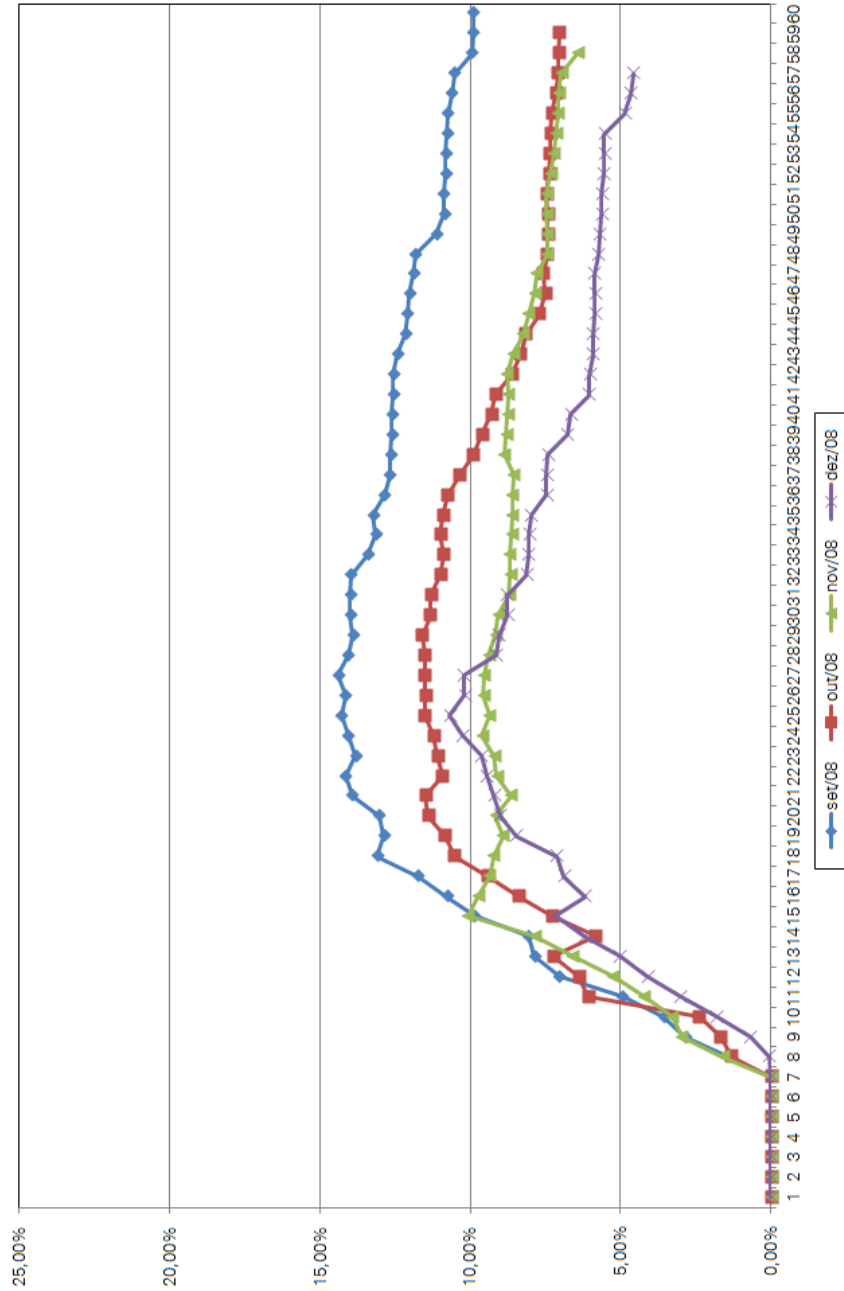
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

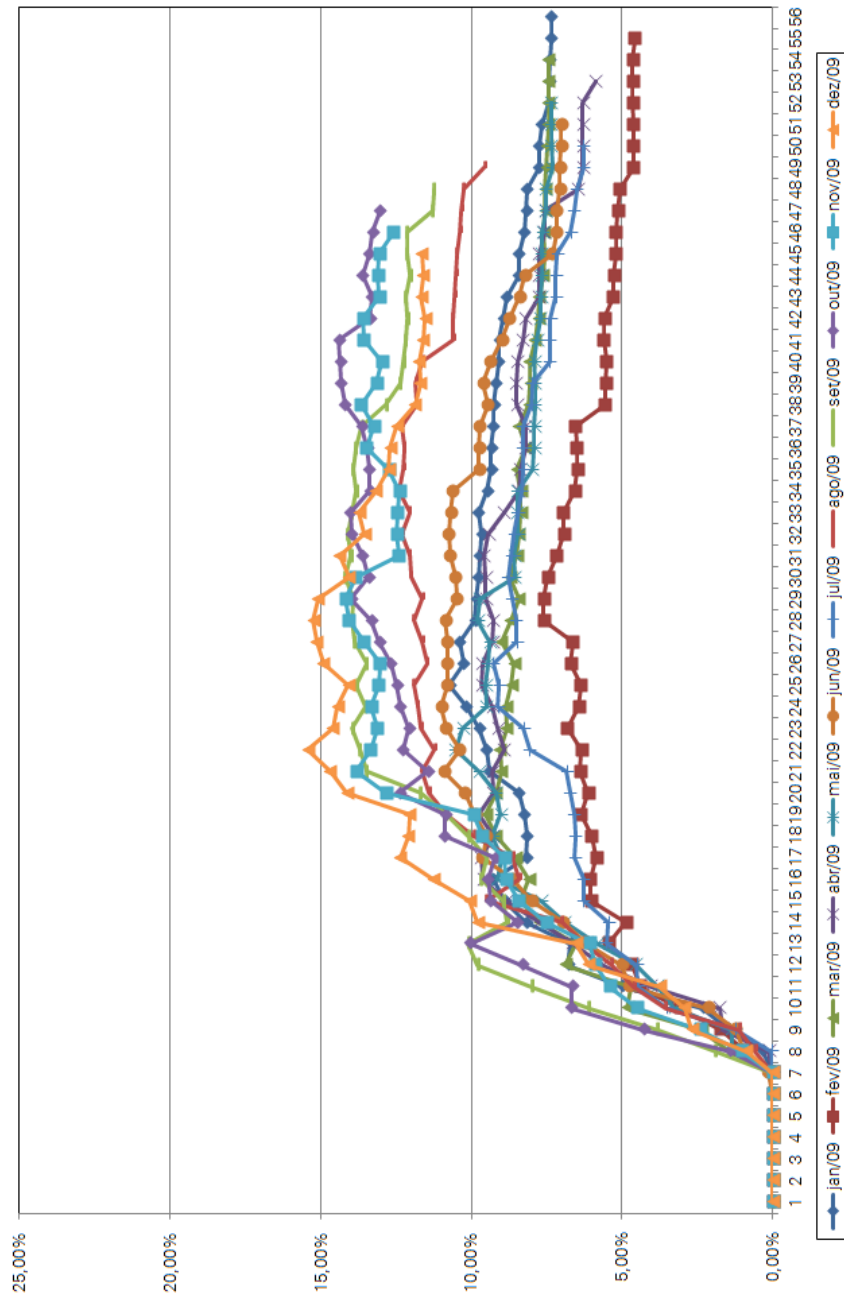
Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.26 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Refinanciamentos



Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.27 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Refinanciamentos



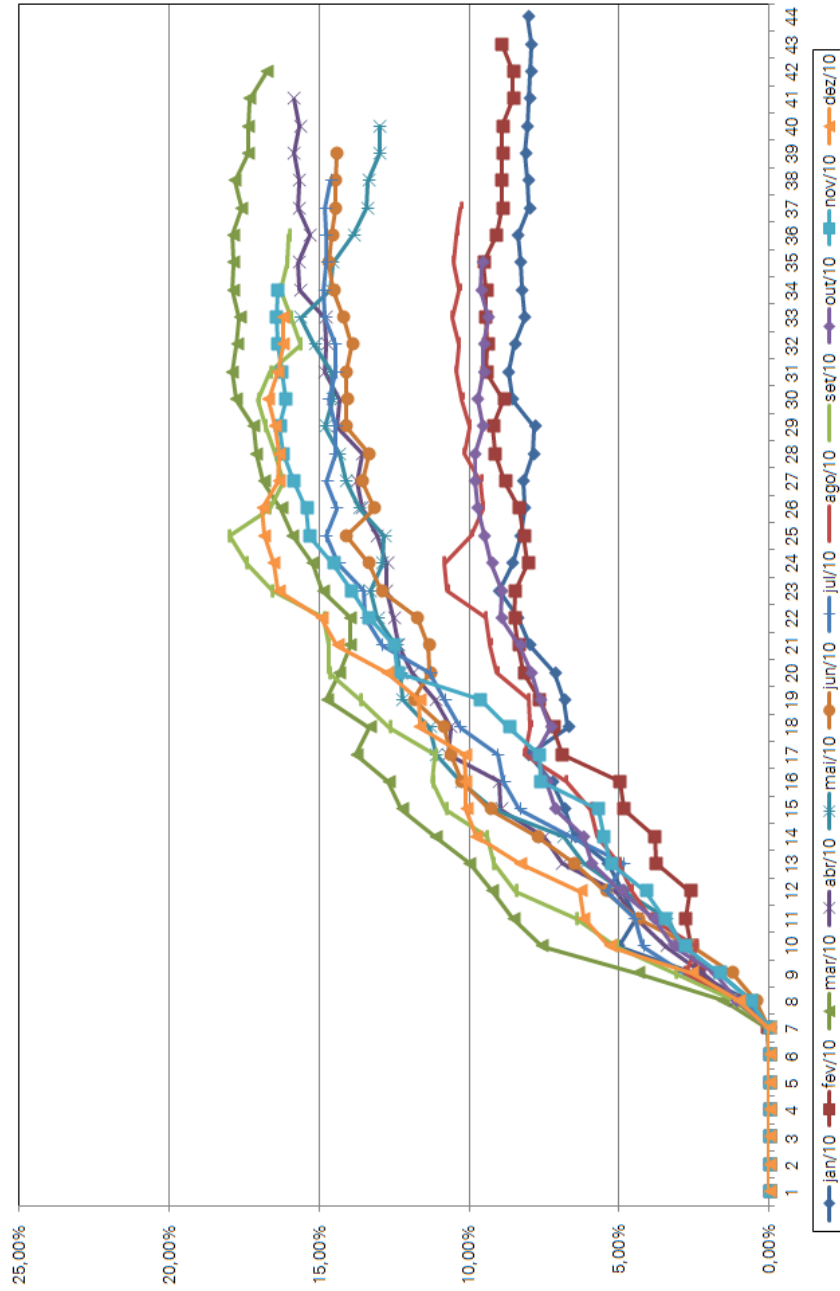
Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.28 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Refinanciamentos



Pool por contrato - Financiamentos

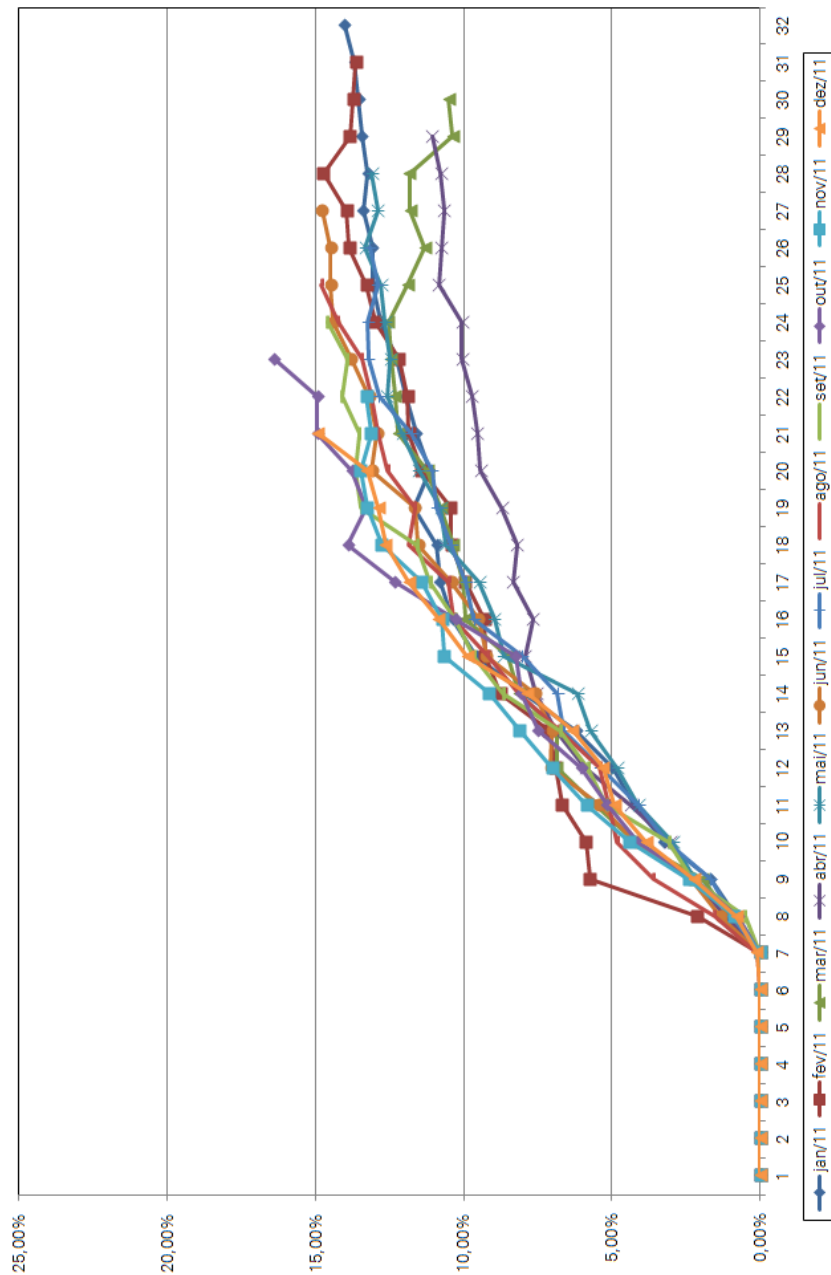
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 20370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.29 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Refinanciamentos



Pool por contrato - Financiamentos

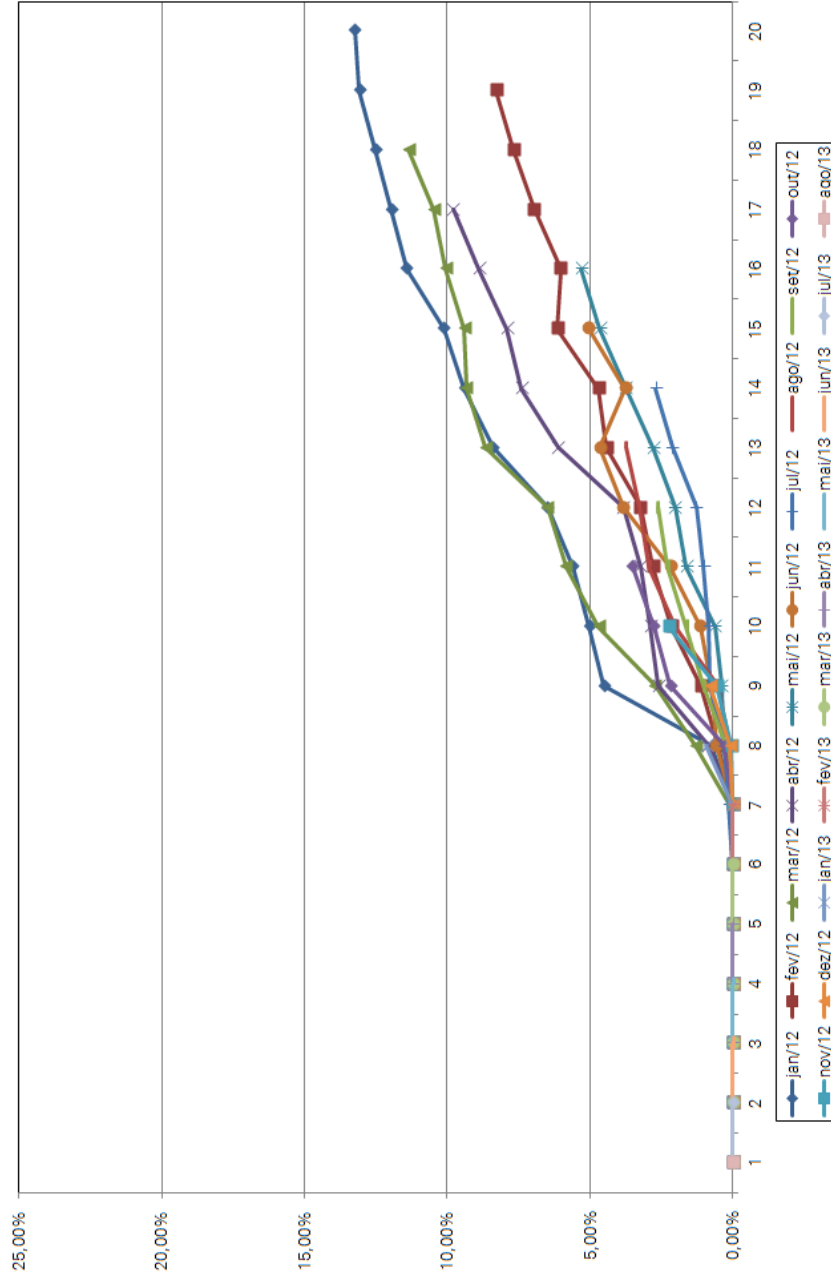
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.30 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Refinanciamentos



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.8 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Refinanciamentos

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
set/08	23.230.286	2,78%	3,55%	9,16%	12,71%	16,18%	15,52%	14,65%	13,03%	12,59%	11,84%	10,78%	9,90%
out/08	20.391.507	2,44%	3,37%	9,30%	10,61%	13,29%	12,30%	11,63%	10,96%	8,63%	7,57%	7,33%	
nov/08	11.936.481	1,43%	3,12%	6,86%	11,23%	11,85%	10,34%	9,39%	9,10%	8,82%	7,59%	7,14%	
dez/08	11.262.193	1,35%	0,73%	5,81%	9,46%	10,99%	11,99%	9,13%	7,58%	6,06%	5,74%	5,54%	
jan/09	14.189.010	1,70%	1,87%	8,47%	10,88%	10,33%	11,49%	10,52%	9,38%	9,01%	8,18%	7,41%	
fev/09	13.551.254	1,62%	1,97%	5,67%	9,41%	8,33%	6,98%	7,67%	6,59%	5,58%	5,07%	4,65%	
mar/09	17.744.978	2,12%	3,77%	9,50%	12,69%	10,96%	9,79%	9,01%	8,50%	7,79%	7,55%	7,43%	
abr/09	14.606.722	1,75%	2,45%	7,86%	10,29%	11,13%	10,88%	10,43%	8,66%	8,21%	6,45%		
mai/09	13.338.442	1,60%	3,57%	5,87%	9,30%	11,07%	10,27%	9,02%	7,97%	7,71%	7,59%		
jun/09	14.713.042	1,76%	1,68%	7,03%	11,43%	12,03%	12,42%	11,21%	10,21%	8,78%	7,30%		
jul/09	13.322.180	1,60%	2,44%	7,41%	8,86%	8,79%	10,31%	8,97%	8,79%	7,52%	6,51%		
ago/09	16.827.915	2,01%	2,55%	7,87%	12,47%	14,36%	13,18%	12,79%	12,54%	10,81%	10,28%		
set/09	17.536.630	2,10%	4,49%	13,26%	15,42%	16,39%	16,29%	14,78%	14,71%	12,66%	11,45%		
out/09	20.930.436	2,51%	9,37%	13,52%	18,19%	17,04%	14,95%	15,31%	15,30%	14,14%			
nov/09	14.276.440	1,71%	3,58%	10,20%	11,65%	15,82%	14,57%	16,56%	14,84%	14,06%			
dez/09	13.375.036	1,60%	4,56%	8,00%	12,12%	17,22%	16,34%	16,37%	13,64%	11,73%			
jan/10	12.021.978	1,44%	2,83%	5,95%	8,65%	9,52%	9,30%	9,87%	8,84%	8,11%			
fev/10	11.434.305	1,37%	2,87%	5,25%	6,42%	9,18%	9,44%	10,42%	10,03%	9,03%			
mar/10	22.863.650	2,74%	5,41%	11,43%	15,33%	18,07%	19,25%	19,38%	18,75%	17,35%			
abr/10	20.115.129	2,41%	2,97%	6,85%	13,34%	16,00%	15,48%	16,32%	16,92%				
mai/10	18.683.236	2,24%	2,71%	6,26%	13,81%	14,57%	16,56%	16,18%	14,16%				
jun/10	16.135.897	1,93%	2,09%	8,05%	13,84%	14,55%	16,56%	15,33%	15,26%				
jul/10	16.572.587	1,98%	3,43%	7,95%	11,98%	16,06%	16,97%	16,08%	15,52%				
ago/10	14.819.703	1,77%	4,25%	8,86%	8,05%	10,91%	12,18%	11,46%	10,99%				
set/10	13.959.227	1,67%	3,73%	11,32%	12,98%	17,74%	19,54%	18,14%	16,23%				
out/10	13.778.966	1,65%	2,51%	6,49%	10,28%	10,52%	10,86%	10,26%					
nov/10	11.829.856	1,42%	2,20%	5,85%	10,32%	15,32%	16,50%	18,25%					
dez/10	12.656.443	1,52%	7,09%	11,07%	13,53%	17,71%	17,92%	17,38%					
jan/11	12.161.449	1,46%	2,27%	6,57%	11,50%	14,56%	14,88%	14,33%					
fev/11	12.748.959	1,53%	6,74%	10,12%	12,10%	14,41%	15,43%	15,21%					

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.936.481/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 7037)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.8 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Refinanciamentos (cont.)

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
mar/11	12.024.021	1,44%	4,05%	8,22%	11,48%	13,08%	14,27%	11,38%					
abr/11	10.926.652	1,31%	2,50%	6,89%	11,88%	10,57%	11,69%						
mai/11	12.350.072	1,48%	2,57%	7,57%	9,79%	13,69%	14,98%						
jun/11	13.620.196	1,63%	2,93%	9,06%	12,49%	16,27%	18,03%						
jul/11	14.387.032	1,72%	3,09%	6,54%	12,16%	14,42%	15,47%						
ago/11	17.694.390	2,12%	4,78%	8,87%	13,90%	15,10%	17,13%						
set/11	13.664.586	1,64%	2,46%	6,15%	12,60%	16,53%	17,44%						
out/11	15.778.402	1,89%	3,24%	8,28%	13,09%	18,29%							
nov/11	14.225.980	1,70%	3,87%	8,14%	13,22%	16,21%							
dez/11	14.436.375	1,73%	2,59%	6,72%	12,06%	16,54%							
jan/12	14.677.694	1,76%	5,61%	8,59%	12,12%	16,65%							
fev/12	13.368.782	1,60%	1,57%	3,76%	7,88%	12,85%							
mar/12	16.705.712	2,00%	2,85%	7,00%	12,45%	14,36%							
abr/12	13.250.058	1,59%	2,85%	6,04%	10,79%								
mai/12	13.487.284	1,61%	0,47%	3,09%	5,84%								
jun/12	12.099.670	1,45%	0,98%	4,10%	8,48%								
jul/12	12.834.616	1,54%	1,03%	3,56%	6,80%								
ago/12	12.300.397	1,47%	1,15%	4,94%	7,43%								
set/12	10.063.421	1,20%	1,03%	4,31%	4,79%								
out/12	11.471.980	1,37%	2,52%	5,93%									
nov/12	11.303.940	1,35%	0,91%	4,87%									
dez/12	8.927.316	1,07%	0,90%	3,58%									
jan/13	12.466.103	1,49%	1,28%										
fev/13	9.476.162	1,13%	0,49%										
mar/13	10.910.936	1,31%	0,92%										
abr/13	10.436.603	1,25%											
mai/13	10.660.606	1,28%											
jun/13	9.921.244	1,19%											
jul/13	10.681.938	1,28%											
ago/13	9.973.294	1,19%											
Total	835.139.398	100,00%											

Média	2,92%	7,38%	11,19%	13,94%	13,99%	13,14%	11,94%	9,93%	7,18%	9,90%
Desvio Padrão	1,70%	2,34%	2,60%	2,82%	3,15%	3,38%	3,41%	3,07%	1,92%	0,00%

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 0337)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.9 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Refinanciamentos

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$('000)	AV%	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
set/08	23.230.286	2,78%	2,87%	7,05%	13,10%	14,07%	13,99%	12,85%	12,57%	11,82%	10,78%	9,89%
out/08	20.391.507	2,44%	1,68%	6,40%	10,53%	11,22%	11,32%	10,74%	8,63%	7,45%	7,33%	
nov/08	11.936.481	1,43%	2,97%	5,25%	9,23%	9,61%	9,07%	8,60%	8,78%	7,44%	7,14%	
dez/08	11.262.193	1,35%	0,68%	4,12%	7,12%	10,26%	8,76%	7,47%	6,03%	5,74%	5,53%	
jan/09	14.189.010	1,70%	1,45%	6,79%	8,16%	10,18%	9,77%	9,34%	8,94%	8,16%	7,41%	
fev/09	13.551.254	1,62%	1,71%	4,67%	6,02%	6,44%	7,47%	6,50%	5,58%	5,07%	4,65%	
mar/09	17.744.978	2,12%	2,36%	6,87%	9,18%	8,86%	8,72%	8,21%	7,78%	7,55%	7,43%	
abr/09	14.606.722	1,75%	1,68%	5,63%	9,27%	9,31%	9,52%	8,21%	8,21%	6,45%		
mai/09	13.338.442	1,60%	1,37%	4,53%	9,30%	9,51%	8,57%	7,91%	7,71%	7,53%		
jun/09	14.713.042	1,76%	1,23%	5,00%	9,51%	11,01%	10,53%	9,74%	8,75%	7,07%		
jul/09	13.322.180	1,60%	1,21%	4,52%	6,55%	9,13%	8,79%	8,29%	7,37%	6,50%		
ago/09	16.827.915	2,01%	1,11%	5,34%	9,92%	11,78%	12,01%	12,22%	10,61%	10,25%		
set/09	17.536.630	2,10%	3,81%	9,80%	10,10%	13,53%	14,19%	13,84%	12,13%	11,24%		
out/09	20.930.436	2,51%	4,30%	8,31%	10,89%	12,36%	13,42%	13,46%	13,38%			
nov/09	14.276.440	1,71%	2,41%	5,88%	9,63%	13,32%	13,84%	13,49%	13,60%			
dez/09	13.375.036	1,60%	2,67%	6,10%	12,10%	14,44%	14,07%	12,71%	11,54%			
jan/10	12.021.978	1,44%	2,46%	4,86%	6,70%	8,56%	8,57%	8,39%	7,96%			
fev/10	11.434.305	1,37%	2,36%	2,63%	7,20%	8,05%	8,85%	9,09%	8,53%			
mar/10	22.863.650	2,74%	4,38%	9,22%	13,33%	15,23%	17,77%	17,88%	16,74%			
abr/10	20.115.129	2,41%	2,21%	5,10%	10,62%	12,74%	14,31%	15,30%				
mai/10	18.683.236	2,24%	1,67%	4,84%	11,31%	12,90%	14,55%	13,87%				
jun/10	16.135.897	1,93%	1,22%	5,45%	10,83%	13,34%	14,09%	14,59%				
jul/10	16.572.587	1,98%	2,83%	5,40%	10,31%	14,35%	14,68%	14,78%				
ago/10	14.819.703	1,77%	2,80%	4,58%	7,97%	10,85%	10,23%	10,42%				
set/10	13.959.227	1,67%	3,14%	8,45%	12,65%	17,42%	17,04%	16,00%				
out/10	13.778.966	1,65%	1,81%	4,91%	7,28%	9,26%	9,73%					
nov/10	11.829.856	1,42%	1,66%	4,10%	8,67%	14,53%	16,13%					
dez/10	12.656.443	1,52%	2,56%	6,31%	11,65%	16,53%	16,70%					
jan/11	12.161.449	1,46%	1,66%	4,98%	10,91%	12,79%	13,54%					
fev/11	12.748.959	1,53%	5,75%	6,91%	10,42%	12,98%	13,72%					

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.936.481/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, Brasil. KPMG é uma marca registrada da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 10370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.9 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Refinanciamentos (cont.)

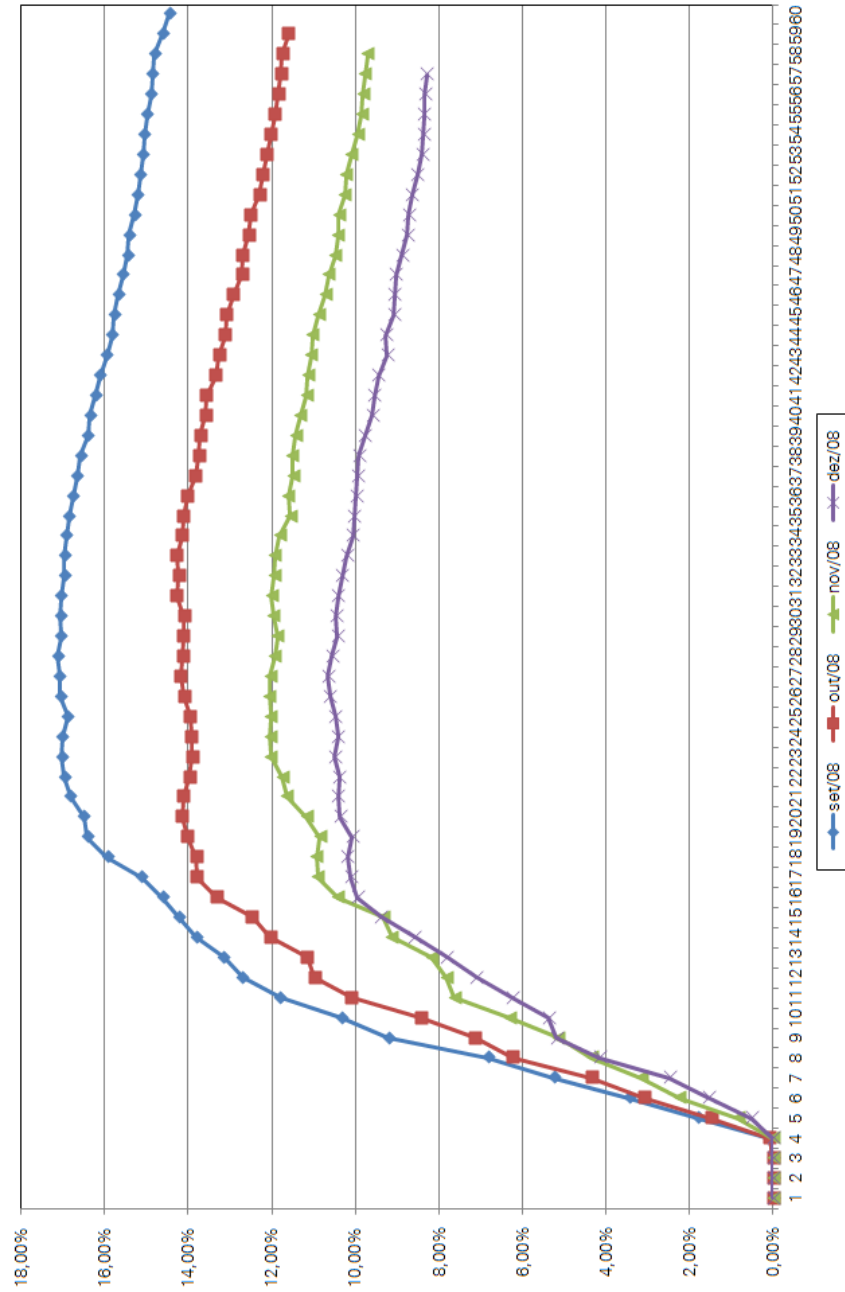
Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
mar/11	12.024.021	1,44%	1,95%	6,86%	10,36%	12,53%	10,50%					
abr/11	10.926.652	1,31%	2,24%	5,89%	8,20%	10,06%						
mai/11	12.350.072	1,48%	2,19%	4,82%	10,63%	12,65%						
jun/11	13.620.196	1,63%	2,34%	7,07%	11,52%	14,40%						
jul/11	14.387.032	1,72%	1,66%	5,39%	10,41%	13,25%						
ago/11	17.694.390	2,12%	3,59%	5,42%	11,85%	14,23%						
set/11	13.664.586	1,64%	2,31%	5,81%	11,58%	14,59%						
out/11	15.778.402	1,89%	2,26%	6,03%	13,90%							
nov/11	14.225.980	1,70%	2,42%	7,03%	12,77%							
dez/11	14.436.375	1,73%	2,24%	5,30%	12,64%							
jan/12	14.677.694	1,76%	4,51%	6,50%	12,52%							
fev/12	13.368.782	1,60%	1,11%	3,23%	7,69%							
mar/12	16.705.712	2,00%	2,72%	6,49%	11,37%							
abr/12	13.250.058	1,59%	2,61%	3,85%								
mai/12	13.487.284	1,61%	0,40%	2,03%								
jun/12	12.099.670	1,45%	0,76%	3,84%								
jul/12	12.834.616	1,54%	0,80%	1,27%								
ago/12	12.300.397	1,47%	0,54%	3,28%								
set/12	10.063.421	1,20%	1,03%	2,63%								
out/12	11.471.980	1,37%	2,20%									
nov/12	11.303.940	1,35%	0,56%									
dez/12	8.927.316	1,07%	0,79%									
jan/13	12.466.103	1,49%										
fev/13	9.476.162	1,13%										
mar/13	10.910.936	1,31%										
abr/13	10.436.603	1,25%										
mai/13	10.660.606	1,28%										
jun/13	9.921.244	1,19%										
jul/13	10.681.938	1,28%										
ago/13	9.973.294	1,19%										
Total	835.139.398	100,00%										

Média	2,14%	5,44%	10,14%	12,06%	12,08%	11,36%	9,73%	7,87%	7,18%	9,89%
Desvio Padrão	1,10%	1,71%	2,00%	2,51%	2,96%	3,15%	2,89%	2,05%	1,92%	0,00%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.31 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias – Veículos Leves



Pool por contrato - Financiamentos

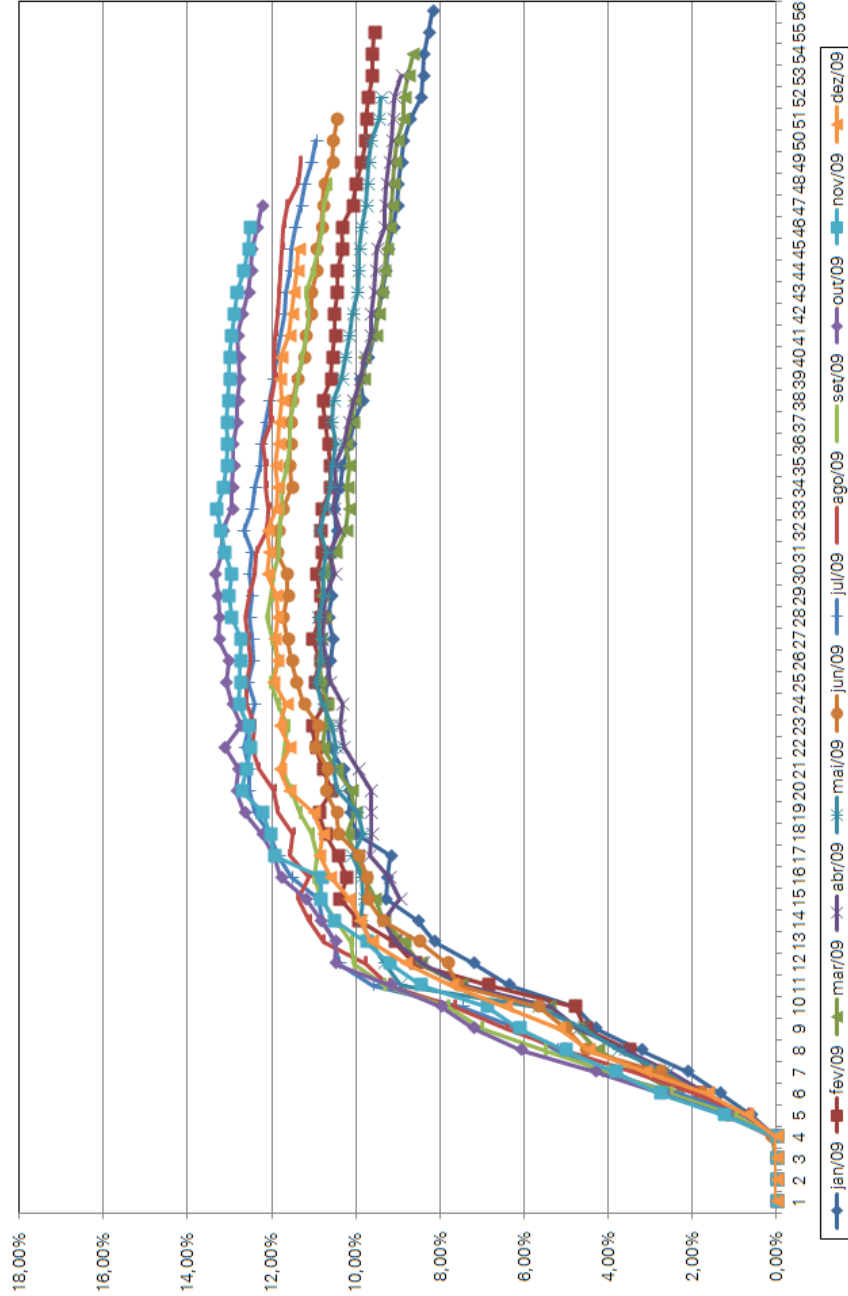
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e KPMG Network, uma rede global de membros da rede de firmas de contabilidade e consultoria KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 2015)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.32 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Veículos Leves



Pool por contrato - Financiamentos

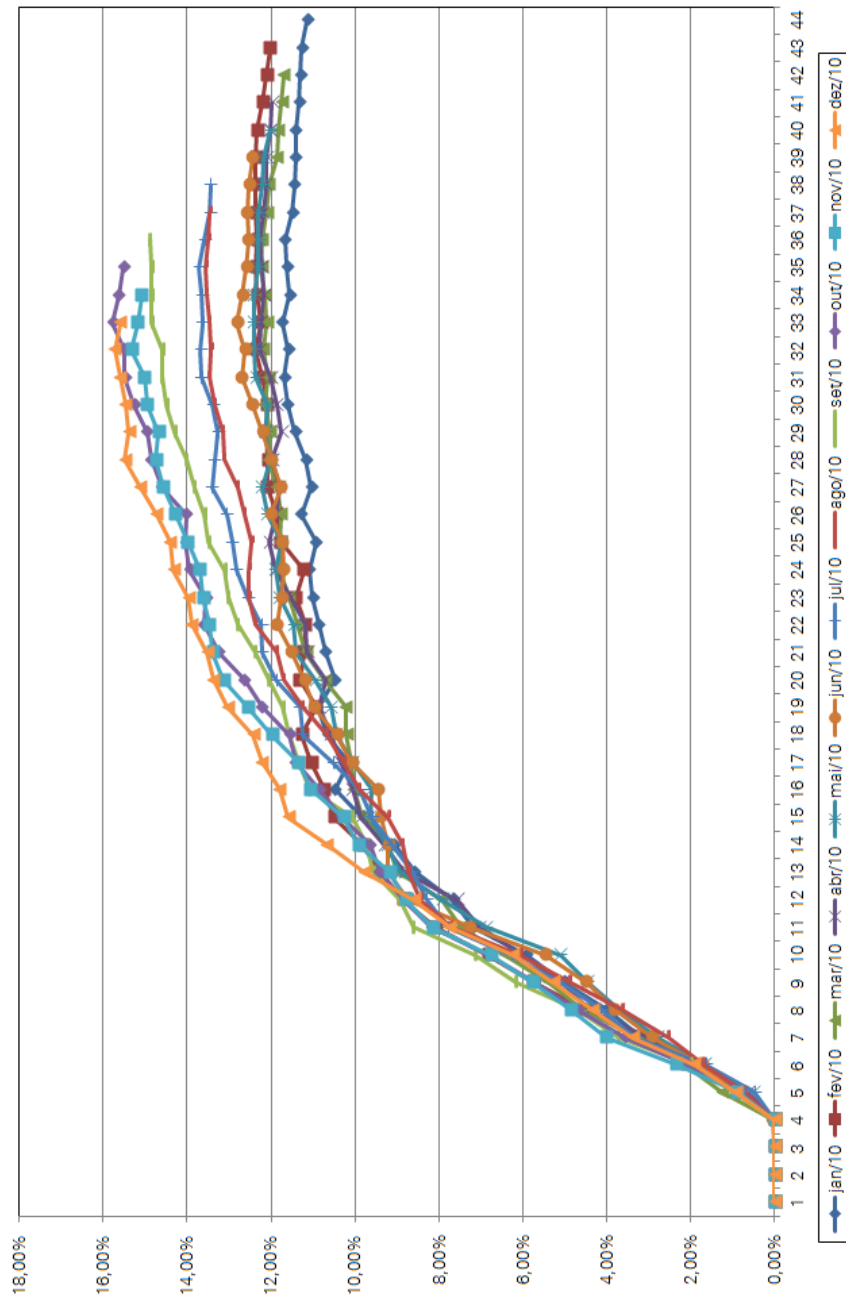
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, ambas sediadas em São Paulo, SP, Brasil. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 2015)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.33 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Veículos Leves



Pool por contrato - Financiamentos

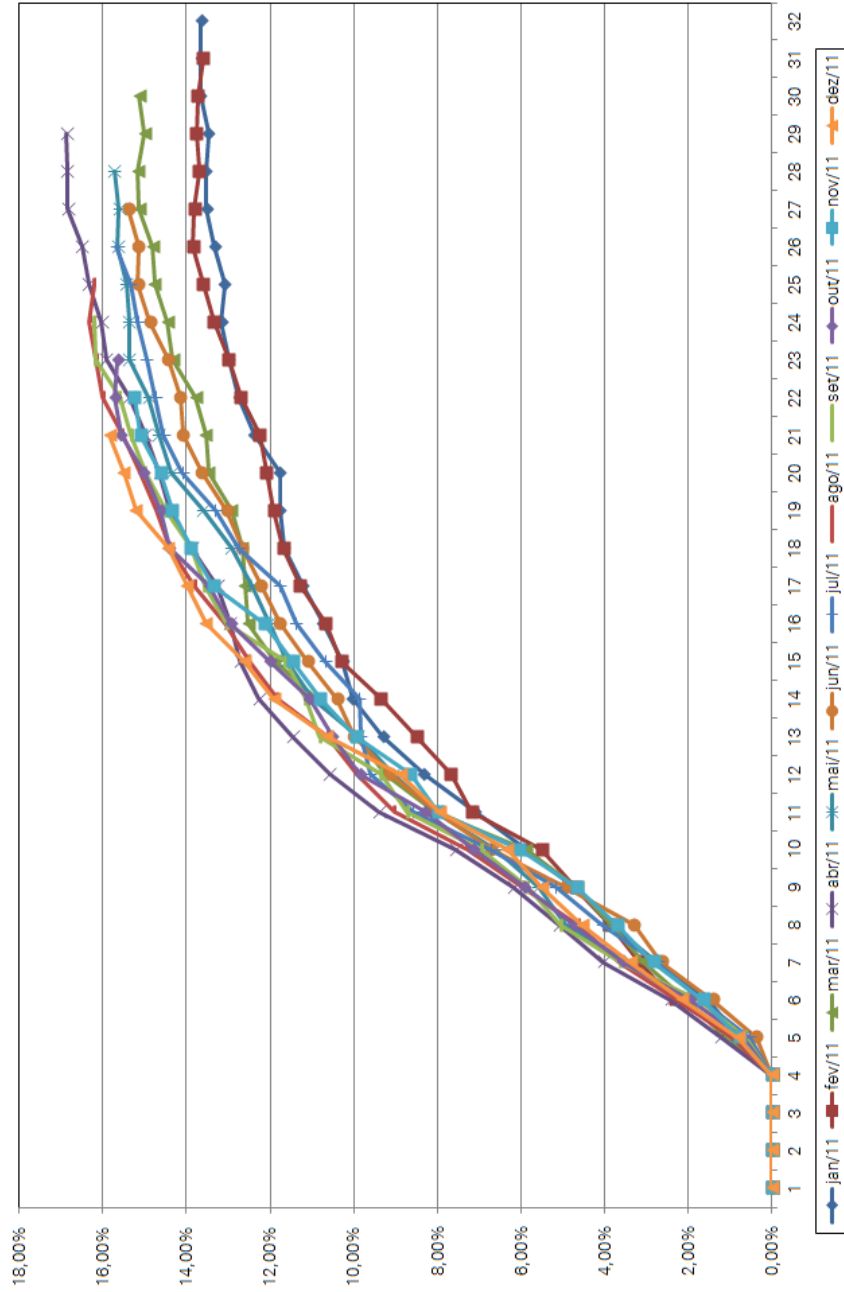
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 14.083.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.34 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Veículos Leves



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

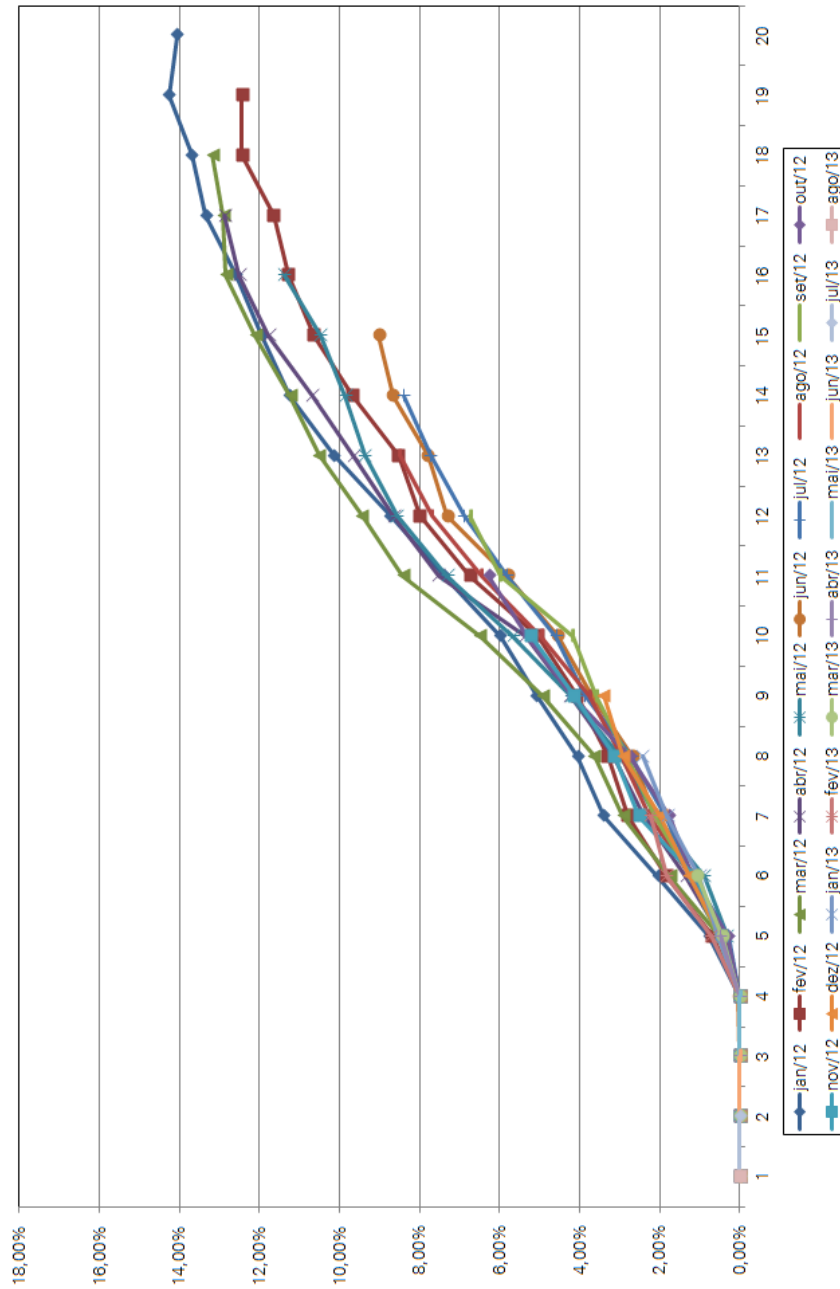
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

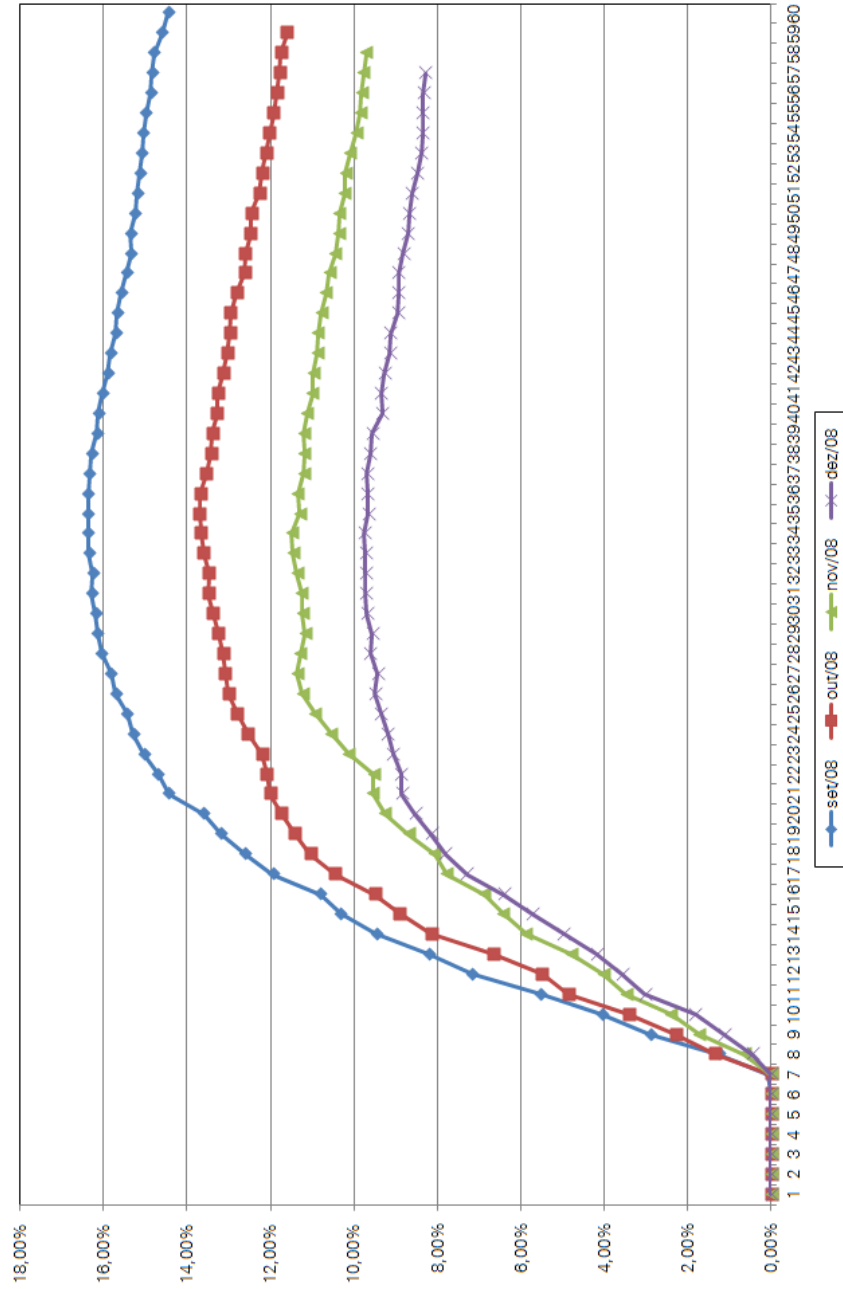
Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.35 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Veículos Leves



Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.36 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos Leves



Pool por contrato - Financiamentos

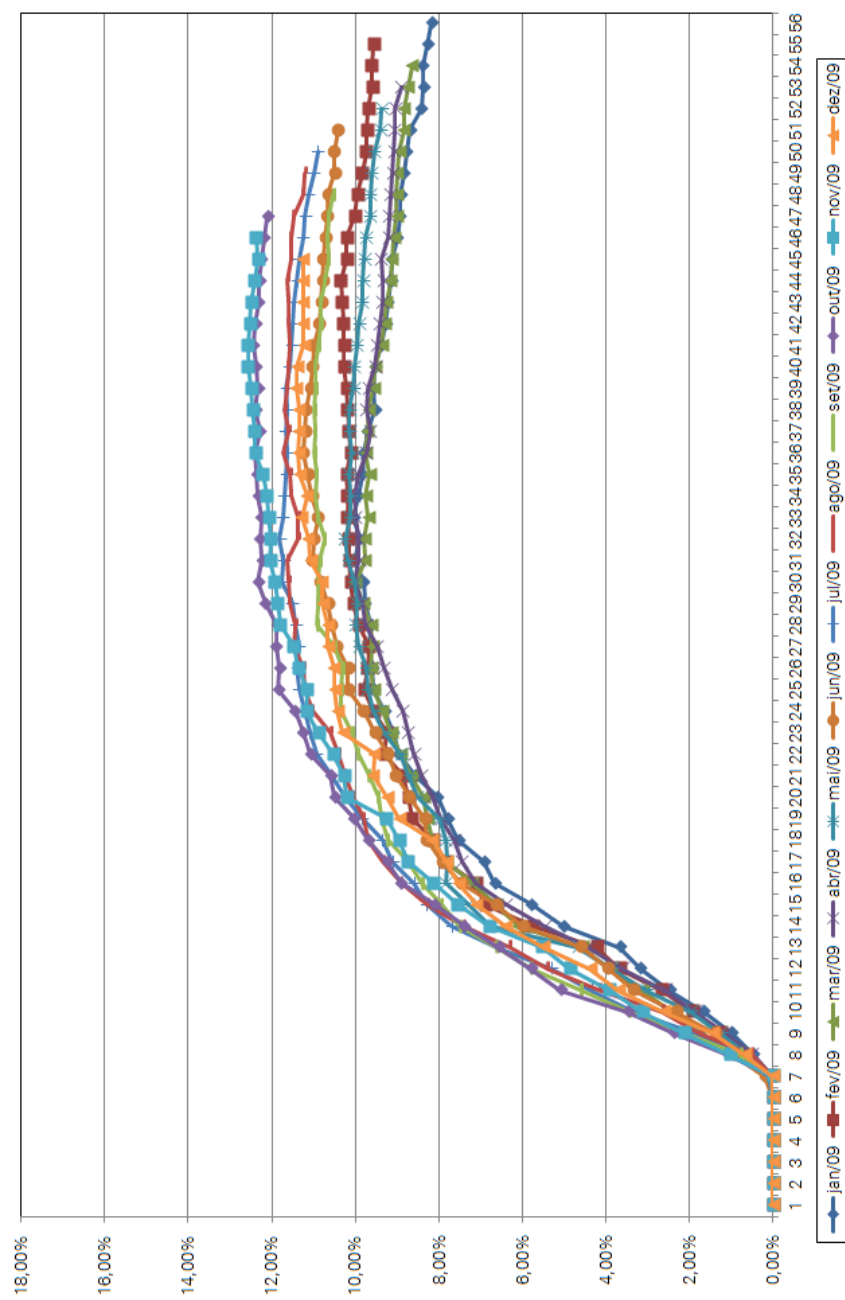
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 14.087.930/0001-01, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 20379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.37 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos Leves



Pool por contrato - Financiamentos

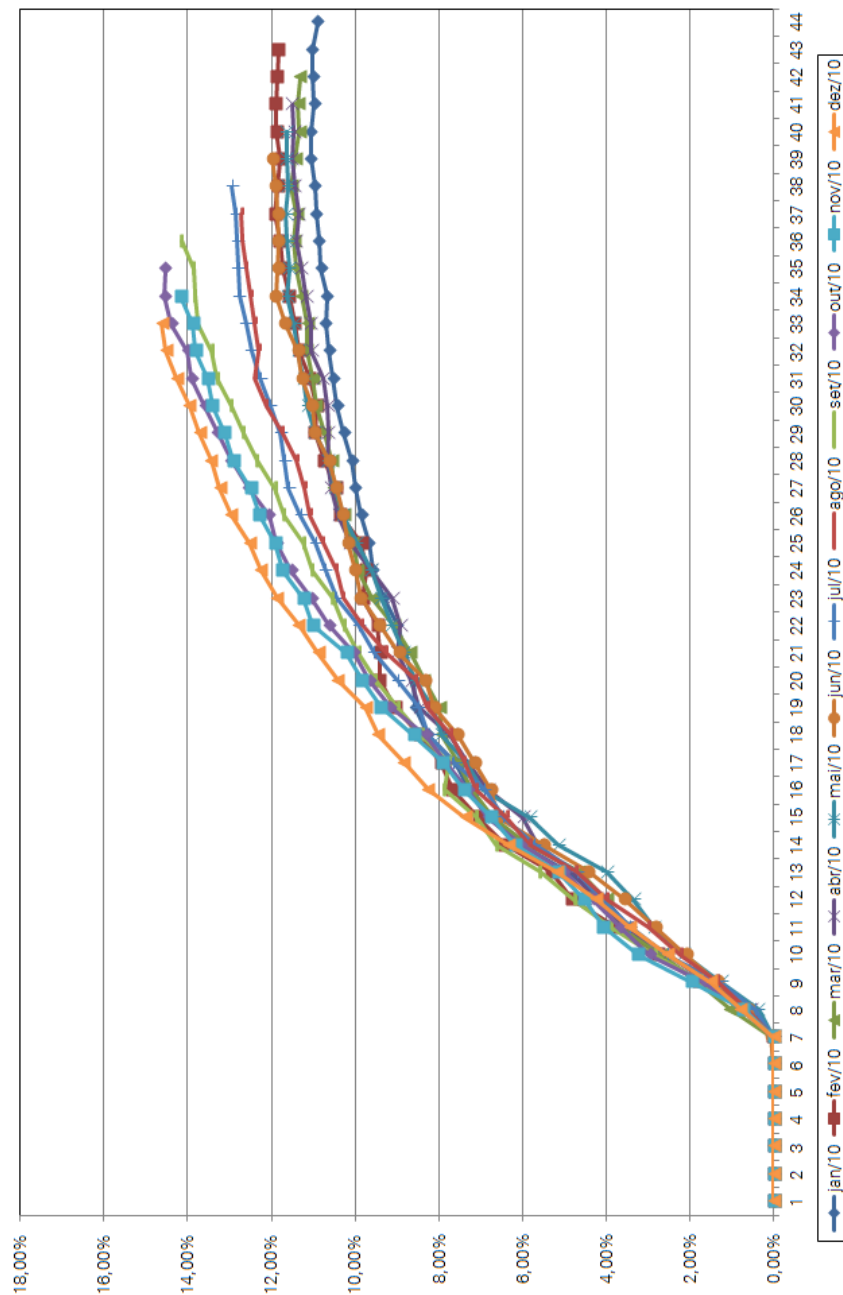
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services do Brasil, uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 07.083.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.38 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos Leves



Pool por contrato - Financiamentos

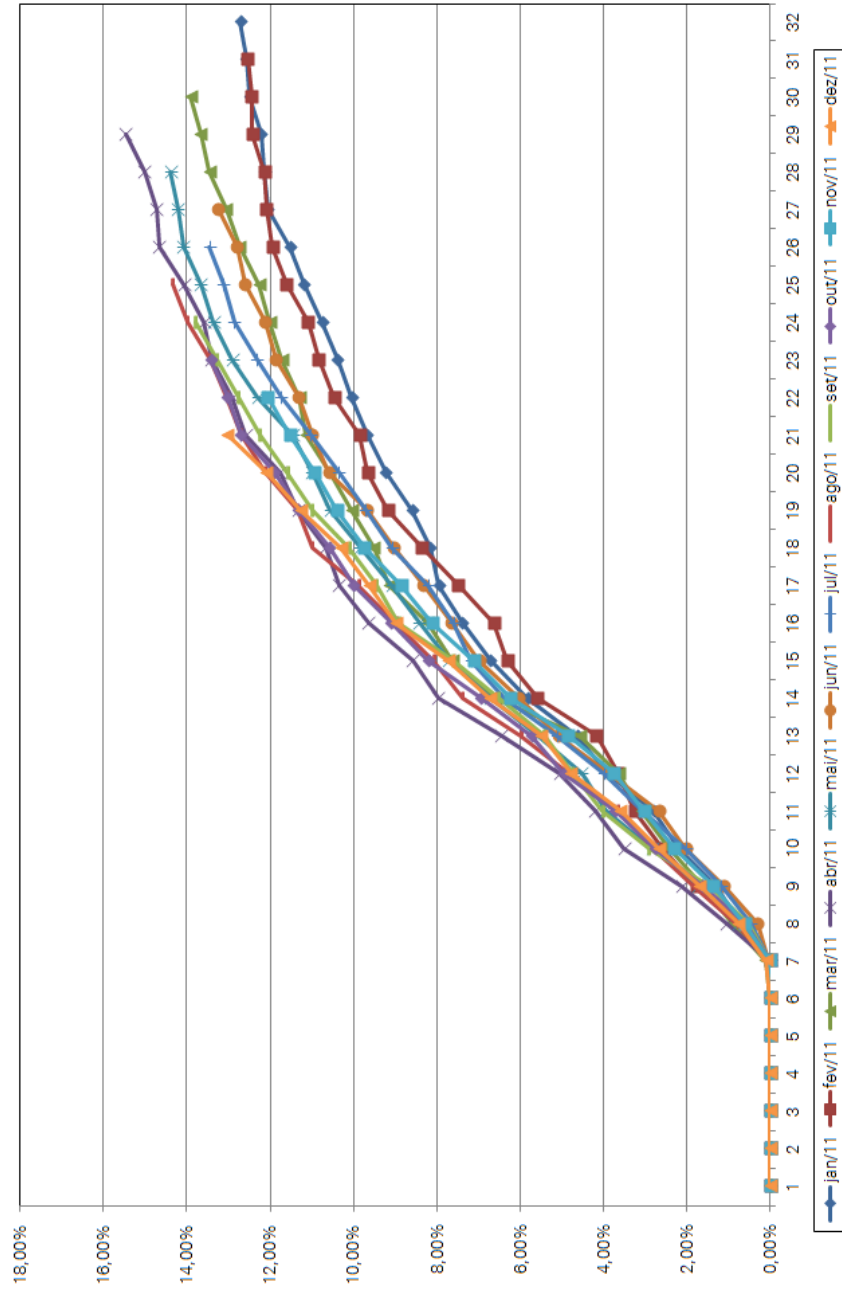
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 07.083.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.39 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos Leves



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

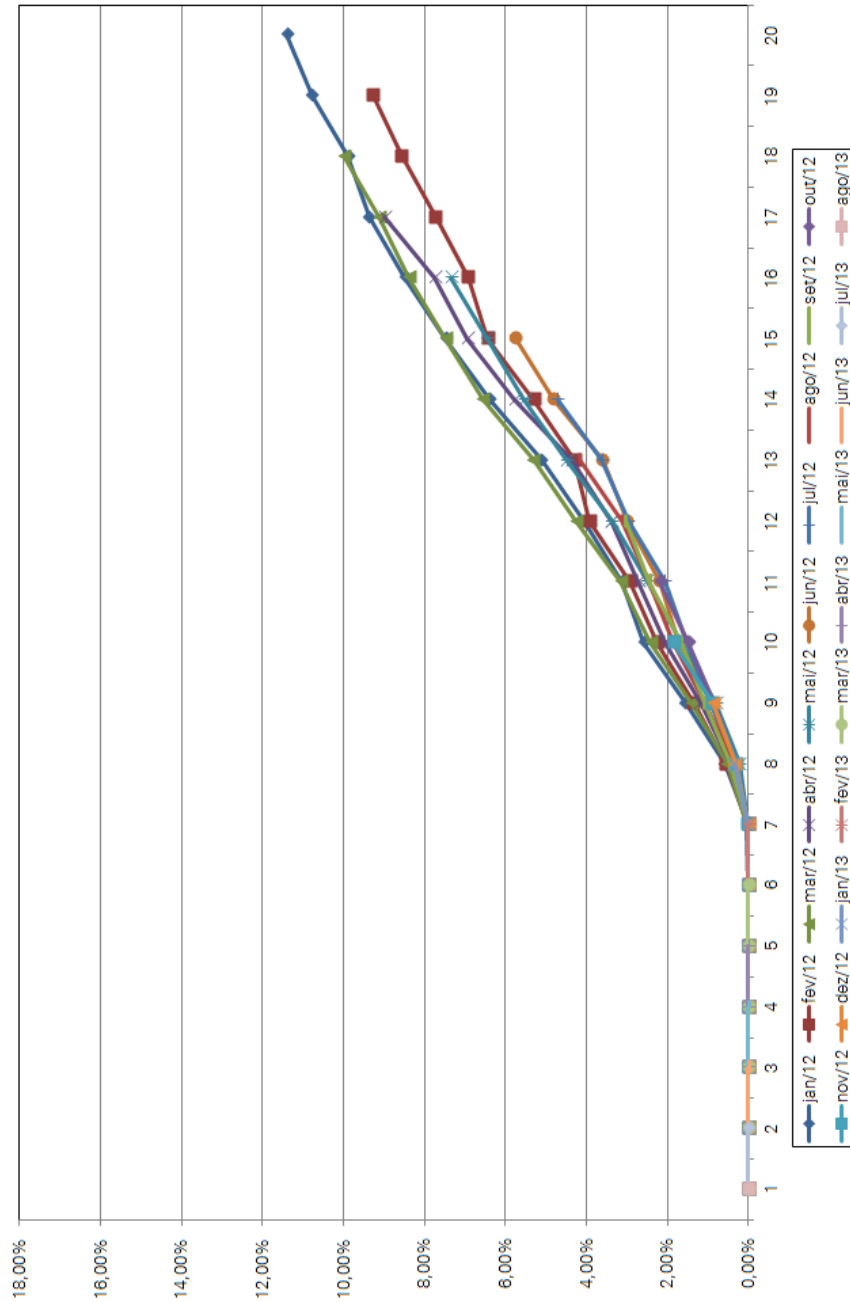
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.40 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos Leves



Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.10 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Veículos Leves

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes			6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
set/08	65.054	2,21%	3,44%	9,21%	12,70%	15,93%	17,02%	17,07%	16,75%	16,11%	15,45%	15,05%	14,46%			
out/08	51.616	1,75%	3,08%	7,13%	10,97%	13,81%	13,93%	14,10%	14,03%	13,34%	12,71%	12,03%				
nov/08	29.161	0,99%	2,23%	5,13%	7,82%	10,93%	12,04%	11,95%	11,61%	11,14%	10,48%	9,94%				
dez/08	28.610	0,97%	1,53%	5,19%	7,10%	10,19%	10,42%	10,47%	9,97%	9,46%	8,88%	8,37%				
jan/09	26.340	0,90%	1,33%	4,29%	7,19%	9,99%	10,73%	10,66%	10,15%	9,49%	9,00%	8,39%				
fev/09	24.569	0,84%	1,83%	4,53%	8,59%	10,73%	10,72%	10,92%	10,66%	10,52%	10,00%	9,61%				
mar/09	31.643	1,08%	2,37%	4,73%	8,47%	10,20%	10,68%	10,76%	10,24%	9,46%	9,10%	8,64%				
abr/09	27.266	0,93%	1,65%	4,69%	8,41%	9,62%	10,32%	10,50%	10,28%	9,64%	9,27%					
mai/09	27.042	0,92%	1,85%	4,59%	9,32%	9,82%	10,79%	10,79%	10,46%	10,08%	9,73%					
jun/09	29.589	1,01%	1,79%	5,01%	7,82%	10,42%	11,24%	11,63%	11,57%	11,06%	10,75%					
jul/09	32.526	1,11%	2,33%	6,13%	10,39%	12,06%	12,42%	12,54%	12,25%	11,71%	11,21%					
ago/09	32.842	1,12%	1,90%	6,41%	9,77%	11,49%	12,61%	12,40%	12,20%	11,87%	11,37%					
set/09	33.028	1,12%	2,51%	7,00%	10,05%	11,04%	11,85%	11,96%	11,58%	11,12%	10,63%					
out/09	35.769	1,22%	2,69%	7,19%	10,49%	12,23%	12,93%	13,35%	12,92%	12,70%						
nov/09	34.822	1,18%	2,76%	6,12%	9,19%	12,04%	12,79%	12,95%	13,06%	12,90%						
dez/09	36.534	1,24%	1,64%	5,16%	8,80%	10,79%	11,65%	12,11%	11,84%	11,52%						
jan/10	34.025	1,16%	1,99%	5,01%	7,67%	10,66%	11,09%	11,61%	11,67%	11,31%						
fev/10	31.190	1,06%	2,09%	5,74%	8,85%	11,27%	11,22%	12,09%	12,33%	12,10%						
mar/10	44.890	1,53%	2,13%	5,40%	7,93%	10,20%	11,81%	12,16%	12,21%	11,70%						
abr/10	41.985	1,43%	1,96%	5,05%	7,57%	10,58%	11,88%	11,87%	12,28%							
mai/10	42.692	1,45%	1,65%	4,45%	7,91%	10,45%	11,89%	12,09%	12,30%							
jun/10	42.204	1,43%	1,74%	4,49%	8,72%	10,43%	11,71%	12,45%	12,55%							
jul/10	46.630	1,58%	1,63%	5,09%	8,29%	11,26%	12,83%	13,40%	13,59%							
ago/10	51.809	1,76%	1,69%	4,88%	8,43%	10,67%	12,52%	13,34%	13,49%							
set/10	52.939	1,80%	1,98%	6,16%	8,94%	11,56%	13,11%	14,49%	14,89%							
out/10	54.783	1,86%	2,07%	5,71%	8,82%	11,56%	13,94%	15,27%								
nov/10	60.656	2,06%	2,34%	5,76%	8,79%	11,98%	13,70%	14,96%								
dez/10	56.566	1,92%	1,91%	5,27%	8,60%	12,43%	14,33%	15,48%								
jan/11	46.825	1,59%	1,53%	4,75%	8,32%	11,68%	13,17%	13,67%								
fev/11	44.457	1,51%	2,31%	4,70%	7,67%	11,69%	13,34%	13,74%								

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e
 KPMG do Brasil, uma empresa de responsabilidade limitada inscrita no CNPJ nº 07.093.888/0001-90, com sede em São Paulo,
 SP, Brasil, inscrita no CNPJ nº 07.093.888/0001-90, sob o nome comercial "KPMG do Brasil" e "KPMG", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 7037)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.10 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Veículos Leves (cont.)

Período de originação	∑ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes	6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
mar/11	41.184	1,40%	2,02%	4,67%	9,23%	12,67%	14,46%	15,12%						
abr/11	39.243	1,33%	2,41%	6,18%	10,58%	13,87%	16,04%							
mai/11	46.483	1,58%	2,15%	5,58%	9,05%	12,92%	15,38%							
jun/11	47.809	1,62%	1,41%	4,94%	9,13%	12,66%	14,87%							
jul/11	53.246	1,81%	1,68%	5,16%	9,62%	12,74%	15,17%							
ago/11	59.355	2,02%	2,27%	5,95%	9,93%	14,40%	16,32%							
set/11	56.333	1,91%	1,74%	5,84%	9,35%	13,89%	16,22%							
out/11	53.788	1,83%	1,95%	5,91%	9,84%	14,41%								
nov/11	63.360	2,15%	1,64%	4,66%	8,64%	13,89%								
dez/11	67.241	2,29%	2,14%	5,51%	8,89%	14,45%								
jan/12	67.962	2,31%	2,04%	5,08%	8,73%	13,69%								
fev/12	57.546	1,96%	1,82%	4,07%	7,99%	12,44%								
mar/12	67.100	2,28%	1,74%	4,93%	9,43%	13,17%								
abr/12	58.338	1,98%	1,34%	4,24%	8,64%									
mai/12	58.264	1,98%	0,89%	4,23%	8,57%									
jun/12	53.621	1,82%	1,11%	3,68%	7,30%									
jul/12	60.600	2,06%	1,19%	3,88%	6,89%									
ago/12	69.470	2,36%	1,20%	3,75%	7,70%									
set/12	56.033	1,90%	1,21%	3,59%	6,73%									
out/12	65.566	2,23%	1,18%	4,19%										
nov/12	63.962	2,17%	1,12%	4,14%										
dez/12	59.865	2,03%	1,25%	3,39%										
jan/13	63.860	2,17%	1,00%											
fev/13	47.514	1,61%	1,82%											
mar/13	55.116	1,87%	1,06%											
abr/13	60.905	2,07%												
mai/13	56.722	1,93%												
jun/13	56.127	1,91%												
jul/13	64.679	2,20%												
ago/13	72.888	2,48%												
Total	2.942.242	100,00%												

Média	1,84%	5,16%	8,77%	11,93%	12,90%	12,77%	12,19%	11,43%	10,66%	10,29%	14,46%
Desvio Padrão	0,52%	1,05%	1,13%	1,53%	1,84%	1,66%	1,58%	1,63%	1,82%	2,46%	0,00%

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e uma das empresas do grupo de trabalho de auditoria independente da KPMG Network, uma rede global de firmas de auditoria independente, todas as quais são membros da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 10370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.11 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Veículos Leves

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
set/08	65.054	2,21%	2,90%	7,16%	12,60%	15,29%	16,19%	16,38%	15,91%	15,34%	15,05%	14,45%	
out/08	51.616	1,75%	2,28%	5,49%	11,04%	12,54%	13,38%	13,69%	13,14%	12,61%	12,02%		
nov/08	29.161	0,99%	1,72%	4,03%	8,06%	10,54%	11,23%	11,34%	10,98%	10,44%	9,94%		
dez/08	28.610	0,97%	1,13%	3,58%	7,80%	9,19%	9,69%	9,68%	9,27%	8,83%	8,36%		
jan/09	26.340	0,90%	0,97%	3,18%	7,53%	9,31%	9,80%	9,80%	9,27%	8,92%	8,39%		
fev/09	24.569	0,84%	1,24%	3,66%	8,13%	9,57%	10,10%	10,12%	10,28%	9,95%	9,60%		
mar/09	31.643	1,08%	1,75%	3,90%	8,16%	9,36%	10,00%	9,76%	9,30%	9,02%	8,64%		
abr/09	27.266	0,93%	1,13%	3,61%	7,63%	8,86%	10,01%	9,74%	9,42%	9,16%			
mai/09	27.042	0,92%	1,26%	3,87%	7,84%	9,57%	10,02%	10,08%	9,92%	9,64%			
jun/09	29.589	1,01%	1,38%	3,95%	8,29%	9,80%	10,84%	11,25%	10,87%	10,65%			
jul/09	32.526	1,11%	1,84%	5,30%	9,35%	11,20%	11,74%	11,61%	11,49%	11,12%			
ago/09	32.842	1,12%	1,73%	5,40%	9,71%	11,02%	11,60%	11,72%	11,61%	11,25%			
set/09	33.028	1,12%	2,09%	5,78%	9,22%	10,36%	10,88%	10,98%	10,82%	10,53%			
out/09	35.769	1,22%	2,37%	5,80%	9,69%	11,45%	12,33%	12,39%	12,40%				
nov/09	34.822	1,18%	2,12%	4,86%	8,95%	11,18%	11,93%	12,40%	12,52%				
dez/09	36.534	1,24%	1,43%	4,38%	8,15%	10,43%	10,80%	11,36%	11,25%				
jan/10	34.025	1,16%	1,73%	4,02%	8,25%	9,58%	10,43%	10,87%	11,02%				
fev/10	31.190	1,06%	1,79%	4,82%	8,46%	9,74%	10,91%	11,80%	11,86%				
mar/10	44.890	1,53%	1,80%	4,00%	7,94%	9,92%	10,93%	11,46%	11,31%				
abr/10	41.985	1,43%	1,58%	4,25%	7,73%	9,61%	10,65%	11,41%					
mai/10	42.692	1,45%	1,26%	3,35%	7,94%	9,61%	11,14%	11,63%					
jun/10	42.204	1,43%	1,35%	3,55%	7,55%	10,00%	11,03%	11,84%					
jul/10	46.630	1,58%	1,30%	4,10%	8,25%	10,71%	12,03%	12,82%					
ago/10	51.809	1,76%	1,34%	3,98%	7,71%	10,45%	12,12%	12,71%					
set/10	52.939	1,80%	1,71%	4,76%	8,41%	11,03%	12,95%	14,15%					
out/10	54.783	1,86%	1,68%	4,31%	8,30%	11,52%	13,58%						
nov/10	60.656	2,06%	1,96%	4,53%	8,60%	11,73%	13,41%						
dez/10	56.566	1,92%	1,52%	4,23%	9,45%	12,25%	13,96%						
jan/11	46.825	1,59%	1,30%	3,90%	8,16%	10,75%	12,48%						
fev/11	44.457	1,51%	1,77%	3,66%	8,36%	11,09%	12,45%						

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.040.858/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Consultoria e Serviços em Auditoria, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.11 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Veículos Leves (cont.)

Período de originação	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes											
			9	12	18	24	30	36	42	48	54	60		
mar/11	41.184	1,40%	1,62%	3,63%	9,51%	12,01%	13,92%							
abr/11	39.243	1,33%	2,13%	5,05%	10,67%	13,59%								
mai/11	46.483	1,58%	1,73%	4,52%	9,83%	13,36%								
jun/11	47.809	1,62%	1,11%	3,87%	9,03%	12,12%								
jul/11	53.246	1,81%	1,17%	3,99%	9,08%	12,87%								
ago/11	59.355	2,02%	1,84%	4,84%	10,99%	13,99%								
set/11	56.333	1,91%	1,45%	4,74%	10,10%	13,80%								
out/11	53.788	1,83%	1,62%	4,95%	10,58%									
nov/11	63.360	2,15%	1,36%	3,74%	9,73%									
dez/11	67.241	2,29%	1,68%	4,77%	10,30%									
jan/12	67.962	2,31%	1,55%	4,08%	9,89%									
fev/12	57.546	1,96%	1,36%	3,92%	8,56%									
mar/12	67.100	2,28%	1,41%	4,25%	9,99%									
abr/12	59.338	1,98%	1,19%	3,38%										
mai/12	58.264	1,98%	0,81%	3,37%										
jun/12	53.621	1,82%	0,92%	3,00%										
jul/12	60.600	2,06%	0,95%	2,97%										
ago/12	69.470	2,36%	1,09%	3,14%										
set/12	56.033	1,90%	1,08%	3,03%										
out/12	65.566	2,23%	0,86%											
nov/12	63.962	2,17%	0,89%											
dez/12	59.865	2,03%	0,87%											
jan/13	63.860	2,17%												
fev/13	47.514	1,61%												
mar/13	55.116	1,87%												
abr/13	60.905	2,07%												
mai/13	56.722	1,93%												
jun/13	56.127	1,91%												
jul/13	64.679	2,20%												
ago/13	72.888	2,48%												
Total	2.942.242	100,00%												
			Média	1,50%	4,22%	8,97%	11,06%	11,69%	11,19%	10,57%	10,29%	14,45%		
			Desvio Padrão	0,43%	0,84%	1,15%	1,56%	1,51%	1,55%	1,61%	2,46%	0,00%		

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços (KPMG Brasil Consultoria), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 10370)

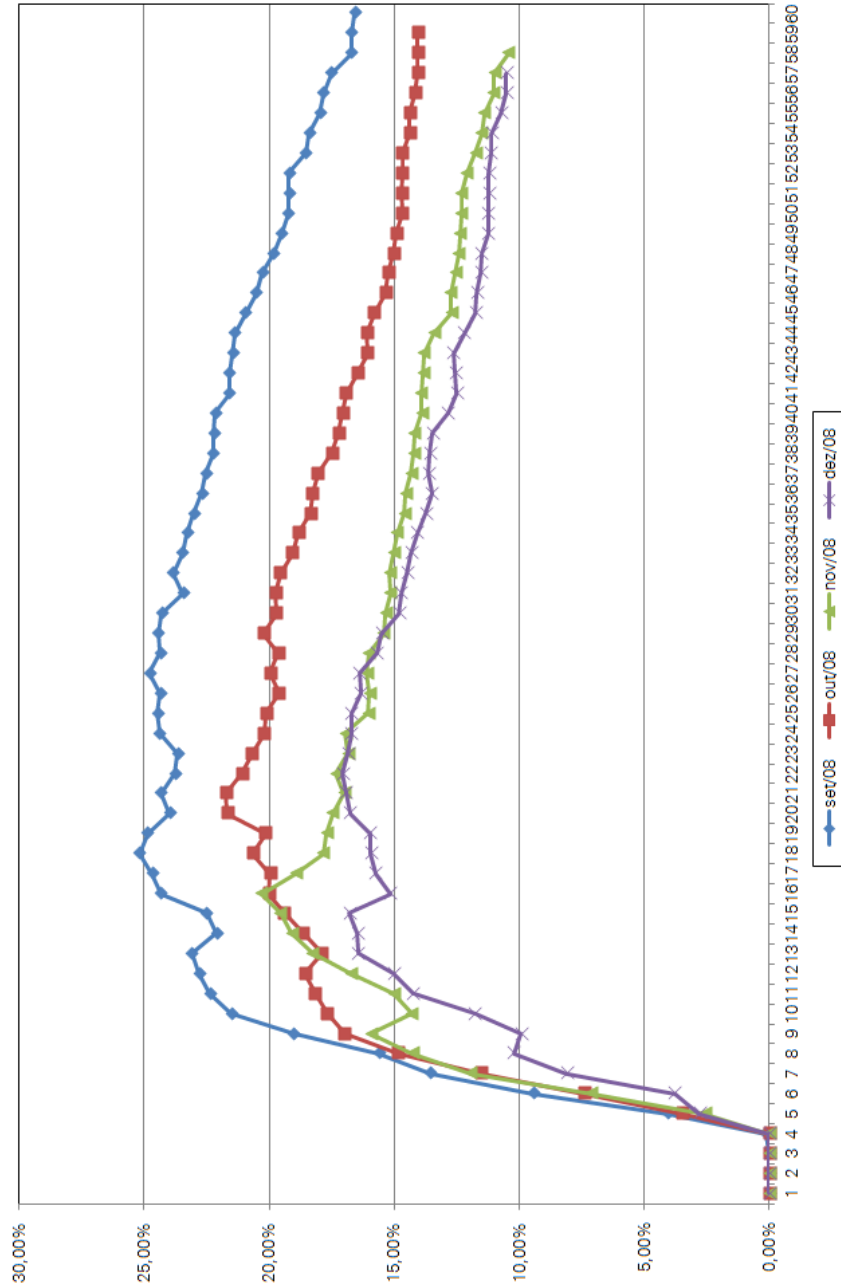
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.41 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias – Veículos pesados



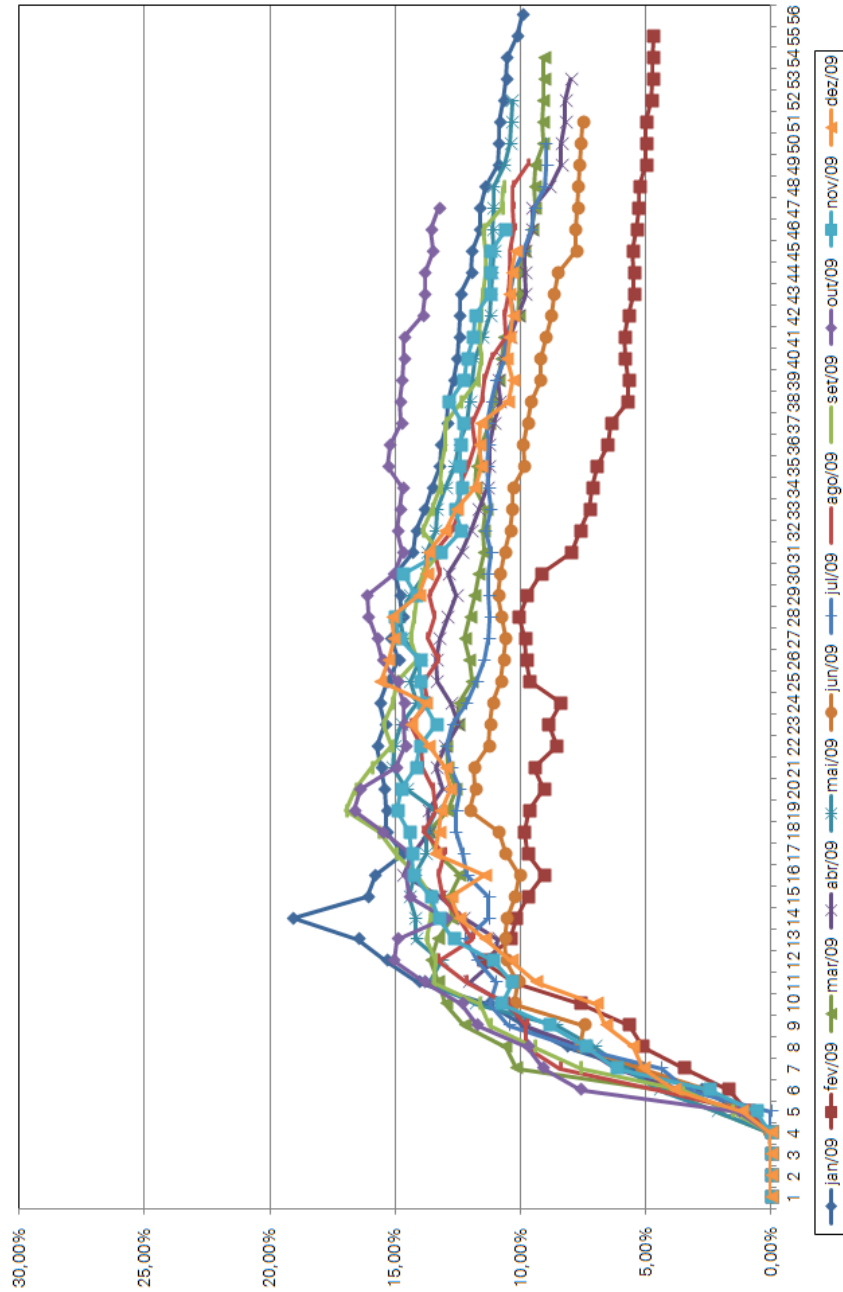
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

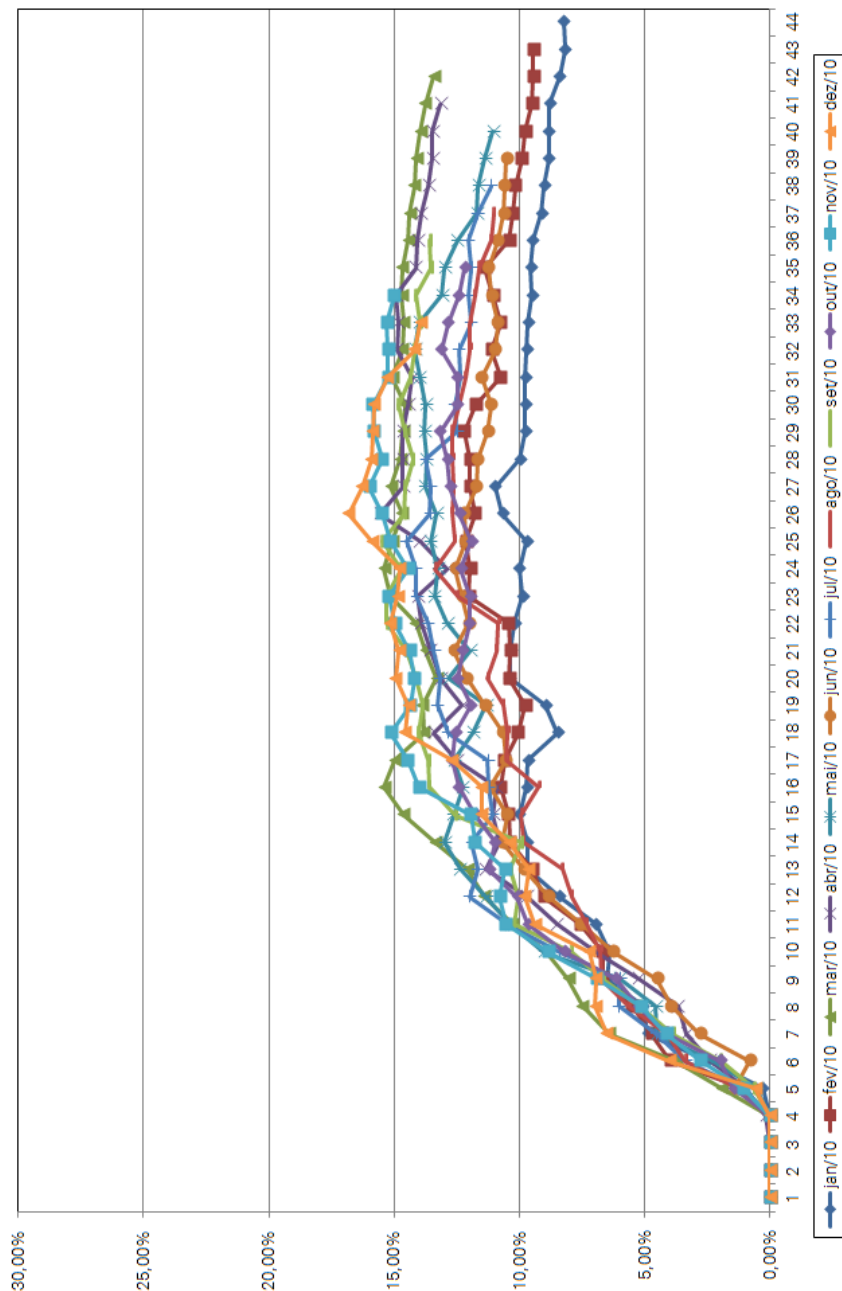
Nos anexos, apresentamos os *pools* por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.42 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Veículos pesados



Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.43 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Veículos pesados



Pool por contrato - Financiamentos

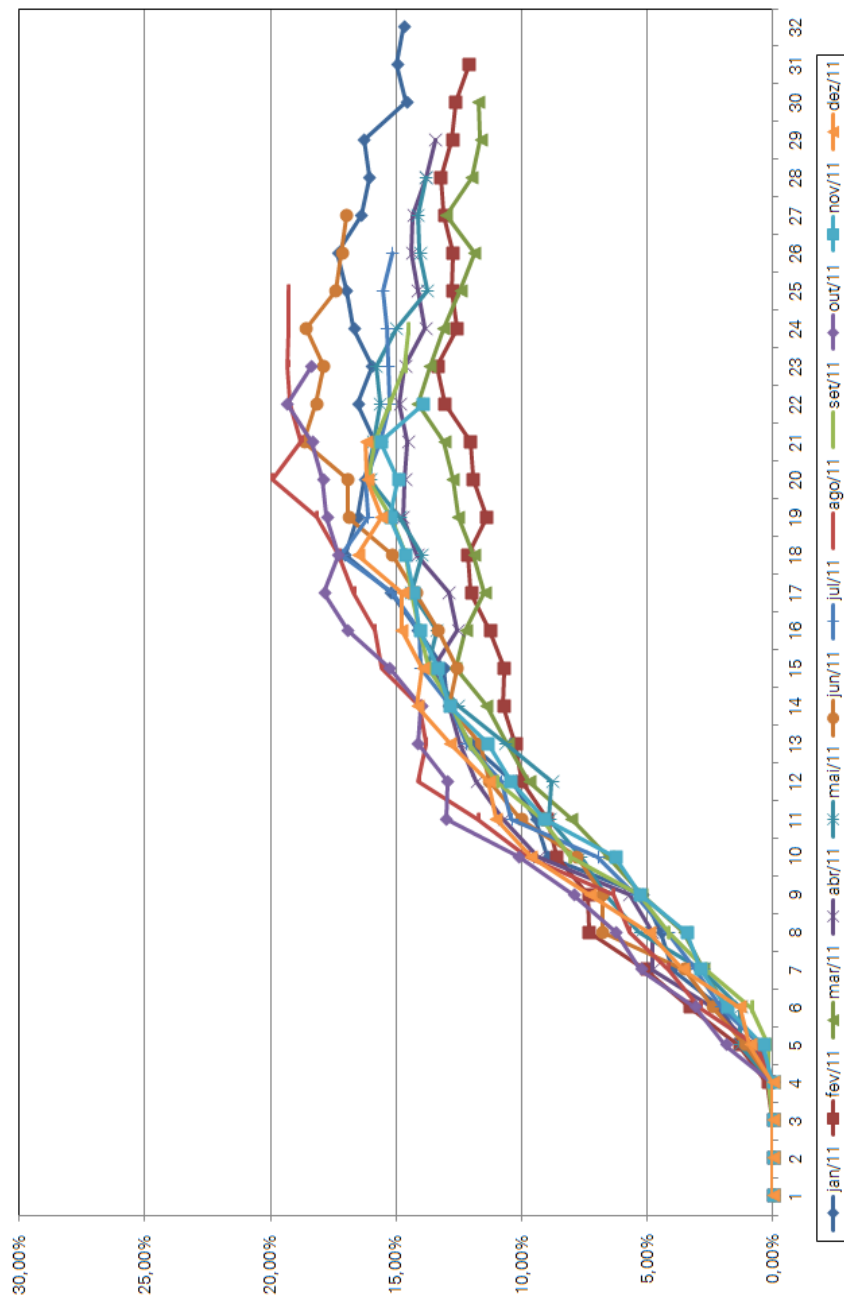
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.44 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Veículos pesados



Pool por contrato - Financiamentos

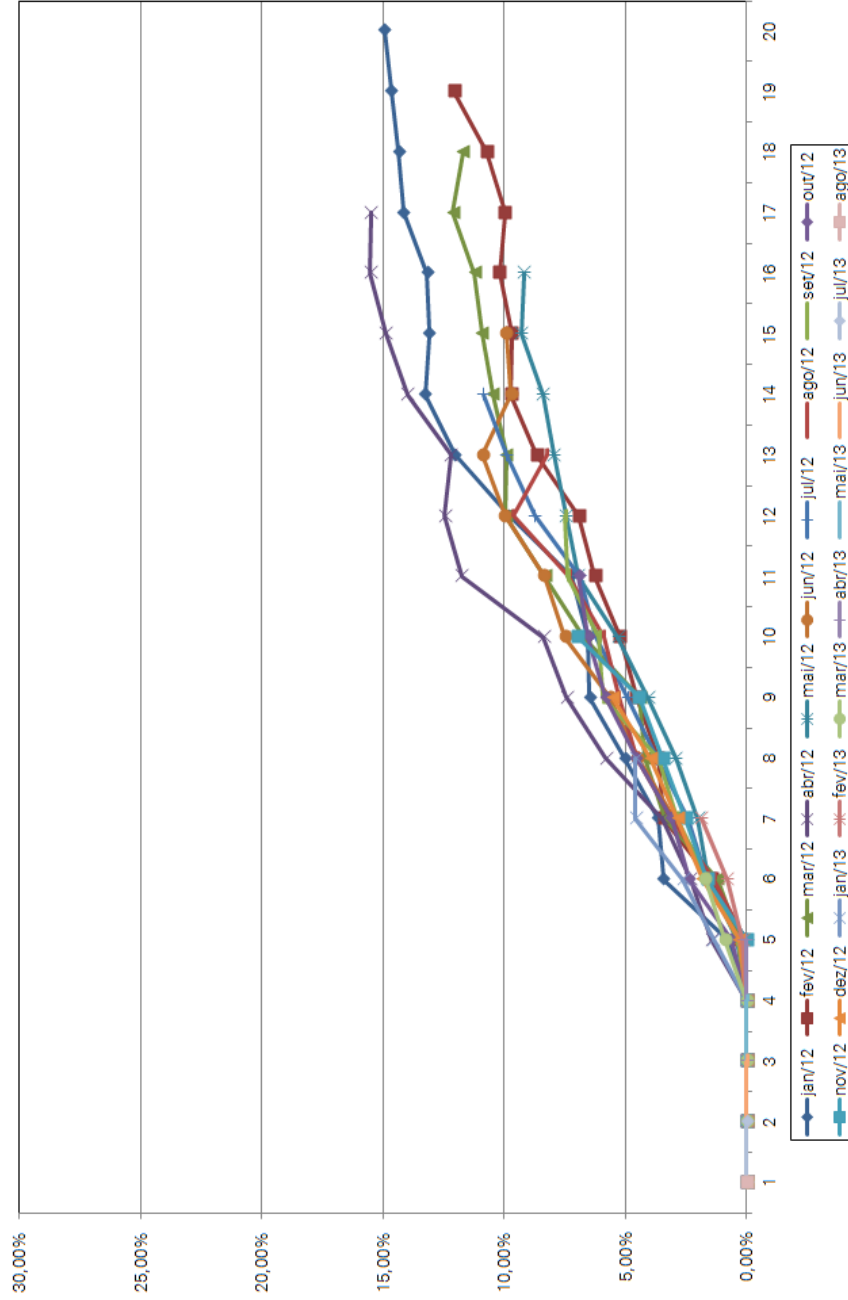
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 11.947.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.45 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Veículos pesados



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

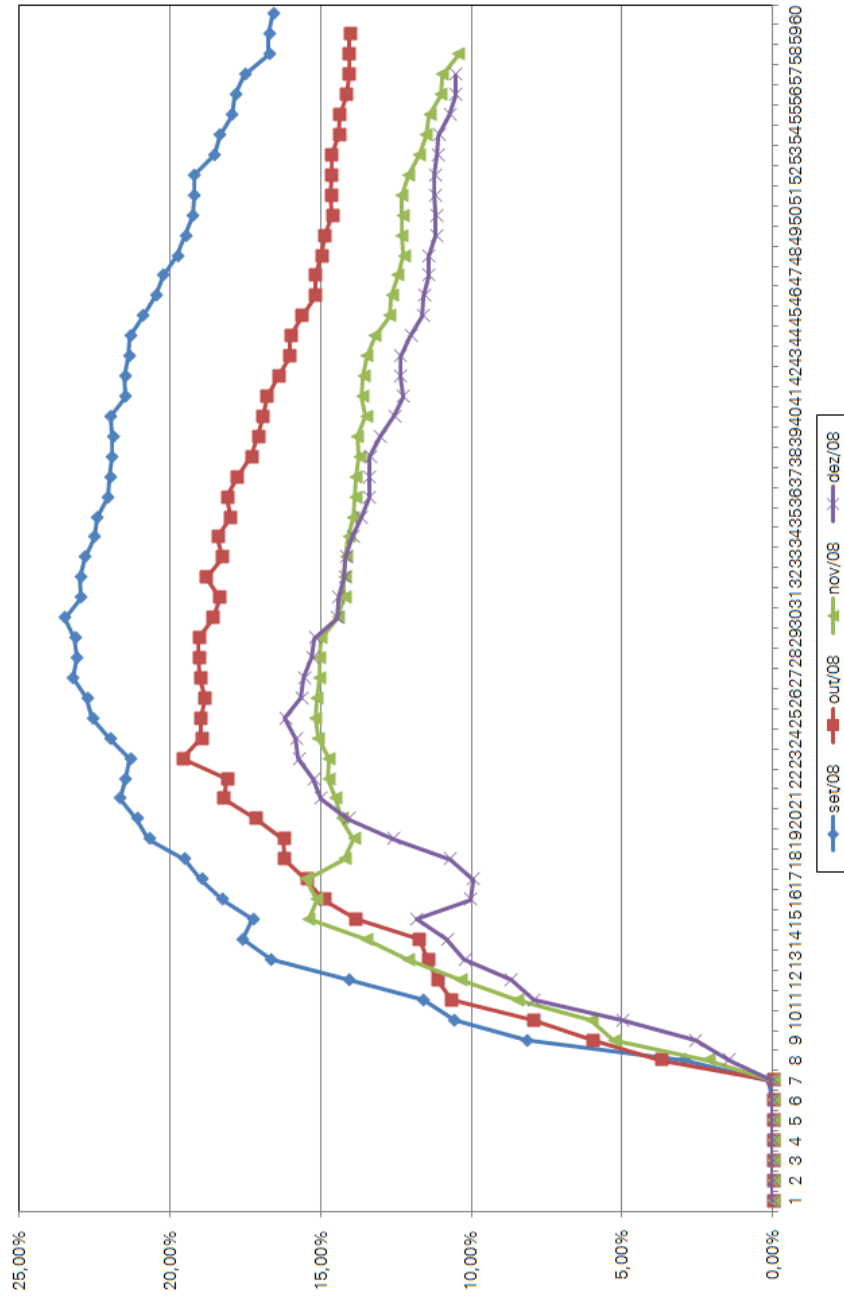
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

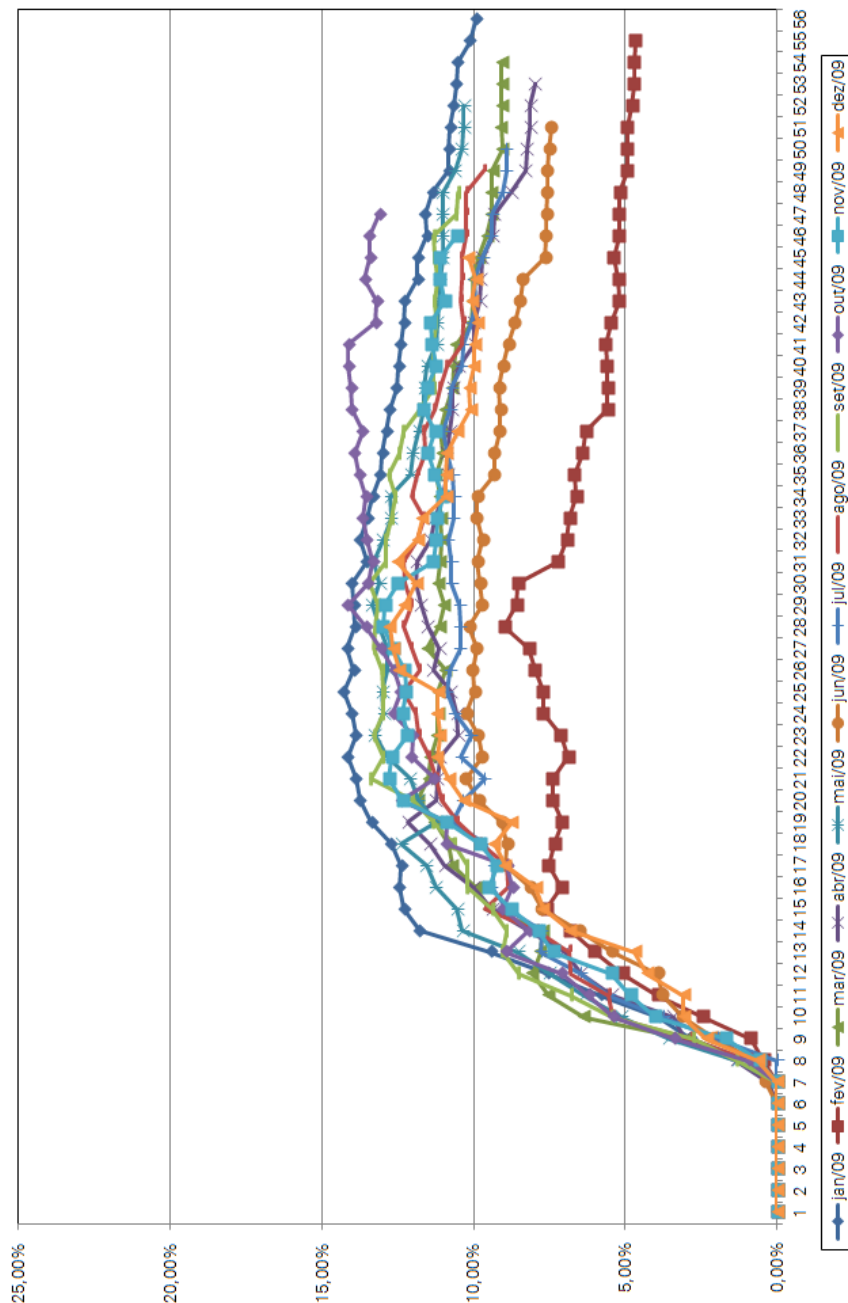
Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.46 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos pesados



Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.47 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos pesados



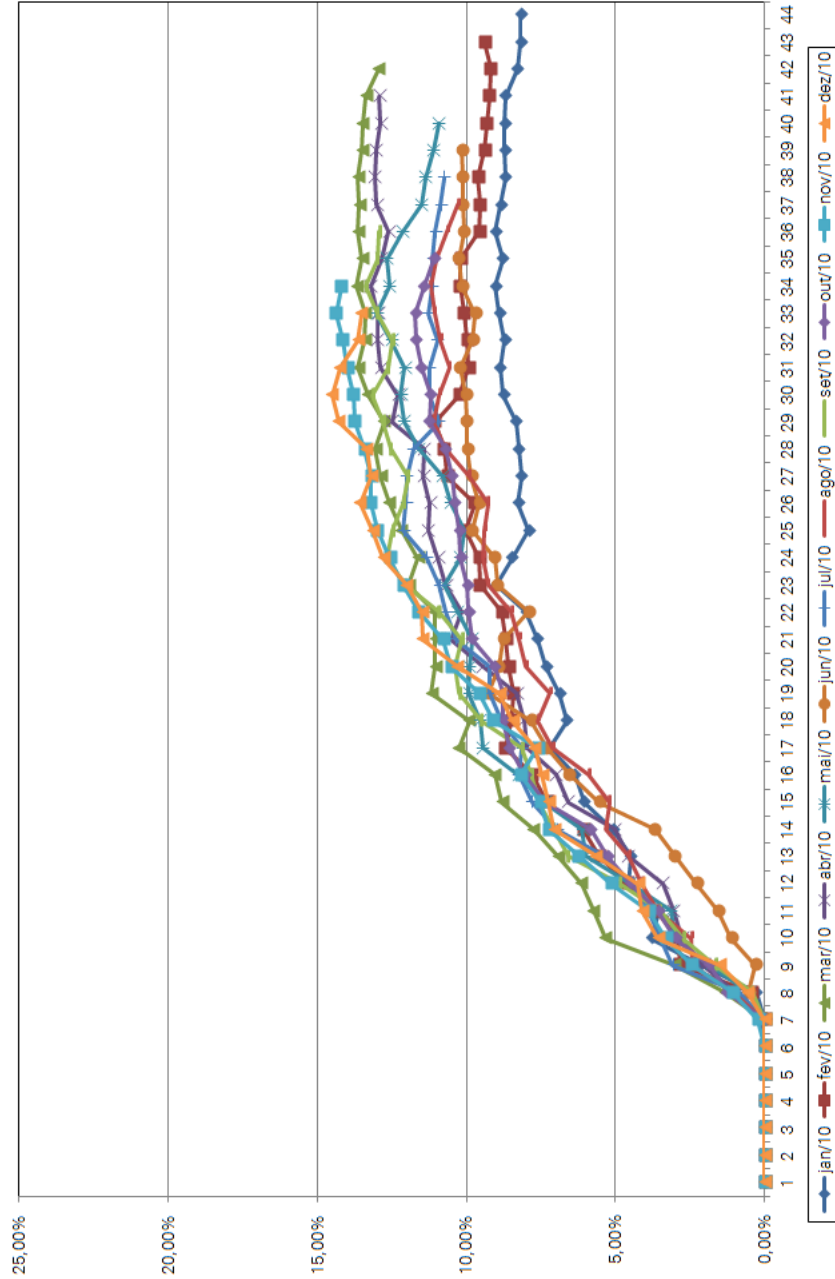
Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.48 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos pesados



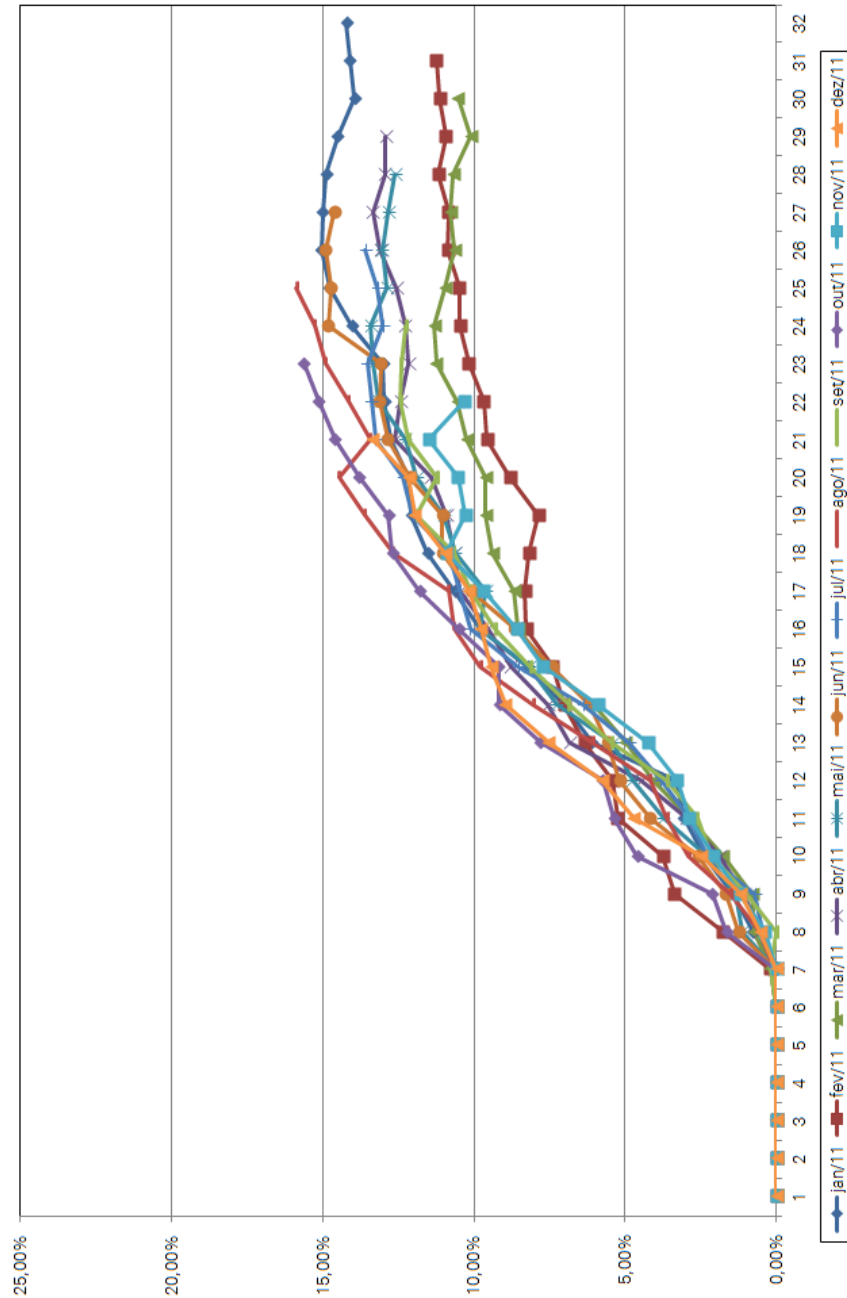
Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.49 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos pesados



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

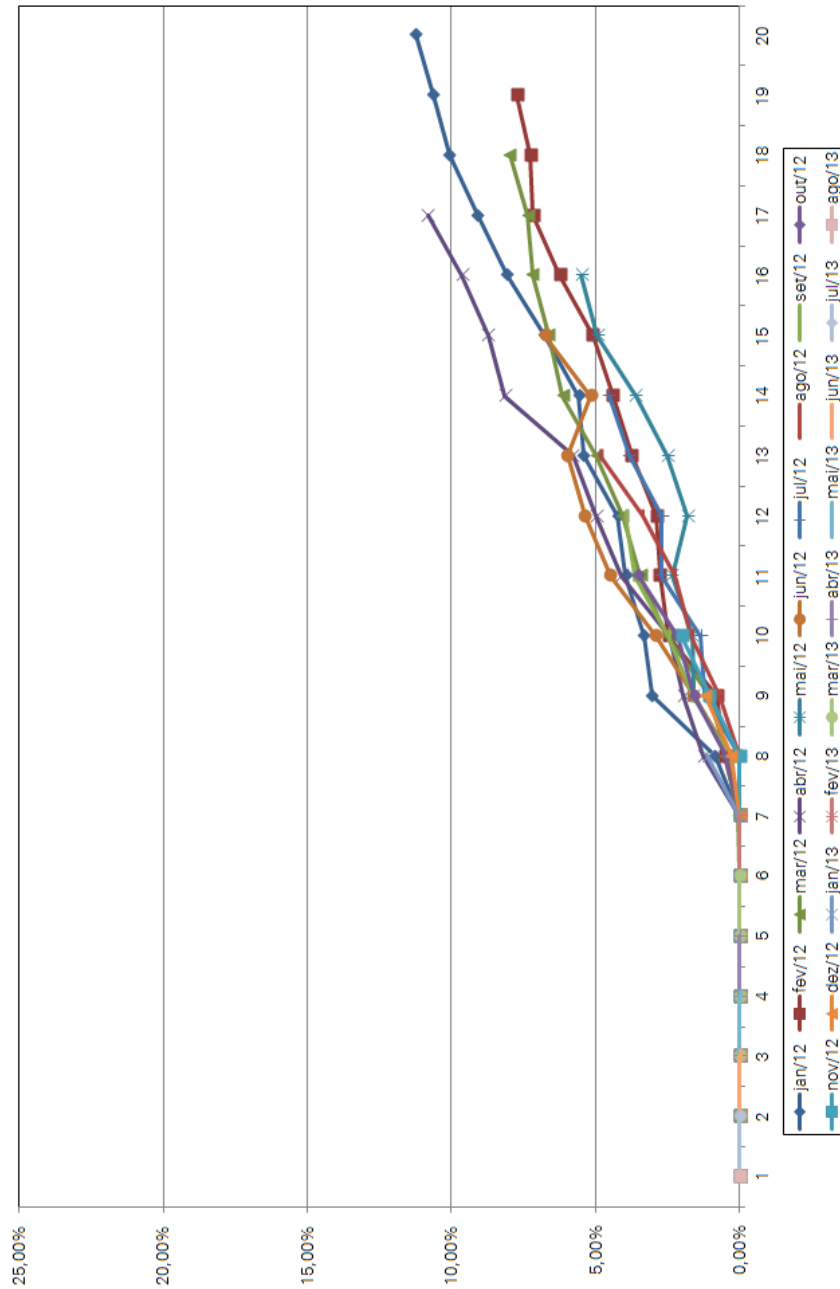
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Gráfico 2.50 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Veículos pesados



Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.12 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Veículos pesados

Período de emissão	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	Cortes																							
		AV%	6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60												
set/08	62.297	3,93%	9,45%	19,02%	22,80%	25,20%	24,39%	24,32%	22,69%	21,61%	19,82%	18,41%	16,59%												
out/08	34.375	2,17%	7,39%	16,99%	18,56%	20,65%	20,19%	19,73%	18,28%	16,48%	15,01%	14,39%													
nov/08	22.372	1,41%	7,10%	15,95%	16,74%	17,85%	16,96%	15,34%	14,55%	13,84%	12,42%	11,50%													
dez/08	20.507	1,29%	3,77%	9,91%	15,03%	15,94%	16,71%	14,80%	13,49%	12,55%	11,52%	11,10%													
jan/09	24.976	1,57%	2,78%	9,86%	15,34%	15,36%	15,60%	14,97%	13,18%	12,43%	11,39%	10,53%													
fev/09	24.537	1,55%	1,68%	5,66%	11,47%	9,85%	8,40%	9,18%	6,50%	5,69%	5,26%	4,71%													
mar/09	30.709	1,94%	4,28%	12,24%	13,57%	13,68%	12,43%	11,66%	11,57%	10,09%	9,44%	9,07%													
abr/09	26.860	1,69%	3,56%	9,84%	11,08%	13,63%	12,78%	12,86%	11,25%	10,08%	8,83%														
mai/09	26.263	1,65%	4,46%	8,54%	13,15%	13,73%	14,13%	13,79%	12,45%	11,23%	11,08%														
jun/09	26.136	1,65%	2,48%	7,46%	10,55%	10,87%	11,12%	10,81%	9,90%	8,78%	7,69%														
jul/09	25.003	1,58%	3,33%	10,45%	11,72%	12,58%	12,15%	11,28%	11,27%	10,27%	9,05%														
ago/09	26.945	1,70%	4,51%	9,76%	13,28%	13,88%	13,67%	13,22%	11,82%	10,64%	10,30%														
set/09	25.196	1,59%	3,52%	11,22%	13,40%	15,65%	15,09%	13,90%	13,02%	11,58%	10,68%														
out/09	29.261	1,84%	7,60%	11,71%	15,04%	15,47%	14,65%	15,04%	15,22%	13,89%															
nov/09	22.428	1,41%	2,44%	8,81%	11,09%	14,44%	13,86%	14,68%	12,40%	11,81%															
dez/09	20.809	1,31%	3,83%	6,61%	10,36%	13,25%	13,75%	13,74%	11,65%	10,30%															
jan/10	20.332	1,28%	2,43%	6,49%	8,39%	8,48%	10,00%	9,77%	9,46%	8,39%															
fev/10	20.983	1,32%	3,98%	6,68%	9,02%	10,05%	11,95%	11,74%	10,41%	9,44%															
mar/10	33.863	2,13%	3,76%	8,05%	11,39%	13,81%	15,39%	14,57%	14,43%	13,41%															
abr/10	30.147	1,90%	2,39%	5,23%	9,68%	13,40%	12,86%	14,44%	14,05%																
mai/10	29.504	1,86%	2,24%	5,97%	11,31%	11,85%	13,26%	13,73%	12,46%																
jun/10	27.117	1,71%	0,80%	4,50%	8,82%	10,64%	12,55%	11,13%	10,85%																
jul/10	27.269	1,72%	3,38%	6,02%	11,99%	12,86%	14,14%	12,59%	12,04%																
ago/10	27.445	1,73%	3,38%	6,71%	7,91%	10,47%	13,36%	12,39%	11,13%																
set/10	27.882	1,76%	1,94%	6,66%	10,07%	14,04%	14,72%	14,84%	13,58%																
out/10	25.963	1,64%	1,97%	6,14%	10,07%	12,54%	12,34%	12,49%																	
nov/10	24.147	1,52%	2,75%	6,88%	10,77%	15,13%	14,44%	15,86%																	
dez/10	23.667	1,49%	4,03%	6,95%	9,80%	14,57%	14,79%	15,80%																	
jan/11	24.014	1,51%	2,05%	5,18%	10,35%	17,05%	16,68%	14,59%																	
fev/11	25.979	1,64%	3,31%	7,34%	10,01%	12,15%	12,58%	12,63%																	

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 06.940.888/0001-00, com sede no Brasil, no endereço Rua do Comércio, 100, 1º andar, Centro, São Paulo, SP, Brasil. KPMG é uma marca registrada da rede mundial de firmas de contabilidade independente "KPMG Network", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 10370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.12 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Veículos pesados (cont.)

Período de emissão	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes												
			6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60		
mar/11	27.058	1,71%	1,85%	5,24%	9,71%	11,92%	13,13%	11,71%							
abr/11	23.502	1,48%	2,35%	5,70%	11,80%	14,16%	13,83%								
mai/11	26.836	1,69%	1,27%	6,67%	8,79%	13,98%	15,01%								
jun/11	27.846	1,75%	2,37%	6,78%	11,30%	15,15%	18,60%								
jul/11	29.033	1,83%	2,07%	5,46%	10,81%	17,17%	15,37%								
ago/11	32.093	2,02%	2,89%	6,35%	14,11%	17,27%	19,30%								
set/11	28.019	1,77%	0,85%	5,33%	11,01%	14,63%	14,50%								
out/11	27.996	1,76%	3,09%	7,93%	12,96%	17,29%									
nov/11	25.133	1,58%	1,81%	5,27%	10,42%	14,61%									
dez/11	24.878	1,57%	1,32%	7,30%	11,32%	16,52%									
jan/12	25.068	1,58%	3,44%	6,47%	9,79%	14,36%									
fev/12	25.586	1,61%	1,44%	4,55%	6,92%	10,73%									
mar/12	31.274	1,97%	1,21%	4,42%	9,95%	11,71%									
abr/12	23.515	1,48%	2,31%	7,44%	12,45%										
mai/12	23.420	1,48%	1,60%	4,07%	7,45%										
jun/12	21.595	1,36%	1,60%	5,64%	9,98%										
jul/12	24.069	1,52%	1,64%	4,93%	8,73%										
ago/12	26.596	1,68%	1,35%	5,28%	9,65%										
set/12	18.960	1,19%	1,65%	5,92%	7,47%										
out/12	25.610	1,61%	2,38%	5,80%											
nov/12	23.500	1,48%	1,63%	4,44%											
dez/12	19.850	1,25%	1,81%	5,52%											
jan/13	26.950	1,70%	2,63%												
fev/13	24.119	1,52%	0,81%												
mar/13	26.026	1,64%	1,71%												
abr/13	26.023	1,64%													
mai/13	23.774	1,50%													
jun/13	23.867	1,50%													
jul/13	28.569	1,80%													
ago/13	29.237	1,84%													
Total	1.586.989	100,00%													

Média	2,87%	7,49%	11,37%	14,15%	14,45%	13,79%	12,71%	11,71%	10,96%	11,39%	16,59%
Desvio Padrão	1,73%	3,15%	2,91%	3,00%	2,88%	2,86%	3,05%	3,38%	3,56%	4,26%	0,00%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.940.888/0001-00, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços Financeiros e Atuariais (KPMG Brasil), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTIS 10370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.13 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Veículos pesados

Período de emissão	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
set/08	62.297	3,93%	8,15%	14,09%	19,52%	22,00%	23,51%	22,07%	21,51%	19,77%	18,36%	16,59%	
out/08	34.375	2,17%	5,96%	11,12%	16,21%	18,96%	18,59%	18,10%	16,42%	14,98%	14,39%		
nov/08	22.372	1,41%	5,27%	10,37%	14,22%	15,09%	14,44%	13,87%	13,60%	12,26%	11,50%		
dez/08	20.507	1,29%	2,56%	8,69%	10,71%	15,83%	14,47%	13,40%	12,37%	11,42%	11,10%		
jan/09	24.976	1,57%	2,83%	7,53%	12,72%	14,01%	14,01%	13,01%	12,31%	11,36%	10,53%		
fev/09	24.537	1,55%	0,87%	5,09%	7,32%	7,71%	8,54%	6,42%	5,48%	5,18%	4,71%		
mar/09	30.709	1,94%	2,98%	8,07%	10,84%	11,19%	11,18%	11,02%	10,08%	9,41%	9,07%		
abr/09	26.860	1,69%	3,05%	6,47%	11,44%	10,56%	11,89%	10,88%	9,98%	8,77%			
mai/09	26.263	1,65%	3,55%	7,49%	12,38%	12,96%	13,11%	12,00%	11,20%	11,02%			
jun/09	26.136	1,65%	2,02%	3,94%	8,90%	10,23%	9,79%	9,31%	8,66%	7,57%			
jul/09	25.003	1,58%	1,95%	6,47%	9,63%	10,61%	10,73%	10,89%	10,08%	9,03%			
ago/09	26.945	1,70%	2,81%	6,81%	9,78%	11,91%	12,27%	11,59%	10,34%	10,23%			
set/09	25.196	1,59%	2,75%	8,52%	10,63%	12,98%	13,40%	12,45%	11,24%	10,51%			
out/09	29.261	1,84%	3,38%	7,09%	10,91%	12,65%	13,48%	13,92%	13,25%				
nov/09	22.428	1,41%	1,68%	5,46%	9,79%	12,34%	12,50%	11,52%	11,43%				
dez/09	20.809	1,31%	2,33%	4,29%	9,32%	11,20%	11,89%	10,88%	9,86%				
jan/10	20.332	1,28%	2,12%	4,58%	6,64%	8,46%	8,77%	9,04%	8,30%				
fev/10	20.983	1,32%	2,83%	4,60%	8,49%	9,56%	10,23%	9,58%	9,18%				
mar/10	33.863	2,13%	3,01%	6,15%	9,91%	11,62%	13,31%	13,63%	12,93%				
abr/10	30.147	1,90%	2,05%	3,42%	8,06%	10,95%	12,29%	12,61%					
mai/10	29.504	1,86%	1,82%	4,50%	9,54%	10,21%	12,21%	12,14%					
jun/10	27.117	1,71%	0,31%	2,29%	7,82%	9,05%	10,01%	10,09%					
jul/10	27.269	1,72%	3,09%	4,43%	8,83%	11,34%	11,23%	11,05%					
ago/10	27.445	1,73%	2,41%	4,11%	7,59%	9,44%	10,91%	10,64%					
set/10	27.882	1,76%	1,65%	4,85%	9,50%	12,68%	13,15%	12,93%					
out/10	25.963	1,64%	1,85%	4,50%	8,75%	10,20%	11,20%						
nov/10	24.147	1,52%	2,44%	5,14%	9,10%	12,57%	13,78%						
dez/10	23.667	1,49%	1,49%	4,24%	8,46%	12,79%	14,51%						
jan/11	24.014	1,51%	1,43%	3,33%	11,53%	14,04%	13,96%						
fev/11	25.979	1,64%	3,38%	5,41%	8,17%	10,47%	11,14%						

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 11.978.468/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.13 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Veículos pesados (cont.)

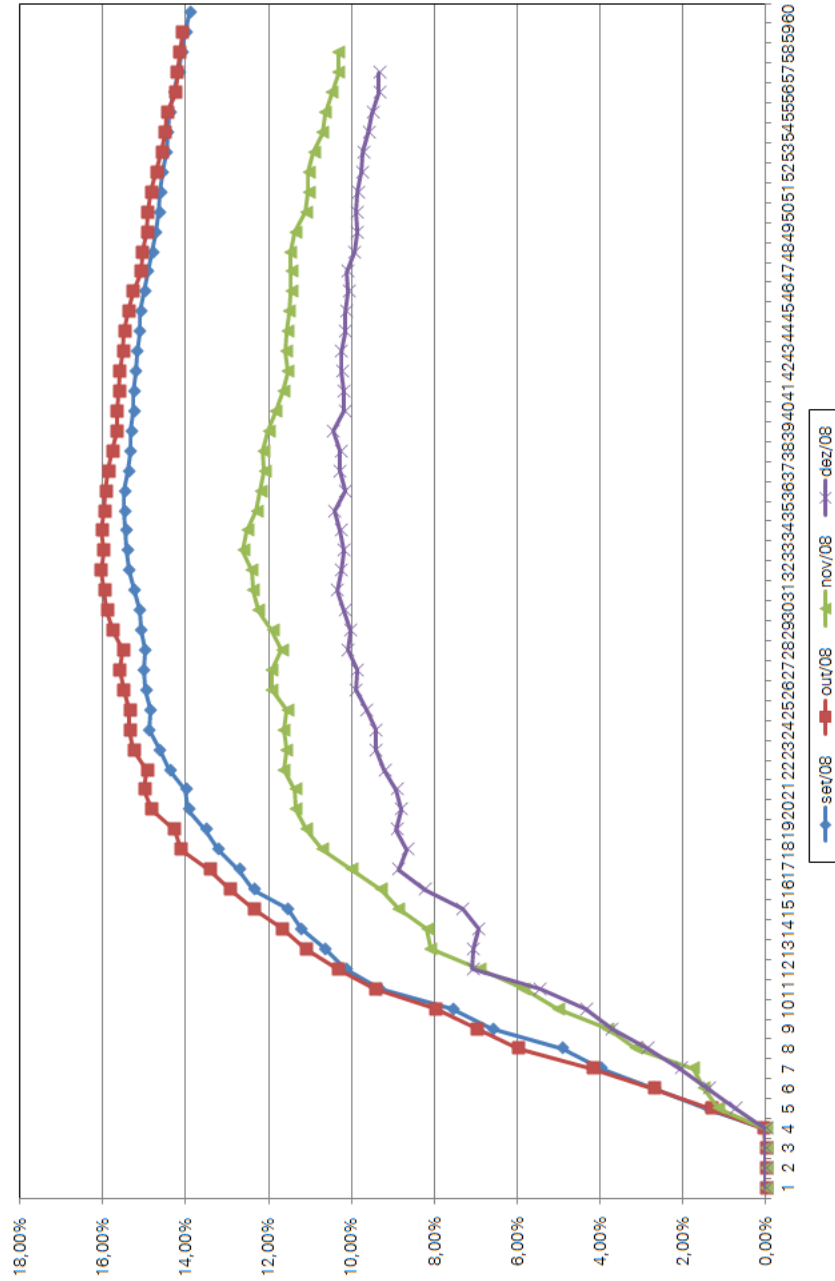
Período de emissão	Σ do valor das parcelas - R\$(000)	AV%	Cortes									
			9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
mar/11	27.058	1,71%	0,81%	4,07%	9,40%	11,31%	10,53%					
abr/11	23.502	1,48%	1,07%	4,47%	10,64%	12,28%						
mai/11	26.836	1,69%	1,34%	4,77%	10,61%	13,41%						
jun/11	27.846	1,75%	1,66%	5,19%	11,04%	14,82%						
jul/11	29.033	1,83%	0,71%	3,81%	10,82%	13,02%						
ago/11	32.093	2,02%	1,51%	4,18%	12,68%	15,27%						
set/11	28.019	1,77%	0,99%	3,62%	10,67%	12,25%						
out/11	27.996	1,76%	2,12%	5,73%	12,69%							
nov/11	25.133	1,58%	1,19%	3,28%	10,91%							
dez/11	24.878	1,57%	1,19%	5,77%	10,96%							
jan/12	25.068	1,58%	3,05%	4,24%	10,07%							
fev/12	25.586	1,61%	0,79%	2,89%	7,26%							
mar/12	31.274	1,97%	1,04%	4,07%	7,99%							
abr/12	23.515	1,48%	1,95%	4,98%								
mai/12	23.420	1,48%	1,60%	1,80%								
jun/12	21.595	1,36%	1,60%	5,38%								
jul/12	24.069	1,52%	1,22%	2,70%								
ago/12	26.596	1,68%	0,69%	3,37%								
set/12	18.960	1,19%	1,63%	3,96%								
out/12	25.610	1,61%	1,58%									
nov/12	23.500	1,48%	1,05%									
dez/12	19.850	1,25%	1,19%									
jan/13	26.950	1,70%										
fev/13	24.119	1,52%										
mar/13	26.026	1,64%										
abr/13	26.023	1,64%										
mai/13	23.774	1,50%										
jun/13	23.867	1,50%										
jul/13	28.569	1,80%										
ago/13	29.237	1,84%										
Total	1.586.989	100,00%										

Média	2,15%	5,33%	10,29%	12,32%	12,61%	12,12%	11,48%	10,89%	11,38%	16,59%
Desvio Padrão	1,38%	2,31%	2,40%	2,76%	2,85%	3,01%	3,38%	3,56%	4,25%	0,00%

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 07.093.888/0001-00, ambas as entidades sujeitas ao controle externo da KPMG Network ("KPMG Network"), uma entidade suíça. Todos os dados e estatísticas são baseados em informações fornecidas pelo emissor.

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.51 - Representação gráfica por ano (2008) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias – Motos



Pool por contrato - Financiamentos

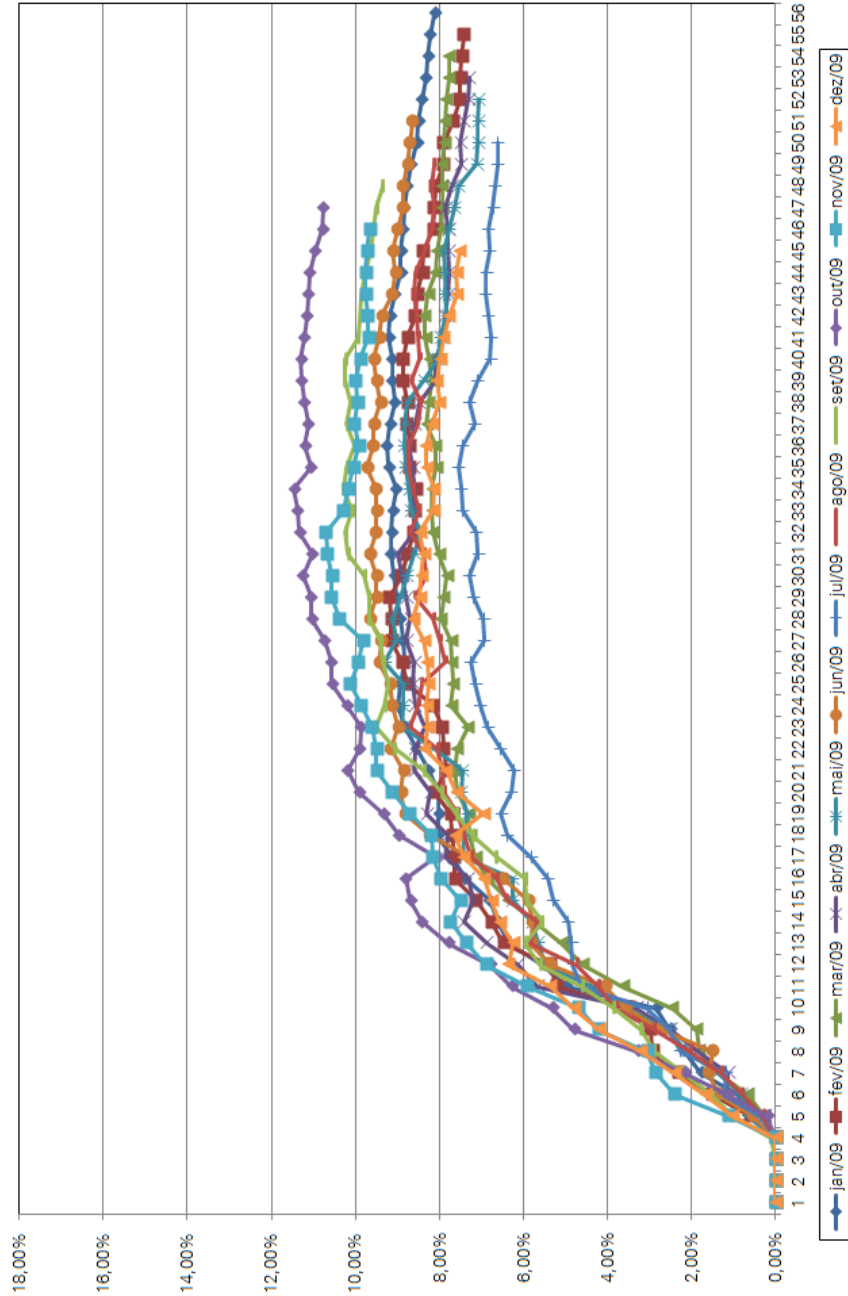
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 14.087.937/0001-00, ambas sediadas em São Paulo, SP, Brasil. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 10379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.52 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Motos



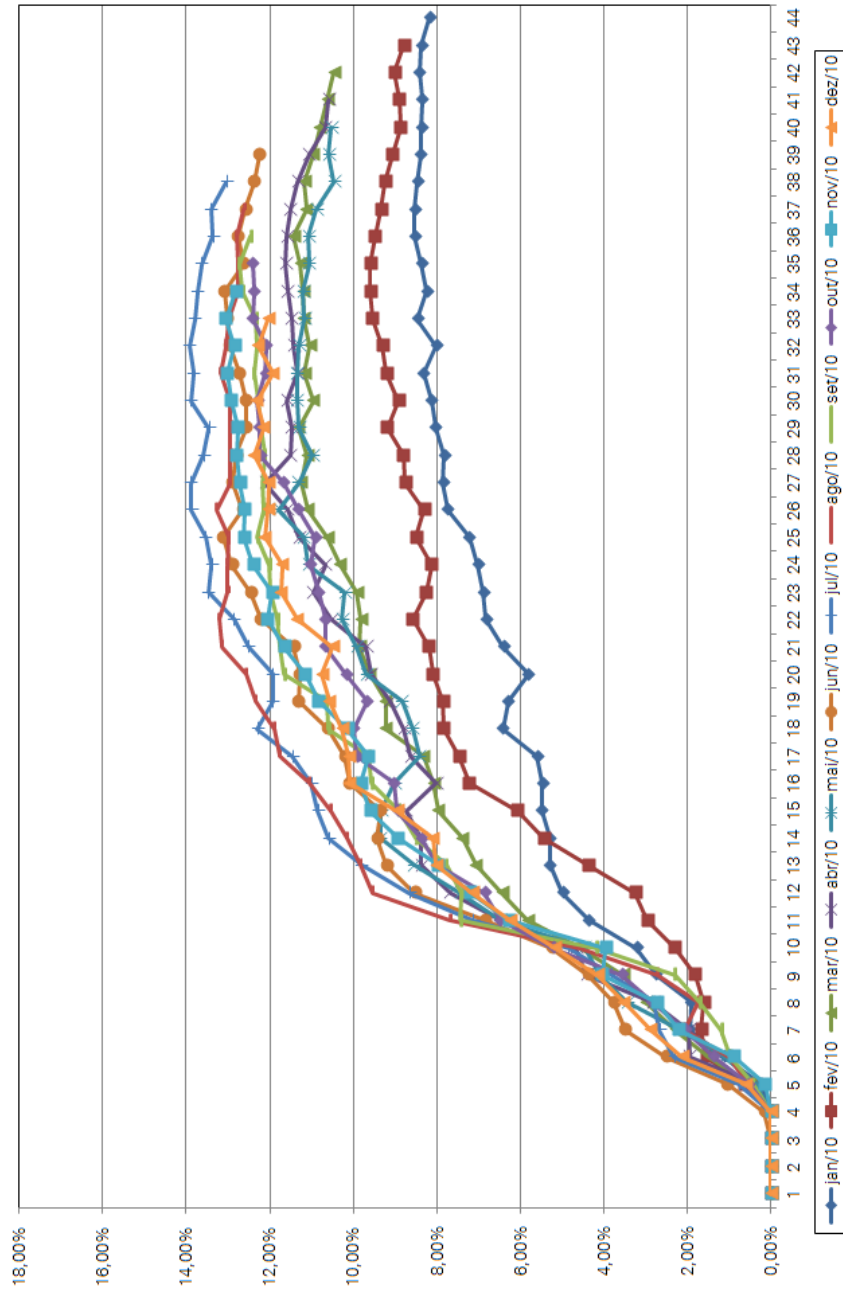
Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.53 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Motos



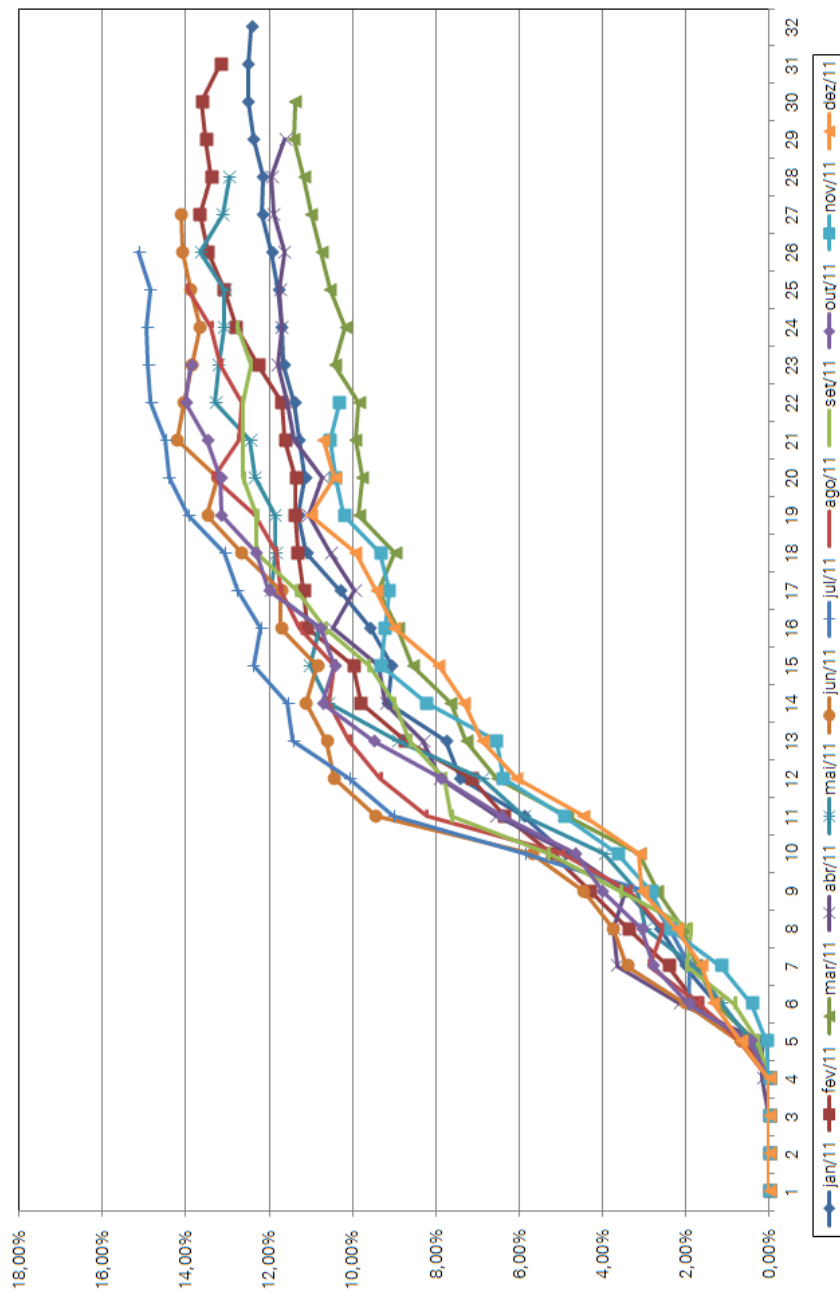
Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.54 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Motos



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 14.087.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

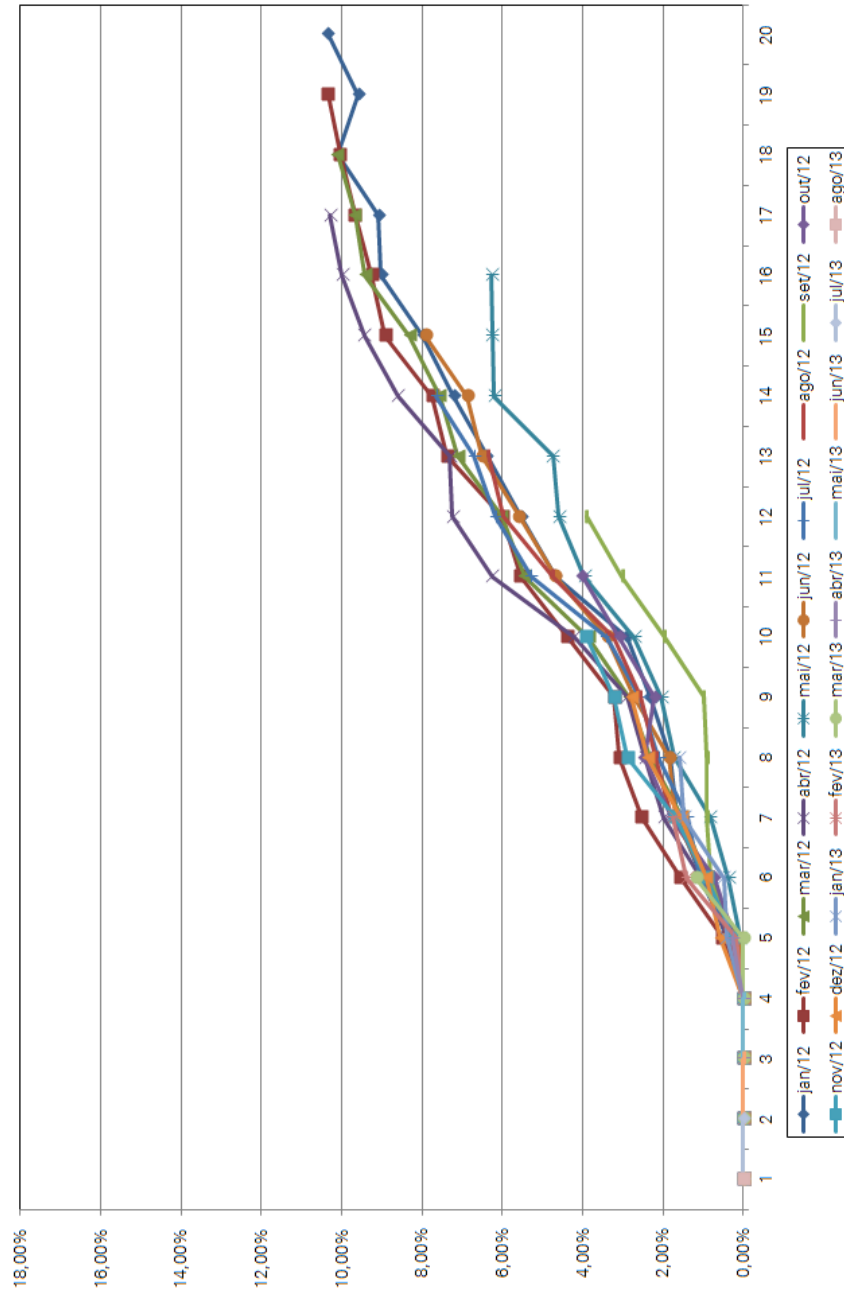
Apresentação das análises de performance (cont.)

Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

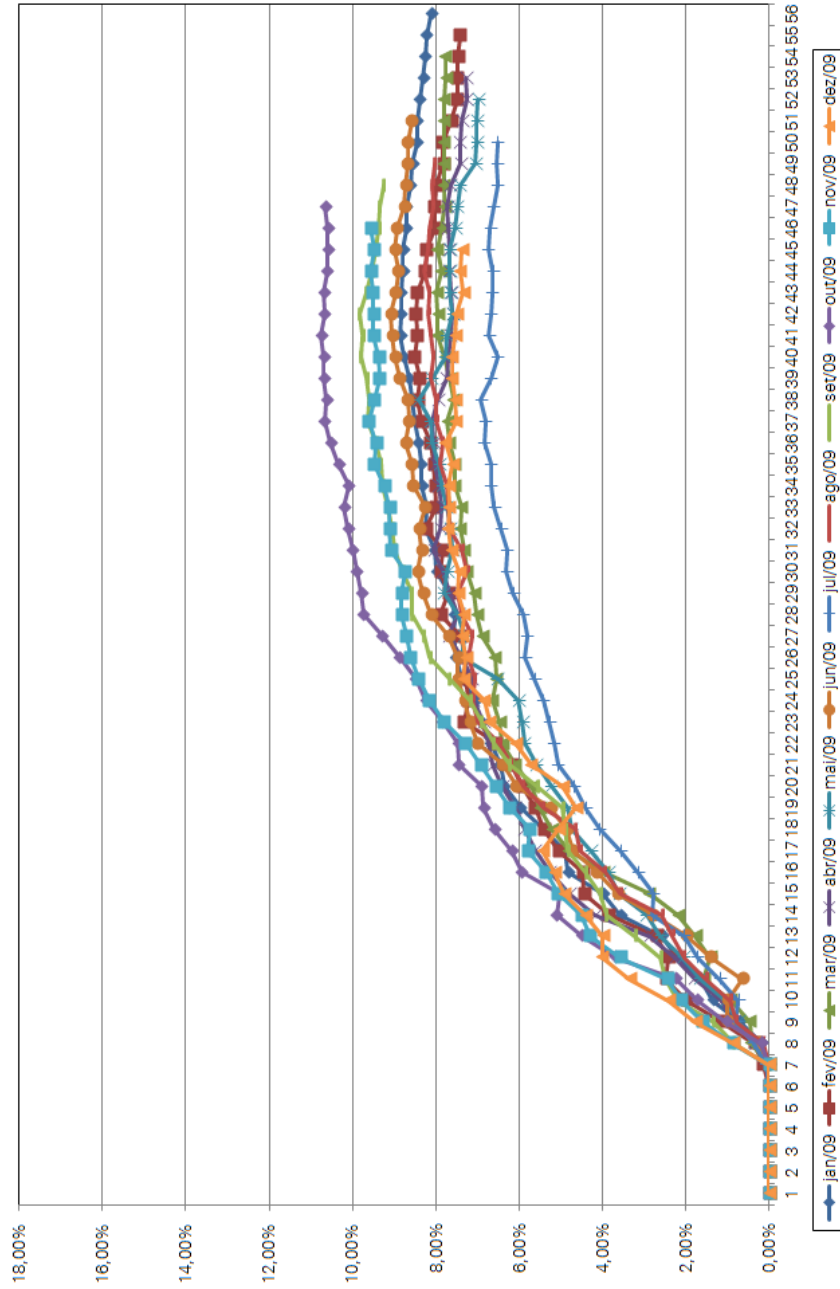
Gráfico 2.55 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 90 dias - Motos



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e KPMG Network, uma rede mundial de firmas de contabilidade e auditoria, todas as diretrizes operacionais, impresso no Brasil (KPMG 2013).

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.57 - Representação gráfica por ano (2009) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Motos



Pool por contrato - Financiamentos

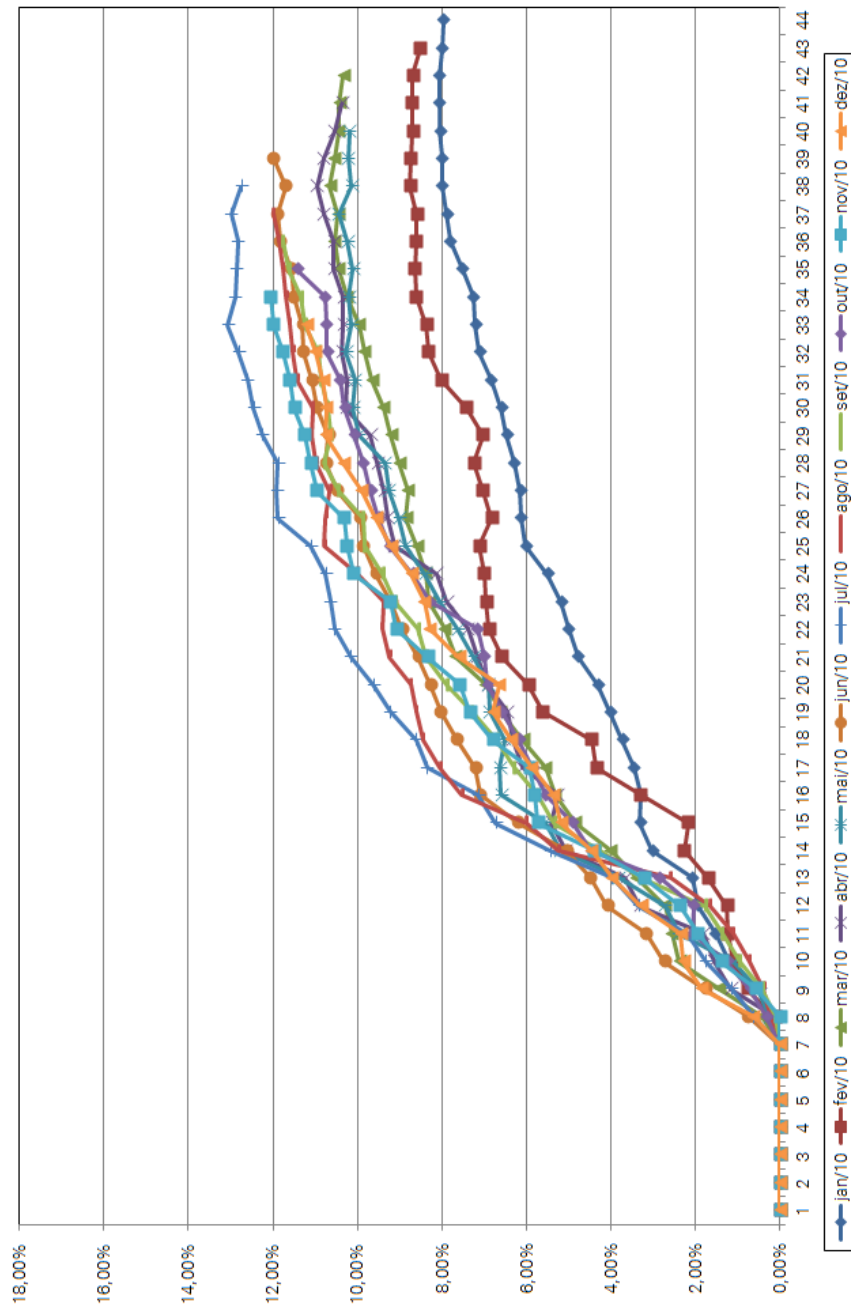
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 14.087.930/0001-01, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.58 - Representação gráfica por ano (2010) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Motos



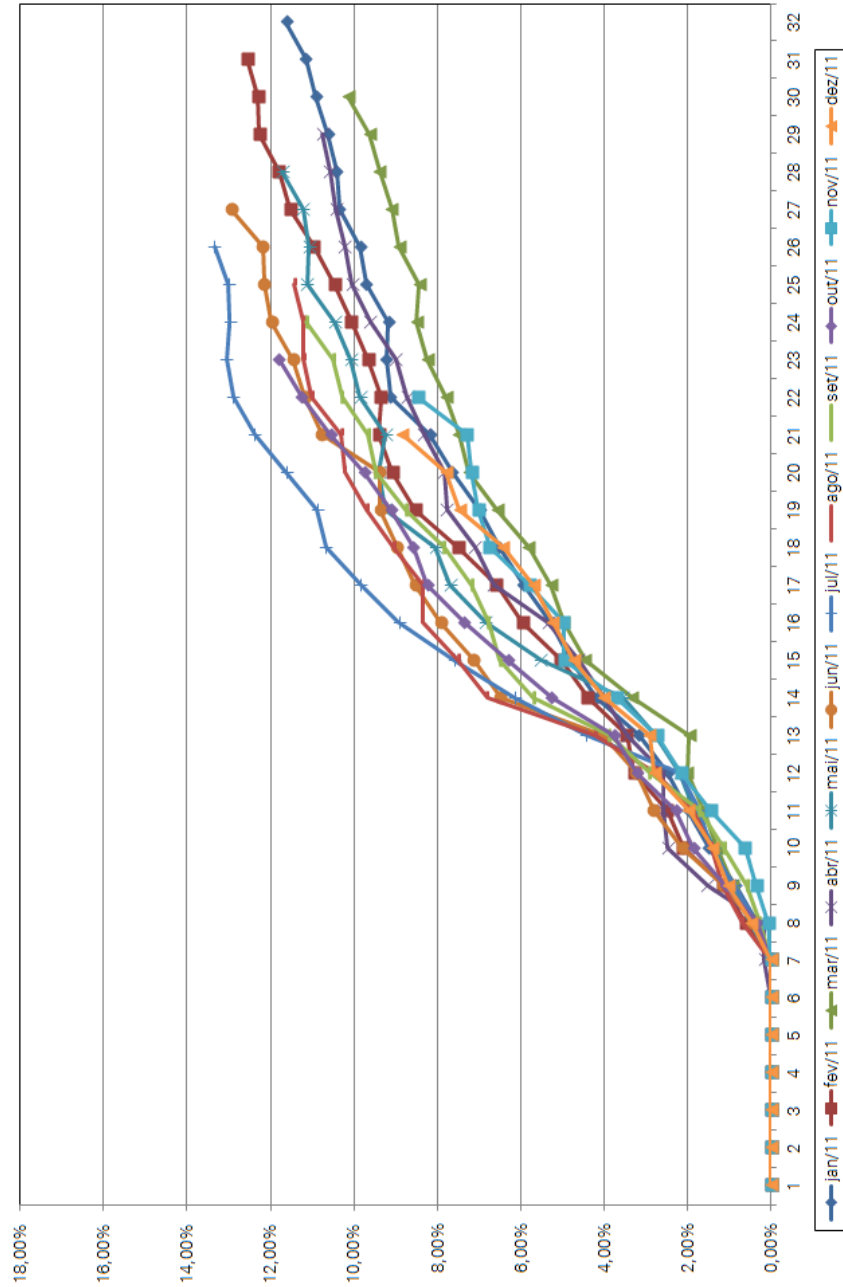
Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.59 - Representação gráfica por ano (2011) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Motos



Pool por contrato - Financiamentos

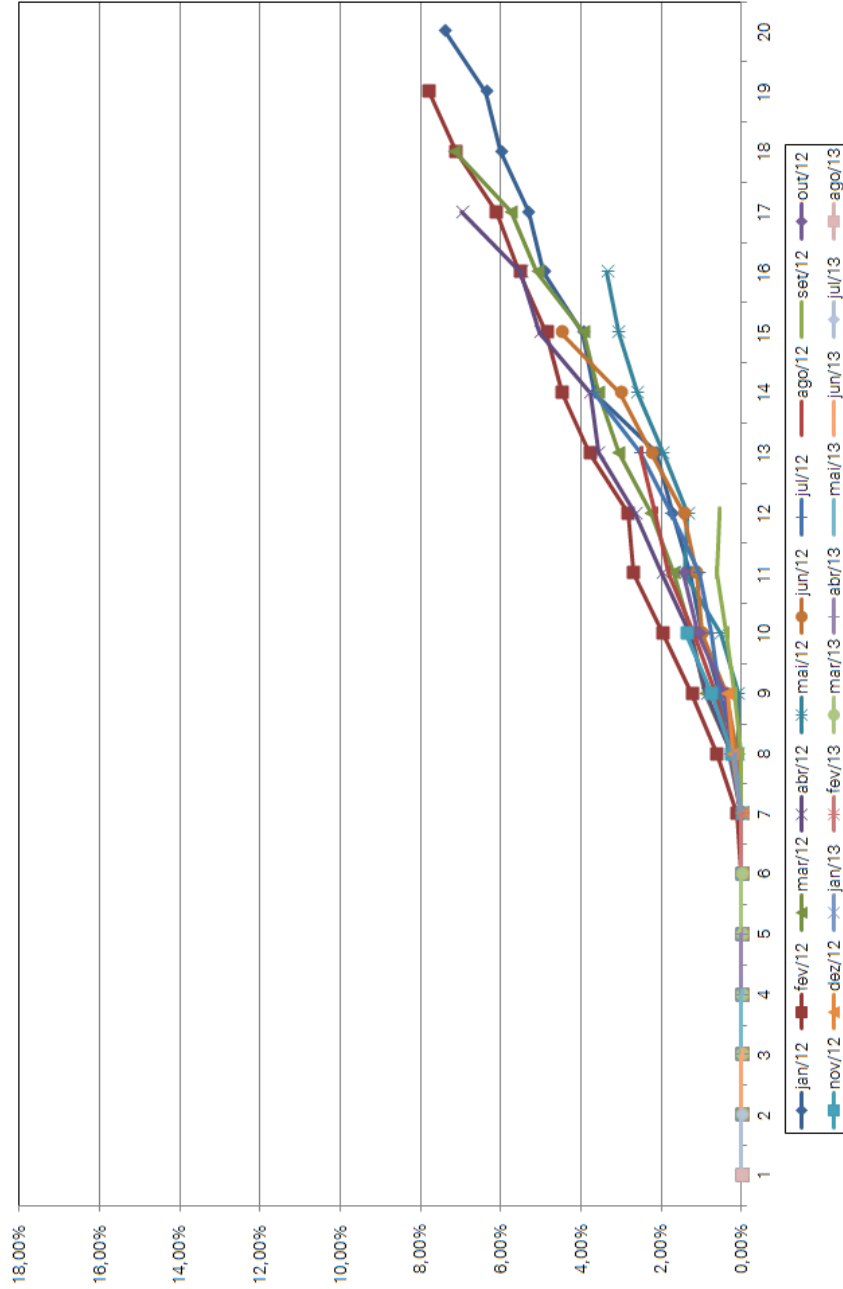
Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua filial KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, inscrita no CNPJ nº 07.083.888/0001-00, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Gráfico 2.60 - Representação gráfica por ano (2012 e 2013) do pool estático por contrato - Porcentagem de inadimplência superior a 180 dias - Motos



Pool por contrato - Financiamentos

Apresenta a distribuição dos volumes financeiros em aberto com atrasos superiores ao corte de 90 dias. Para a elaboração de tal informação, consideramos a totalidade das parcelas em aberto (vencidas e a vencer) e classificamos o saldo devedor de cada contrato de acordo com a parcela de maior atraso (pior situação) em cada um dos meses sob análise. A fim de calcular o percentual de inadimplência (tendência) para cada uma das safras sob análise, dividimos o somatório dos saldos devedores dos contratos inadimplentes pelo total originado na respectiva safra ao longo do período sob análise, desconsiderando os cancelamentos.

Nos anexos, apresentamos os pools por contrato segregados por cada tipo de produto (veículos leves, veículos pesados e motos).

© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e sua controladora, a KPMG Network, uma entidade sem fins lucrativos, e a KPMG LLP, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 10379)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.14 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Motos

Período de originação	Σ do valor das parcelas - AV% R\$(000)	Cortes																							
		6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60													
set/08	39.088	7,67%	6,60%	10,15%	13,22%	14,89%	15,11%	15,49%	15,21%	14,81%	14,44%	13,90%													
out/08	26.979	5,29%	6,97%	10,33%	14,12%	15,35%	15,90%	15,93%	15,60%	15,06%	14,51%														
nov/08	12.655	2,48%	1,49%	3,81%	6,93%	10,71%	11,65%	12,24%	11,55%	11,48%	10,70%														
dez/08	9.946	1,95%	1,38%	3,72%	7,07%	8,65%	9,41%	10,18%	10,23%	9,93%	9,60%														
jan/09	9.093	1,78%	0,87%	2,51%	5,53%	8,05%	9,00%	9,08%	9,26%	9,17%	8,27%														
fev/09	7.161	1,41%	1,50%	2,98%	5,37%	7,70%	8,16%	8,90%	8,71%	8,58%	7,47%														
mar/09	9.750	1,91%	0,66%	1,88%	4,58%	7,28%	7,73%	7,83%	8,09%	7,94%	7,77%														
abr/09	7.701	1,51%	1,15%	2,49%	6,13%	7,80%	8,57%	8,88%	8,72%	7,87%	7,70%														
mai/09	6.833	1,34%	0,82%	2,57%	5,48%	7,42%	8,87%	8,77%	8,83%	7,55%															
jun/09	6.319	1,24%	1,36%	2,71%	5,36%	8,22%	9,13%	9,49%	9,58%	8,86%															
jul/09	6.417	1,26%	1,23%	2,50%	4,82%	6,38%	7,03%	7,30%	7,45%	6,67%															
ago/09	6.253	1,23%	0,79%	2,88%	4,74%	7,41%	8,50%	8,32%	8,74%	8,18%															
set/09	6.179	1,21%	1,50%	3,20%	5,61%	7,21%	9,30%	9,79%	10,02%	9,88%															
out/09	6.847	1,34%	1,12%	4,80%	6,79%	8,96%	10,20%	11,26%	11,15%																
nov/09	7.613	1,49%	2,39%	4,22%	6,89%	8,20%	9,86%	10,56%	9,92%	9,70%															
dez/09	7.422	1,46%	1,67%	4,21%	6,36%	7,62%	8,31%	8,43%	8,32%	7,78%															
jan/10	7.202	1,41%	1,12%	2,75%	4,99%	6,42%	7,02%	8,12%	8,53%	8,41%															
fev/10	6.054	1,19%	1,54%	1,82%	3,24%	7,84%	8,13%	8,91%	9,48%	9,02%															
mar/10	8.898	1,75%	1,48%	3,54%	6,43%	9,22%	10,32%	10,96%	11,43%	10,47%															
abr/10	6.960	1,37%	1,95%	4,41%	7,68%	8,79%	10,67%	11,59%	11,58%																
mai/10	6.972	1,37%	1,10%	4,11%	7,44%	8,57%	11,08%	11,34%	11,07%																
jun/10	7.620	1,50%	2,51%	4,37%	8,52%	10,61%	12,92%	12,57%	12,77%																
jul/10	7.943	1,56%	2,31%	3,82%	8,66%	12,30%	13,39%	13,90%	13,36%																
ago/10	9.371	1,84%	1,00%	2,71%	9,54%	11,89%	13,02%	12,95%	12,80%																
set/10	8.844	1,74%	0,98%	2,30%	7,40%	10,59%	12,01%	12,28%	12,46%																
out/10	8.499	1,67%	1,36%	3,57%	6,86%	10,00%	11,02%	12,30%																	
nov/10	8.494	1,67%	0,88%	4,03%	7,19%	10,13%	12,40%	12,93%																	
dez/10	8.016	1,57%	2,13%	4,15%	7,15%	10,28%	11,71%	12,31%																	
jan/11	7.818	1,53%	1,25%	3,43%	7,41%	11,10%	11,70%	12,51%																	
fev/11	8.473	1,66%	1,74%	4,29%	7,15%	11,32%	12,80%	13,62%																	

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.040.858/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.14 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 90 dias - Motos (cont.)

Período de originação	Σ do valor das parcelas - AV% R\$(000)	Cortes											
		6	9	12	18	24	30	36	42	48	54	60	
mar/11	8.242	1,62%	2,69%	6,54%	8,98%	10,17%	11,38%						
abr/11	7.086	1,39%	2,14%	3,44%	7,90%	10,53%	11,70%						
mai/11	7.931	1,56%	1,14%	3,16%	6,89%	11,85%	13,08%						
jun/11	6.817	1,34%	2,01%	4,46%	10,44%	12,67%	13,66%						
jul/11	7.163	1,41%	1,94%	2,95%	10,08%	13,08%	14,95%						
ago/11	8.741	1,72%	1,67%	3,35%	9,33%	11,84%	13,39%						
set/11	9.590	1,88%	0,84%	3,57%	7,80%	12,30%	12,77%						
out/11	8.975	1,76%	1,93%	4,00%	7,88%	12,31%							
nov/11	8.417	1,65%	0,42%	2,84%	6,39%	9,34%							
dez/11	9.158	1,80%	1,33%	3,06%	6,06%	9,93%							
jan/12	8.978	1,76%	1,01%	2,33%	5,53%	10,08%							
fev/12	8.420	1,65%	1,55%	3,22%	6,00%	10,04%							
mar/12	9.873	1,94%	0,91%	2,85%	6,02%	10,11%							
abr/12	8.174	1,60%	1,05%	2,90%	7,24%								
mai/12	6.766	1,33%	0,37%	2,04%	4,60%								
jun/12	5.428	1,07%	0,94%	2,73%	5,58%								
jul/12	7.649	1,50%	1,07%	2,58%	6,17%								
ago/12	8.647	1,70%	0,78%	2,57%	5,98%								
set/12	6.488	1,27%	0,82%	1,00%	3,90%								
out/12	7.379	1,45%	0,73%	2,22%									
nov/12	6.975	1,37%	0,90%	3,21%									
dez/12	5.950	1,17%	0,92%	2,79%									
jan/13	6.372	1,25%	0,48%										
fev/13	5.027	0,99%	1,42%										
mar/13	5.213	1,02%	1,18%										
abr/13	5.617	1,10%											
mai/13	6.723	1,32%											
jun/13	5.612	1,10%											
jul/13	7.150	1,40%											
ago/13	7.572	1,49%											
Total	509.554	100,00%											

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e
filial da KPMG Network, uma rede global de firmas de membros da KPMG Network, uma rede global de firmas de
internacional", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.15 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Motos

Período de originação	Σ do valor das parcelas - AV% R\$(000)	Cortes									
		9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
set/08	39.088	2,12%	5,50%	10,51%	12,99%	14,23%	14,90%	14,91%	14,71%	14,43%	13,90%
out/08	26.979	2,14%	5,76%	10,96%	13,78%	15,08%	15,49%	15,33%	14,95%	14,50%	
nov/08	12.655	1,19%	3,00%	7,78%	10,31%	10,97%	11,66%	11,40%	11,38%	10,70%	
dez/08	9.946	0,98%	2,99%	6,39%	8,36%	9,12%	9,52%	10,00%	9,88%	9,59%	
jan/09	9.093	0,69%	2,18%	5,41%	7,05%	7,98%	8,42%	8,83%	8,62%	8,26%	
fev/09	7.161	1,41%	2,42%	5,41%	7,23%	7,88%	8,13%	8,48%	7,98%	7,47%	
mar/09	9.750	1,91%	1,42%	5,22%	6,65%	7,26%	7,68%	7,95%	7,80%	7,77%	
abr/09	7.701	1,51%	0,87%	5,87%	7,09%	7,83%	8,05%	7,59%	7,65%		
mai/09	6.833	1,34%	0,73%	4,75%	6,02%	7,73%	8,10%	7,60%	7,42%		
jun/09	6.319	1,24%	1,00%	4,87%	7,31%	8,43%	8,73%	9,09%	8,73%		
jul/09	6.417	1,26%	0,80%	4,07%	5,43%	6,31%	6,84%	6,68%	6,53%		
ago/09	6.253	1,23%	0,79%	4,65%	7,11%	7,24%	7,83%	8,17%	8,08%		
set/09	6.179	1,21%	1,34%	4,89%	7,18%	8,79%	9,43%	9,83%	9,26%		
out/09	6.847	1,34%	1,02%	3,68%	6,59%	8,24%	9,90%	10,52%	10,67%		
nov/09	7.613	1,49%	1,58%	3,58%	5,75%	8,16%	8,74%	9,44%	9,50%		
dez/09	7.422	1,46%	1,77%	4,01%	5,05%	6,84%	7,44%	7,77%	7,50%		
jan/10	7.202	1,41%	0,47%	1,94%	3,73%	5,50%	6,60%	7,81%	8,06%		
fev/10	6.054	1,19%	0,77%	1,25%	4,45%	7,00%	7,41%	8,60%	8,69%		
mar/10	8.898	1,75%	1,44%	2,72%	6,09%	8,38%	9,38%	10,54%	10,33%		
abr/10	6.960	1,37%	1,16%	3,31%	6,32%	8,13%	10,27%	10,56%			
mai/10	6.972	1,37%	0,52%	2,71%	6,51%	8,40%	10,11%	10,24%			
jun/10	7.620	1,50%	1,77%	4,09%	7,65%	9,57%	10,97%	11,83%			
jul/10	7.943	1,56%	1,14%	3,34%	8,60%	10,76%	12,46%	12,82%			
ago/10	9.371	1,84%	0,38%	1,66%	8,45%	10,00%	11,07%	11,86%			
set/10	8.844	1,74%	0,42%	1,77%	6,70%	9,40%	10,71%	11,77%			
out/10	8.499	1,67%	0,71%	2,04%	6,18%	8,70%	10,30%				
nov/10	8.494	1,67%	0,56%	2,36%	6,79%	10,09%	11,49%				
dez/10	8.016	1,57%	1,85%	3,28%	6,35%	8,73%	10,74%				
jan/11	7.818	1,53%	0,86%	2,47%	6,51%	9,17%	10,92%				
fev/11	8.473	1,66%	1,13%	3,29%	7,49%	10,06%	12,29%				

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda, uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e inscrita no CNPJ nº 16.040.858/0001-00, com sede no Rio de Janeiro, RJ, sob o nome comercial de KPMG Brasil Consultoria e Serviços, uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (RPTDS 70370)

Apresentação das análises de performance (cont.)

Tabela 2.15 - Percentuais de inadimplência do pool estático por contrato - Vencidos acima de 180 dias - Motos (cont.)

Período de originação	Σ do valor das parcelas - AV% R\$(000)	Cortes									
		9	12	18	24	30	36	42	48	54	60
mar/11	8.242	1,62%	2,02%	5,81%	8,50%	10,14%					
abr/11	7.086	1,39%	2,59%	7,10%	9,60%						
mai/11	7.931	1,56%	2,18%	8,04%	10,46%						
jun/11	6.817	1,34%	3,23%	8,96%	11,98%						
jul/11	7.163	1,41%	2,20%	10,67%	12,97%						
ago/11	8.741	1,72%	2,77%	9,04%	11,20%						
set/11	9.590	1,88%	2,91%	7,84%	11,14%						
out/11	8.975	1,76%	3,21%	8,57%							
nov/11	8.417	1,65%	2,15%	6,74%							
dez/11	9.158	1,80%	2,81%	6,43%							
jan/12	8.978	1,76%	1,72%	6,00%							
fev/12	8.420	1,65%	2,83%	7,13%							
mar/12	9.873	1,94%	2,26%	7,16%							
abr/12	8.174	1,60%	2,64%								
mai/12	6.766	1,33%	1,34%								
jun/12	5.428	1,07%	0,39%	1,44%							
jul/12	7.649	1,50%	0,54%	1,76%							
ago/12	8.647	1,70%	0,65%	2,14%							
set/12	6.488	1,27%	0,16%	0,55%							
out/12	7.379	1,45%	0,40%								
nov/12	6.975	1,37%	0,75%								
dez/12	5.950	1,17%	0,36%								
jan/13	6.372	1,25%									
fev/13	5.027	0,99%									
mar/13	5.213	1,02%									
abr/13	5.617	1,10%									
mai/13	6.723	1,32%									
jun/13	5.612	1,10%									
jul/13	7.150	1,40%									
ago/13	7.572	1,49%									
Total	509.554	100,00%									

Média	0,93%	2,56%	6,73%	8,90%	9,67%	9,94%	9,51%	9,46%	10,39%	13,90%
Desvio Padrão	0,47%	0,99%	1,71%	2,08%	2,14%	2,27%	2,32%	2,67%	3,00%	0,00%

© 2015 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade anônima brasileira, de responsabilidade limitada, e
 KPMG Network, uma rede mundial de firmas de contabilidade e auditoria, todas as quais são membros da KPMG Network
 Internacional", uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil. (KPMG 70379)



Testes de consistência da base de dados

Confronto da base de dados com os registros eletrônicos

Com o propósito de evidenciar a consistência da base de dados analisada, aplicamos os procedimentos apresentados nesta seção do relatório, quais sejam: (a) confronto dos valores em aberto na data-base de 31 de julho de 2013, com os respectivos saldos contábeis; e (b) confronto dos dados informados na base de dados utilizada (registros eletrônicos) com documentação física representativa da operação.

(a) Confronto da base de dados

Descrição	Σ do valor das parcelas - R\$(000)
Base completa (até 31/07/2013)	4.956.795
(-) Liquidações até 31/07/2013	2.924.619
(-) Saldo em prejuízo até 31/07/2013	327.529
(-) Saldo cedido até 31/07/2013	796.505
(=) Saldo em aberto (vencidos e a vencer)	908.141
Saldo contábil - 31/07/2013	1.028.602
(-) CDC LOJA	106.308
(=) Saldo contábil Veículos	922.295
Diferença	14.153
Diferença - %	-1%

Comentário sobre o procedimento de conciliação:

A aplicação dos procedimentos descritos nesta seção objetivou estabelecer uma base de confiança na qualidade das informações processadas. O resultado desses procedimentos indicou a existência de certas divergências, que foram consideradas imateriais na avaliação do Grupo Estruturador, no contexto da avaliação do perfil da carteira e de seu desempenho no período sob análise.

Testes de consistência da base de dados

(b) Verificação dos documentos que suportam os registros da base de dados

Este procedimento foi efetuado pelo confronto da documentação física representativa das operações, com as informações contidas na base de dados fornecida pela Omni.

A seguir, os resultados observados no confronto entre as informações da base de dados com a documentação física disponibilizada:

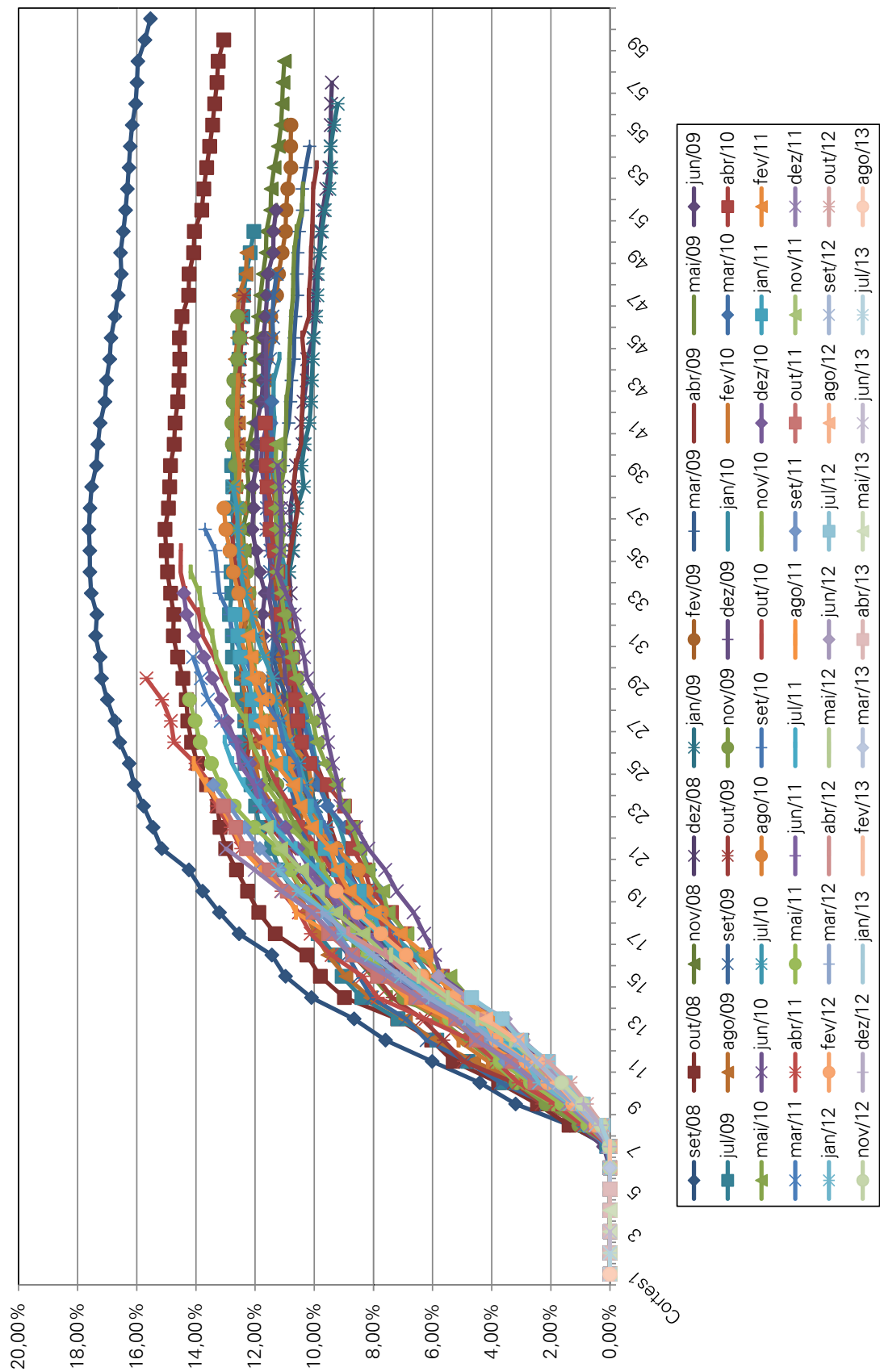
Descrição	Amostra selecionada	Sem divergência	Com divergência	Não aplicável	Não apresentado	Observação
Confronto do "Número do contrato"	100	98	-	-	2	(a)
Confronto do "Nome do devedor"	100	98	-	-	2	(a)
Confronto do "CNPJ do devedor"	100	98	-	-	2	(a)
Confronto da "Data de emissão"	100	98	-	-	2	(a)
Confronto do "Valor do contrato"	100	89	9	-	2	(a)
Confronto da "Quantidade de parcelas"	100	98	-	-	2	(a)
Confronto do "Tipo de veículo"	100	98	-	-	2	(a)
Confronto do "Valor da parcela"	100	98	-	-	2	(a)
Confronto da "Taxa da operação"	100	96	2	-	2	(a)
Confronto do "Valor da garantia"	100	76	22	-	2	(a)
Confronto do "Ano da garantia"	100	98	-	-	2	(a)
Verificação da "CCB"	100	98	-	-	2	(a)
Verificação da "Ficha cadastral"	100	100	-	-	-	(a)
Verificação do "RG e CPF"	100	89	-	-	11	-
Verificação do "Comprovante de residência"	100	90	-	-	10	-
Verificação do "DUT"	100	77	10	3	10	(b)
Verificação do "Laudo de vistoria"	100	88	-	3	9	(b)

(a) Dois CCBs não foram localizadas no Safedoc.

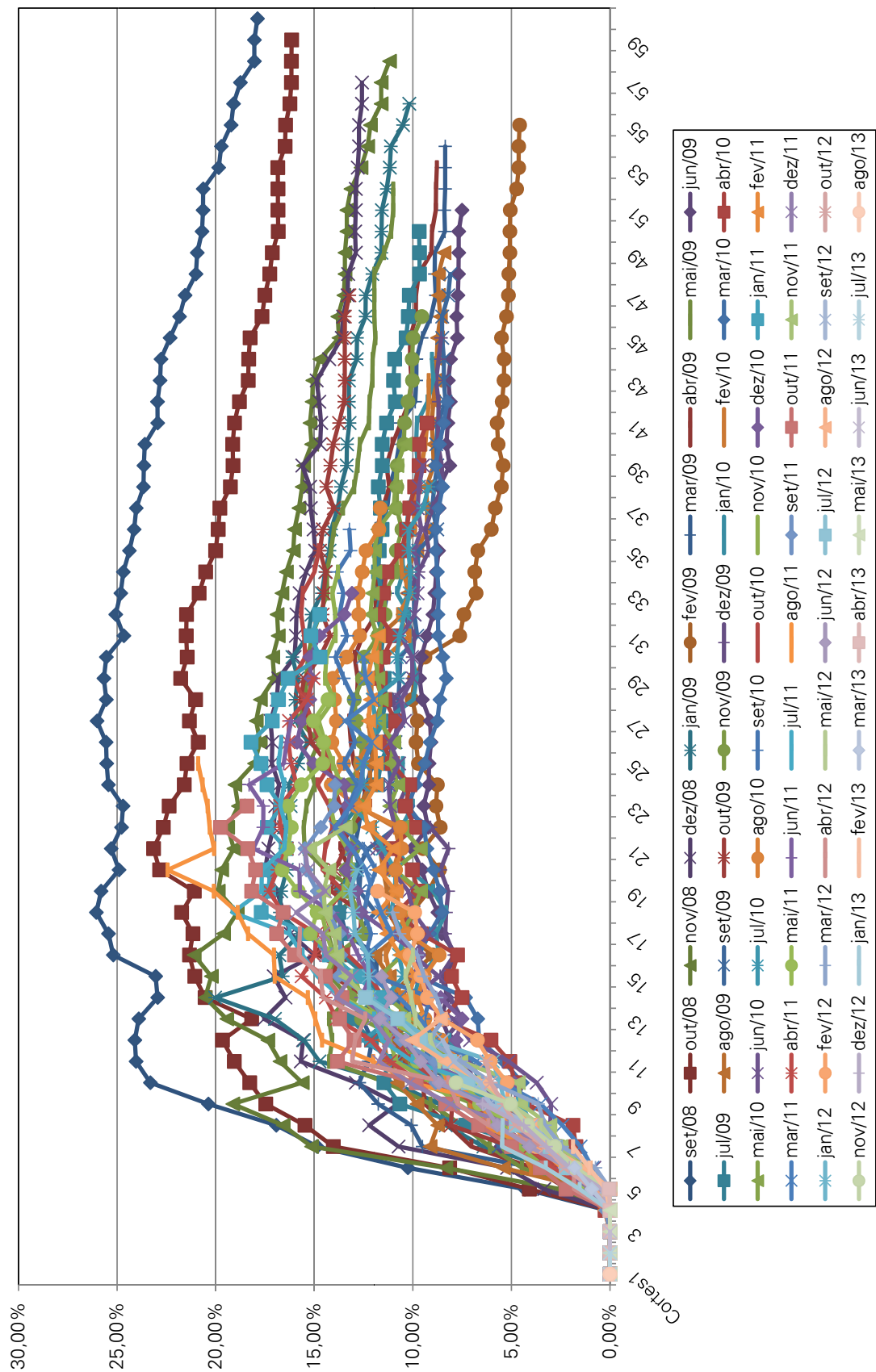
(b) Três contratos referem-se a veículos novos para os quais foram apresentadas as notas fiscais. Adicionalmente, não foram verificados o DUT nem o laudo de vistoria.

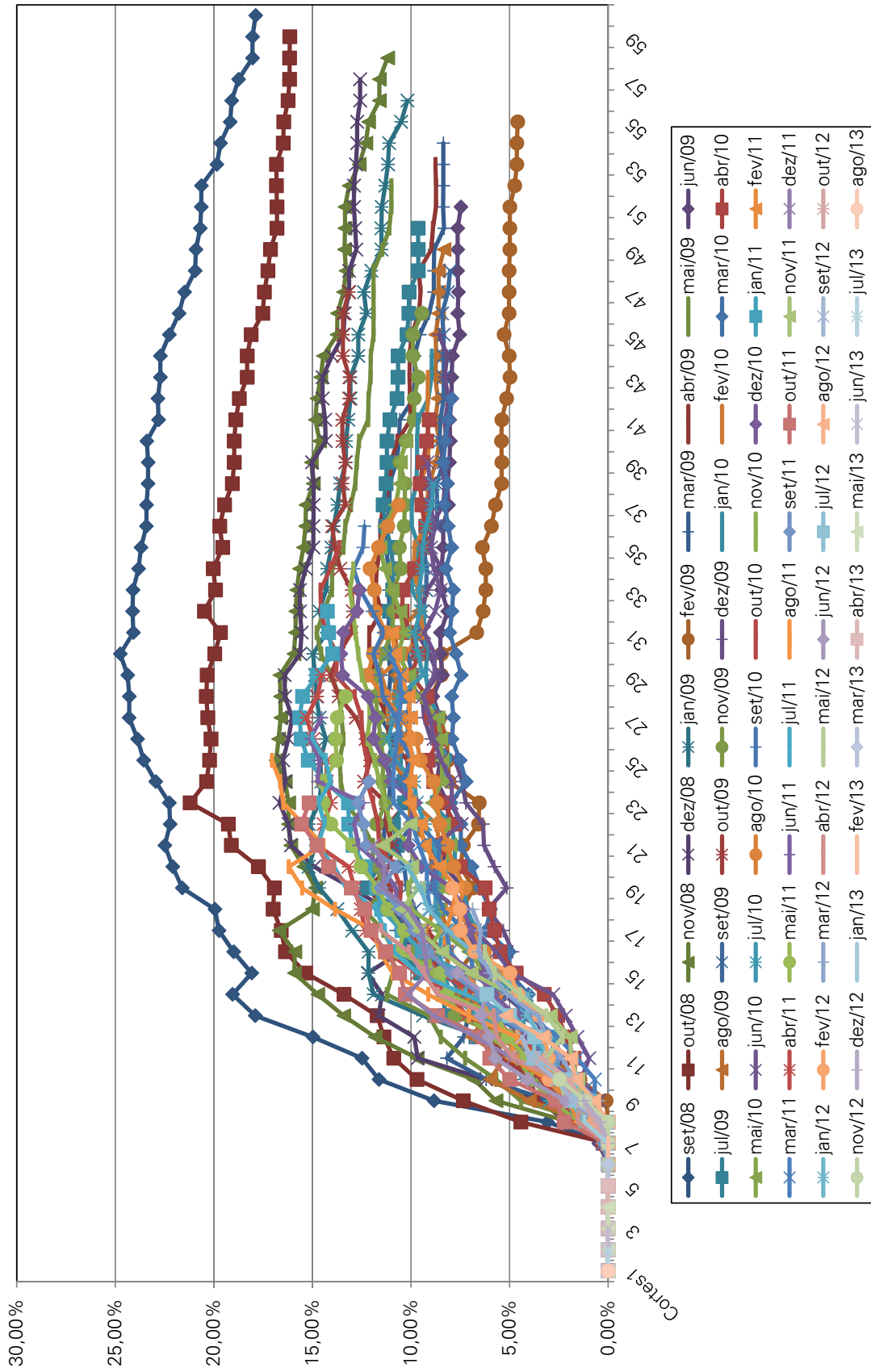
Anexos

Periodo di	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100	2101	2102	2103	2104	2105	2106	2107	2108	2109	2110	2111	2112	2113	2114	2115	2116	2117	2118	2119	2120	2121	2122	2123	2124	2125	2126	2127	2128	2129	2130	2131	2132	2133	2134	2135	2136	2137	2138	2139	2140	2141	2142	2143	2144	2145	2146	2147	2148	2149	2150	2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163	2164	2165	2166	2167	2168	2169	2170	2171	2172	2173	2174	2175	2176	2177	2178	2179	2180	2181	2182	2183	2184	2185	2186	2187	2188	2189	2190	2191	2192	2193	2194	2195	2196	2197	2198	2199	2200	2201	2202	2203	2204	2205	2206	2207	2208	2209	2210	2211	2212	2213	2214	2215	2216	2217	2218	2219	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236	2237	2238	2239	2240	2241	2242	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259	2260	2261	2262	2263	2264	2265	2266	2267	2268	2269	2270	2271	2272	2273	2274	2275	2276	2277	2278	2279	2280	2281	2282	2283	2284	2285	2286	2287	2288	2289	2290	2291	2292	2293	2294	2295	2296	2297	2298	2299	2300	2301	2302	2303	2304	2305	2306	2307	2308	2309	2310	2311	2312	2313	2314	2315	2316	2317	2318	2319	2320	2321	2322	2323	2324	2325	2326	2327	2328	2329	2330	2331	2332	2333	2334	2335	2336	2337	2338	2339	2340	2341	2342	2343	2344	2345	2346	2347	2348	2349	2350	2351	2352	2353	2354	2355	2356	2357	2358	2359	2360	2361	2362	2363	2364	2365	2366	2367	2368	2369	2370	2371	2372	2373	2374	2375	2376	2377	2378	2379	2380	2381	2382	2383	2384	2385	2386	2387	2388	2389	2390	2391	2392	2393	2394	2395	2396	2397	2398	2399	2400	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	2409	2410	2411	2412	2413	2414	2415	2416	2417	2418	2419	2420	2421	2422	2423	2424	2425	2426	2427	2428	2429	2430	2431	2432	2433	2434	2435	2436	2437	2438	2439	2440	2441	2442	2443	2444	2445	2446	2447	2448	2449	2450	2451	2452	2453	2454	2455	2456	2457	2458	2459	2460	2461	2462	2463	2464	2465	2466	2467	2468	2469	2470	2471	2472	2473	2474	2475	2476	2477	2478	2479	2480	2481	2482	2483	2484	2485	2486	2487	2488	2489	2490	2491	2492	2493	2494	2495	2496	2497	2498	2499	2500	2501	2502	2503	2504	2505	2506	2507	2508	2509	2510	2511	2512	2513	2514	2515	2516	2517	2518	2519	2520	2521	2522	2523	2524	2525	2526	2527	2528	2529	2530	2531	2532	2533	2534	2535	2536	2537	2538	2539	2540	2541	2542	2543	2544	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580	2581	2582	2583	2584	2585	2586	2587	2588	2589	2590	2591	2592	2593	2594	2595	2596	2597	2598	2599	2600	2601	2602	2603	2604	2605	2606	2607	2608	2609	2610	2611	2612	2613	2614	2615	2616	2617	2618	2619	2620	2621	2622	2623	2624	2625	2626	2627	2628	2629	2630	2631	2632	2633	2634	2635	2636	2637	2638	2639	2640	2641	2642	2643	2644	2645	2646	2647	2648	2649	2650	2651	2652	2653	2654	2655	2656	2657	2658	2659	2660	2661	2662	2663	2664	2665	2666	2667	2668	2669	2670	2671	2672	2673	2674	2675	2676	2677	2678	2679	2680	2681	2682	2683	2684	2685	2686	2687	2688	2689	2690	2691	2692	2693	2694	2695	2696	2697	2698	2699	2700	2701	2702	2703	2704	2705	2706	2707	2708	2709	2710	2711	2712	2713	2714	2715	2716	2717	2718	2719	2720	2721	2722	2723	2724	2725	2726	2727	2728	2729	2730	2731	2732	2733	2734	2735	2736	2737	2738	2739	2740	2741	2742	2743	2744	2745	2746	2747	2748	2749	2750	2751	2752	2753	2754	2755	2756	2757	2758	2759	2760	2761	2762	2763	2764	2765	2766	2767	2768	2769	2770	2771	2772	2773	2774	2775	2776	2777	2778	2779	2780	2781	2782	2783	2784	2785	2786	2787	2788	2789	2790	2791	2792	2793	2794	2795	2796	2797	2798	2799	2800	2801	2802	2803	2804	2805	2806	2807	2808	2809	2810	2811	2812	2813	2814	2815	2816	2817	2818	2819	2820	2821	2822	2823	2824	2825	2826	2827	2828	2829	2830	2831	2832	2833	2834	2835	2836	2837	2838	2839	2840	2841	2842	2843	2844	2845	2846	2847	2848	2849	2850	2851	2852	2853	2854	2855	2856	2857	2858	2859	2860	2861	2862	2863	2864	2865	2866	2867	2868	2869	2870	2871	2872	2873	2874	2875	2876	2877	2878	2879	2880	2881	2882	2883	2884	2885	2886	2887	2888	2889	2890	2891	2892	2893	2894	2895	2896	2897	2898	2899	2900	2901	2902	2903	2904	2905	2906	2907	2908	2909	2910	2911	2912	2913	2914	2915	2916	2917	2918	2919	2920	2921	2922	2923	2924	2925	2926	2927	2928	2929	2930	2931	2932	2933	2934	2935	2936	2937	2938	2939	2940	2941	2942	2943	2944	2945	2946	2947	2948	2949	2950	2951	2952	2953	2954	2955	2956	2957	2958	2959	2960	2961	2962	2963	2964	2965	2966	2967	2968	2969	2970	2971	2972	2973	2974	2975	2976	2977	2978	2979	2980	2981	2982	2983	2984	2985	2986	2987	2988	2989	2990	2991	2992	2993	2994	2995	2996	2997	2998	2999	3000
------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

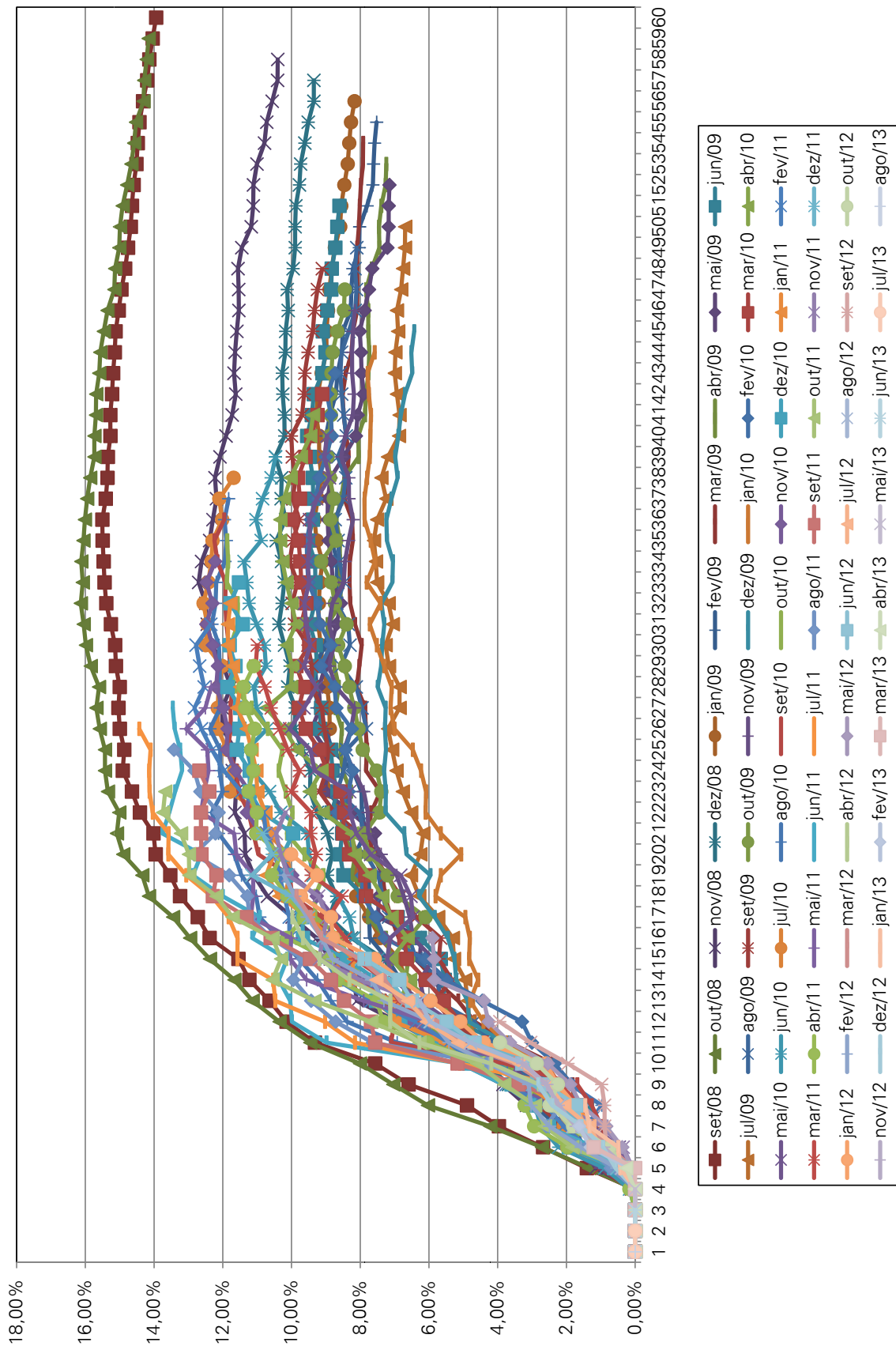


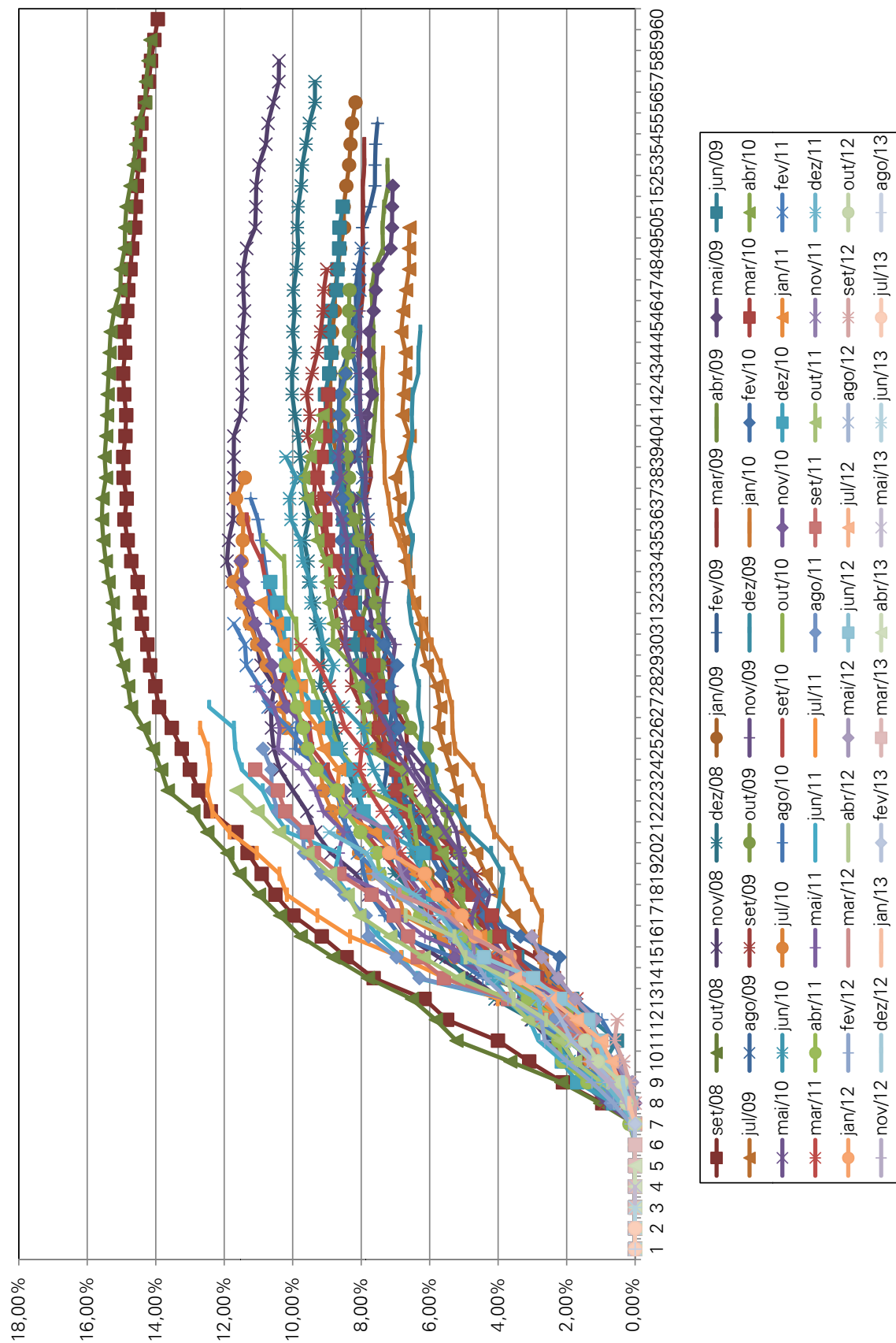
[illegible]



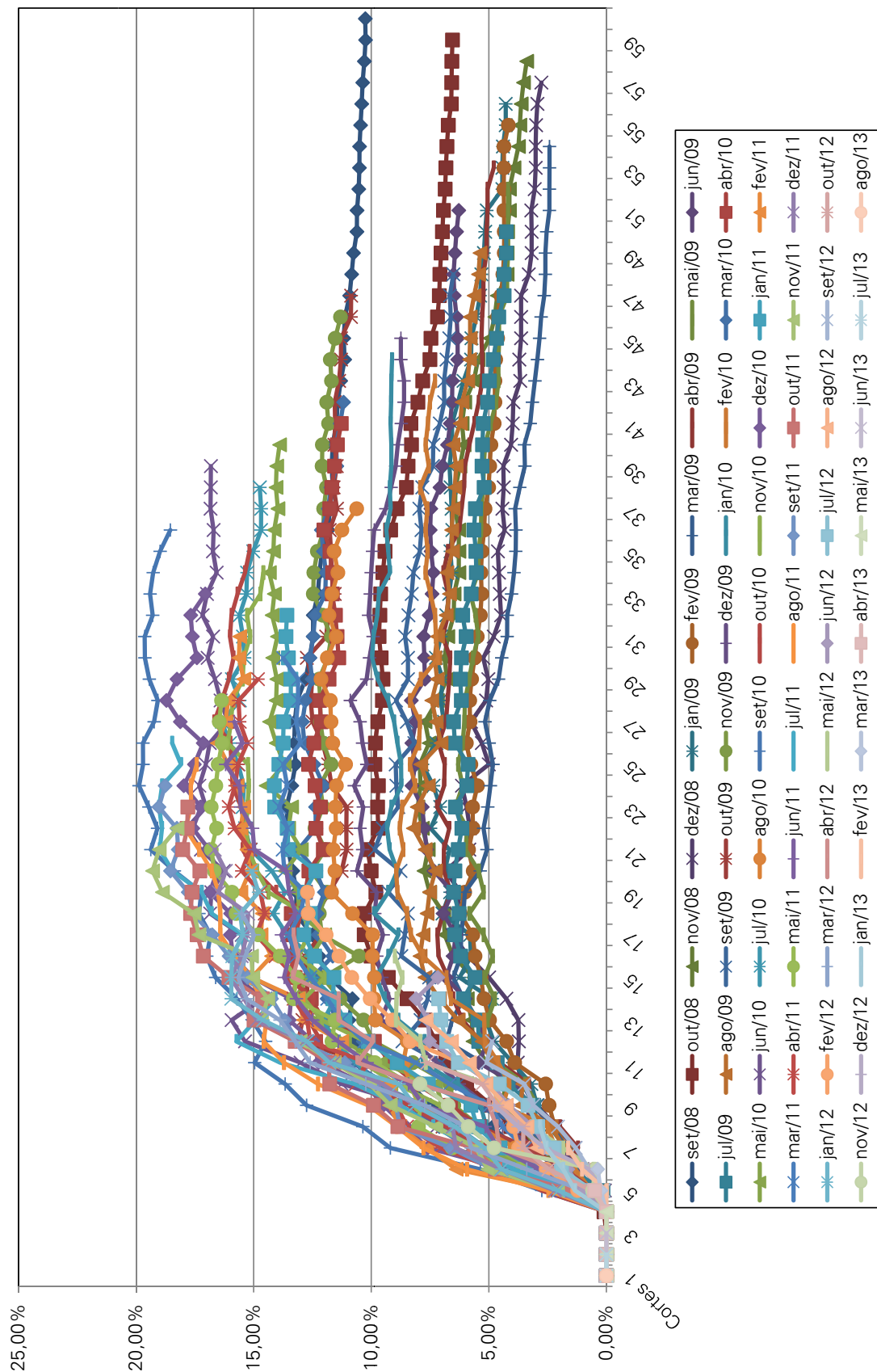


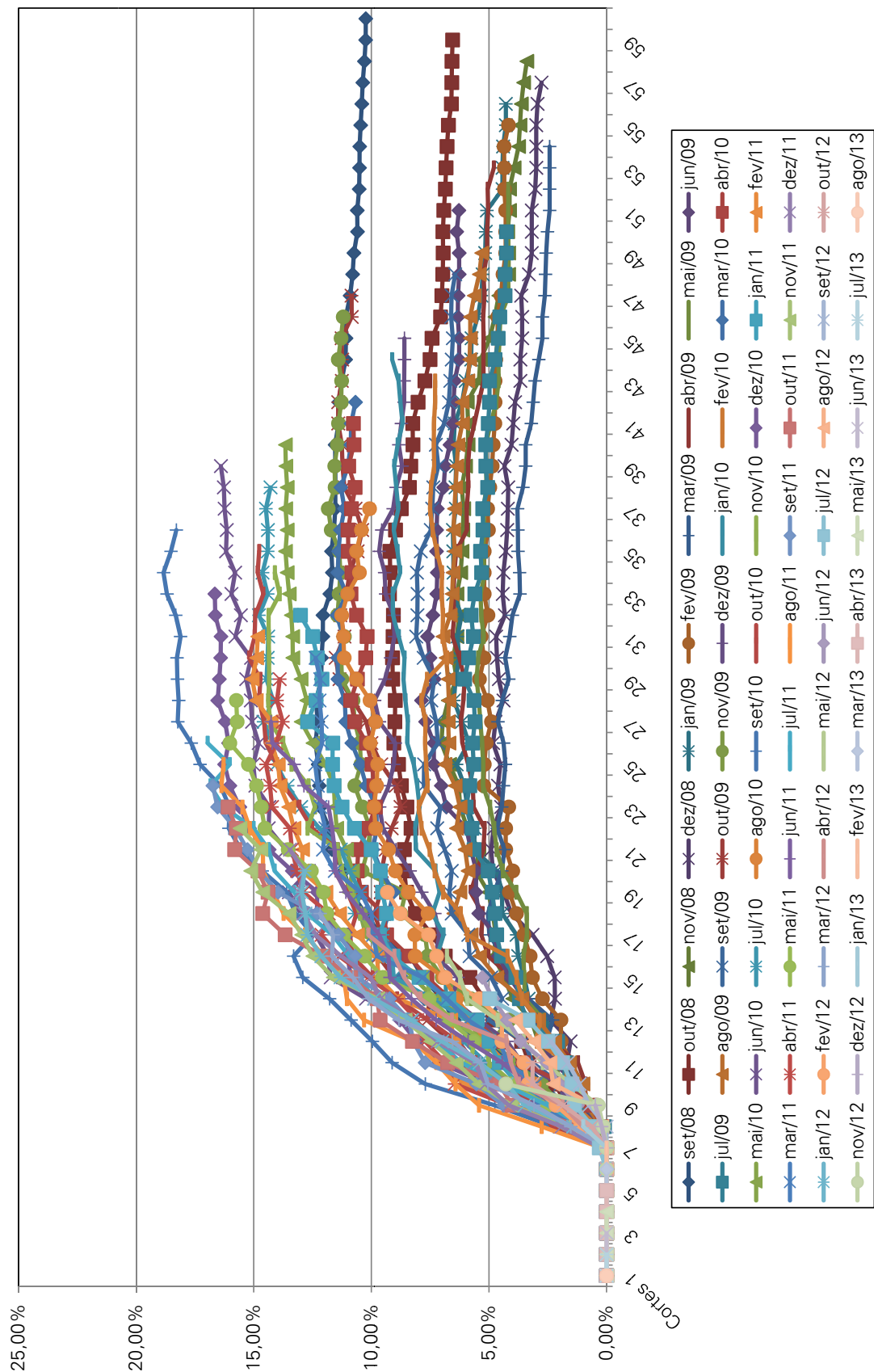
[illegible]

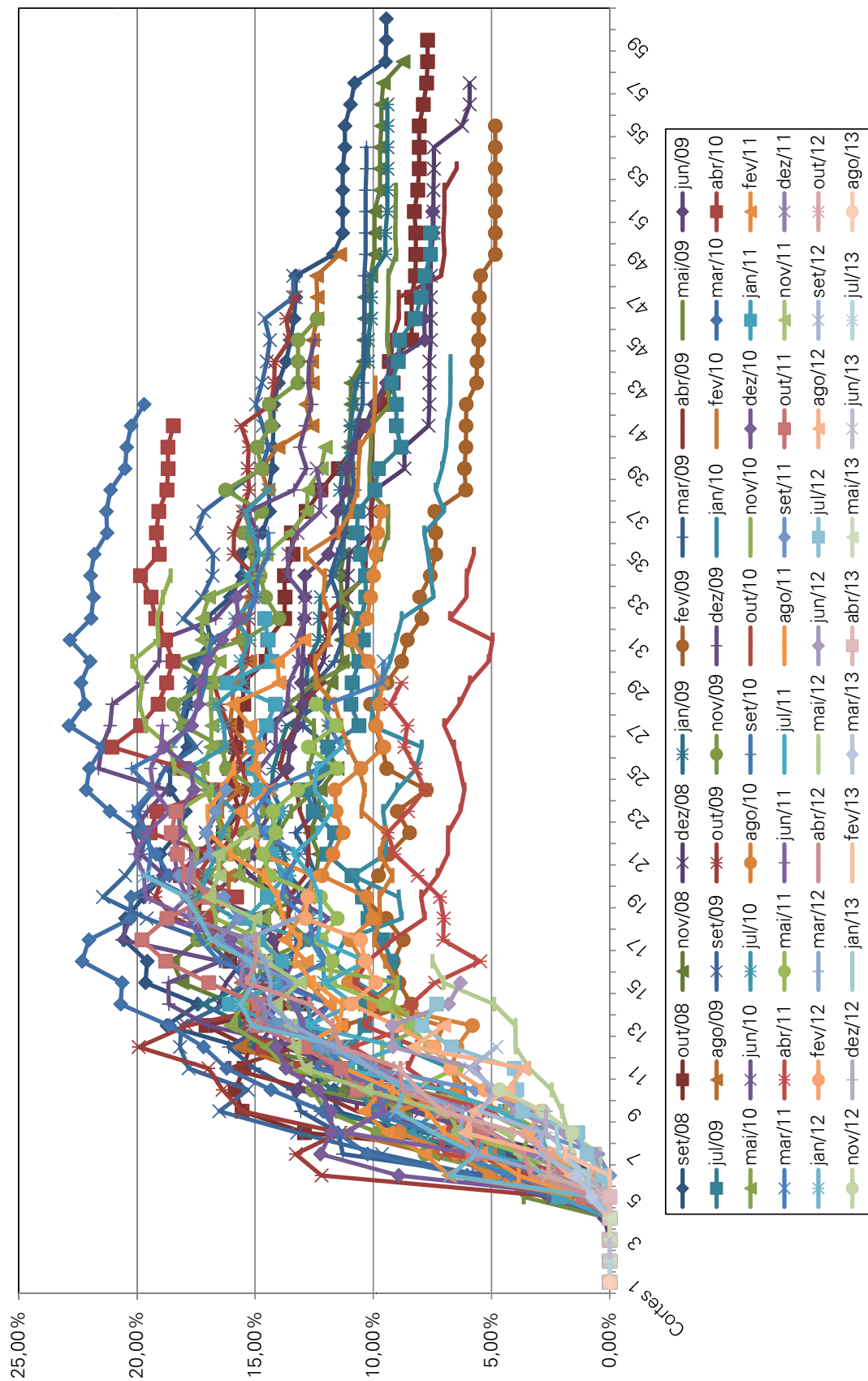


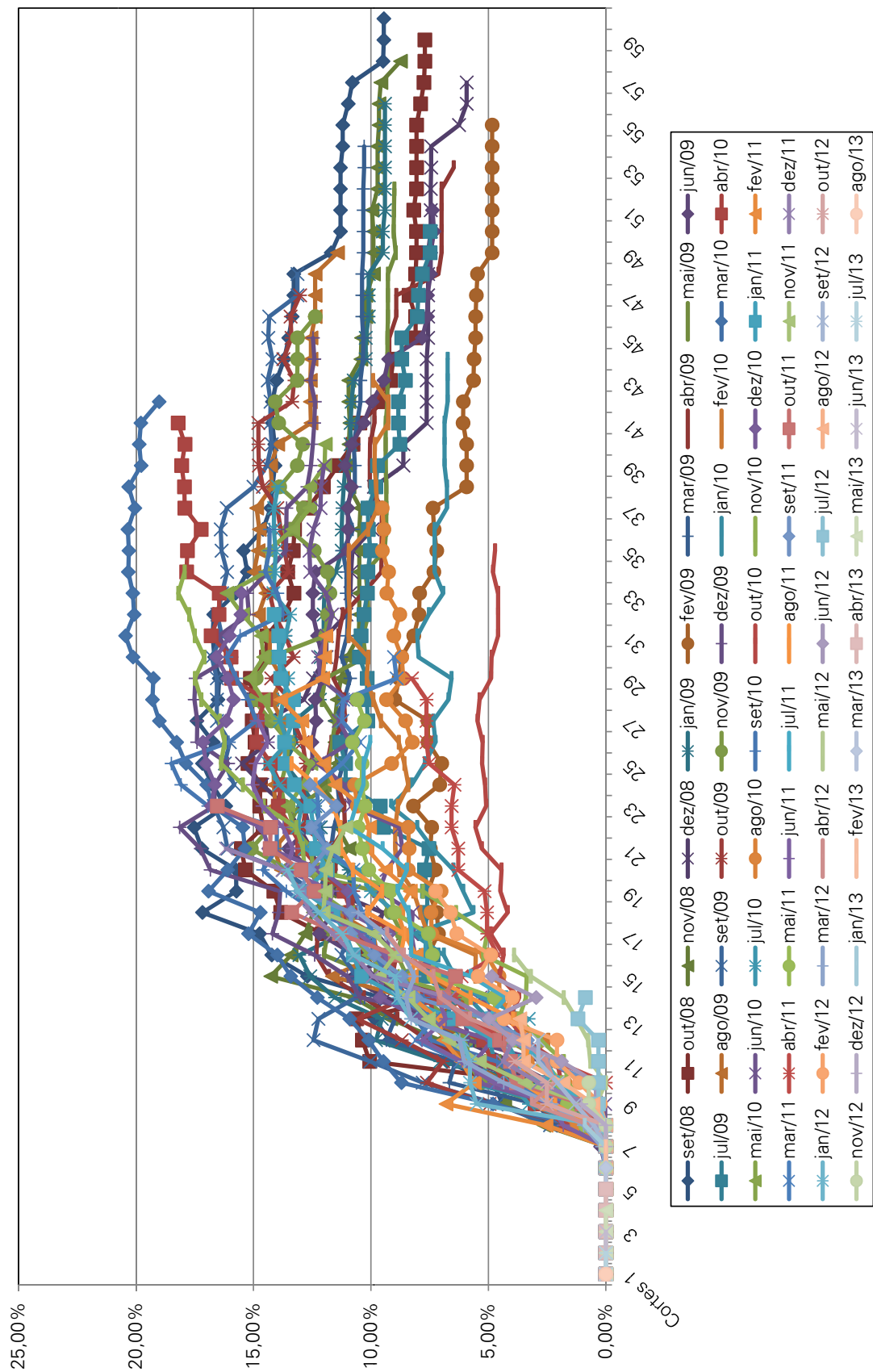


[illegible]

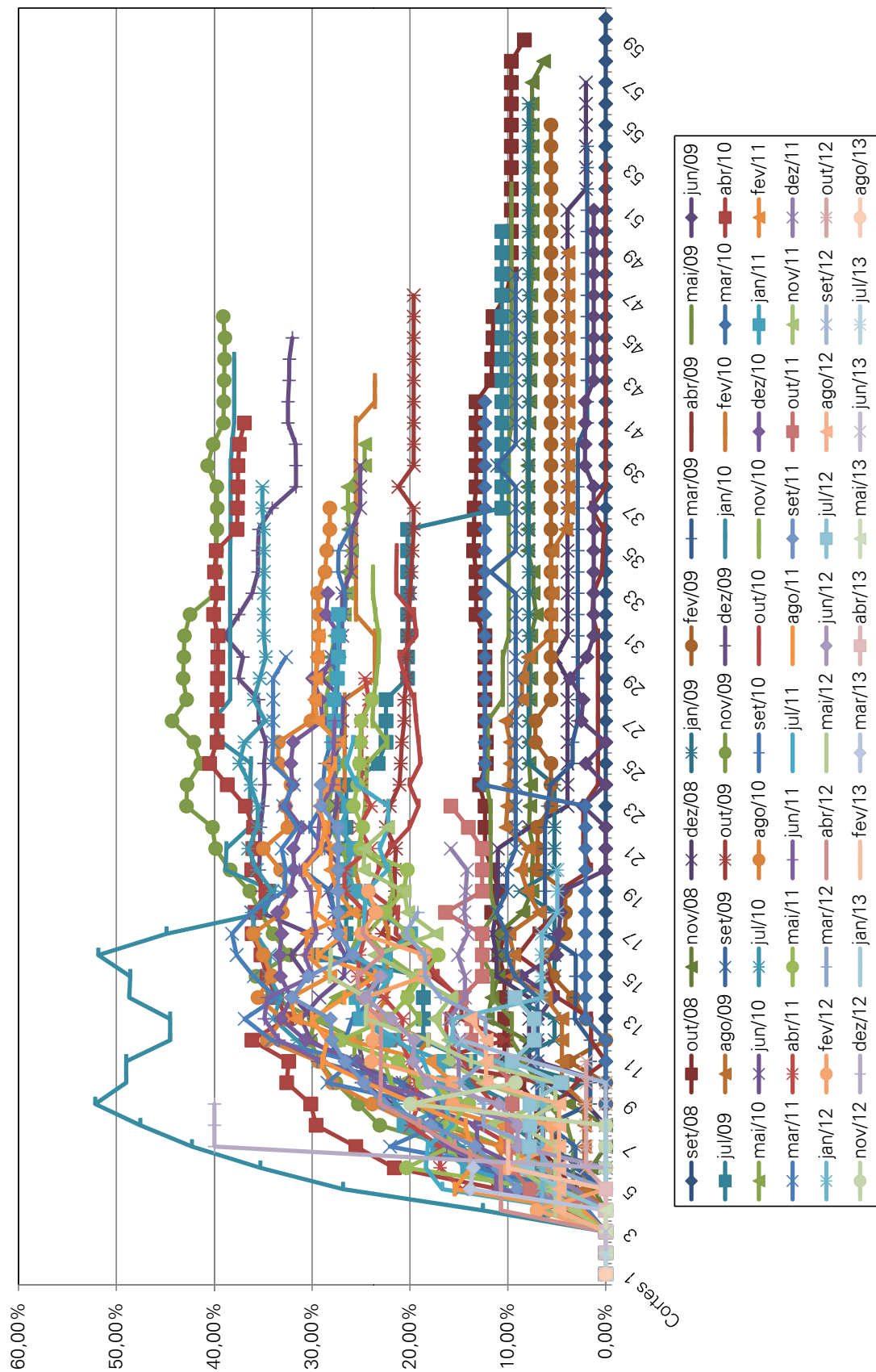


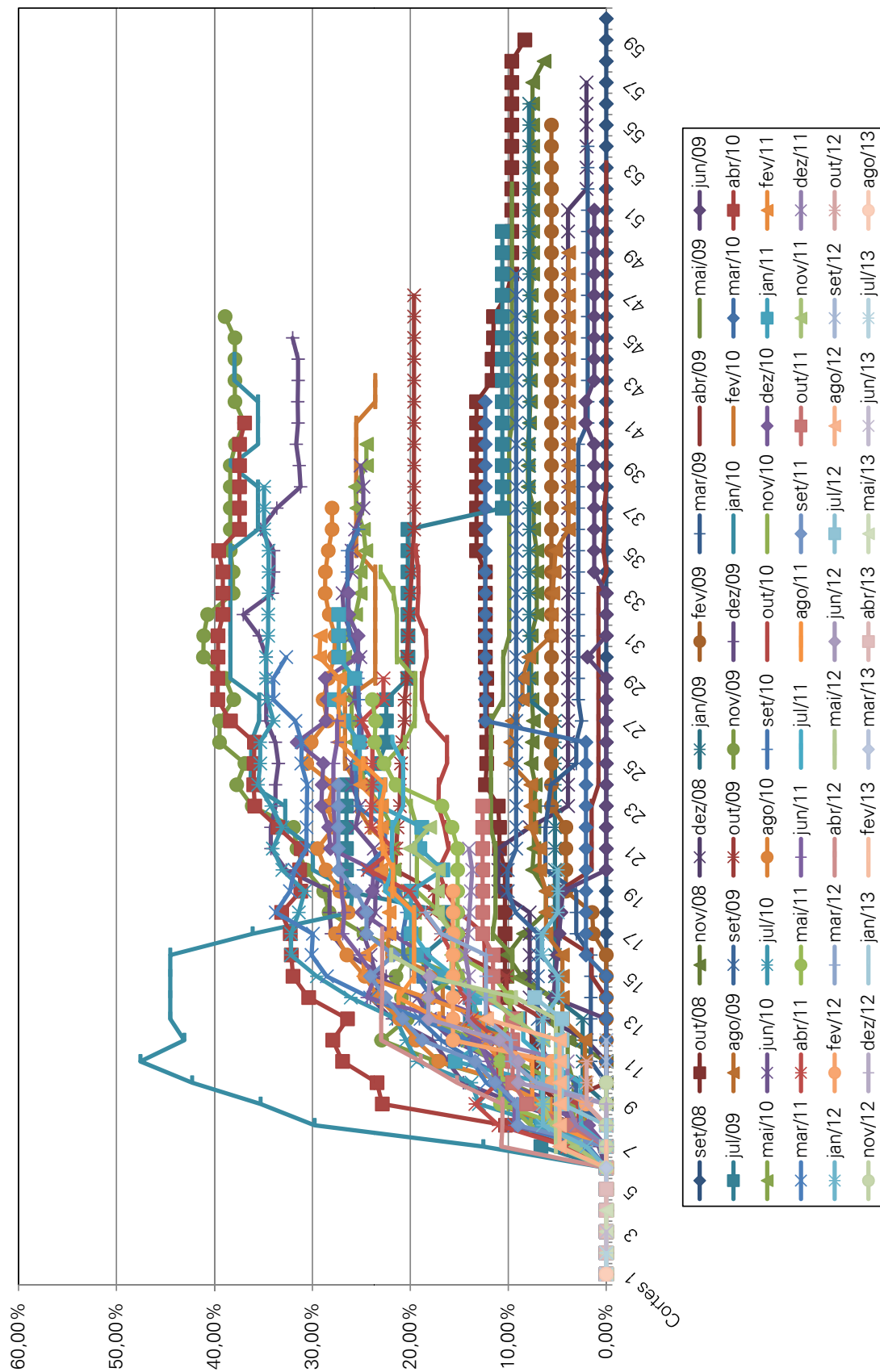






[illegible]





Obrigado!

Contato

Pedro Vitor Zago
Sócio
+55 (11) 2183-3290
pzago@kpmg.com.br

Fernando Jun Miranda Omori
Diretor
+55 (11) 2183-3381
fjomori@kpmg.com.br

Gustavo Paoliello Rigolon
Gerente
+55 (11) 2183-3708
grigolon@kpmg.com.br



© 2013 KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative (“KPMG International”), uma entidade suíça. Todos os direitos reservados. Impresso no Brasil.

O nome KPMG, o logotipo e “*cutting through complexity*” são marcas registradas ou comerciais da KPMG International.

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

ANEXO VII

Simulação de Fluxo de Caixa

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 1 de 3)

Cenário 1 / Multiplicador de Perdas: 100 / Multiplicador de CPR: 1,00 / Cenário de Juros: Current

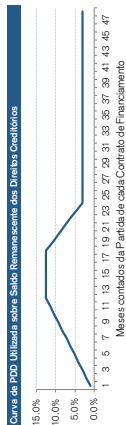
Informações Sobre O Edito: Perdas Acumuladas e Pré-Pagamentos	
Montante Agradado (R\$) (1)	100.000%
Prazo Final Médio (2)	36
Taxa de Juros Média (3)	9,37%
PMT (R\$) (4) = PMT[(3),(2),100%]	5,085%
Perda da Principal Acumulada (% Princ. Original) (5)	15,550%
Multiplicador de Perda (6)	1,00
Perda de Principal Acumulada Utilizada (7) = Min[(5)(6), 55%]	15,550%
Taxa de Pré-Pagamento Anualizada (8)	12,000%
Multiplicador de Perda (9)	0,00%
Taxa de Pré-Pagamento Anualizada Utilizada (10) = Min[(8)(9), 12,000%]	0,00%

Informações Sobre Alíquotas	
Juros Mensais Sobre Pagamentos Atrasados (11)	0%
Tabela de Atrasos (Adicionar O Cálculo Nos Períodos)	
Atrasos em Dias	% Dias
0 (12)	60,069%
1 (18)	20,185%
2 (14)	11,965%
3 (10)	4,485%
4 (6)	1,695%
5 (17)	0,692%
6 (18)	0,346%

Fluxo de Caixa sem Incidência de Bônus		Mês (31)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Saldo de Principal no Início do Período (32)	100.000%	98.635%	97.218%	95.748%	94.228%	92.645%	91.000%	89.306%	87.543%	85.714%	83.817%	81.850%	79.893%	77.936%	75.979%	73.220%	70.461%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (32)-(36)	100.000%	96.626%	93.768%	90.910%	88.052%	85.194%	82.336%	79.478%	76.620%	73.762%	70.904%	68.046%	65.188%	62.330%	59.472%	56.614%	53.756%
Amortização Técnica (40) = (100%-(37))		3,355%	3,699%	3,817%	3,862%	3,906%	3,950%	3,994%	4,038%	4,082%	4,126%	4,170%	4,214%	4,258%	4,302%	4,346%	4,390%
Perda de Principal (Multiplicador de Perda) (41) = (39)-(40)		0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%	0,025%
Perda de Principal (42) = (41)(11)		0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Recuperação (43) = 6,0% * (42) desdobrado de 12 meses		99,482%	96,624%	93,766%	90,908%	88,050%	85,192%	82,334%	79,476%	76,618%	73,760%	70,902%	68,044%	65,186%	62,328%	59,470%	56,612%
Principal Início do Período após Perdas (44) = (39)-(42)		1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
% Pré-Pagamento (45) = (10)/12		0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%	0,083%
Principal Pago (46) = (44)-(45)		0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%	0,042%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (48) = (44)-(46)		98,497%	96,697%	93,897%	91,097%	88,297%	85,497%	82,697%	79,897%	77,097%	74,297%	71,497%	68,697%	65,897%	63,097%	60,297%	57,497%
Princípio Devolvido (50) = (48)(13)		3,664%	3,569%	3,463%	3,357%	3,251%	3,145%	3,039%	2,933%	2,827%	2,721%	2,615%	2,509%	2,403%	2,297%	2,191%	2,085%
Princípio Devolvido (50) = (48)(13)		1,345%	1,374%	1,403%	1,431%	1,459%	1,487%	1,515%	1,543%	1,571%	1,599%	1,627%	1,655%	1,683%	1,711%	1,739%	1,767%
Fluxo RPD (51) (vêe tabela soma, aplicada sobre (50))		0,072%	0,082%	0,083%	0,084%	0,085%	0,086%	0,087%	0,088%	0,089%	0,090%	0,091%	0,092%	0,093%	0,094%	0,095%	0,096%
Principal no Final do Período (52) = (48)-(51)		94,833%	93,315%	91,797%	90,279%	88,761%	87,243%	85,725%	84,207%	82,689%	81,171%	79,653%	78,135%	76,617%	75,099%	73,581%	72,063%
Total Devolvido (53) = (48)-(50)		5,000%	4,932%	4,865%	4,798%	4,731%	4,664%	4,597%	4,530%	4,463%	4,396%	4,329%	4,262%	4,195%	4,128%	4,061%	3,994%

Fluxo de Caixa com Incidência de Bônus	
Fluxo de Amortização Principal (Mensal) (57) = (53)/(12)	0,417%
Saldo de Principal no Início do Período (58)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (59) = (58)-(62)+(63)+(66)	97,142%
Amortização Técnica (60) = (100%-(57))	3,355%
Perda de Principal (Multiplicador de Perda) (61) = (59)-(60)	0,025%
Perda de Principal (62) = (61)(11)	0,000%
Recuperação (63) = 6,0% * (62) desdobrado de 12 meses	99,482%
Principal Início do Período após Perdas (64) = (59)-(62)	1,00%
% Pré-Pagamento (65) = (10)/12	0,083%
Principal Pago (66) = (64)-(65)	0,042%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (68) = (64)-(66)	98,497%
Princípio Devolvido (50) = (68)(13)	3,664%
Princípio Devolvido (50) = (68)(13)	1,345%
Fluxo RPD (51) (vêe tabela soma, aplicada sobre (50))	0,072%
Principal no Final do Período (52) = (68)-(51)	94,833%
Total Devolvido (53) = (68)-(50)	5,000%
Fluxo de Caixa de Juros Incluido Atrasos	
Pagamentos em Dias (64) = (69,7)(12)+(47)	2,200%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (65) = (69,7)(13)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (66) = (69,7)(14)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (67) = (69,7)(15)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (68) = (69,7)(16)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (69) = (69,7)(17)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (70) = (69,7)(18)+(117)+[	0,000%
Fluxo de Caixa Agradado (61) = SUM((64)-(70))	2,200%
Fluxo de Caixa de Principal Incluido Atrasos	
Pagamentos em Dias (64) = (69,7)(12)+(49)	1,811%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (65) = (69,7)(13)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (66) = (69,7)(14)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (67) = (69,7)(15)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (68) = (69,7)(16)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (69) = (69,7)(17)+(117)+[	0,000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (70) = (69,7)(18)+(117)+[	0,000%
Fluxo de Caixa Agradado (68) = SUM((62)-(69))	1,811%

Curva de Perdas (Trimestre)	
Multiplicador de Perdas (21)	10,0%
Multiplicador de Perdas (22)	30,0%
Multiplicador de Perdas (23)	30,0%
Multiplicador de Perdas (24)	30,0%
Multiplicador de Perdas (25)	30,0%
Multiplicador de Perdas (26)	0,0%
Multiplicador de Perdas (27)	0,0%
Multiplicador de Perdas (28)	0,0%
Multiplicador de Perdas (29)	0,0%



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 2 de 3)

Cenário 1 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

	Mês (31)																							
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31									
Fluxo de Caixa sem Indisponibilidade																								
Saldo de Principal no Início do Período (32)	21.403%	61.403%	63.033%	63.333%	63.633%	63.933%	64.233%	64.533%	64.833%	65.133%	65.433%	65.733%	66.033%	66.333%	66.633%									
Saldo de Principal no Fim do Período (33)	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%									
Saldo de Principal no Fim do Período (34)	2.636%	2.645%	2.650%	2.653%	2.656%	2.659%	2.661%	2.663%	2.665%	2.667%	2.669%	2.671%	2.673%	2.675%	2.677%									
Juros (34) = (34)-(34)	2.405%	2.406%	2.407%	2.408%	2.409%	2.410%	2.411%	2.412%	2.413%	2.414%	2.415%	2.416%	2.417%	2.418%	2.419%									
Principal (35) = (34)-(34)	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%									
Total (36) = (34)+(35)																								
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade																								
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	0.953	0.953	0.950	0.952	0.953	0.949	0.944	0.939	0.932	0.925	0.916	0.904	0.890	0.872	0.849									
Saldo de Principal no Início do Período (38)	49.161%	46.987%	44.790%	42.566%	40.321%	38.047%	35.746%	33.417%	31.067%	28.697%	26.296%	23.791%	21.302%	18.777%	16.216%									
Saldo de Principal no Fim do Período (39)	46.987%	44.790%	42.566%	40.321%	38.047%	35.746%	33.417%	31.067%	28.697%	26.296%	23.791%	21.302%	18.777%	16.216%	13.616%									
Amortização Técnica (40) = (38)-(39)+(40)-(40)	3.457%	3.714%	4.001%	4.322%	4.686%	5.099%	5.573%	6.121%	6.763%	7.529%	8.438%	9.566%	10.962%	12.769%	15.185%									
Perda de Principal (% Principal Original) (41) = (71)-(71)/3	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%									
Perda de Principal (% Principal Original) (42) = (71)-(71)/3	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%									
Perda de Principal (% Principal Original) (43) = 6.0% * (42) desatualizado de 12 meses	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%									
Principal Início do Período após Perdas (44) = (38)-(44)	49.161%	46.987%	44.790%	42.566%	40.321%	38.047%	35.746%	33.417%	31.067%	28.697%	26.296%	23.791%	21.302%	18.777%	16.216%									
% Pré Pagamento (45) = (39)-(44)	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%									
Principal Pré Pago (46) = (39)-(44)	0.4916%	0.4699%	0.4479%	0.4257%	0.4032%	0.3805%	0.3575%	0.3342%	0.3107%	0.2870%	0.2630%	0.2379%	0.2130%	0.1877%	0.1622%									
Juros Pré Pagos (47) = (46)-(38)	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%									
Principal Início do Período Após Prejuízo e Pré Pagos (48) = (38)-(46)	48.669%	46.517%	44.341%	42.141%	39.918%	37.642%	35.370%	33.081%	30.752%	28.382%	25.972%	23.523%	21.035%	18.507%	15.980%									
Juros Devidos (49) = (48)-(38)	1.811%	1.739%	1.660%	1.568%	1.465%	1.351%	1.228%	1.101%	0.969%	0.832%	0.690%	0.543%	0.391%	0.234%	0.076%									
Principal Devido (50) = (48)-(49)	1.692%	1.729%	1.774%	1.822%	1.870%	1.921%	1.972%	2.025%	2.079%	2.136%	2.192%	2.251%	2.312%	2.374%	2.437%									
Provisão FIDC (51)	6.192%	5.846%	4.861%	3.959%	3.078%	2.301%	1.599%	0.973%	0.688%	0.422%	0.245%	0.067%	0.588%	0.509%	0.426%									
Principal no Fim do Período Após FIDC (52) = (50)-(51)	42.922%	40.915%	39.569%	38.166%	36.642%	35.017%	33.287%	31.461%	29.603%	27.678%	25.692%	23.651%	21.571%	19.453%	17.299%									
Total Devido (53) = (49)+(50)	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%	3.495%									
Fluxo de Caixa de Juros (54)	1.117%	1.077%	1.017%	0.967%	0.916%	0.864%	0.812%	0.759%	0.705%	0.651%	0.596%	0.540%	0.484%	0.427%	0.369%									
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (55) = (49,71)-(54)-(54)	0.381%	0.365%	0.340%	0.333%	0.316%	0.300%	0.283%	0.266%	0.248%	0.231%	0.213%	0.195%	0.177%	0.158%	0.140%									
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (49,71)-(54)-(54)	0.296%	0.277%	0.247%	0.236%	0.198%	0.189%	0.179%	0.168%	0.158%	0.148%	0.137%	0.127%	0.116%	0.105%	0.094%									
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (49,71)-(54)-(54)	0.092%	0.089%	0.086%	0.081%	0.078%	0.074%	0.071%	0.067%	0.063%	0.059%	0.055%	0.051%	0.047%	0.043%	0.039%									
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (49,71)-(54)-(54)	0.015%	0.015%	0.014%	0.014%	0.013%	0.013%	0.012%	0.011%	0.011%	0.010%	0.010%	0.009%	0.008%	0.007%	0.007%									
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (49,71)-(54)-(54)	0.008%	0.008%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.006%	0.006%	0.006%	0.005%	0.005%	0.005%	0.004%	0.004%	0.004%									
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (49,71)-(54)-(54)	1.884%	1.809%	1.722%	1.640%	1.567%	1.475%	1.388%	1.302%	1.215%	1.127%	1.038%	0.947%	0.856%	0.765%	0.668%									
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)																								
Fluxo de Caixa de Principal Indisponível Atrasos																								
Pagamentos em Dia (62) = (50)-(12)-(43)-(46)	1.659%	1.611%	1.547%	1.484%	1.421%	1.358%	1.295%	1.232%	1.169%	1.106%	1.043%	0.981%	0.919%	0.856%	0.793%									
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (63) = (50)-(12)-(43)-(46)	0.381%	0.365%	0.340%	0.333%	0.316%	0.300%	0.283%	0.266%	0.248%	0.231%	0.213%	0.195%	0.177%	0.158%	0.140%									
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (50)-(12)-(43)-(46)	0.191%	0.177%	0.200%	0.207%	0.213%	0.219%	0.224%	0.230%	0.236%	0.242%	0.248%	0.254%	0.260%	0.266%	0.272%									
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (50)-(12)-(43)-(46)	0.070%	0.074%	0.074%	0.076%	0.078%	0.080%	0.082%	0.084%	0.086%	0.088%	0.089%	0.091%	0.094%	0.096%	0.101%									
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (50)-(12)-(43)-(46)	0.024%	0.025%	0.026%	0.026%	0.027%	0.028%	0.029%	0.029%	0.030%	0.031%	0.032%	0.033%	0.034%	0.034%	0.035%									
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (50)-(12)-(43)-(46)	0.010%	0.010%	0.011%	0.011%	0.011%	0.012%	0.012%	0.012%	0.013%	0.013%	0.013%	0.014%	0.014%	0.014%	0.015%									
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (50)-(12)-(43)-(46)	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%									
Fluxo de Caixa Agregado (69) = SUM(62)-(68)	2.297%	2.246%	2.283%	2.365%	2.333%	2.360%	2.388%	2.416%	2.395%	2.384%	2.416%	2.449%	2.483%	2.516%	2.556%									

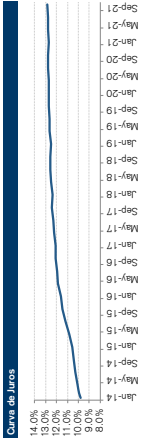
Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 1 de 3)

Cenário 1 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

Cenário 1																	
Parâmetros		Cenário 1															
Multiplicador de Perdas		1.00															
Multiplicador de CPR		1.00															
Taxa de Pré-Pagamento Base		20.00%															
Multiplicador da Taxa de Pré-Pagamentos		1.00															
Recovery Rate		6.00%															
Prazo para Recovery (meses)		12															
Cenário de Juros e Termo		Current (Reclamação de 1-12 Dez-2013)															
		Mes (31)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Montante Quotas Senior Subordinas (77)		72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000
Montante Agradado de Quotas Senior no Início do Período (78)-(78)-1*(77)-(100)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Quotas Subordinadas Measmo Subordinas (79)		13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000
Montante Agradado de Quotas Subordinadas Measmo no Início do Período (80)-(80)-1*(79)-(108)		0	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766
Principal de Créditos no Fim do Período (81)-(81)		99,989,927	95,423,411	95,348,093	94,466,887	94,092,917	93,698,710	93,071,201	92,538,432	91,981,288	91,381,073	90,765,969	90,083,107	91,532,400	92,944,525	94,477,627	95,947,627
Principal de Créditos no Fim do Período (82)-(82)-1*(81)-(110)		100,000.000	99,569,923	99,149,766	98,722,282	98,335,773	97,938,710	97,527,072	97,102,437	96,672,902	96,240,367	95,803,967	95,352,616	94,933,937	94,520,977	94,125,240	93,737,240
Resíduo de Principal Durante Mês (83)-(83)-(81)-(82)		3,640,233	3,174,782	3,801,673	5,050,683	5,139,364	5,237,063	5,337,161	5,442,182	5,545,779	5,646,577	5,757,293	5,862,760	5,973,676	6,082,957	6,192,725	6,302,957
Montante de Subscrições Recebidas (84)-(77)-(79)		85,500.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (87)		2,257,487	2,297,500	2,347,500	2,397,500	2,447,500	2,497,500	2,547,500	2,597,500	2,647,500	2,697,500	2,747,500	2,797,500	2,847,500	2,897,500	2,947,500	2,997,500
Montante de Principal Recebidos da Carteira de Créditos (88)		1,634,356	1,678,436	1,722,516	1,766,596	1,810,676	1,854,756	1,898,836	1,942,916	1,986,996	2,031,076	2,075,156	2,119,236	2,163,316	2,207,396	2,251,476	2,295,556
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Outros Ativos (89)		2,574,911	2,597,487	2,620,063	2,642,639	2,665,215	2,687,791	2,710,367	2,732,943	2,755,519	2,778,095	2,800,671	2,823,247	2,845,823	2,868,399	2,890,975	2,913,551
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Outros Ativos (90)		2,027,810	2,049,386	2,070,962	2,092,538	2,114,114	2,135,690	2,157,266	2,178,842	2,200,418	2,221,994	2,243,570	2,265,146	2,286,722	2,308,298	2,329,874	2,351,450
Montante de Juros sobre Juros Ativos Recebidos (91)		20,327	20,701	20,919	21,028	21,127	21,219	21,305	21,386	21,462	21,534	21,602	21,666	21,726	21,783	21,837	21,890
Valor de Liquidação de Capital (92)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cassa Disponível (92)-(SUM)(86)-(91)		85,500.000	6,486,770	7,488,123	8,087,627	8,584,647	8,940,397	9,193,359	9,388,677	9,579,749	9,768,821	9,957,893	10,146,965	10,336,037	10,525,109	10,714,181	10,903,253
Despesas (93)		15,000	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698
Provisão para Despesas Futuras (94)		211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667
Reserva de Caixa (95)		1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000
Taxa de Juros Mensal Senior (96)		1.030%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%
Mês de Juros Mensal Senior (97)-(96)-(98)		741,887	751,190	755,948	764,723	773,936	783,608	793,781	804,505	815,827	827,807	839,515	851,908	864,215	877,309	891,255	905,200
Juros Atualizados para Quiltras Senior (98)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia Pago para Quiltras Senior (99)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Senior (100)-(99)-(97)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Mensal Subordinada Measmo (101)		1.257%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%	1.250%
Mês de Juros Subordinada Measmo (102)-(101)(98)		165,942	168,690	169,621	168,021	165,020	173,366	182,571	184,488	184,488	184,488	184,488	184,488	184,488	184,488	184,488	184,488
Juros Atualizados para Quiltras Subordinada Measmo (103)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia Pago para Quiltras Subordinada Measmo (104)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinada Measmo (105)-(104)-(102)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Senior (106)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Senior (107)		1,112,881	1,126,786	1,088,923	1,267,084	1,106,403	1,164,121	1,227,008	1,242,310	1,242,310	1,242,310	1,242,310	1,242,310	1,242,310	1,242,310	1,242,310	1,242,310
Amortização de Principal Subordinada Measmo (108)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Subordinada Measmo (109)		253,035	243,931	263,381	260,049	273,867	276,733	276,733	276,733	276,733	276,733	276,733	276,733	276,733	276,733	276,733	276,733
Atualização de Juros Creditos (110)		100,000.000	218,059	317,075	416,222	473,565	473,565	473,565	473,565	473,565	473,565	473,565	473,565	473,565	473,565	473,565	473,565
Ratão de Garantia Senior (111)		18,799,911	71,33%	71,33%	70,83%	71,23%	71,43%	71,63%	71,93%	72,33%	72,83%	73,43%	74,13%	74,93%	75,83%	76,83%	77,93%
Ratão de Garantia Pública (112)		0	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%	84,9%
Amortização Quotas Subordinadas Júnior (114)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cassa Remanescente (115)-(92)-(93)-(94)-(95)-(98)-(99)-(103)-(104)-(107)-(109)-(110)-(114))		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Cenário 1																	
Parâmetros		Cenário 1															
Multiplicador de Perdas		1.00															
Multiplicador de CPR		1.00															
Taxa de Pré-Pagamento Base		20.00%															
Multiplicador da Taxa de Pré-Pagamentos		1.00															
Recovery Rate		6.00%															
Prazo para Recovery (meses)		12															
Cenário de Juros e Termo		Current (Reclamação de 1-12 Dez-2013)															
		Mes (31)															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Montante Quotas Senior Subordinas (77)		72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000
Montante Agradado de Quotas Senior no Início do Período (78)-(78)-1*(77)-(100)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Quotas Subordinadas Measmo Subordinas (79)		13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000
Montante Agradado de Quotas Subordinadas Measmo no Início do Período (80)-(80)-1*(79)-(108)		0	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766	91,143,766
Principal de Créditos no Fim do Período (81)-(81)		99,989,927	95,423,411	95,348,093	94,466,887	94,092,917	93,698,710	93,071,201	92,538,432	91,981,288	91,381,073	90,765,969	90,083,107	91,532,400	92,944,525	94,477,627	95,947,627
Principal de Créditos no Fim do Período (82)-(82)-1*(81)-(110)		100,000.000	99,569,923	99,149,766	98,722,282	98,335,773	97,938,710	97,527,072	97,102,437	96,672,902	96,240,367	95,803,967	95,352,616	94,933,937	94,520,977	94,125,240	93,737,240
Resíduo de Principal Durante Mês (83)-(83)-(81)-(82)		3,640,233	3,174,782	3,801,673	5,050,683	5,139,364	5,237,063	5,337,161	5,442,182	5,545,779	5,646,577	5,757,293	5,862,760	5,973,676	6,082,957	6,192,725	6,302,957
Montante de Subscrições Recebidas (84)-(77)-(79)		85,500.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (87)		2,257,487	2,297,500	2,347,500	2,397,500	2,447,500	2,497,500	2,547,500	2,597,500	2,647,500	2,697,500	2,747,500	2,797,500	2,847,500	2,897,500	2,947,500	2,997,500
Montante de Principal Recebidos da Carteira de Créditos (88)		1,634,356	1,678,436	1,722,516	1,766,596	1,810,676	1,854,756	1,898,836	1,942,916	1,986,996	2,031,076	2,075,156	2,119,236	2,163,316	2,207,396	2,251,476	2,295,556
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Outros Ativos (89)		2,574,911	2,597,487	2,620,063	2,642,639	2,665,215	2,687,791	2,710,367	2,732,943	2,755,519	2,778,095	2,800,671	2,823,247	2,845,823	2,868,399	2,890,975	2,913,551
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Outros Ativos (90)		2,027,810	2,049,386	2,070,962	2,092,538	2,114,114	2,135,690	2,157,266	2,178,842	2,200,418	2,221,994	2,243,570	2,265,146	2,286,722	2,308,298	2,329,874	2,351,450
Montante de Juros sobre Juros Ativos Recebidos (91)		20,327	20,701	20,919	21,028	21,127	21,219	21,305	21,386	21,462	21,534	21,602	21,666	21,726	21,783	21,837	21,890
Valor de Liquidação de Capital (92)		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cassa Disponível (92)-(SUM)(86)-(91)		85,500.000	6,486,770	7,488,123	8,087,627	8,584,647	8,940,397	9,193,359	9,388,677	9,579,749	9,768,821	9,957,893	10,146,965	10,336,037	10,525,109	10,714,181	10,903,253
Despesas (93)		15,000	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698	247,698
Provisão para Despesas Futuras (94)		211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667
Reserva de Caixa (95)		1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000
Taxa de Juros Mensal Senior (96)		1.030%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1.040%	1					



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para inciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode precisar para realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 2 de 3)

Considero / Multiplicador de Perdas: 1,00 / Multiplicador de CPR: 1,00 / Considero de Juros: Current

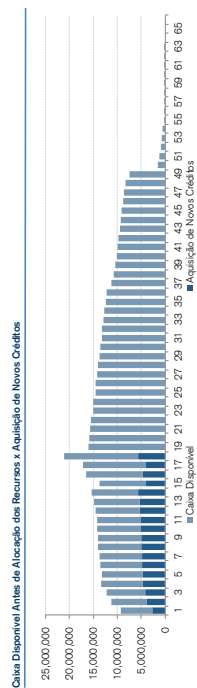
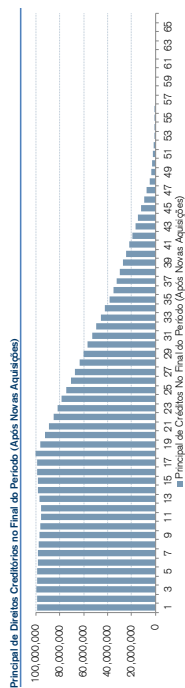
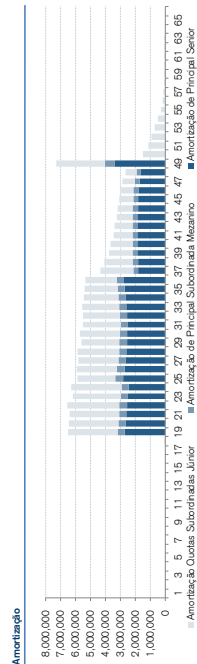
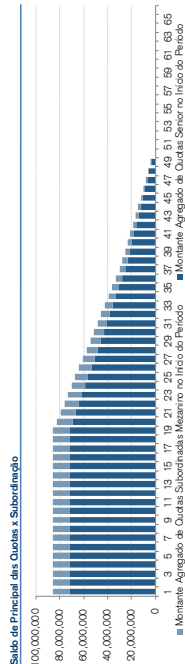
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
Montante Outras Senes Subscritas (77)																
Montante Aggado de Outras Senes no Início do Período (78)-(78-1)-(77)-(106)	72.000.000	72.000.000	72.000.000	69.303.633	66.652.559	64.048.442	61.479.122	58.973.564	56.523.475	53.728.715	51.011.986	48.363.884	45.766.361	43.188.878	40.647.050	38.147.709
Montante Aggado de Outras Subordinadas Mezzano Subscritas (79)																
Montante Aggado de Outras Subordinadas Mezzano no Início do Período (80)-(80-1)-(79)-(108)	13.900.000	13.900.000	13.900.000	12.994.806	12.167.355	12.000.088	11.527.335	11.057.543	10.588.145	10.074.45	9.564.997	9.058.228	8.579.318	8.097.915	7.621.252	7.150.095
Principal de Outras Subordinadas Mezzano no Início do Período (81)-(81-1)-(79)-(108)	94.646.262	94.388.665	94.207.823	92.977.959	89.954.170	86.967.682	83.977.727	80.987.777	77.997.827	74.997.877	71.997.927	68.997.977	65.998.027	62.998.077	59.998.127	56.998.177
Principal de Créditos no Final do Período (82)	96.634.133	100.000.000	96.297.823	92.977.959	89.954.170	86.967.682	83.977.727	80.987.777	77.997.827	74.997.877	71.997.927	68.997.977	65.998.027	62.998.077	59.998.127	56.998.177
Redução de Principais Subscritas (83)-(83-1)-(82)	4.281.597	4.355.529	3.742.177	3.684.824	3.616.289	3.566.501	3.497.942	3.432.900	3.367.858	3.302.816	3.237.774	3.172.732	3.107.690	3.042.648	2.977.606	2.912.564
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (84)	4.008.543	4.092.197	4.008.543	3.903.018	3.639.505	3.529.147	3.393.789	3.258.431	3.123.073	2.987.715	2.852.357	2.716.999	2.581.641	2.446.283	2.310.925	2.175.567
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Subordinadas (85)	3.372.825	3.477.972	3.613.020	3.651.181	3.678.240	3.700.095	3.721.950	3.743.805	3.765.660	3.787.515	3.809.370	3.831.225	3.853.080	3.874.935	3.896.790	3.918.645
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Outras Alíneas (86)	5.743.525	5.871.412	6.339.886	6.164.150	6.133.416	6.017.888	5.964.148	5.793.083	5.682.515	5.571.947	5.461.379	5.350.811	5.239.243	5.127.675	5.016.107	4.904.539
Montante de Juros sobre Outras Alíneas Recebidos (87)	53.401	84.483	89.488	83.871	87.534	85.788	70.102	82.274	74.339	87.793	81.865	89.917	69.001	79.714	7.470	78.812
Valor de Liquidação de Capital (91)																
Caixa Disponível (92)-SUM(96)-(91)	13.915.579	15.485.598	15.891.515	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520	15.938.520
Caixa em Curso (93)	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618	24.618
Provisão para Despesas Futuras (94)	211.667	211.667	203.746	203.746	186.946	186.946	186.946	186.946	186.946	186.946	186.946	186.946	186.946	186.946	186.946	186.946
Reserva de Caixa (95)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	960.578	925.730	880.562	843.877	819.077	785.048	746.233	708.689	671.121	635.595	599.846	564.542	529.829
Taxa de Juros Menor Senes (96)	1.151	1.334	1.334	1.277	1.333	1.277	1.333	1.277	1.333	1.277	1.333	1.277	1.333	1.277	1.333	1.277
Juros Alíneas Pago para Outras Alíneas (97)-(97-1)	828.869	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647
Juros em Dia Pago para Outras Alíneas (98)	828.869	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647	950.647
Deficit Juros Senes (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinadas Mezzano (101)	1.389	1.551	1.551	1.479	1.505	1.433	1.319	1.523	1.409	1.523	1.409	1.523	1.409	1.523	1.409	1.523
Montante Aggado de Outras Subordinadas Mezzano (102)-(101)-(100)	180.653	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274
Juros Alíneas Pago para Outras Subordinadas Mezzano (103)	180.653	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274	209.274
Deficit Juros Subordinadas Mezzano (105)-(104)-(102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Senes (106)	5.554.997	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352	5.940.352
Amortização de Principal Subordinadas Mezzano (107)	1.104.748	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788
Amortização de Principal Subordinadas Mezzano (108)	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931	4.047.931
Amortização de Juros Subordinadas (111)	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%	86.2%
Amortização de Juros Subordinadas (112)	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%	79.1%
Amortização de Juros Subordinadas (113)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível (115)-(92)-(93)-(94)-(95)-(96)-(97)-(98)-(99)-(100)-(101)-(102)-(103)-(104)-(105)-(106)-(107)-(108)-(109)-(110)-(111)-(112)-(113)-(114)-(115)-(116)-(117)-(118)-(119)-(120)-(121)-(122)-(123)-(124)-(125)-(126)-(127)-(128)-(129)-(130)-(131)-(132)-(133)-(134)-(135)-(136)-(137)-(138)-(139)-(140)-(141)-(142)-(143)-(144)-(145)-(146)-(147)-(148)-(149)-(150)-(151)-(152)-(153)-(154)-(155)-(156)-(157)-(158)-(159)-(160)-(161)-(162)-(163)-(164)-(165)-(166)-(167)-(168)-(169)-(170)-(171)-(172)-(173)-(174)-(175)-(176)-(177)-(178)-(179)-(180)-(181)-(182)-(183)-(184)-(185)-(186)-(187)-(188)-(189)-(190)-(191)-(192)-(193)-(194)-(195)-(196)-(197)-(198)-(199)-(200)-(201)-(202)-(203)-(204)-(205)-(206)-(207)-(208)-(209)-(210)-(211)-(212)-(213)-(214)-(215)-(216)-(217)-(218)-(219)-(220)-(221)-(222)-(223)-(224)-(225)-(226)-(227)-(228)-(229)-(230)-(231)-(232)-(233)-(234)-(235)-(236)-(237)-(238)-(239)-(240)-(241)-(242)-(243)-(244)-(245)-(246)-(247)-(248)-(249)-(250)-(251)-(252)-(253)-(254)-(255)-(256)-(257)-(258)-(259)-(260)-(261)-(262)-(263)-(264)-(265)-(266)-(267)-(268)-(269)-(270)-(271)-(272)-(273)-(274)-(275)-(276)-(277)-(278)-(279)-(280)-(281)-(282)-(283)-(284)-(285)-(286)-(287)-(288)-(289)-(290)-(291)-(292)-(293)-(294)-(295)-(296)-(297)-(298)-(299)-(300)-(301)-(302)-(303)-(304)-(305)-(306)-(307)-(308)-(309)-(310)-(311)-(312)-(313)-(314)-(315)-(316)-(317)-(318)-(319)-(320)-(321)-(322)-(323)-(324)-(325)-(326)-(327)-(328)-(329)-(330)-(331)-(332)-(333)-(334)-(335)-(336)-(337)-(338)-(339)-(340)-(341)-(342)-(343)-(344)-(345)-(346)-(347)-(348)-(349)-(350)-(351)-(352)-(353)-(354)-(355)-(356)-(357)-(358)-(359)-(360)-(361)-(362)-(363)-(364)-(365)-(366)-(367)-(368)-(369)-(370)-(371)-(372)-(373)-(374)-(375)-(376)-(377)-(378)-(379)-(380)-(381)-(382)-(383)-(384)-(385)-(386)-(387)-(388)-(389)-(390)-(391)-(392)-(393)-(394)-(395)-(396)-(397)-(398)-(399)-(400)-(401)-(402)-(403)-(404)-(405)-(406)-(407)-(408)-(409)-(410)-(411)-(412)-(413)-(414)-(415)-(416)-(417)-(418)-(419)-(420)-(421)-(422)-(423)-(424)-(425)-(426)-(427)-(428)-(429)-(430)-(431)-(432)-(433)-(434)-(435)-(436)-(437)-(438)-(439)-(440)-(441)-(442)-(443)-(444)-(445)-(446)-(447)-(448)-(449)-(450)-(451)-(452)-(453)-(454)-(455)-(456)-(457)-(458)-(459)-(460)-(461)-(462)-(463)-(464)-(465)-(466)-(467)-(468)-(469)-(470)-(471)-(472)-(473)-(474)-(475)-(476)-(477)-(478)-(479)-(480)-(481)-(482)-(483)-(484)-(485)-(486)-(487)-(488)-(489)-(490)-(491)-(492)-(493)-(494)-(495)-(496)-(497)-(498)-(499)-(500)-(501)-(502)-(503)-(504)-(505)-(506)-(507)-(508)-(509)-(510)-(511)-(512)-(513)-(514)-(515)-(516)-(517)-(518)-(519)-(520)-(521)-(522)-(523)-(524)-(525)-(526)-(527)-(528)-(529)-(530)-(531)-(532)-(533)-(534)-(535)-(536)-(537)-(538)-(539)-(540)-(541)-(542)-(543)-(544)-(545)-(546)-(547)-(548)-(549)-(550)-(551)-(552)-(553)-(554)-(555)-(556)-(557)-(558)-(559)-(560)-(561)-(562)-(563)-(564)-(565)-(566)-(567)-(568)-(569)-(570)-(571)-(572)-(573)-(574)-(575)-(576)-(577)-(578)-(579)-(580)-(581)-(582)-(583)-(584)-(585)-(586)-(587)-(588)-(589)-(590)-(591)-(592)-(593)-(594)-(595)-(596)-(597)-(598)-(599)-(600)-(601)-(602)-(603)-(604)-(605)-(606)-(607)-(608)-(609)-(610)-(611)-(612)-(613)-(614)-(615)-(616)-(617)-(618)-(619)-(620)-(621)-(622)-(623)-(624)-(625)-(626)-(627)-(628)-(629)-(630)-(631)-(632)-(633)-(634)-(635)-(636)-(637)-(638)-(639)-(640)-(641)-(642)-(643)-(644)-(645)-(646)-(647)-(648)-(649)-(650)-(651)-(652)-(653)-(654)-(655)-(656)-(657)-(658)-(659)-(660)-(661)-(662)-(663)-(664)-(665)-(666)-(667)-(668)-(669)-(670)-(671)-(672)-(673)-(674)-(675)-(676)-(677)-(678)-(679)-(680)-(681)-(682)-(683)-(684)-(685)-(686)-(687)-(688)-(689)-(690)-(691)-(692)-(693)-(694)-(695)-(696)-(697)-(698)-(699)-(700)-(701)-(702)-(703)-(704)-(705)-(706)-(707)-(708)-(709)-(710)-(711)-(712)-(713)-(714)-(715)-(716)-(717)-(718)-(719)-(720)-(721)-(722)-(723)-(724)-(725)-(726)-(727)-(728)-(729)-(730)-(731)-(732)-(733)-(734)-(735)-(736)-(737)-(738)-(739)-(740)-(741)-(742)-(743)-(744)-(745)-(746)-(747)-(748)-(749)-(750)-(751)-(752)-(753)-(754)-(755)-(756)-(757)-(758)-(759)-(760)-(761)-(762)-(763)-(764)-(765)-(766)-(767)-(768)-(769)-(770)-(771)-(772)-(773)-(774)-(775)-(776)-(777)-(778)-(779)-(780)-(781)-(782)-(783)-(784)-(785)-(786)-(787)-(788)-(789)-(790)-(791)-(792)-(793)-(794)-(795)-(796)-(797)-(798)-(799)-(800)-(801)-(802)-(803)-(804)-(805)-(806)-(807)-(808)-(809)-(810)-(811)-(812)-(813)-(814)-(815)-(816)-(817)-(818)-(819)-(820)-(821)-(822)-(823)-(824)-(825)-(826)-(827)-(828)-(829)-(830)-(831)-(832)-(833)-(834)-(835)-(836)-(837)-(838)-(839)-(840)-(841)-(842)-(843)-(844)-(845)-(846)-(847)-(848)-(849)-(850)-(851)-(852)-(853)-(854)-(855)-(856)-(857)-(858)-(859)-(860)-(861)-(862)-(863)-(864)-(865)-(866)-(867)-(868)-(869)-(870)-(871)-(872)-(873)-(874)-(875)-(876)-(877)-(878)-(879)-(880)-(881)-(882)-(883)-(884)-(885)-(886)-(887)-(888)-(889)-(890)-(891)-(892)-(893)-(894)-(895)-(896)-(897)-(898)-(899)-(900)-(901)-(902)-(903)-(904)-(905)-(906)-(907)-(908)-(909)-(910)-(911)-(912)-(913)-(914)-(915)-(916)-(917)-(918)-(919)-(920)-(921)-(922)-(923)-(924)-(925)-(926)-(927)-(928)-(929)-(930)-(931)-(932)-(933)-(934)-(935)-(936)-(937)-(938)-(939)-(940)-(941)-(942)-(943)-(944)-(945)-(946)-(947)-(948)-(949)-(950)-(951)-(952)-(953)-(954)-(955)-(956)-(957)-(958)-(959)-(960)-(961)-(962)-(963)-(964)-(965)-(966)-(967)-(968)-(969)-(970)-(971)-(972)-(973)-(974)-(975)-(976)-(977)-(978)-(979)-(980)-(981)-(982)-(983)-(984)-(985)-(986)-(987)-(988)-(989)-(990)-(991)-(992)-(993)-(994)-(995)-(996)-(997)-(998)-(999)-(1000)-(1001)-(1002)-(1003)-(1004)-(1005)-(1006)-(1007)-(1008)-(1009)-(1010)-(1011)-(1012)-(1013)-(1014)-(1015)-(1016)-(1017)-(1018)-(1019)-(1020)-(1021)-(1022)-(1023)-(1024)-(1025)-(1026)-(1027)-(1028)-(1029)-(1030)-(1031)-(1032)-(1033)-(1034)-(1035)-(1036)-(1037)-(1038)-(1039)-(1040)-(1041)-(1042)-(1043)-(1044)-(1045)-(1046)-(1047)-(1048)-(1049)-(1050)-(1051)-(1052)-(1053)-(1054)-(1055)-(1056)-(1057)-(1058)-(1059)-(1060)-(1061)-(1062)-(1063)-(1064)-(1065)-(1066)-(1067)-(1068)-(1069)-(1070)-(1071)-(1072)-(1073)-(1074)-(1075)-(1076)-(1077)-(1078)-(1079)-(1080)-(1081)-(1082)-(1083)-(1084)-(1085)-(1086)-(1087)-(1088)-(1089)-(1090)-(1091)-(1092)-(1093)-(1094)-(1095)-(1096)-(1097)-(1098)-(1099)-(1100)-(1101)-(1102)-(1103)-(1104)-(1105)-(1106)-(1107)-(1108)-(1109)-(1110)-(1111)-(1112)-(1113)-(1114)-(1115)-(1116)-(1117)-(1118)-(1119)-(1120)-(1121)-(1122)-(1123)-(1124)-(1125)-(1126)-(1127)-(1128)-(1129)-(1130)-(1131)-(1132)-(1133)-(1134)-(1135)-(1136)-(1137)-(1138)-(1139)-(1140)-(1141)-(1142)-(1143)-(1144)-(1145)-(1146)-(1147)-(1148)-(1149)-(1150)-(1151)-(1152)-(1153)-(1154)-(1155)-(1156)-(1157)-(1158)-(1159)-(1160)-(1161)-(1162)-(1163)-(1164)-(1165)-(1166)-(1167)-(1168)-(1169)-(1170)-(1171)-(1172)-(1173)-(1174)-(1175)-(1176)-(1177)-(1178)-(1179)-(1180)-(1181)-(1182)-(1183)-(1184)-(1185)-(1186)-(1187)-(1188)-(1189)-(1190)-(1191)-(1192)-(1193)-(1194)-(1195)-(1196)-(1197)-(1198)-(1199)-(1200)-(1201)-(1202)-(1203)-(1204)-(1205)-(1206)-(1207)-(1208)-(1209)-(1210)-(1211)-(1212)-(1213)-(1214)-(1215)-(1216)-(1217)-(1218)-(1219)-(1220)-(1221)-(1222)-(1223)-(1224)-(1225)-(1226)-(1227)-(1228)-(1229)-(1230)-(1231)-(1232)-(1233)-(1234)-(1235)-(1236)-(1237)-(1238)-(1239)-(1240)-(1241)-(1242)-(1243)-(1244)-(1245)-(1246)-(1247)-(1248)-(1249)-(1250)-(1251)-(1252)-(1253)-(1254)-(1255)-(1256)-(1257)-(1258)-(1259)-(1260)-(1261)-(1262)-(1263)-(1264)-(1265)-(1266)-(1267)-(1268)-(1269)-(1270)-(1271)-(1272)-(1273)-(1274)-(1275)-(1276)-(1277)-(1278)-(1279)-(1280)-(1281)-(1282)-(1283)-(1284)-(1285)-(1286)-(1287)-(1288)-(1289)-(1290)-(1291)-(1292)-(1293)-(1294)-(1295)-(1296)-(1297)-(1298)-(1299)-(1300)-(1301)-(1302)-(1303)-(1304)-(1305)-(1306)-(1307)-(1308)-(1309)-(1310)-(1311)-(1312)-(1313)-(1314)-(1315)-(1316)-(1317)-(1318)-(1319)-(1320)-(1321)-(1322)-(1323)-(1324)-(1325)-(1326)-(1327)-(1328)-(1329)-(1330)-(1331)-(1332)-(1333)-(1334)-(1335)-(1336)-(1337)-(1338)-(1339)-(1340)-(1341)-(1342)-(1343)-(1344)-(1345)-(1346)-(1347)-(1348)-(1349)-(1350)-(1351)-(1352)-(1353)-(1354)-(1355)-(1356)-(1357)-(1358)-(1359)-(1360)-(1361)-(1362)-(1363)-(1364)-(1365)-(1366)-(1367)-(1368)-(1369)-(1370)-(1371)-(1372)-(1373)-(1374)-(1375)-(1376)-(1377)-(1378)-(1379)-(1380)-(1381)-(1382)-(1383)-(1384)-(1385)-(1386)-(1387)-(1388)-(1389)-(1390)-(1391)-(1392)-(1393)-(1394)-(1395)-(1396)-(1397)-(1398)-(1399)-(1400)-(1401)-(1402)-(1403)-(1404)-(1405)-(1406)-(1407)-(1408)-(1409)-(1410)-(1411)-(1412)-(1413)-(1414)-(1415)-(1416)-(1417)-(1418)-(1419)-(1420)-(1421)-(1422)-(1423)-(1424)-(1425)-(1426)-(1427)-(1428)-(1429)-(1430)-(1431)-(1432)-(1433)-(1434)-(1435)-(1436)-(1437)-(1438)-(1439)-(1440)-(1441)-(1442)-(1443)-(1444)-(1445)-(1446)-(1447)-(1448)-(1449)-(1450)-(1451)-(1																

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 3 de 3)
Cenário 1 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

	Mes 61												62	63	64	65	66
Montante Quotas Senior Subscritas (77)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Agregado de Quotas Senior no Início do Período (78)-(79)-(1)-(77)-(106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Quotas Subordinadas Mesanino Subscritas (79)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Agregado de Quotas Subordinadas Mesanino no Início do Período (80)-(80+1)-(79)-(106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Principal de Créditos No Início do Período (81)-(83)	2,056,535	1,802,137	1,135,549	640,939	295,203	143,037	50,148	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Principal de Créditos No Fim do Período (82)	1,802,137	1,135,549	640,939	295,203	143,037	50,148	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Principal de Créditos No Fim do Período (83)	1,802,137	1,135,549	640,939	295,203	143,037	50,148	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resíduo de Principal Dado em Mês (84)-(81)-(82)	833,688	665,588	497,611	345,736	148,137	58,919	50,148	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Subscrições Recebidas (85)-(77)-(78)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Juros Recebidas da Carteira de Créditos (87)	192,737	94,894	64,436	40,763	29,250	12,877	6,270	2,466	982	339	109	33	7	0	0	0	0
Montante de Principal Recebidas da Carteira de Créditos (88)	1,010,301	813,113	632,243	467,290	276,876	176,449	100,758	40,440	17,196	6,156	2,032	702	177	0	0	0	0
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidas (90)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidas (90)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor de Liquidação do Capital (91)	1,143,038	908,007	698,679	508,043	300,126	189,327	107,027	42,836	18,178	6,456	2,141	735	184	0	0	0	0
Valor de Liquidação do Capital (91)	1,143,038	908,007	698,679	508,043	300,126	189,327	107,027	42,836	18,178	6,456	2,141	735	184	0	0	0	0
Provisão para Despesa Financeira (94)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Caixa (95)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Mensal Senior (96)	1,333%	1,371%	1,259%	1,361%	1,295%	1,411%	1,226%	1,268%	1,133%	1,024%	1,202%	1,507%	1,369%	1,455%	1,283%	0	0
Meta de Juros Senior (97)-(96)-(78)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros Alisados Pagos para Quotas Senior (98)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia Pagos para Quotas Senior (99)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Senior (100)-(99)-(97)	1,530%	1,576%	1,505%	1,578%	1,502%	1,638%	1,425%	1,514%	1,338%	1,211%	1,427%	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Mesanino Subordinada Mesanino (101)-(100)-(101)-(100)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros Alisados Pagos para Quotas Subordinada Mesanino (102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia Pagos para Quotas Subordinada Mesanino (103)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinada Mesanino (104)-(103)-(102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Senior (106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Senior (107)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Subordinada Mesanino (108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Subordinada Mesanino (109)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aquisição de Novos Créditos (110)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aquisição de Novos Créditos (111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Buão de Garantia Senior (112)	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Buão de Garantia Subordinada (113)	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Buão de Garantia Pública (114)	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Amortização Quotas Subordinadas Junior (115)-(109)-(99)-(98)-(94)-(93)-(92)-(91)-(104)-(103)-(102)-(101)-(100)	1,143,038	908,007	698,679	508,043	300,126	189,327	107,027	42,836	18,178	6,456	2,141	735	184	0	0	0	0
Caixa Remanescente (115)-(109)-(99)-(98)-(94)-(93)-(92)-(91)-(104)-(103)-(102)-(101)-(100)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - GRÁFICOS

Cenário 1 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou encerramento qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam ilegais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 1 de 3)

Contrato 2 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

Informações Sobre Créditos, Perdas Acumuladas e Pré-Pagamentos	
Montante Agravado (S6) (1)	100.000%
Préio Final Médio (2)	3.75%
Taxa de Juros Nominal (3)	10.00%
PMT (S6) (4) = PMT(S(2),100N)	30.0%
Perda de Principal Acumulada (% Princ. Original) (5)	15.560%
Multiplicador de Perda (6)	2.40
Perda de Principal Acumulada Utilizada (7) = Min[S(7)(6), 55%]	97.3200%
Taxa de Pré-Pagamento Anualizada (8)	12.000%
Multiplicador de Perda (9)	0.0%
Taxa de Pré-Pagamento Anualizada Utilizada (10) = (8)*(9)	0.0%

Informações Sobre Ativos	
Juros Mensais Sobre Pagamentos Atrelados (11)	0%
Tabela de Ativos (Aplicável a Crédito e Não Perdas)	
Ativos em Ativo	% Perda
0 (12)	0.069%
1 (13)	20.185%
2 (14)	11.985%
3 (15)	4.485%
4 (16)	0.069%
5 (17)	0.692%
6 (18)	0.346%

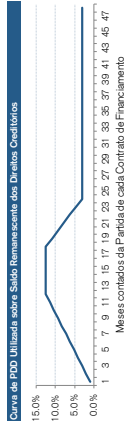
Fluxo de Caixa sem Indisponibilizações	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	Mês (31)
Saldo de Principal no Início do Período (38) = (38)-(42)+(45)+(46)	0
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (39)-(42)+(45)+(46)	1
Amortização (teoria) (40) = (100%-(57))	2
Perda de Principal (teoria) (41) = (41)-(42)+(45)+(46)	3
Perda de Principal (42) = (41)*(1)	4
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Relativado de 12 meses	5
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38)-(42)	6
% Pré-Pagamento (45) = (10)/(12)	7
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (46) = (44)-(45)	8
Juros Dividendos (47) = (46)*(3)	9
Principal Divido (50) = (46)*(3)	10
Próxy FIDC (51) (vêe tabela acima, aplicada sobre (50))	11
Principal no Final do Período (52) = (46)-(50)-(51)	12
Total Divido (53) = (46)+(50)	13

Fluxo de Caixa com Indisponibilizações	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	0.986
Saldo de Principal no Final do Período (39)	98.433%
Amortização (teoria) (40)	1.511%
Perda de Principal (teoria) (41)	1.543%
Perda de Principal (42)	1.243%
Recuperação (43)	0.000%
Principal Início do Período Após Perdas (44)	98.196%
% Pré-Pagamento (45)	0.833%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (46)	97.768%
Juros Dividendos (47)	3.637%
Principal Divido (50)	1.356%
Próxy FIDC (51)	0.967%
Principal no Final do Período (52)	95.091%
Total Divido (53)	4.922%

Fluxo de Caixa de Juros Incluídos Ativos	
Pagamentos em Dia (54) = (46)*(12)+(47)	2.243%
Pagamentos com 1 Mes de Atraso (55) = (46)*(13)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (46)*(14)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (46)*(15)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (46)*(16)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (46)*(17)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (46)*(18)+(47)+(48)	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)	2.243%

Fluxo de Caixa de Perdas Incluídas Ativos	
Pagamentos em Dia (62) = (50)-(112)+(49)+(46)	1.707%
Pagamentos com 1 Mes de Atraso (63) = (50)-(113)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (50)-(114)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (50)-(115)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (50)-(116)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (50)-(117)+(47)+(48)	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (50)-(118)+(47)+(48)	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (69) = SUM(62)-(68)	1.707%

Curva de Perdas (Trimestre)	
Multiplicador de Perdas (21)	10.0%
Multiplicador de Perdas (22)	30.0%
Multiplicador de Perdas (23)	30.0%
Multiplicador de Perdas (24)	30.0%
Multiplicador de Perdas (25)	0.0%
Multiplicador de Perdas (26)	0.0%
Multiplicador de Perdas (27)	0.0%
Multiplicador de Perdas (28)	0.0%



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode precisar para tomar uma decisão sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

Cenário 2 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

[illegible]

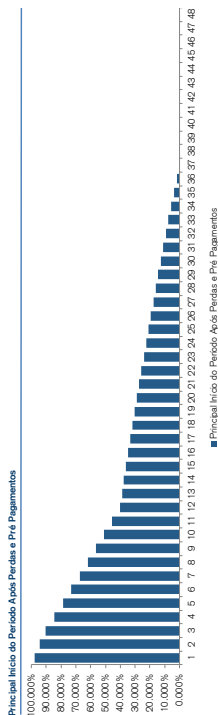
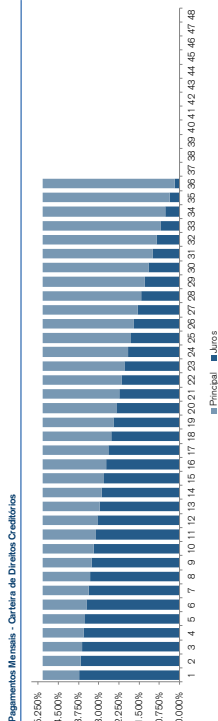
Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde os investimentos ou investimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 3 de 3)

Cenário 2 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

[illegible]

Cenário 2 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou encerramento de qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou compromissos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo ou posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 1 de 3)

Cenário 2 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

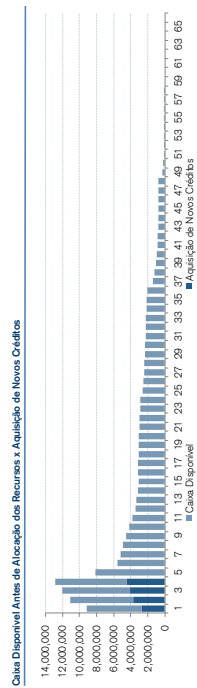
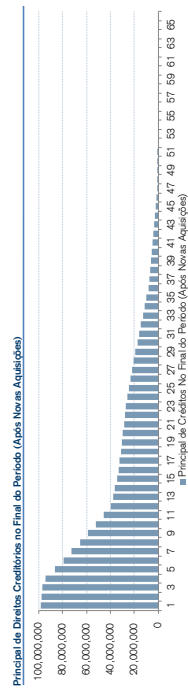
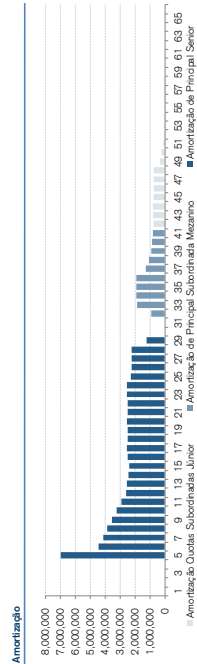
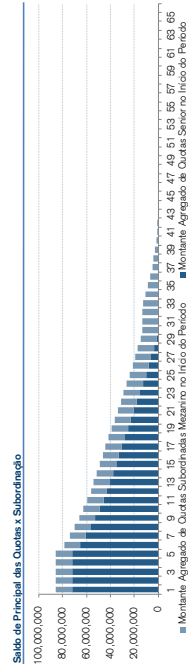
Cenário		Curva de Juros															
Parâmetros	2	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Multiplicador de Perdas	2.40																
Multiplicador de CPR	1.00																
Taxa de Pré-Pagamento Bruta	12.00%																
Taxa de Pré-Pagamento Bruta	12.00%																
Multiplicador da Taxa de Pré-Pagamentos	1.00																
Recovery Rate	6.00%																
Preço para Recovery (meses)	12																
Cenário de Juros à Termo Current (Reclamação de 1-Dez-2013)																	
Montante Quotida Senior Subordinada (77)																	
Montante Agirado de Quotas Senior no Início do Período (78)-(78-1)+(77)-(106)																	
Montante Quotida Subordinadas Mezanino Subordinadas (79)																	
Montante Agirado de Quotas Subordinadas Mezanino no Início do Período (80)-(80-1)+(79)-(108)																	
Principal de Créditos No Final do Período (81)-(81)																	
Principal de Créditos No Final do Período (82)-(82)																	
Redução de Principal Durante Mês (83)-(83)-(81)-(82)																	
Montante de Subscrições Recebidas (85)-(85)-(77)-(79)																	
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (87)																	
Montante de Principal Recebidos da Carteira de Créditos (88)																	
Montante de Juros Recebidos de Outros Alíquotas (89)																	
Montante de Juros sobre Juros Alíquotas Recebidos (90)																	
Valor de Liquidação de Caixa (91)																	
Caixa Disponível (92)-(SUM(96)-(91))																	
Despesas (93)																	
Provisão para Despesas Futuras (94)																	
Reserva de Caixa (95)																	
Taxa de Juros Meial Senior (96)																	
Média de Juros Senior (97)-(96)-(78)																	
Juros Alíquotas Pago para Quilistas Senior (98)																	
Juros em Dia Pago para Quilistas Senior (99)																	
Deficit Juros Senior (100)-(99)-(97)																	
Taxa de Juros Meial Subordinada Mezanino (101)																	
Média de Juros Subordinada Mezanino (102)-(101)-(80)																	
Juros Alíquotas Pago para Quilistas Subordinada Mezanino (103)																	
Juros em Dia Pago para Quilistas Subordinada Mezanino (104)																	
Deficit Juros Subordinada Mezanino (105)-(104)-(102)																	
Amortização de Principal Senior (106)																	
Amortização de Principal Subordinada Mezanino (107)																	
Reserva de Amortização Subordinada Mezanino (109)																	
Aquisição de Novos Créditos (110)																	
Juros em Dia Pago para Quilistas Subordinados (111)																	
Reserva de Garantia para Quilistas Subordinados (112)																	
Resultado de Juros sobre Juros Alíquotas (113)																	
Amortização Quotas Subordinadas Junior (114)																	
Caixa Remanescente (115)-(105)-(93)-(94)-(95)-(98)-(103)-(104)-(107)-(109)-(110)-(113)-(114))																	

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 2 de 3)

Conteúdo 2 / Multiplicador de Perdas 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Contorno de Juros: Current

	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
Montante Outras Senes Subscritas (77)																
Montante Agregado de Outras Senes no Início do Período (78)-(78-1)-(77)-(106)	30,423,697	27,873,373	26,376,821	22,871,008	20,343,871	17,820,415	15,312,600	12,786,009	10,243,480	7,688,079	5,120,847	3,479,628	1,920,891	0	0	0
Montante Outras Subordinações Mezzano Subscritas (79)																
Montante Agregado de Outras Subordinações Mezzano no Início do Período (80)-(80-1)-(79)-(108)	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000
Principal de Créditos no Final do Período (81)-(81-1)-(80)-(107)	11,327,639	30,669,764	30,232,720	29,468,656	28,693,765	27,938,432	26,984,764	26,033,901	24,696,543	23,227,445	21,923,801	20,458,902	19,008,677	17,513,920	15,990,211	14,463,712
Principal de Créditos no Final do Período (82)	30,137,639	30,669,764	30,232,720	29,468,656	28,693,765	27,938,432	26,984,764	26,033,901	24,696,543	23,227,445	21,923,801	20,458,902	19,008,677	17,513,920	15,990,211	14,463,712
Redução de Principal Durante o Período (83)-(83-1)-(82)-(110)	1,167,178	1,177,885	727,034	764,154	798,801	834,333	870,688	903,774	1,387,447	1,393,188	1,404,444	1,438,399	1,476,325	1,494,656	1,514,709	1,535,500
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (84)-(84-1)-(83)-(109)	1,453,592	1,461,521	1,259,395	1,293,456	1,248,593	1,158,395	1,148,559	1,054,137	1,041,101	989,537	938,310	878,762	827,695	767,682	705,839	634,724
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Subordinações Mezzano (85)-(85-1)-(84)-(111)	1,593,922	1,610,880	1,629,857	1,650,347	1,669,773	1,677,801	1,692,448	1,707,387	1,665,897	1,475,937	1,438,111	1,400,524	1,497,531	1,516,839	1,596,859	1,657,880
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Outros Ativos (86)	11,491,616	108,738	102,427	96,242	93,876	88,785	83,769	77,563	70,769	63,793	58,1	52	400	341	375	376
Valor de Liquidação de Capital (91)																
Caixa Disponível (92)-(92-SUM(93))	3,153,442	3,361,380	3,042,958	3,024,418	2,960,930	2,817,935	2,651,406	2,479,924	2,274,001	2,032,418	1,778,924	1,512,824	1,248,924	1,000,000	750,000	500,000
Reserva de Amortização de Capital (93)	151,765	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313
Provisão para Despesas Futuras (94)	108,739	102,427	96,242	90,041	83,765	77,560	71,329	65,023	58,760	53,448	47,863	42,036	36,123	30,421	24,694	18,944
Reserva de Caixa (95)																
Taxa de Juros Menor Senes (96)	1,151%	1,334%	1,334%	1,277%	1,333%	1,277%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%
Juros Ativos para Juros Senes (97)-(97-1)-(96)-(78)	850,292	371,963	339,481	293,947	271,204	236,518	173,428	167,547	124,229	111,702	76,921	47,846	14,840	0	0	0
Juros em Dia para Juros Senes (98)	350,292	371,963	339,481	293,947	271,204	236,518	173,428	167,547	124,229	111,702	76,921	47,846	14,840	0	0	0
Deficit Juros Senes (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinações Mezzano (101)	1,338%	1,151%	1,151%	1,479%	1,150%	1,150%	1,543%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%
Juros Ativos para Juros Subordinações Mezzano (102)-(101)-(100)	180,653	239,274	229,325	199,641	203,221	205,336	178,110	206,440	190,282	218,512	208,544	214,892	188,467	214,587	198,625	215,440
Juros em Dia para Juros Subordinações Mezzano (103)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinações Mezzano (104)	(180,653)	(209,274)	(209,325)	(199,641)	(203,221)	(205,336)	(178,110)	(206,440)	(190,282)	(218,512)	(208,544)	(214,892)	(188,467)	(214,587)	(198,625)	(215,440)
Amortização de Principal Senes (105)	2,549,694	2,488,151	2,504,814	2,527,137	2,514,456	2,516,815	2,547,931	2,521,529	2,274,001	2,247,892	2,241,019	2,226,736	1,292,891	0	0	0
Reserva de Amortização de Capital (106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (107)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (109)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (110)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (112)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (113)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível (92)-(92-SUM(93))	2,549,694	2,488,151	2,504,814	2,527,137	2,514,456	2,516,815	2,547,931	2,521,529	2,274,001	2,247,892	2,241,019	2,226,736	1,292,891	0	0	0
Montante Outras Senes Subscritas (77)																
Montante Agregado de Outras Senes no Início do Período (78)-(78-1)-(77)-(106)	10,898,318	8,798,367	6,889,893	4,999,276	3,704,516	2,620,507	1,690,898	890,680	30,221	0	0	0	0	0	0	0
Montante Outras Subordinações Mezzano no Início do Período (80)-(80-1)-(79)-(108)	12,900,695	11,327,639	9,724,812	8,038,401	7,388,470	6,690,157	6,018,886	5,376,912	4,766,741	4,148,855	3,520,841	2,898,880	2,297,146	1,890,301	913,004	234,901
Principal de Créditos no Final do Período (81)-(81-1)-(80)-(107)	11,327,639	30,669,764	30,232,720	29,468,656	28,693,765	27,938,432	26,984,764	26,033,901	24,696,543	23,227,445	21,923,801	20,458,902	19,008,677	17,513,920	15,990,211	14,463,712
Principal de Créditos no Final do Período (82)	11,327,639	30,669,764	30,232,720	29,468,656	28,693,765	27,938,432	26,984,764	26,033,901	24,696,543	23,227,445	21,923,801	20,458,902	19,008,677	17,513,920	15,990,211	14,463,712
Redução de Principal Durante o Período (83)-(83-1)-(82)-(110)	1,167,178	1,177,885	727,034	764,154	798,801	834,333	870,688	903,774	1,387,447	1,393,188	1,404,444	1,438,399	1,476,325	1,494,656	1,514,709	1,535,500
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (84)-(84-1)-(83)-(109)	1,453,592	1,461,521	1,259,395	1,293,456	1,248,593	1,158,395	1,148,559	1,054,137	1,041,101	989,537	938,310	878,762	827,695	767,682	705,839	634,724
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Subordinações Mezzano (85)-(85-1)-(84)-(111)	1,593,922	1,610,880	1,629,857	1,650,347	1,669,773	1,677,801	1,692,448	1,707,387	1,665,897	1,475,937	1,438,111	1,400,524	1,497,531	1,516,839	1,596,859	1,657,880
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Outros Ativos (86)	11,491,616	108,738	102,427	96,242	93,876	88,785	83,769	77,563	70,769	63,793	58,1	52	400	341	375	376
Valor de Liquidação de Capital (91)																
Caixa Disponível (92)-(92-SUM(93))	3,153,442	3,361,380	3,042,958	3,024,418	2,960,930	2,817,935	2,651,406	2,479,924	2,274,001	2,032,418	1,778,924	1,512,824	1,248,924	1,000,000	750,000	500,000
Reserva de Amortização de Capital (93)	151,765	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313	120,313
Provisão para Despesas Futuras (94)	108,739	102,427	96,242	90,041	83,765	77,560	71,329	65,023	58,760	53,448	47,863	42,036	36,123	30,421	24,694	18,944
Reserva de Caixa (95)																
Taxa de Juros Menor Senes (96)	1,151%	1,334%	1,334%	1,277%	1,333%	1,277%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%	1,133%
Juros Ativos para Juros Senes (97)-(97-1)-(96)-(78)	850,292	371,963	339,481	293,947	271,204	236,518	173,428	167,547	124,229	111,702	76,921	47,846	14,840	0	0	0
Juros em Dia para Juros Senes (98)	350,292	371,963	339,481	293,947	271,204	236,518	173,428	167,547	124,229	111,702	76,921	47,846	14,840	0	0	0
Deficit Juros Senes (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinações Mezzano (101)	1,338%	1,151%	1,151%	1,479%	1,150%	1,150%	1,543%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%	1,150%
Juros Ativos para Juros Subordinações Mezzano (102)-(101)-(100)	180,653	239,274	229,325	199,641	203,221	205,336	178,110	206,440	190,282	218,512	208,544	214,892	188,467	214,587	198,625	215,440
Juros em Dia para Juros Subordinações Mezzano (103)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinações Mezzano (104)	(180,653)	(209,274)	(209,325)	(199,641)	(203,221)	(205,336)	(178,110)	(206,440)	(190,282)	(218,512)	(208,544)	(214,892)	(188,467)	(214,587)	(198,625)	(215,440)
Amortização de Principal Senes (105)	2,549,694	2,488,151	2,504,814	2,527,137	2,514,456	2,516,815	2,547,931	2,521,529	2,274,001	2,247,892	2,241,019	2,226,736	1,292,891	0	0	0
Reserva de Amortização de Capital (106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (107)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (109)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (110)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (112)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (113)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinações Mezzano (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível (92)-(92-SUM(93))	2,549,694	2,488,151	2,504,814	2,527,137	2,514,456	2,516,815	2,547,931	2,521,529	2,274,001	2,247,892	2,241,019	2,226,736	1,292,891	0	0	0
Montante Outras Senes Subscritas (77)																
Montante Agregado de Outras Senes no Início do Período (78)-(78-1)-(77																

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 3 de 3)
 Cenário 2 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde os fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer a avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 1 de 3)

Contrato 3 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

Informações Sobre Créditos, Perdas Acumuladas e Pré-Pagamentos	
Montante Agravado (S6) (1)	100.000%
Préio Final Médio (2)	3.75%
Taxa de Juros Fixa (3)	30.00%
PMT (S6) (4) = PMT(S(2),100%)	5.865%
Perda de Principal Acumulada (% Princ. Original) (5)	15.550%
Multiplicador de Perda (6)	3.0
Perda de Principal Acumulada Utilizada (7) = Min[S(6), 55%]	46.650%
Taxa de Perda Pós-Exatibação (8)	12.000%
Multiplicador de Perda Pós-Exatibação (9)	0.0%
Taxa de Pré-Pagamento Antecipada Utilizada (10) = (8)*(9)	12.000%

Informações Sobre Ativos	
Juros Mensais Sobre Pagamentos Atrelados (11)	0%
Tabela de Ativos (Aplicável a Crédito e Não Perdas)	
Ativos em Ativo	% Debito
0 (12)	60.699%
1 (13)	20.185%
2 (14)	11.985%
3 (15)	4.485%
4 (16)	0.625%
5 (17)	0.692%
6 (18)	0.345%

		Mês (31)															
Fluxo de Caixa sem indisponibilidades		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Saldo de Principal no Início do Período (38)		100.000%	98.635%	97.219%	95.743%	94.216%	92.645%	91.003%	89.303%	87.543%	85.717%	83.837%	81.900%	79.899%	77.835%	75.697%	73.520%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38)-(42)+(45)+(46)		100.000%	98.635%	97.219%	95.749%	94.226%	92.645%	91.003%	89.303%	87.543%	85.717%	83.837%	81.900%	79.899%	77.835%	75.697%	73.520%
Amortização (teoria) (40) = (100%-(57))		1.955%	1.455%	1.351%	1.241%	1.126%	1.007%	0.884%	0.757%	0.626%	0.491%	0.353%	0.212%	0.069%	0.000%	0.000%	0.000%
Perda de Principal (teoria) (41) = (40)-(43)		1.955%	1.455%	1.351%	1.241%	1.126%	1.007%	0.884%	0.757%	0.626%	0.491%	0.353%	0.212%	0.069%	0.000%	0.000%	0.000%
Perda de Principal (42) = (41)*(1)		1.955%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%	1.565%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Relativado de 12 meses		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.28%
Principal Início do Período após Perdas (44) = (38)-(42)		98.445%	94.576%	90.730%	88.800%	86.977%	85.168%	83.366%	81.561%	79.754%	77.947%	76.140%	74.333%	72.526%	70.719%	68.912%	67.105%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)		1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Préio Agravado (46) = (45)*(44)		0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
Préio Pós-Exatibação (47) = (46)*(9)		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Principal Início do Período após Perdas e Pré-Pagamentos (48) = (44)-(46)		97.401%	93.626%	89.692%	87.262%	84.932%	82.662%	80.372%	78.072%	75.772%	73.472%	71.172%	68.872%	66.572%	64.272%	61.972%	59.672%
Juros Dividos (49) = (48)*(3)		3.065%	3.485%	3.344%	3.085%	2.785%	2.465%	2.145%	1.825%	1.505%	1.185%	0.865%	0.545%	0.225%	0.005%	0.005%	0.005%
Principal Devido (50) = (48)+(49)		1.391%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%	1.344%
Préio FIDC (51) (vêe taxa acima, aplicada sobre (50))		0.044%	1.000%	2.761%	3.485%	4.015%	4.465%	4.795%	5.025%	5.145%	5.165%	5.165%	5.165%	5.165%	5.165%	5.165%	5.165%
Principal no Final do Período (52) = (48)-(51)		96.009%	92.141%	86.931%	83.777%	80.617%	77.457%	74.297%	71.137%	67.977%	64.817%	61.657%	58.497%	55.337%	52.177%	49.017%	45.857%
Total Devido (53) = (48)+(50)		4.866%	4.827%	4.699%	4.565%	4.133%	3.615%	3.322%	3.244%	3.255%	3.244%	3.244%	3.244%	3.244%	3.244%	3.244%	3.244%

Fluxo de Caixa com Indisponibilidades	
Valor de Amortização Principal (Manual) (57) = (43)/(12)	0.586%
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38)-(42)+(45)+(50)	96.130%
Amortização (teoria) (40) = (100%-(57))	1.369%
Perda de Principal (teoria) (41) = (40)-(43)	1.369%
Perda de Principal (42) = (41)*(1)	1.369%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Relativado de 12 meses	0.00%
Principal Início do Período após Perdas (44) = (38)-(42)	98.445%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.00%
Préio Agravado (46) = (45)*(44)	0.04%
Préio Pós-Exatibação (47) = (46)*(9)	0.00%
Principal Início do Período após Perdas e Pré-Pagamentos (48) = (44)-(46)	97.401%
Juros Dividos (49) = (48)*(3)	3.065%
Principal Devido (50) = (48)+(49)	1.391%
Préio FIDC (51) (vêe taxa acima, aplicada sobre (50))	0.044%
Principal no Final do Período (52) = (48)-(51)	96.009%
Total Devido (53) = (48)+(50)	4.866%

Fluxo de Caixa de Juros Incluídos Ativos	
Pagamentos em Dia (54) = (48,7129)-(47)	2.295%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (55) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)	2.295%

Fluxo de Caixa de Perdas Incluídos Ativos	
Pagamentos em Dia (62) = (50,7129)-(49)-(46)	1.702%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (63) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (69) = SUM(62)-(68)	1.702%

Fluxo de Caixa de Juros Incluídos Ativos	
Pagamentos em Dia (54) = (48,7129)-(47)	2.295%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (55) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (48,7129)*[1-(1)]	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)	2.295%

Fluxo de Caixa de Perdas Incluídos Ativos	
Pagamentos em Dia (62) = (50,7129)-(49)-(46)	1.702%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (63) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (50,7129)*[1-(1)]	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (69) = SUM(62)-(68)	1.702%

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 2 de 3)

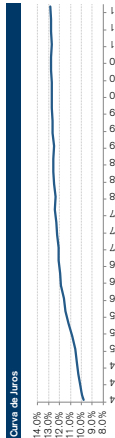
Cenário 3 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

	Mês (31)																																	
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31																			
Fluxo de Caixa sem Indisponibilidade																																		
Saldo de Principal no Início do Período (32)	21.403%	61.403%	63.033%	63.333%	63.633%	63.933%	64.233%	64.533%	64.833%	65.133%	65.433%	65.733%	66.033%	66.333%	66.633%																			
Saldo de Principal no Fim do Período (33)	60.403%	61.403%	62.403%	62.903%	63.403%	63.903%	64.403%	64.903%	65.403%	65.903%	66.403%	66.903%	67.403%	67.903%	68.403%																			
Saldo de Principal no Fim do Período (34)	2.636%	2.645%	2.650%	2.653%	2.656%	2.659%	2.661%	2.663%	2.665%	2.667%	2.669%	2.671%	2.673%	2.675%	2.677%																			
Principal (35) = (61)-(54)	2.403%	2.541%	2.650%	2.733%	2.836%	2.940%	3.050%	3.163%	3.281%	3.403%	3.529%	3.661%	3.797%	3.938%	4.077%																			
Total (36) = (34)+(35)	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%																			
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade																																		
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	0.963	0.963	0.960	0.957	0.953	0.949	0.944	0.939	0.932	0.925	0.916	0.904	0.890	0.872	0.849																			
Saldo de Principal no Início do Período (38)	26.618%	25.632%	24.433%	23.221%	21.966%	20.762%	19.507%	18.259%	16.942%	15.638%	14.317%	12.979%	11.620%	10.243%	8.846%																			
Saldo de Principal no Fim do Período (39)	26.632%	24.433%	23.221%	21.966%	20.762%	19.507%	18.259%	16.942%	15.638%	14.317%	12.979%	11.620%	10.243%	8.846%	7.428%																			
Amortização Técnica (40) = (38)-(39)+(45)-(50)	3.457%	3.714%	4.001%	4.322%	4.686%	5.099%	5.573%	6.121%	6.763%	7.529%	8.438%	9.500%	10.769%	12.169%	15.183%																			
Perda de Principal (% Principal Original) (41) = (71)/(31)*59	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%																			
Perda de Principal (% Principal Original) (42) = (71)/(31)*59	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%																			
Perda de Principal (% Principal Original) (43) = 60% * (42) desalocado de 12 meses	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%																			
Principal Início do Período após Perdas (44) = (38)-(42)	26.618%	25.632%	24.433%	23.221%	21.966%	20.762%	19.507%	18.259%	16.942%	15.638%	14.317%	12.979%	11.620%	10.243%	8.846%																			
% Pré Pagamento (45) = (10)/12	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%																			
Principal Pré Pago (46) = (45)*(44)	0.266%	0.266%	0.2443%	0.2222%	0.2000%	0.2075%	0.1900%	0.1823%	0.1694%	0.1564%	0.1432%	0.1298%	0.1162%	0.1024%	0.0885%																			
Juros Pré Pagos (47) = (46)*(3)	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%																			
Principal Início do Período Após Perdas e Pré Pagos (48) = (44)-(46)-(47)	26.351%	25.355%	24.188%	22.997%	21.756%	20.562%	19.317%	18.074%	16.782%	15.492%	14.199%	12.906%	11.614%	10.322%	9.030%																			
Juros Devidos (49) = (48)*(3)	0.988%	0.944%	0.900%	0.855%	0.810%	0.764%	0.718%	0.671%	0.624%	0.576%	0.527%	0.478%	0.428%	0.377%	0.326%																			
Principal Devido (50) = (48)*(49)	0.918%	0.940%	0.968%	0.994%	1.020%	1.048%	1.076%	1.105%	1.134%	1.163%	1.192%	1.221%	1.250%	1.281%	1.303%																			
Provisão FIDC (51)	3.979%	3.793%	3.148%	2.549%	1.998%	1.498%	1.038%	0.631%	0.583%	0.538%	0.484%	0.433%	0.382%	0.330%	0.277%																			
Principal no Fim do Período Após FIDC (52) = (50)-(51)	27.833%	29.551%	25.600%	24.766%	23.778%	22.729%	21.801%	20.439%	19.891%	17.247%	15.634%	13.961%	12.339%	10.693%	8.946%																			
Total Devido (53) = (49)+(52)	1.805%	1.805%	1.685%	1.649%	1.605%	1.612%	1.734%	1.716%	1.708%	1.741%	1.723%	1.705%	1.689%	1.672%	1.655%																			
Fluxo de Caixa de Juros (54)	0.603%	0.592%	0.555%	0.527%	0.500%	0.477%	0.443%	0.414%	0.385%	0.352%	0.325%	0.295%	0.264%	0.233%	0.201%																			
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (55) = (49,71)/(12+47)	0.208%	0.199%	0.191%	0.182%	0.173%	0.164%	0.154%	0.145%	0.136%	0.126%	0.116%	0.106%	0.096%	0.086%	0.076%																			
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (49,71)/(12+1+47)	0.129%	0.124%	0.118%	0.113%	0.108%	0.103%	0.097%	0.092%	0.086%	0.081%	0.075%	0.069%	0.063%	0.057%	0.051%																			
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (49,71)/(12+1+1+47)	0.050%	0.048%	0.046%	0.044%	0.043%	0.040%	0.038%	0.036%	0.034%	0.032%	0.030%	0.028%	0.026%	0.024%	0.021%																			
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (49,71)/(12+1+1+1+47)	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.017%	0.017%	0.017%	0.016%	0.016%	0.016%	0.015%	0.015%	0.014%	0.014%																			
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (49,71)/(12+1+1+1+1+47)	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.007%	0.007%	0.007%	0.006%	0.006%	0.006%	0.006%	0.005%	0.005%	0.004%																			
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (49,71)/(12+1+1+1+1+1+47)	0.003%	0.004%	0.004%	0.004%	0.004%	0.004%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.002%	0.002%	0.002%																			
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)	1.028%	0.984%	0.939%	0.895%	0.849%	0.804%	0.757%	0.710%	0.663%	0.615%	0.566%	0.517%	0.467%	0.416%	0.365%																			
Fluxo de Caixa de Juros (54)	1.028%	0.984%	0.939%	0.895%	0.849%	0.804%	0.757%	0.710%	0.663%	0.615%	0.566%	0.517%	0.467%	0.416%	0.365%																			
Pagamentos em Dia (62) = (50)-(12)-(43)-(46)	1.159%	1.159%	1.111%	1.105%	1.108%	1.129%	1.159%	1.192%	1.229%	1.269%	1.309%	1.349%	1.389%	1.429%	1.469%																			
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (63) = (50)-(12)-(43)-(46)	0.165%	0.165%	0.160%	0.159%	0.161%																													

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 1 de 3)

Cenário 3 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					</
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou compromissos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo ou posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 2 de 3)

Cenário 3 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

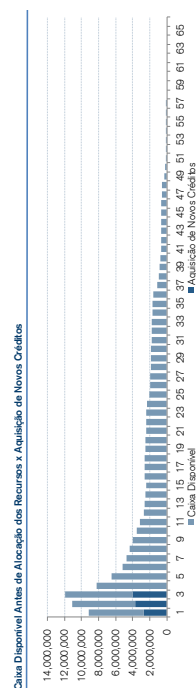
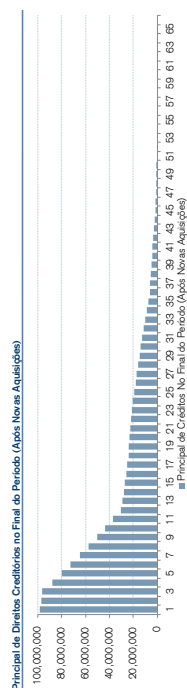
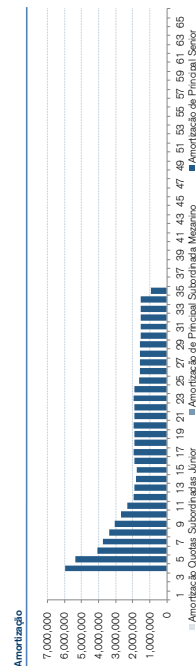
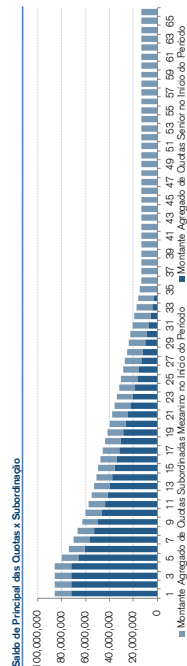
[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou comprometimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Os interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo ou posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 3 de 3)
 Cenário 3 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Current

[illegible]

FIDC OMNIX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - GRÁFICOS



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde as ofertas, solicitações ou tombamentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode fazer suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 1 de 3)

Considera 4 / Multiplicador de Perdas : 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.30 / Cenário de Juros: Current

Informações Sobre Créditos, Perdas Acumuladas e Pré-Pagamentos	
Montante Aguardado (S6) (1)	100.000%
Préio Final Médio (2)	3,77%
Taxa de Juros Média (3)	30,00%
PMT (S6) (4) = PMT[(S2),(2),100%]	5,685%
Perda de Principal Acumulada (% Princ. Original) (5)	15,550%
Multiplicador de Perda (6)	1,00
Perda de Principal Acumulada Utilizada (7) = Min[(5)(6), 55%]	15,550%
Taxa de Juros Média Anualizada (8)	12,000%
Multiplicador de Perda (9)	0,00%
Taxa de Pré-Pagamento Anualizada (10) = (8)(9)	18,000%

Informações Sobre Ativos	
Juros Mensais Sobre Pagamentos Atrelados (11)	0%
Tabela de Ativos (Aplicável a Crédito e Não Perdas)	
Ativos em Ativo	% Debito
0 (12)	60,669%
1 (13)	20,185%
2 (14)	11,685%
3 (15)	4,485%
4 (16)	2,000%
5 (17)	0,692%
6 (18)	0,346%

		Mês (31)															
Fluxo de Caixa sem Indisponíveis		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) - (50)	100.000%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%	98.635%
Amortização (teoria) (40) = (100% - (37))	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%	0.365%
Perda de Principal (teoria) (41) = (40) - (39)	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Perda de Principal (42) = (41)(1)	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Relativizado de 12 meses	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Principal Início do Período após Perdas (44) = (38) - (42)	99.482%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%	99.133%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%	1.500%
Préio Aguardado (46) = (44) - (45)	97.982%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%
Préio sobre Pré-Pagamento (47) = (46)(3)	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Principal Início do Período após Perdas e Pré-Pagamentos (48) = (44) - (46)	97.982%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%	97.633%
Juros Devidos (49) = (48)(3)	3.485%	3.526%	3.401%	3.242%	3.085%	2.932%	2.780%	2.633%	2.494%	2.357%	2.231%	2.104%	1.984%	1.871%	1.764%	1.662%	1.569%
Principal Devido (50) = (48)(3)	1.385%	1.390%	1.381%	1.367%	1.351%	1.334%	1.316%	1.298%	1.281%	1.264%	1.247%	1.230%	1.213%	1.196%	1.179%	1.162%	1.145%
Préio FIDC (51) (vêe tabela acima, aplicada sobre (50))	0.967%	0.973%	0.976%	0.979%	0.981%	0.983%	0.985%	0.987%	0.989%	0.991%	0.993%	0.995%	0.997%	0.999%	1.001%	1.003%	1.005%
Principal no Final do Período (52) = (48) - (50) + (51)	96.597%	96.243%	95.890%	95.537%	95.184%	94.831%	94.478%	94.125%	93.772%	93.419%	93.066%	92.713%	92.360%	92.007%	91.654%	91.301%	90.948%
Total Devido (53) = (48) + (50)	4.885%	4.899%	4.782%	4.629%	4.477%	4.324%	4.171%	4.018%	3.865%	3.712%	3.559%	3.406%	3.253%	3.100%	2.947%	2.794%	2.641%

Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	
Valor de Amortização Principal (Manual) (57) = (43)/(12)	0.500%
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) - (50)	100.000%
Amortização (teoria) (40) = (100% - (37))	0.365%
Perda de Principal (teoria) (41) = (40) - (39)	0.000%
Perda de Principal (42) = (41)(1)	0.000%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Relativizado de 12 meses	0.000%
Principal Início do Período após Perdas (44) = (38) - (42)	99.482%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.500%
Préio Aguardado (46) = (44) - (45)	97.982%
Préio sobre Pré-Pagamento (47) = (46)(3)	0.000%
Principal Início do Período após Perdas e Pré-Pagamentos (48) = (44) - (46)	97.982%
Juros Devidos (49) = (48)(3)	3.485%
Principal Devido (50) = (48)(3)	1.385%
Préio FIDC (51) (vêe tabela acima, aplicada sobre (50))	0.967%
Principal no Final do Período (52) = (48) - (50) + (51)	96.597%
Total Devido (53) = (48) + (50)	4.885%

Fluxo de Caixa de Juros Incluídos Ativos	
Pagamentos em Dia (54) = (48, 51)(2) + (47)	2.297%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (55) = (48, 51)(3) + (47)(1)	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (48, 51)(4) + (47)(1)	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (48, 51)(5) + (47)(1)	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (48, 51)(6) + (47)(1)	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (48, 51)(7) + (47)(1)	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (48, 51)(8) + (47)(1)	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM[(54)-(60)]	2.297%
Pagamentos em Dia (62) = (50, 51)(2) + (49) + (46)	2.341%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (63) = (50, 51)(3) + (49)(1)	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (50, 51)(4) + (49)(1)	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (50, 51)(5) + (49)(1)	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (50, 51)(6) + (49)(1)	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (50, 51)(7) + (49)(1)	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (50, 51)(8) + (49)(1)	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (69) = SUM[(62)-(68)]	2.341%

Curva de Perdas (Trimestre)	
% das Perdas Acumuladas no Trimestre	Cenário Pessimismo
1 (21)	10,0%
2 (22)	30,0%
3 (23)	30,0%
4 (24)	30,0%
5 (25)	0,0%
6 (26)	0,0%
7 (27)	0,0%
8 (28)	0,0%
<hr/>	
	Cenário Pessimismo
Multiplicador de Perdas	1,0 x
Multiplicador de CPR	1,5 x
Cenários de Juros	Current

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 2 de 3)

Cenário 4 / Multiplicador de Perdas : 1.00 / Multiplicador de CPR : 1.50 / Cenário de Juros: Current

	Mês (31)																							
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32								
Fluxo de Caixa sem Indisponibilidade																								
Saldo de Principal no Início do Período (32)	21.403%	61.403%	63.003%	63.333%	63.603%	63.813%	63.973%	64.103%	64.213%	64.303%	64.373%	64.433%	64.483%	64.523%	64.553%	64.573%								
Saldo de Principal no Fim do Período (33)	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%	60.403%								
Saldo de Principal no Fim do Período (34)	2.636%	2.644%	2.650%	2.653%	2.655%	2.657%	2.658%	2.659%	2.660%	2.661%	2.662%	2.663%	2.664%	2.665%	2.666%	2.667%								
Principal (35) = (34)-(34)	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%	2.403%								
Principal (36) = (34)-(34)	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%								
Total (38) = (34)+(38)																								
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade																								
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	0.953	0.953	0.950	0.952	0.953	0.949	0.944	0.939	0.932	0.925	0.916	0.904	0.890	0.872	0.849	0.814								
Saldo de Principal no Início do Período (38)	44.981%	42.775%	40.569%	38.361%	36.152%	33.941%	31.729%	29.510%	27.288%	25.061%	22.839%	20.618%	18.341%	16.089%	13.821%	11.547%								
Saldo de Principal no Fim do Período (39)	40.775%	40.569%	38.361%	36.152%	33.941%	31.729%	29.510%	27.288%	25.061%	22.839%	20.618%	18.341%	16.089%	13.821%	11.547%	9.262%								
Amortização Técnica (40) = (38)-(39)+(40)-(40)	3.457%	3.714%	4.001%	4.522%	4.686%	5.099%	5.679%	6.121%	6.763%	7.529%	8.438%	9.566%	10.962%	12.769%	15.187%	18.566%								
Perda de Principal (% Principal Original) (41) = (71)-(71)/53	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%								
Perda de Principal (% Principal Original) (42) = (71)-(71)/53	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%								
Perda de Principal (% Principal Original) (43) = 6.0% * (42) desdobrado de 12 meses	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%								
Principal Início do Período após Perdas (44) = (38)-(42)	44.981%	42.775%	40.569%	38.361%	36.152%	33.941%	31.729%	29.510%	27.288%	25.061%	22.839%	20.618%	18.341%	16.089%	13.821%	11.547%								
% Pré Pagamento (45) = (39)-(44)	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%								
Principal no Fim do Período (46) = (39)-(44)	0.6747%	0.6416%	0.6006%	0.5754%	0.5493%	0.5091%	0.4759%	0.4427%	0.4095%	0.3763%	0.3431%	0.3099%	0.2767%	0.2435%	0.2103%	0.1771%								
Juros Pré Pagos (47) = (39)-(46)	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%	0.038%								
Principal Início do Período após Perdas e Juros (48) = (44)-(47)	44.981%	42.775%	40.569%	38.361%	36.152%	33.941%	31.729%	29.510%	27.288%	25.061%	22.839%	20.618%	18.341%	16.089%	13.821%	11.547%								
Juros Devidos (49) = (48)-(38)	1.648%	1.567%	1.489%	1.406%	1.325%	1.244%	1.163%	1.081%	1.000%	0.919%	0.838%	0.754%	0.672%	0.589%	0.506%	0.423%								
Principal Devido (50) = (48)-(49)	1.529%	1.569%	1.599%	1.633%	1.669%	1.705%	1.742%	1.779%	1.818%	1.857%	1.897%	1.938%	1.980%	2.023%	2.067%	2.112%								
Proxy PDD (51)	5.592%	5.304%	4.980%	4.599%	4.169%	3.699%	3.179%	2.619%	2.019%	1.389%	0.749%	0.109%	0.579%	0.509%	0.389%	0.291%								
Principal no Fim do Período após PDD (52) = (50)-(51)	38.144%	37.125%	35.741%	34.281%	32.741%	31.197%	29.449%	27.684%	25.424%	23.159%	20.887%	18.619%	16.319%	14.022%	11.714%	9.266%								
Total Devido (53) = (49)+(50)	3.169%	3.125%	3.039%	2.909%	2.744%	2.544%	2.309%	2.044%	1.744%	1.409%	1.044%	0.644%	0.244%	0.844%	1.244%	1.844%								
Fluxo de Caixa de Juros (54)	1.025%	0.975%	0.924%	0.874%	0.824%	0.773%	0.723%	0.672%	0.622%	0.571%	0.520%	0.469%	0.418%	0.367%	0.315%	0.263%								
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (55) = (49)+(12)-(47)	0.349%	0.333%	0.316%	0.300%	0.284%	0.267%	0.251%	0.235%	0.218%	0.202%	0.185%	0.169%	0.152%	0.136%	0.119%	0.102%								
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (49)+(13)-(47)-(1)	0.217%	0.207%	0.198%	0.188%	0.178%	0.169%	0.159%	0.149%	0.139%	0.130%	0.120%	0.110%	0.100%	0.090%	0.081%	0.071%								
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (49)+(13)-(47)-(1)-(1)	0.085%	0.081%	0.078%	0.074%	0.071%	0.067%	0.063%	0.060%	0.056%	0.052%	0.048%	0.045%	0.041%	0.038%	0.034%	0.030%								
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (49)+(13)-(47)-(1)-(1)-(1)	0.014%	0.014%	0.013%	0.013%	0.012%	0.011%	0.011%	0.010%	0.010%	0.009%	0.008%	0.008%	0.007%	0.007%	0.006%	0.005%								
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (49)+(13)-(47)-(1)-(1)-(1)-(1)	0.008%	0.007%	0.007%	0.007%	0.006%	0.006%	0.005%	0.005%	0.005%	0.004%	0.004%	0.004%	0.004%	0.003%	0.003%	0.003%								
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)	1.790%	1.649%	1.565%	1.483%	1.401%	1.319%	1.237%	1.154%	1.072%	0.989%	0.906%	0.823%	0.740%	0.656%	0.572%	0.487%								
Fluxo de Caixa de Principal Indisponível Atrasos																								
Pagamentos em Dia (62) = (50)-(12)-(43)-(46)	1.697%	1.684%	1.670%	1.656%	1.643%	1.629%	1.615%	1.601%	1.587%	1.573%	1.559%	1.545%	1.531%	1.517%	1.503%	1.489%								
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (63) = (50)-(12)-(43)-(46)-(1)	0.392%	0.382%	0.372%	0.362%	0.352%	0.342%	0.332%	0.322%	0.312%	0.302%	0.292%	0.282%	0.272%	0.262%	0.252%	0.242%								
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (50)-(12)-(43)-(46)-(1)-(1)	0.176%	0.169%	0.164%	0.158%	0.152%	0.146%	0.140%	0.134%	0.128%	0.122%	0.116%	0.110%	0.104%	0.098%	0.092%	0.086%								
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (50)-(12)-(43)-(46)-(1)-(1)-(1)	0.085%	0.082%	0.079%	0.076%	0.073%	0.070%	0.067%	0.064%	0.061%	0.058%	0.055%	0.052%	0.049%	0.046%	0.043%	0.040%								
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (50)-(12)-(43)-(46)-(1)-(1)-(1)-(1)	0.023%	0.023%	0.023%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%	0.024%								
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (50)-(12)-(43)-(46)-(1)-(1)-(1)-(1)-(1)	0.010%	0.010%	0.010%	0.010%	0.010%	0.010%	0.011%	0.011%	0.011%	0.011%	0.011%	0.011%	0.011%	0.011%	0.011%	0.011%								
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (50)-(12)-(43)-(46)-(1)-(1)-(1)-(1)-(1)-(1)	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%								
Fluxo de Caixa de Juros (69) = SUM(62)-(68)	2.277%	2.277%	2.277%	2.276%	2.269%	2.262%	2.255%	2.248%	2.241%	2.234%	2.227%	2.220%	2.213%	2.206%	2.199%	2.192%								

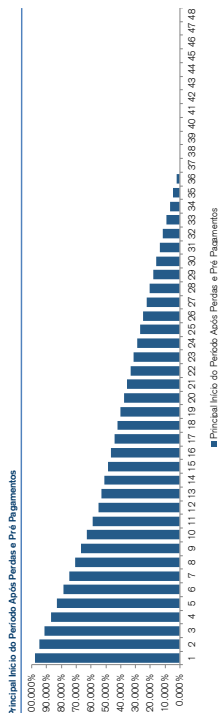
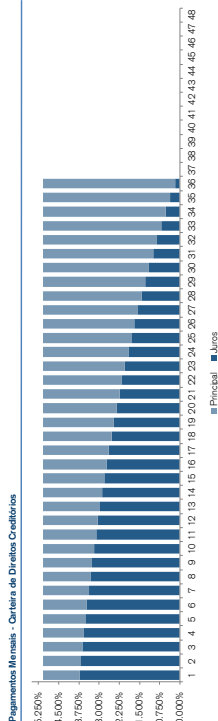
Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 3 de 3)

Cenário 4 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

[illegible]

Cenário 4 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current



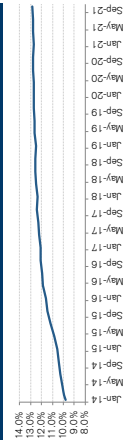
Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou compromissos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 1 de 3)
 Cenário 4 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

Cenário 4	
Perda Bruta	15.55%
Multiplicador de Perdas	1.00
Multiplicador de CPR	1.50
Taxa de Pré-Pagamento Bruta	20.00%
Multiplicador da Taxa de Pré-Pagamentos	1.50
Recovery Rate	6.00%
Prazo para Recovery (meses)	12
Cenário de Juros à Termo Current (Reclamação de 1-12/2023)	

Cenário	4
Parâmetros	
Multiplicador de Perdas	1.00
Multiplicador de CPR	1.50
Cenário de Juros	Current

Curva de Juros



	Mes (31)																							
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15								
Montante Quota Senior Subordinada (97)	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000	72,000.000								
Montante Agravado de Quotas Senior no Fim do Período (78)-(78)-1*(77)-(106)																								
Montante Quota Subordinada Mezzano Subordinada (79)	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000	13,500.000								
Montante Agravado de Quotas Subordinada Mezzano no Fim do Período (80)-(80)-1*(79)-(108)																								
Principal de Créditos no Fim do Período (81)-(887)	0	100,000.000	98,113.805	96,176.776	94,271.136	92,370.000	90,469.041	88,561.381	86,652.971	84,742.800	82,832.816	80,922.999	79,013.428	77,104.100	75,194.911	73,285.860								
Principal de Créditos no Fim do Período (82)-(892)	0	100,000.000	98,113.805	96,176.776	94,271.136	92,370.000	90,469.041	88,561.381	86,652.971	84,742.800	82,832.816	80,922.999	79,013.428	77,104.100	75,194.911	73,285.860								
Redução de Principal Durante Mês (83)-(881)-(892)	4,126.869	4,208.445	4,286.936	4,366.967	4,448.502	4,530.642	4,613.384	4,696.724	4,780.659	4,865.189	4,950.314	5,036.034	5,122.354	5,209.274	5,296.794	5,384.914								
Montante de Subscrições Recebidas (86)-(77)-(79)	85,500.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (87)	2,294.757	3,001.198	3,461.621	3,652.271	3,710.908	3,750.950	3,775.318	3,785.192	3,792.242	3,796.810	3,799.277	3,800.028	3,800.171	3,800.248	3,800.295	3,800.326								
Montante de Principal Recebidos da Carteira de Créditos (88)	2,127.814	2,371.139	2,659.942	2,959.550	2,737.992	2,806.460	2,870.072	2,938.003	2,985.693	3,040.681	3,103.500	3,165.041	3,213.076	3,243.468	3,264.109	3,276.429								
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Alavancos (89)	25,474.911	2,597.487	2,594.500	2,767.132	2,997.061	2,636.887	2,723.820	2,730.710	2,732.084	2,695.380	2,768.492	2,719.175	2,780.372	2,705.428	2,640.450	2,564.450								
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Capital (91)	20,271.000	0	19,173.000	28,000.000	20,370.000	21,360.000	23,630.000	24,000.000	24,000.000	24,000.000	24,000.000	24,000.000	24,000.000	24,000.000	24,000.000	24,000.000								
Caixa Disponível (92)-SUM(89),(91)	85,500.000	6,987.719	7,984.513	8,585.716	9,080.954	9,036.934	9,214.842	9,381.784	9,469.314	9,533.654	9,633.279	9,619.767	9,750.267	9,880.256	10,116.528	10,227.360								
Despesas (93)	15,000	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698	247.698								
Provisão para Despesas Futuras (94)	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667								
Reserva de Caixa (95)	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000	1,000.000								
Taxa de Juros Meial Senior (96)	0.00%	1.049%	1.008%	1.049%	1.173%	1.026%	1.078%	1.136%	1.150%	1.150%	1.150%	1.150%	1.150%	1.143%	1.143%	1.143%								
Juros Alavancos Pago para Quilistas Senior (98)	74,382.000	751.130	729.940	744.720	738.936	776.081	819.005	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207								
Juros em Dia Pago para Quilistas Senior (99)	74,382.000	751.130	729.940	744.720	738.936	776.081	819.005	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207	828.207								
Deficit Juros Senior (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
Taxa de Juros Meial Subordinada Mezzano (101)	1.297%	1.250%	1.200%	1.399%	1.233%	1.284%	1.352%	1.397%	1.397%	1.397%	1.397%	1.397%	1.397%	1.397%	1.397%	1.397%								
Mês de Juros Subordinada Mezzano (102)-(101)(80)	165.942	168.680	162.621	162.621	165.000	173.360	182.571	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488								
Juros Alavancos Pago para Quilistas Subordinada Mezzano (103)	165.942	168.680	162.621	162.621	165.000	173.360	182.571	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488								
Juros em Dia Pago para Quilistas Subordinada Mezzano (104)-(103)	165.942	168.680	162.621	162.621	165.000	173.360	182.571	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488	184.488								
Deficit Juros Subordinada Mezzano (105)-(104)-(102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
Anortização de Principal Senior (106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
Reserva de Anortização Senior (107)	1,112.881	1,126.786	1,088.923	1,087.084	1,108.403	1,164.121	1,227.008	1,242.310	1,242.310	1,251.686	1,274.247	1,272.407	1,284.733	1,285.964	1,284.382	1,285.500								
Anortização de Principal Subordinada Mezzano (108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
Reserva de Anortização Subordinada Mezzano (109)	253.035	243.931	263.381	247.591	260.049	273.857	276.733	276.733	276.733	276.733	276.733	276.733	276.733	276.733	276.733	276.733								
Avaliação de Risco de Crédito (110)	100,000.000	3,328.124	4,272.414	4,687.310	5,249.400	5,305.160	5,420.340	5,420.340	5,420.340	5,420.340	5,420.340	5,420.340	5,420.340	5,420.340	5,420.340	5,420.340								
Ratio de Garantia Senior (111)	181,799.911	71.3%	71.3%	70.8%	71.2%	71.4%	71.6%	71.9%	72.2%	72.2%	72.2%	72.2%	72.2%	72.2%	72.2%	72.2%								
Ratio de Garantia Mezzano (112)	84.9%	84.9%	84.9%	84.8%	85.0%	85.3%	85.7%	86.1%	86.1%	86.1%	86.1%	86.1%	86.1%	86.1%	86.1%	86.1%								
Ratio de Garantia Júnior (113)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
Anortização Quotas Subordinada Júnior (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
Caixa Remanescente (115)-(102)-(93)-(94)-(95)-(98)-(99)-(103)-(104)-(107)-(109)-(110)-(114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0								

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou encerramento de qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam ilegais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode precisar para realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 2 de 3)

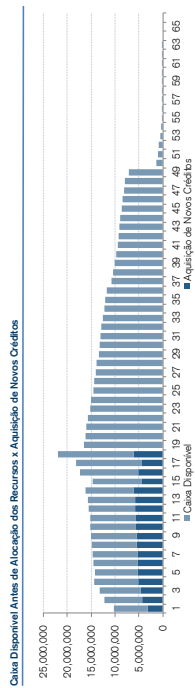
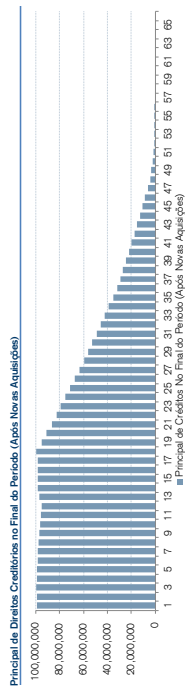
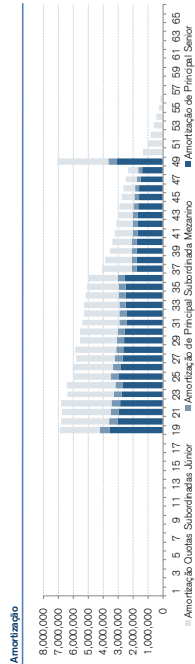
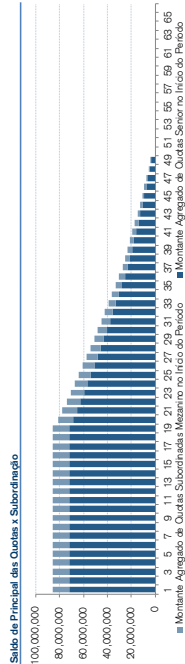
Considerar 4 / Multiplicador de Perdas: 1,00 / Multiplicador de CPR: 1,50 / Considerar de Juros: Current

	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
Montante Outras Senes Subscritas (77)																	
Montante Aggado de Outras Senes no Inicio do Período (78)-(78-1)-(77)-(106)	72.000.000	72.000.000	68.430.247	65.380.666	62.436.904	59.553.859	56.774.034	54.087.747	51.144.895	48.312.380	45.584.489	42.930.314	40.340.535	37.827.405	35.380.427	32.920.021	0
Montante Outras Subordinadas Mezzano Subscritas (79)																	
Montante Aggado de Outras Subordinadas Mezzano no Inicio do Período (80)-(80-1)-(79)-(108)	13.900.000	13.900.000	12.800.000	12.800.000	11.700.736	11.166.349	10.645.143	10.141.483	9.659.659	9.088.662	8.547.088	8.049.434	7.565.538	7.092.639	6.633.880	6.172.504	0
Principal de Outras Subordinadas Mezzano no Final do Período (81)-(81-1)-(79)-(108)	9.827.387	9.827.387	9.042.010	9.042.010	8.018.980	7.512.661	7.031.892	6.571.068	6.129.948	5.704.948	5.304.001	4.924.001	4.554.001	4.194.001	3.844.001	3.494.001	0
Principal de Créditos no Final do Período (82)	96.112.188	96.378.427	90.040.010	83.816.980	77.516.611	71.213.693	64.920.908	58.578.121	52.131.693	45.684.436	39.131.693	32.578.121	26.020.908	19.467.121	12.913.693	6.360.121	0
Resolução de Principais Duretas Mês (83)-(83-1)-(82)	4.821.970	4.878.738	4.334.317	4.223.023	4.102.420	4.000.868	3.890.784	3.781.037	3.671.037	3.561.037	3.451.037	3.341.037	3.231.037	3.121.037	3.011.037	2.901.037	0
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (84)-(84-1)-(82)	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	3.971.450	0
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Subordinadas (85)-(85-1)-(82)	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	3.841.792	0
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Outras Alíneas (86)	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	5.743.925	0
Montante de Juros sobre Outras Recebidos (87)	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	53.401	0
Valor de Liquidação de Capital (91)																	
Caixa Disponível (92)-(92-SUM(96)-(91))	13.813.433	13.813.433	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	16.879.369	0
Caixa em Curso (93)	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	241.668	0
Provisão para Despesas Futuras (94)	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	0
Reserva de Caixa (95)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	0
Taxa de Juros Menor Senes (96)	1.151	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	1.334	0
Mais de Juros Senes (97)-(97-1)-(96)	828.889	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	950.247	0
Juros Alíneas Pago para Outras Senes (98)																	
Juros em Dia Pago para Outras Senes (99)																	
Deficit Juros Senes (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinadas Mezzano (101)	1.389%	1.561%	1.561%	1.479%	1.560%	1.543%	1.519%	1.523%	1.493%	1.493%	1.543%	1.592%	1.581%	1.590%	1.471%	1.565%	1.586%
Mais de Juros Subordinadas Mezzano (102)-(101)-(100)	180.653	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	229.274	0
Juros Alíneas Pago para Outras Subordinadas Mezzano (103)																	
Juros em Dia Pago para Outras Subordinadas Mezzano (104)																	
Deficit Juros Subordinadas Mezzano (105)-(104)-(103)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Senes (106)	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	5.554.987	0
Amortização de Principal Subordinadas Mezzano (107)	1.104.748	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	1.197.788	0
Reserva de Amortização Subordinadas Mezzano (108)	4.484.791	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	6.142.317	0
Amortização de Juros Subordinadas (109)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (110)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (112)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (113)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (115)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (116)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (117)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (118)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (119)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (120)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (121)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (122)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (123)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (124)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (125)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (126)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (127)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (128)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (129)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (130)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (131)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (132)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (133)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (134)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (135)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (136)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (137)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (138)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (139)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (140)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (141)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (142)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (143)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (144)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (145)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (146)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (147)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (148)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (149)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (150)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (151)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (152)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (153)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (154)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (155)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (156)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (157)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordinadas (158)	0	0	0	0	0												

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 3 de 3)
Cenário 4 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

	51	52	53	54	55	56	57	58	59	60	61	62	63	64	65	66
Mês (51)																
Montante Quotas Senior Subscritas (77)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Agregado de Quotas Senior no Início do Período (78)-(79)-(1)-(77)-(106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Quotas Subordinadas Meioano Subscritas (79)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Agregado de Quotas Subordinadas Meioano no Início do Período (80)-(80-1)-(79)-(106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Princpal de Créditos No Início do Período (81)-(83)	2,338,904	1,805,566	1,005,070	560,005	254,297	127,891	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Princpal de Créditos No Fim do Período (82)	1,805,566	1,005,070	560,005	254,297	127,891	0	42,852	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Princpal de Créditos No Fim do Período (83)	1,805,566	1,005,070	560,005	254,297	127,891	0	42,852	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rescaldo de Princpal de Crédito Máx (84)-(81)-(82)	233,338	599,496	446,066	305,708	126,405	85,039	42,852	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Subscrições Recebidas (85)-(77)-(78)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Juros Recebidas da Carteira de Créditos (87)	119,207	84,898	57,320	35,992	20,365	11,205	5,425	2,153	845	291	93	28	6	0	0	0
Montante de Princpal Recebidas da Carteira de Créditos (88)	913,014	733,381	597,400	415,712	245,688	158,829	87,077	34,824	14,774	5,276	1,733	598	151	0	0	0
Montante de Princpal de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (90)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor de Liquidação do Capital (91)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível (92)-SUM(86)-(91)	1,032,220	818,269	624,721	451,705	264,054	156,034	92,502	36,577	15,018	5,567	1,826	626	156	0	0	0
Provisão para Despesas Fixas (94)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Caixa (95)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Mensal Senior (96)	1,333%	1,371%	1,259%	1,361%	1,295%	1,411%	1,226%	1,268%	1,133%	1,024%	1,202%	1,507%	1,369%	1,455%	1,283%	0
Meta de Juros Senior (97)-(96)-(78)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros Alisados Pagos para Quotas Senior (98)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia Pagos para Quotas Senior (99)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinada Meioano (100)-(99)-(97)	1,530%	1,576%	1,505%	1,578%	1,502%	1,635%	1,425%	1,514%	1,338%	1,211%	1,427%	1,724%	1,565%	1,672%	1,460%	0
Juros Alisados Pagos para Quotas Subordinada Meioano (101)-(100)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia Pagos para Quotas Subordinada Meioano (102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinada Meioano (103)-(102)-(101)-(80)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia Pagos para Quotas Subordinada Meioano (104)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinada Meioano (105)-(104)-(102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Princpal Senior (106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Senior (107)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Princpal Subordinada Meioano (108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Subordinada Meioano (109)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Crédito (110)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Crédito (111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Baú de Garantia Senior (112)	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Baú de Garantia Pública (113)	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Amortização Quotas Subordinadas Junior (114)	1,032,220	818,269	624,721	451,705	264,054	156,034	92,502	36,577	15,018	5,567	1,826	626	156	0	0	0
Caixa Remanescente (115)-(92)-(93)-(94)-(95)-(98)-(99)-(103)-(104)-(109)-(110)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - GRÁFICOS
Cenário 4 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou encerramento de qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam ilegais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 1 de 3)

Cenário 5 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

Informações Sobre Créditos, Perdas Acumuladas e Pré-Pagamentos	
Montante Agravado (S6) (1)	100.000%
Prazo Final Médio (2)	3,36
Taxa de Juros Nominal (3)	9,750%
PMAT (S6) (4) = PMAT(S6)(2), 100%	5,685%
Perda de Principal Acumulada (% Princ. Original) (5)	15,550%
Multiplicador de Perda (6)	2,40
Perda de Principal Acumulada Utilizada (7) = Min[S(7)(6), 55%]	97,320%
Taxa de Perda Pós-Resgate Anualizada (8)	12,000%
Multiplicador de Perda Pós-Resgate (9)	0,0%
Taxa de Pré-Pagamento Anualizada (10) = (8)(9)	18,000%

Informações Sobre Ativos	
Juros Mensais Sobre Pagamentos Atrelados (11)	0%
Tabela de Ativos (Aplicável a Crédito e Não Perdas)	
Ativos em Ativo	% Debito
0 (12)	60,669%
1 (13)	20,185%
2 (14)	11,695%
3 (15)	4,485%
4 (16)	0,920%
5 (17)	0,692%
6 (18)	0,346%

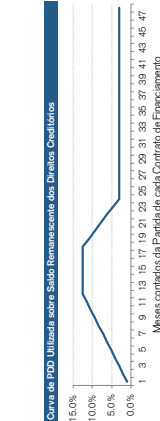
		Mês (31)															
Fluxo de Caixa sem Indisponibilidades		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Saldo de Principal no Início do Período (32)		100,000%	98,635%	97,218%	95,743%	94,226%	92,645%	91,003%	89,303%	87,545%	85,741%	83,937%	81,850%	79,693%	77,497%	75,260%	73,220%
Saldo de Principal no Final do Período (33)		100,000%	98,635%	97,219%	95,749%	94,229%	92,649%	91,006%	89,306%	87,549%	85,744%	83,937%	81,850%	79,693%	77,497%	75,260%	73,220%
Amortização (teoria) (34) = (32)-(33)			1,365%	3,669%	3,617%	3,562%	3,505%	3,446%	3,385%	3,322%	3,258%	3,193%	3,128%	3,065%	2,998%	2,930%	2,724%
Perda de Principal (teoria) (35) = (34)(7)			1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%	1,245%
Perda de Principal (36) = (35)(1)			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Recuperação (37) = 6,0% * (36) Relativizado de 12 meses			98,766%	94,702%	90,696%	84,265%	77,940%	71,751%	65,692%	59,766%	53,975%	48,329%	42,813%	37,493%	32,348%	27,361%	22,522%
Principal Início do Período Após Perdas (38) = (32)-(36)			1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
Pré-Pagamento (39) = (38)(9)			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (40) = (38)-(39)			97,761%	93,292%	89,395%	82,992%	76,711%	70,675%	64,707%	58,870%	53,168%	47,598%	42,171%	36,867%	31,628%	26,516%	21,602%
Juros Devidos (41) = (40)(3)			3,619%	3,470%	3,329%	3,087%	2,856%	2,629%	2,407%	2,190%	1,978%	1,771%	1,569%	1,372%	1,181%	1,264%	1,166%
Principal Devido (42) = (40)+(41)			1,368%	1,339%	1,261%	1,208%	1,209%	1,209%	1,209%	1,162%	1,111%	1,053%	0,900%	0,900%	0,900%	0,981%	1,002%
Próxy FIDC (43) (vêe tabela acima, aplicada sobre (42))			0,00%	1,895%	2,741%	3,534%	4,016%	4,488%	4,855%	5,101%	5,297%	5,399%	5,341%	5,265%	5,071%	4,806%	4,581%
Principal no Final do Período (44) = (42)-(43)			1,368%	1,339%	1,261%	1,208%	1,209%	1,209%	1,209%	1,162%	1,111%	1,053%	0,900%	0,900%	0,900%	0,981%	1,002%
Total Devido (45) = (42)+(44)			4,497%	4,609%	4,737%	4,498%	4,143%	3,674%	3,616%	3,362%	3,088%	2,824%	2,569%	2,292%	2,257%	2,224%	2,180%

Fluxo de Caixa com Indisponibilidades	
Valor de Amortização Principal (Manual) (57) = (43)/(12)	0,666%
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38)-(42)+(45)+(46)	95,946%
Amortização (teoria) (40) = (100%-(57))	1,365%
Perda de Principal (teoria) (41) = (40)(7)	1,245%
Perda de Principal (42) = (41)(1)	0,00%
Recuperação (43) = 6,0% * (42) Relativizado de 12 meses	98,766%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38)-(42)	1,50%
Pré-Pagamento (45) = (10)(12)	0,00%
Pré-Pagamento (46) = (45)(9)	0,00%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (47) = (44)-(46)	97,761%
Juros Devidos (48) = (48)(3)	3,619%
Principal Devido (49) = (47)+(48)	1,368%
Próxy FIDC (51) (vêe tabela acima, aplicada sobre (50))	0,00%
Principal no Final do Período (50) = (49)-(51)	1,368%
Total Devido (53) = (49)+(50)	4,497%

Fluxo de Caixa de Juros Incluídos Ativos	
Pagamentos em Dia (54) = (49,7)(12)-(47)	2,250%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (55) = (49,7)(13)-(47)	0,000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (49,7)(14)-(47)	0,000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (49,7)(15)-(47)	0,000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (49,7)(16)-(47)	0,000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (49,7)(17)-(47)	0,000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (49,7)(18)-(47)	0,000%
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)	2,250%

Fluxo de Caixa de Principais Ativos	
Pagamentos em Dia (62) = (50,7)(12)-(49)-(46)	2,257%
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (63) = (50,7)(13)-(49)-(46)	0,000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (50,7)(14)-(49)-(46)	0,000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (50,7)(15)-(49)-(46)	0,000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (50,7)(16)-(49)-(46)	0,000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (50,7)(17)-(49)-(46)	0,000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (50,7)(18)-(49)-(46)	0,000%
Fluxo de Caixa Agregado (69) = SUM(62)-(68)	2,257%

Curva de Perdas (Trimestre)	
Multiplicador de Perdas (21)	10,0%
Multiplicador de Perdas (22)	10,0%
Multiplicador de Perdas (23)	30,0%
Multiplicador de Perdas (24)	30,0%
Multiplicador de Perdas (25)	30,0%
Multiplicador de Perdas (26)	0,0%
Multiplicador de Perdas (27)	0,0%
Multiplicador de Perdas (28)	0,0%
Multiplicador de Perdas (29)	0,0%



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode considerar relevante para a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 2 de 3)

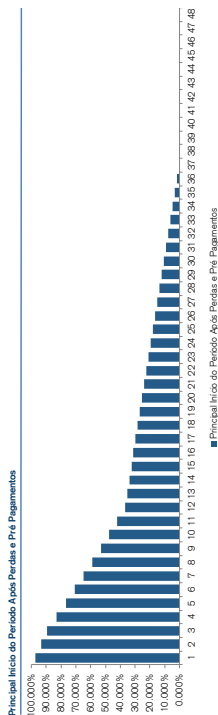
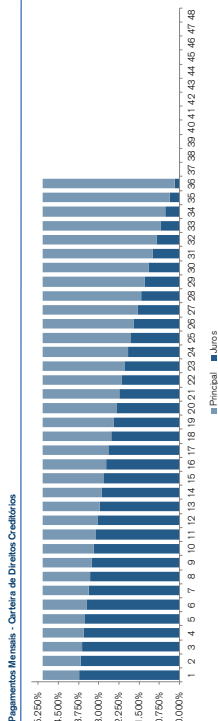
Cenário 5 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou compromissos sejam ilegais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode precisar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 3 de 3)

Cenário 5 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou encerramento de qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou compromissos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo ou posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 1 de 3)

Cenário 5 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou encaminhamentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode precisar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 2 de 3)

Cenário 5 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

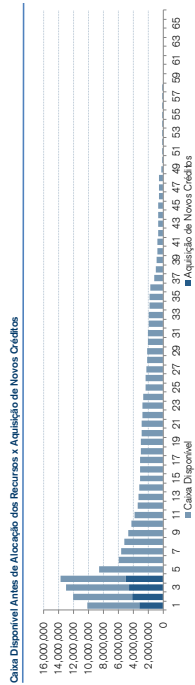
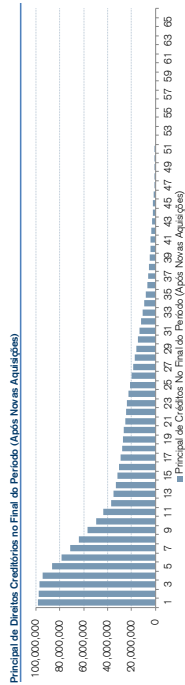
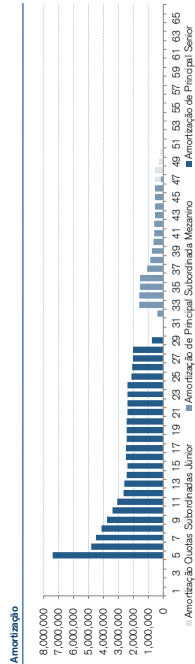
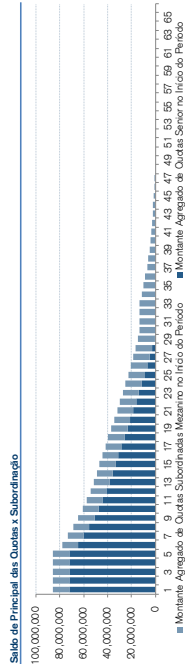
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
Mês (31)																
Montante Aguardado de Outras Subordinações Meant no Fim do Período (80)-(78)-(107)-(106)	28.331.473	26.397.622	20.697.620	18.621.819	18.000	18.114.000	13.720.194	11.314.799	8.940.360	6.846.106	4.786	0	749	0	0	0
Montante Aguardado de Outras Subordinações Meant no Fim do Período (80)-(78)-(107)-(106)	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000	13.600.000
Montante Aguardado de Outras Subordinações Meant no Fim do Período (80)-(78)-(107)-(106)	30.207.114	29.043.966	27.843.386	26.021.348	25.377.934	24.512.966	23.606.873	22.666.391	21.427.944	20.142.367	18.837.486	17.510.382	16.170.086	14.823.584	13.474.327	12.118.944
Principal de Créditos No Fim do Período (81)-(83)	29.043.966	27.843.386	26.021.348	25.377.934	24.512.966	23.606.873	22.666.391	21.427.944	20.142.367	18.837.486	17.510.382	16.170.086	14.823.584	13.474.327	12.118.944	10.769.939
Principal de Créditos No Fim do Período (81)-(83)	29.043.966	27.843.386	26.021.348	25.377.934	24.512.966	23.606.873	22.666.391	21.427.944	20.142.367	18.837.486	17.510.382	16.170.086	14.823.584	13.474.327	12.118.944	10.769.939
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.207.149
Montante de Juros Recebíveis da Carteira de Créditos (87)	1.207.149	1.207.149	1.207.149	1.												

Os dados aqui apresentados são os dados disponíveis no momento da elaboração do relatório. Os dados aqui apresentados são os dados disponíveis no momento da elaboração do relatório. Os dados aqui apresentados são os dados disponíveis no momento da elaboração do relatório.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 3 de 3)
Cenário 5 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

	Mes 61												62	63	64	65	66
Montante Quotas Senior Subscritas (77)	0												0	0	0	0	0
Montante Agregado de Quotas Senior no Início do Período (78)-(78-1)-(77)-(106)	0												0	0	0	0	0
Montante Quotas Subordinadas Mezanino Subscritas (79)	0												0	0	0	0	0
Montante Agregado de Quotas Subordinadas Mezanino no Início do Período (80)-(80-1)-(79)-(108)	0												0	0	0	0	0
Principal de Créditos No Início do Período (81)-(83)	64.744												64.744	0	0	0	0
Principal de Créditos No Fim do Período (82)-(82)-(81)-(10)	22.239												22.239	0	0	0	0
Principal de Créditos No Período (83)-(83)-(81)-(10)	42.505												42.505	0	0	0	0
Resolução de Principal para Quotas Subscritas (84)-(81)-(82)	22.239												22.239	0	0	0	0
Montante de Subscrições Recebidas (85)-(77)-(78)	0												0	0	0	0	0
Montante de Juros Recebidas da Carteira de Créditos (87)	6.136												6.136	0	0	0	0
Montante de Principal Recebidas da Carteira de Créditos (88)	85.491												85.491	0	0	0	0
Montante de Principal de Outros Ativos (89)	0												0	0	0	0	0
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (90)	0												0	0	0	0	0
Valor de Liquidação do Capital (91)	91.627												91.627	0	0	0	0
Caixa Disponível (92)-SUM(86)-(91)	0												0	0	0	0	0
Provisão para Despesas Fixas (94)	0												0	0	0	0	0
Reserva de Caixa (95)	1.333%												1.333%	0	0	0	0
Taxa de Juros Mensal Senior (96)	0												0	0	0	0	0
Meta de Juros Senior (97)-(96)-(78)	0												0	0	0	0	0
Juros Atrasados Pagos para Quotas Senior (98)	0												0	0	0	0	0
Juros em Dia Pagos para Quotas Senior (99)	1.530%												1.530%	0	0	0	0
Deficit Juros Senior (100)-(99)-(97)	0												0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinada Mezanino (101)-(99)-(97)	0												0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinada Mezanino (102)-(101)-(80)	0												0	0	0	0	0
Juros Atrasados Pagos para Quotas Subordinada Mezanino (103)	0												0	0	0	0	0
Juros em Dia Pagos para Quotas Subordinada Mezanino (104)	0												0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinada Mezanino (105)-(104)-(102)	0												0	0	0	0	0
Amortização de Principal Senior (106)	0												0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Senior (107)	0												0	0	0	0	0
Amortização de Principal Subordinada Mezanino (108)	0												0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Subordinada Mezanino (109)	0												0	0	0	0	0
Aquisição de Novos Créditos (110)	0												0	0	0	0	0
Resolução de Principal para Novos Créditos (111)	0												0	0	0	0	0
Resolução de Caixa (112)	0												0	0	0	0	0
Resolução de Garantia Pública (113)	0												0	0	0	0	0
Resolução de Garantia Pública (114)	0												0	0	0	0	0
Amortização Quotas Subordinadas Junior (115)-(92)-(93)-(94)-(95)-(96)-(99)-(103)-(104)-(109)-(110)	91.627												91.627	50.114	20.228	8.395	2.523
Caixa Remanescente (115)-(92)-(93)-(94)-(95)-(96)-(99)-(103)-(104)-(109)-(110)	0												0	0	0	0	0

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - GRÁFICOS
Cenário 5 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

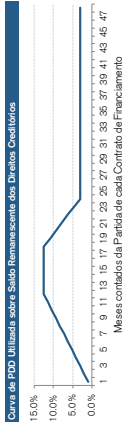
FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 1 de 3)

Contrato 6 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

Informações Sobre Créditos, Perdas Acumuladas e Pré-Pagamentos	
Montante Agregado (S\$) (1)	100.000%
Prazo Final Médio (2)	3.07
Taxa de Juros Nominal (3)	3.00%
PMAT (S\$) (4) = PMAT[(3)(2), 100%]	5.865%
Perda de Principal Acumulada (% Princ. Original) (5)	15.550%
Multiplicador de Perda (6)	3.00
Perda de Principal Acumulada Utilizada (7) = Maior[(6)(5), 55%]	46.650%
Taxa de Perda Pós-Ativação (8)	12.000%
Multiplicador de Perda Pós-Ativação (9)	0.00%
Taxa de Pré-Pagamento Ativação (10) = (8)(9)	18.000%

Informações Sobre Ativos	
Juros Mensais Sobre Pagamentos Atrelados (11)	0%
Tabela de Ativos (Aplicável a Crédito e Não Perdas)	
Ativos em Ativo	% Perda
0 (12)	60.699%
1 (13)	20.185%
2 (14)	11.985%
3 (15)	4.485%
4 (16)	0.600%
5 (17)	0.692%
6 (18)	0.346%

Curva de Perdas (Trimestre)	
Multiplicador de Perdas (21)	10.0%
Multiplicador de Perdas Pós-Ativação (22)	3.0%
Cenário de Juros (23)	Current
4 (24)	30.0%
5 (25)	0.0%
6 (26)	0.0%
7 (27)	0.0%
8 (28)	0.0%



Fluxo de Caixa com Indefinições	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) + (50)	96.644%
Amortização (teoria) (40) = (100% - (37))	1.982%
Perda de Principal (teoria) (41) = (40) - (42) + (45) + (50)	1.565%
Perda de Principal (42) = (41)(1)	1.565%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Realizado de 12 meses	0.00%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.445%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.50%
Pré-Pagamento (46) = (44) * (45)	1.476%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (47) = (44) - (46)	96.969%
Principal Dividido (48) = (47) / (3)	3.232%
Principal Dividido (49) = (48) / (3)	3.232%
Pré-PDD (51) (veja tabela acima, aplicada sobre (50))	0.699%
Principal no Final do Período (52) = (47) - (46) - (49) - (51)	92.931%
Total (53) = (54) + (55)	4.831%

Fluxo de Caixa com Indefinições	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) + (50)	96.644%
Amortização (teoria) (40) = (100% - (37))	1.982%
Perda de Principal (teoria) (41) = (40) - (42) + (45) + (50)	1.565%
Perda de Principal (42) = (41)(1)	1.565%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Realizado de 12 meses	0.00%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.445%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.50%
Pré-Pagamento (46) = (44) * (45)	1.476%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (47) = (44) - (46)	96.969%
Principal Dividido (48) = (47) / (3)	3.232%
Principal Dividido (49) = (48) / (3)	3.232%
Pré-PDD (51) (veja tabela acima, aplicada sobre (50))	0.699%
Principal no Final do Período (52) = (47) - (46) - (49) - (51)	92.931%
Total (53) = (54) + (55)	4.831%

Fluxo de Caixa com Indefinições	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) + (50)	96.644%
Amortização (teoria) (40) = (100% - (37))	1.982%
Perda de Principal (teoria) (41) = (40) - (42) + (45) + (50)	1.565%
Perda de Principal (42) = (41)(1)	1.565%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Realizado de 12 meses	0.00%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.445%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.50%
Pré-Pagamento (46) = (44) * (45)	1.476%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (47) = (44) - (46)	96.969%
Principal Dividido (48) = (47) / (3)	3.232%
Principal Dividido (49) = (48) / (3)	3.232%
Pré-PDD (51) (veja tabela acima, aplicada sobre (50))	0.699%
Principal no Final do Período (52) = (47) - (46) - (49) - (51)	92.931%
Total (53) = (54) + (55)	4.831%

Fluxo de Caixa com Indefinições	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) + (50)	96.644%
Amortização (teoria) (40) = (100% - (37))	1.982%
Perda de Principal (teoria) (41) = (40) - (42) + (45) + (50)	1.565%
Perda de Principal (42) = (41)(1)	1.565%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Realizado de 12 meses	0.00%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.445%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.50%
Pré-Pagamento (46) = (44) * (45)	1.476%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (47) = (44) - (46)	96.969%
Principal Dividido (48) = (47) / (3)	3.232%
Principal Dividido (49) = (48) / (3)	3.232%
Pré-PDD (51) (veja tabela acima, aplicada sobre (50))	0.699%
Principal no Final do Período (52) = (47) - (46) - (49) - (51)	92.931%
Total (53) = (54) + (55)	4.831%

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode considerar relevante para a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 2 de 3)

Cenário 6 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou compromissos sejam ilegais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

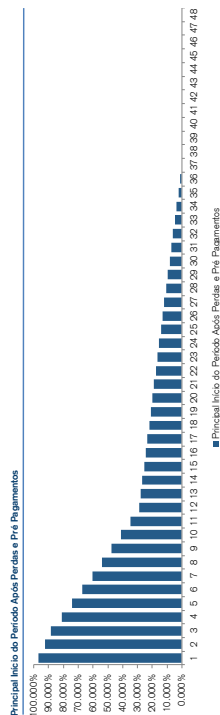
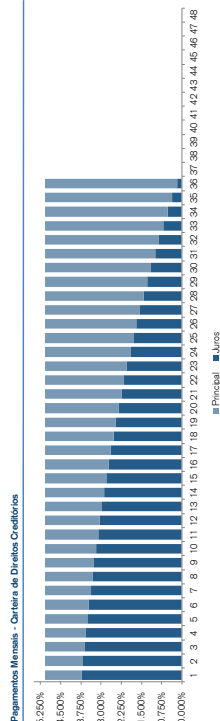
FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 3 de 3)

Cenário 6 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

		Mês (31)																									
		Fluxo de Caixa sem Indiferença																									
Saldo de Principal Teórico no Início do Período (32)																											
Saldo de Principal no Final do Período (33) = (32) - (35)																											
Saldo de Principal no Início do Período (34)																											
Principal (35) = (34) x (3)																											
Total (36) = (34) + (35)																											
Fluxo de Caixa com Indiferença																											
Fluxo de Caixa Teórico (37) = (32) - (32)																											
Fluxo de Caixa Teórico (38) = (36) - (34) - (35)																											
Saldo de Principal no Final do Período (39)																											
Amortização Teórica (40) = (7020) - (37)																											
Perda de Principal (41) = (Principal Original (41) - (7020) - (37))																											
Perda de Principal (42) = (41) x (1)																											
Principal Início do Período Após Perda (43) = (38) - (42)																											
% Pré Pagamento (43) = (10) / (12)																											
Principal Pré Pago (44) = (43) x (14)																											
Juros Pré Pagos (47) = (44) x (3)																											
Principal Início do Período Após Perda e Pré Pagamentos (48) = (43) - (44) - (47)																											
Principal Devido (50) = (48) x (3)																											
Proxy FTD (51)																											
Principal no Final do Período Após FTD (52) = (50) - (51)																											
Total Devido (53) = (49) + (50)																											
Fluxo de Caixa de Juros (54) = (49) x (12) - (47)																											
Pagamentos em Dia (54) = (49) x (12) - (47)																											
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (55) = (49) x (13) - (41) x (1)																											
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (49) x (14) - (41) x (1)																											
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (49) x (15) - (41) x (1)																											
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (49) x (16) - (41) x (1)																											
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (49) x (17) - (41) x (1)																											
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (49) x (18) - (41) x (1)																											
Fluxo de Caixa Atrasados (61) = SUM((54)-(60))																											
Pagamentos em Dia (62) = (50) x (12) - (43) x (46)																											
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (63) = (50) x (13) - (43) x (46)																											
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (50) x (14) - (43) x (46)																											
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (50) x (15) - (43) x (46)																											
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (50) x (16) - (43) x (46)																											
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (50) x (17) - (43) x (46)																											
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (50) x (18) - (43) x (46)																											
Fluxo de Caixa Atrasados (69) = SUM((62)-(68))																											
Pagamentos em Dia (70) = (52) x (12) - (48) x (46)																											
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (71) = (52) x (13) - (48) x (46)																											
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (72) = (52) x (14) - (48) x (46)																											
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (73) = (52) x (15) - (48) x (46)																											
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (74) = (52) x (16) - (48) x (46)																											
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (75) = (52) x (17) - (48) x (46)																											
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (76) = (52) x (18) - (48) x (46)																											
Fluxo de Caixa Atrasados (77) = SUM((70)-(76))																											



Cenário 6 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou encaminhamentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode precisar para realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

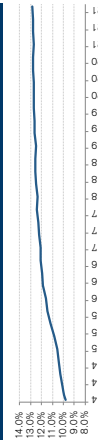
FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 1 de 3)

Centário 6 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

Centário 6
Perda Base: 15.55%
Multiplicador de Perdas: 3.00
Multiplicador de CPR: 1.50
Taxa de Pré-Pagamento Base: 20.00%
Multiplicador da Taxa de Pré-Pagamentos: 1.50
Recovery Rate: 6.00%
Prazo para Recovery (meses): 12
Cenário de Juros à Termo Current (Reatamento de 1-Dez/2013)

Cenário
Parâmetros
Multiplicador de Perdas: 3.00
Multiplicador de CPR: 1.50
Taxa de Pré-Pagamento Base: 20.00%
Multiplicador da Taxa de Pré-Pagamentos: 1.50
Recovery Rate: 6.00%
Prazo para Recovery (meses): 12
Cenário de Juros à Termo Current (Reatamento de 1-Dez/2013)

Curva de Juros



	Mes (31)															
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Montante Quota Senior Subordinada (77)	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000	72,000,000
Montante Agirado de Quota Senior no Fio do Período (78)-(78-1)+(77)-(106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Quota Subordinada Meioano Subordinada (79)	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000	13,500,000
Montante Agirado de Quota Subordinada Meioano no Fio do Período (80)-(80-1)+(79)-(108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Principal de Créditos no Fio do Período (81)-(81)	96,948,981	97,768,162	97,645,522	87,155,263	79,250,538	71,000,888	63,108,829	55,451,651	48,116,597	41,101,191	34,403,324	28,020,871	20,488,306	13,500,000	13,500,000	13,500,000
Principal de Créditos No Fio do Período (82)-(82-1)+(81)-(110)	100,000,000	98,020,955	96,948,981	96,151,923	87,595,263	79,250,538	71,000,888	63,108,829	55,451,651	48,116,597	41,101,191	34,403,324	28,020,871	20,488,306	13,500,000	13,500,000
Redução de Principal Durante Mês (84)-(84-1)-(82)	5,170,005	9,246,018	9,538,493	8,593,449	8,555,660	8,344,726	8,159,700	7,982,009	7,657,778	7,335,564	7,015,409	6,697,896	6,352,534	1,537,366	1,287,105	1,142,083
Montante de Subscrições Recebidas (86)-(77)-(79)	2,240,095	2,942,617	3,362,267	3,441,254	3,290,764	3,060,639	2,783,257	2,508,383	2,225,506	1,947,318	1,675,105	1,409,858	1,207,801	1,170,419	1,103,383	0
Montante de Principal Recebidos da Carteira de Créditos (88)	2,104,712	2,930,822	2,476,271	2,493,588	2,374,002	2,227,434	2,054,660	1,892,756	1,716,500	1,537,085	1,353,426	1,166,645	1,211,391	1,179,889	1,105,564	0
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (89)	25,913,111	23,917,487	23,547,500	23,601,132	23,667,121	23,733,110	23,799,100	23,865,090	23,931,080	23,997,070	24,063,060	24,129,050	24,195,040	24,261,030	24,327,020	24,393,010
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (90)	25,913,111	23,917,487	23,547,500	23,601,132	23,667,121	23,733,110	23,799,100	23,865,090	23,931,080	23,997,070	24,063,060	24,129,050	24,195,040	24,261,030	24,327,020	24,393,010
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (91)	25,913,111	23,917,487	23,547,500	23,601,132	23,667,121	23,733,110	23,799,100	23,865,090	23,931,080	23,997,070	24,063,060	24,129,050	24,195,040	24,261,030	24,327,020	24,393,010
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (92)-(92-1)-(91)	85,500,000	85,638,955	85,928,637	84,204,760	82,721,970	8,686,047	5,485,383	5,040,971	4,573,419	4,104,251	3,637,261	3,173,410	2,713,400	2,611,687	2,477,190	2,381,267
Despesa (93)	15,000	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688	247,688
Provisão para Despesas Futuras (94)	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667	211,667
Reserva de Caixa (95)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Taxa de Juros Menor Senior (96)	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%	1,000%
Mês de Juros Menor Senior (97)-(97)	741,870	751,100	725,948	751,100	725,948	644,723	673,069	644,553	680,330	644,553	680,330	644,553	680,330	644,553	680,330	644,553
Juros Atrelados Pago para Quilistas Senior (98)	741,867	751,100	725,948	751,100	725,948	644,723	673,069	644,553	680,330	644,553	680,330	644,553	680,330	644,553	680,330	644,553
Juros em Dia Pago para Quilistas Senior (99)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Senior (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinada Meioano (101)	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257	1,257
Mês de Juros Subordinada Meioano (102)-(101)-(100)	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942
Juros Atrelados Pago para Quilistas Subordinada Meioano (103)	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942	165,942
Juros em Dia Pago para Quilistas Subordinada Meioano (104)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinada Meioano (105)-(104)-(103)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização de Principal Senior (106)	1,112,881	1,126,785	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923	1,086,923
Reserva de Amortização de Principal Subordinada Meioano (107)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Subordinada Meioano (108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Subordinada Meioano (109)	253,035	243,931	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381	263,381
Ajuste de Juros Créditos (110)	100,000,000	98,020,955	96,948,981	96,151,923	87,595,263	79,250,538	71,000,888	63,108,829	55,451,651	48,116,597	41,101,191	34,403,324	28,020,871	20,488,306	13,500,000	13,500,000
Resíduo de Caixa (111)	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811	18,799,811
Ratio de Garantia Senior (112)	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%	72.0%
Ratio de Garantia Plena (113)	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%	85.8%
Ratio de Garantia Plena (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização Quota Subordinada Júnior (115)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Remanescente (115)-(102)-(103)-(104)-(107)-(108)-(109)-(110)-(114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode precisar para realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 2 de 3)

Cenário 6 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

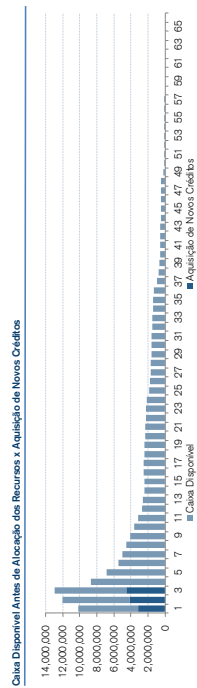
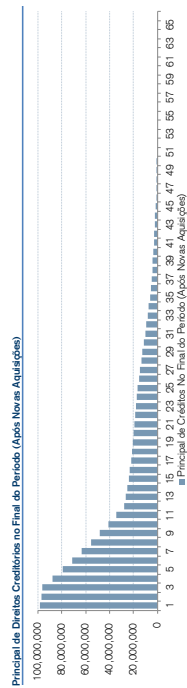
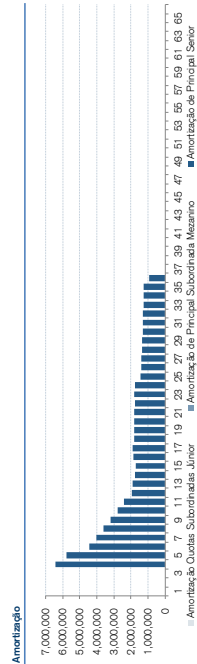
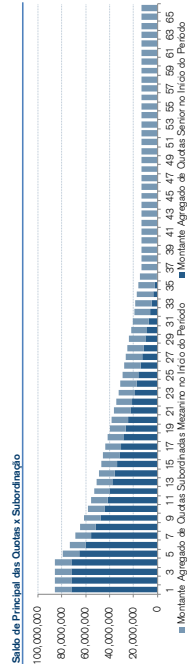
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
Mês (31)	30.177.892	28.322.050	29.439.001	24.589.028	22.768.616	20.971.018	19.186.243	17.376.391	15.162.472	14.150.980	12.743.933	11.356.154	10.020.009	8.647.134	7.324.884	6.011.477
Montante Outras Senas Sucessoras (77)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Agapado de Outras Senas no Rê do Período (78) - (78-1)÷(77-106)	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800	19.800
Montante Outras Subordinadas Meio Sencas (79) - (79-1)÷(78-106)	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000
Montante Agapado de Outras Subordinadas Meio Sencas (80) - (80-1)÷(79-106)	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001	20.000.001
Principal de Créditos No Rê do Período (81) - (81)	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916
Principal de Créditos No Rê do Período (82) - (82)	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916
Principal de Créditos No Rê do Período (83) - (83)	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916
Principal de Créditos No Rê do Período (84) - (84)	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916	22.138.916
Resolução de Principais de Outras Subordinadas Meio Sencas (85) - (85)	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774	921.774
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (86) - (86)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (87) - (87)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (88) - (88)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (89) - (89)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (90) - (90)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (91) - (91)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (92) - (92)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (93) - (93)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (94) - (94)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Montante de Outras Subordinadas Meio Sencas (95) - (95)	1.009.462	988.927	909.320	889.829	850.789	811.719	770.689	733.650	694.616	655.586	616.562	577.522	538.472	499.429	460.393	421.358
Taxa de Juros Mensal Senor (96) - (96)	345.731	375.063	352.262	317.802	303.611	278.193	217.296	226.073	189.343	198.965	170.492	156.498	118.485	117.892	92.631	82.902
Juros Atualizados Para Outras Senas (97) - (97)	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083
Juros em Dia Pagos para Outras Senas (98) - (98)	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083
Taxa de Juros Mensal Subordinadas Meio Sencas (99) - (99)	345.731	375.063	352.262	317.802	303.611	278.193	217.296	226.073	189.343	198.965	170.492	156.498	118.485	117.892	92.631	82.902
Média de Juros Subordinadas Meio Sencas (100) - (100)	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083
Juros em Dia Pagos para Subordinadas Meio Sencas (101) - (101)	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083
Deficit Juros Senor (102) - (99-97)	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338	1.338
Taxa de Juros Mensal Subordinadas Meio Sencas (103) - (103)	345.731	375.063	352.262	317.802	303.611	278.193	217.296	226.073	189.343	198.965	170.492	156.498	118.485	117.892	92.631	82.902
Média de Juros Subordinadas Meio Sencas (104) - (104)	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083
Juros em Dia Pagos para Subordinadas Meio Sencas (105) - (105)	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083	12.083
Deficit Juros Subordinadas Meio Sencas (106) - (104)-(105)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (107) - (107)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (108) - (108)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (109) - (109)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (110) - (110)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (111) - (111)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (112) - (112)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (113) - (113)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (114) - (114)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (115) - (115)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (116) - (116)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (117) - (117)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (118) - (118)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (119) - (119)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (120) - (120)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (121) - (121)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (122) - (122)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (123) - (123)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (124) - (124)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (125) - (125)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (126) - (126)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882
Arrendamento de Principais Subordinadas Meio Sencas (127) - (127)	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1.884.882	1							

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou compromissos sejam ilegais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Os interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo ou posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 3 de 3)
Cenário 6 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current

	Mes 631												66
Montante Quotas Senior Subscritas (77)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Agregado de Quotas Senior no Início do Período (78)-(78-1)-(77)-(106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Quotas Subordinadas Mezzano Subscritas (79)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Agregado de Quotas Subordinadas Mezzano no Início do Período (80)-(80-1)-(79)-(106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Principal de Créditos No Início do Período (81)-(83)	13,000,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000	13,600,000
Principal de Créditos No Fim do Período (82)	16,562	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Principal de Créditos No Fim do Período (82)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva para Despesas Finais (84)-(81)-(82)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva para Despesas Finais (84)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Subscrições Recebidas (85)-(77)-(78)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Juros Recebidas da Carteira de Créditos (87)	3,151	12,117	4,633	147	35	11	2	0	0	0	0	0	0
Montante de Juros Recebidas da Carteira de Créditos (88)	51,468	20,080	8,438	3,010	643	277	89	0	0	0	0	0	0
Montante de Principal de Outros Ativos (89)	38,753,719.4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (90)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valor de Liquidação do Capital (91)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível (92)-SUM(86)-(91)	88,407	21,298	8,901	3,158	677	298	60	0	0	0	0	0	0
Caixa Disponível (92)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisão para Despesas Finais (94)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Caixa (95)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Mensal Senior (96)	1,333%	1,371%	1,299%	1,361%	1,295%	1,411%	1,226%	1,298%	1,139%	1,024%	1,200%	1,507%	1,283%
Meta de Juros Senior (97)-(96)-(78)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros Atrasados Pagos para Quotas Senior (98)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia Pagos para Quotas Senior (99)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Senior (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Mezzano Subordinadas Mezzano (101)-(99)-(97)	1,520%	1,576%	1,526%	1,576%	1,520%	1,636%	1,450%	1,514%	1,338%	1,217%	1,455%	1,724%	1,460%
Taxa de Juros Mezzano Subordinadas Mezzano (102)-(101)-(100)	2,655,877,151	213,084	203,223	212,984	202,798	221,083	192,042	204,414	180,788	163,473	192,578	222,743	201,122
Juros Atrasados Pagos para Quotas Subordinadas Mezzano (103)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia Pagos para Quotas Subordinadas Mezzano (104)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinadas Mezzano (105)-(104)-(103)	-20,658,715.1	(213,084)	(203,223)	(212,984)	(202,798)	(221,083)	(192,042)	(204,414)	(180,788)	(163,473)	(192,578)	(222,743)	(201,122)
Amortização de Principal Senior (106)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Senior (107)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Subordinada Mezzano (108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Subordinada Mezzano (109)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aquisição de Novos Créditos (110)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Caixa (111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ruão de Garantia Senior (112)	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Ruão de Garantia Pública (113)	0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Amortização de Quotas Subordinadas Junior (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Remanescente (115)-(92)-(94)-(95)-(98)-(99)-(103)-(104)-(107)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - GRÁFICOS
Cenário 6 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.50 / Cenário de Juros: Current



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou encerramento de qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam ilegais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de aquisição descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

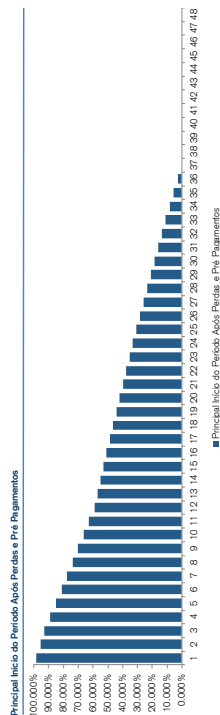
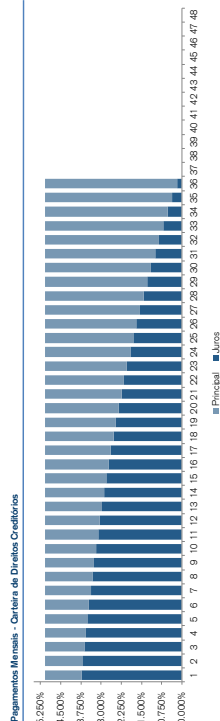
FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 2 de 3)

Contrato 7 / Multiplicador de Perdas: 1,00 / Multiplicador de CPR: 1,00 / Contrôlo de Juros: Bump Up

		Mês (31)																							
		17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31									
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0									
Fluxo de Caixa sem Indisponibilidade																									
Saldo de Principal no Início do Período (32)		70.859%	61.809%	63.809%	63.233%	63.909%	63.633%	63.909%	64.722%	64.322%	64.822%	64.822%	64.822%	64.822%	64.822%	64.822%	22.818%								
Saldo de Principal no Fim do Período (33)		2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%								
Saldo de Principal no Fim do Período (34)		2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%	2.939%								
Principal (35) = (34)-(33)		5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%	5.068%								
Total (36) = (34)+(35)		7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%								
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade																									
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade		7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%	7.997%								
Saldo de Principal no Início do Período (38)		49.161%	46.987%	44.790%	42.566%	40.321%	38.047%	35.746%	33.417%	31.057%	28.667%	26.246%	23.791%	21.302%	18.777%	16.216%	13.616%								
Saldo de Principal no Fim do Período (39)		46.987%	44.790%	42.566%	40.321%	38.047%	35.746%	33.417%	31.057%	28.667%	26.246%	23.791%	21.302%	18.777%	16.216%	13.616%	10.916%								
Amortização Técnica (40) = (38)-(39)		2.174%	2.197%	2.224%	2.245%	2.271%	2.292%	2.319%	2.341%	2.363%	2.385%	2.407%	2.429%	2.451%	2.473%	2.495%	2.699%								
Perda de Principal (% Principal Original) (41) = (40)/(38)		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%								
Perda de Principal (% Principal Original) (42) = (40)/(38)		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%								
Perda de Principal (% Principal Original) (43) = 60% * (42) deslizado de 12 meses		0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%								
Principal Início do Período após Perdas (44) = (38)-(43)		49.161%	46.987%	44.790%	42.566%	40.321%	38.047%	35.746%	33.417%	31.057%	28.667%	26.246%	23.791%	21.302%	18.777%	16.216%	13.616%								
% Pré Pagamento (45) = (39)-(44)		1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%	1.000%								
Principal Pré Pago (46) = (45)*(44)		0.4916%	0.4699%	0.4479%	0.4257%	0.4032%	0.3804%	0.3574%	0.3341%	0.3105%	0.2866%	0.2624%	0.2379%	0.2130%	0.1877%	0.1621%	0.1361%								
Juros Pré Pagos (47) = (46)*(3)		0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%								
Principal Início do Período Após Perdas e Juros (48) = (44)-(47)		48.670%	46.517%	44.341%	42.140%	39.918%	37.647%	35.376%	33.095%	30.746%	28.381%	25.983%	23.533%	21.033%	18.486%	15.893%	13.493%								
Juros Devidos (49) = (48)*(3)		1.811%	1.739%	1.660%	1.568%	1.465%	1.352%	1.230%	1.101%	0.969%	0.836%	0.703%	0.570%	0.437%	0.304%	0.171%	0.038%								
Principal Devido (50) = (48)-(49)		1.629%	1.568%	1.494%	1.422%	1.374%	1.320%	1.277%	1.237%	1.192%	1.152%	1.116%	1.084%	1.056%	1.028%	1.001%	0.965%								
Provisão FIDC (51)		6.192%	5.846%	4.861%	3.959%	3.078%	2.301%	1.599%	0.973%	0.461%	0.098%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%								
Principal no Fim do Período Após FIDC (52) = (50)-(51)		42.922%	40.915%	39.569%	38.166%	36.642%	35.017%	33.287%	31.461%	29.503%	27.469%	25.333%	23.100%	20.769%	18.340%	15.811%	13.289%								
Total Devido (53) = (49)+(52)		3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%	3.405%								
Fluxo de Caixa de Juros (54)		1.117%	1.077%	1.017%	0.937%	0.834%	0.709%	0.561%	0.390%	0.283%	0.186%	0.098%	0.021%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%								
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (55) = (49,71)/(12+47)		0.381%	0.365%	0.340%	0.333%	0.316%	0.300%	0.283%	0.266%	0.249%	0.231%	0.213%	0.195%	0.177%	0.159%	0.140%	0.121%								
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (49,71)/(11+47)		0.298%	0.277%	0.247%	0.206%	0.188%	0.189%	0.178%	0.168%	0.158%	0.148%	0.137%	0.127%	0.116%	0.105%	0.094%	0.083%								
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (49,71)/(10+47)		0.292%	0.269%	0.236%	0.181%	0.159%	0.174%	0.161%	0.150%	0.139%	0.128%	0.117%	0.106%	0.095%	0.084%	0.073%	0.062%								
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (49,71)/(9+47)		0.154%	0.143%	0.124%	0.104%	0.084%	0.104%	0.094%	0.084%	0.074%	0.064%	0.054%	0.044%	0.034%	0.024%	0.014%	0.003%								
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (49,71)/(8+47)		0.098%	0.093%	0.077%	0.057%	0.037%	0.077%	0.067%	0.057%	0.047%	0.037%	0.027%	0.017%	0.007%	0.007%	0.007%	0.006%								
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (49,71)/(7+47)		0.098%	0.093%	0.077%	0.057%	0.037%	0.077%	0.067%	0.057%	0.047%	0.037%	0.027%	0.017%	0.007%	0.007%	0.007%	0.006%								
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)		1.884%	1.809%	1.722%	1.640%	1.557%	1.473%	1.388%	1.302%	1.215%	1.127%	1.038%	0.947%	0.856%	0.765%	0.668%	0.573%								
Fluxo de Caixa de Principal Indisponível Atrasos		1.884%	1.809%	1.722%	1.640%	1.557%	1.473%	1.388%	1.302%	1.215%	1.127%	1.038%	0.947%	0.856%	0.765%	0.668%	0.573%								
Pagamentos em Dia (62) = (50)-(12)-(43)-(46)		1.605%	1.611%	1.616%	1.624%	1.631%	1.638%	1.645%	1.652%	1.659%	1.666%	1.673%	1.680%	1.687%	1.694%	1.701%	1.655%								
Pagamentos com 1 Mês de Atraso (63) = (50)-(11)-(43)-(46)		0.381%	0.340%	0.300%	0.267%	0.236%	0.206%	0.176%	0.146%	0.116%	0.086%	0.056%	0.026%	0.006%	0.006%	0.006%	0.006%								
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (50)-(10)-(43)-(46)		0.191%	0.197%	0.202%	0.207%	0.213%	0.219%	0.224%	0.230%	0.235%	0.240%	0.245%	0.250%	0.254%	0.259%	0.264%	0.269%								
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (50)-(9)-(43)-(46)		0.070%	0.072%	0.074%	0.076%	0.078%	0.080%	0.082%	0.084%	0.086%	0.088%	0.090%	0.092%	0.094%	0.096%	0.098%	0.100%								
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (50)-(8)-(43)-(46)		0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%								
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (50)-(7)-(43)-(46)		0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%								
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (50)-(6)-(43)-(46)		0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%	0.005%								
Fluxo de Caixa Agregado (69) = SUM(62)-(68)		2.237%	2.280%	2.283%	2.286%	2.289%	2.292%	2.295%	2.298%	2.301%	2.304%	2.307%	2.310%	2.313%	2.316%	2.319%	2.594%								

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 3 de 3)

Cenário 7 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou compromissos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Os interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo ou posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDCOMNIX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 1 de 3)

Cenário 7 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam ilegais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo ou posse faz sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 2 de 3)

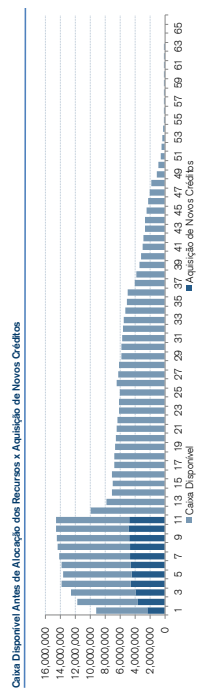
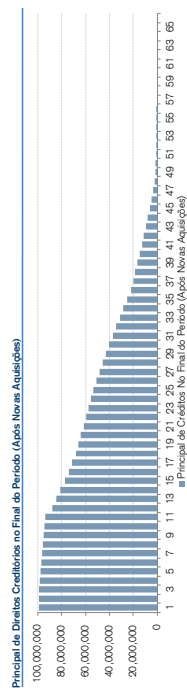
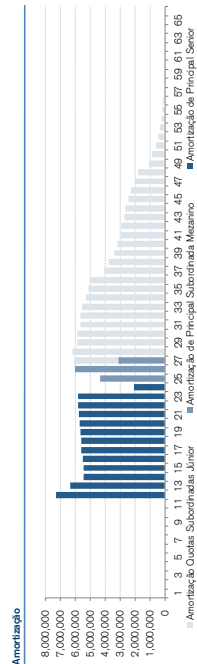
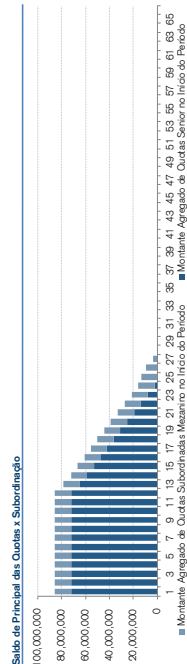
Coluna 7 / Multiplicador de Perdas: 1,00 / Multiplicador de CPR: 1,00 / Conselho de Juros: Bump Up

	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
Montante Outras Senes Subscritas (77)																
Montante Aggado de Outras Senes no Início do Período (78)-(78-1)-(77)-(106)	42.013.695	36.431.303	30.836.283	25.191.041	19.497.114	13.729.347	7.892.568	2.070.971	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante Outras Subordnadas Mezzano Subscritas (79)																
Montante Aggado de Outras Subordnadas Mezzano no Início do Período (80)-(80-1)-(79)-(108)	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	9.151.682	3.118.899	0	0	0	0	0
Principal de Créditos no Final do Período (81)-(81-1)-(80)-(109)	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	9.151.682	3.118.899	0	0	0	0	0
Principal de Créditos no Início do Período (82)	69.027.001	69.026.203	63.694.637	61.692.268	59.622.604	57.660.088	55.794.204	53.930.089	52.022.164	48.021.862	45.384.888	42.704.746	39.978.886	37.172.416	34.265.912	31.300.148
Principal de Créditos no Final do Período (83)-(83-1)-(82)-(110)	71.065.003	69.027.001	65.828.203	63.694.637	61.692.268	59.622.604	57.660.088	55.794.204	53.930.089	48.021.862	45.384.888	42.704.746	39.978.886	37.172.416	34.265.912	31.300.148
Redução de Principal Durante o Período (84)-(84-1)-(83)-(111)	3.154.336	3.037.892	2.198.388	2.133.545	2.066.369	2.005.684	1.950.516	1.927.884	2.044.111	2.687.629	2.636.709	2.650.136	2.725.861	2.806.470	2.886.504	2.965.764
Montante de Juros Recebidos (85)-(85-1)-(84)-(112)	3.154.336	3.037.892	2.198.388	2.133.545	2.066.369	2.005.684	1.950.516	1.927.884	2.044.111	2.687.629	2.636.709	2.650.136	2.725.861	2.806.470	2.886.504	2.965.764
Montante de Juros Recebidos de Carteira de Créditos (86)	3.154.336	3.037.892	2.198.388	2.133.545	2.066.369	2.005.684	1.950.516	1.927.884	2.044.111	2.687.629	2.636.709	2.650.136	2.725.861	2.806.470	2.886.504	2.965.764
Montante de Juros Recebidos de Carteira de Créditos (87)	3.154.336	3.037.892	2.198.388	2.133.545	2.066.369	2.005.684	1.950.516	1.927.884	2.044.111	2.687.629	2.636.709	2.650.136	2.725.861	2.806.470	2.886.504	2.965.764
Montante de Juros Recebidos de Carteira de Créditos (88)	3.154.336	3.037.892	2.198.388	2.133.545	2.066.369	2.005.684	1.950.516	1.927.884	2.044.111	2.687.629	2.636.709	2.650.136	2.725.861	2.806.470	2.886.504	2.965.764
Montante de Juros Recebidos de Carteira de Créditos (89)	3.154.336	3.037.892	2.198.388	2.133.545	2.066.369	2.005.684	1.950.516	1.927.884	2.044.111	2.687.629	2.636.709	2.650.136	2.725.861	2.806.470	2.886.504	2.965.764
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (90)	151.650	137.452	123.612	109.760	96.785	81.699	67.410	52.960	38.548	22.667	7.721	0	0	0	0	0
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (91)	151.650	137.452	123.612	109.760	96.785	81.699	67.410	52.960	38.548	22.667	7.721	0	0	0	0	0
Valor de Liquidação de Capital (92)	711.440	825.709	826.459	789.688	824.793	819.129	806.296	800.965	853.000	1.472.865	1.244.894	1.017.276	1.003.749	1.057.381	1.099.318	1.109.318
Caixa Disponível (93)-SUM(96)-(93)	63.412	6.814	6.814	63.412	63.412	63.412	63.412	63.412	63.412	63.412	63.412	63.412	63.412	63.412	63.412	63.412
Provisão para Despesas Futuras (94)	137.432	123.612	109.760	96.785	81.699	67.410	52.960	38.548	22.667	7.721	0	0	0	0	0	0
Reserva de Caixa (95)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Senes (96)	2.185	2.534	2.534	2.416	2.537	2.519	2.485	2.461	2.488	3.027	3.009	2.877	3.266	3.021	3.301	3.301
Juros Ativos Pago para Outras Senes (97)-(97-1)-(78)-(107)	915.081	923.322	781.308	608.544	483.705	345.866	169.528	51.593	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros Ativos Pago para Outras Senes (98)	915.081	923.322	781.308	608.544	483.705	345.866	169.528	51.593	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Senes (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordnadas Mezzano (101)	2.374	2.764	2.764	2.629	2.751	2.786	2.837	2.874	2.910	3.412	3.412	3.077	3.488	3.231	3.522	3.522
Montante de Juros Subordnadas Mezzano (102)-(101)-(100)	232.460	271.749	271.749	265.342	271.445	286.688	315.432	336.307	358.691	377.412	395.421	416.821	438.691	461.521	484.391	507.261
Juros Ativos Pago para Outras Subordnadas Mezzano (103)	232.460	271.749	271.749	265.342	271.445	286.688	315.432	336.307	358.691	377.412	395.421	416.821	438.691	461.521	484.391	507.261
Deficit Juros Subordnadas Mezzano (104)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Senes (105)-(104)-(102)	(320.460)	(371.749)	(371.749)	(354.342)	(371.445)	(396.688)	(435.432)	(461.521)	(484.391)	(507.261)	(530.131)	(553.001)	(575.871)	(598.741)	(621.611)	(644.481)
Reserva de Amortização Senes (107)	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391	5.992.391
Reserva de Amortização Subordnadas Mezzano (109)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (110)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (112)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (113)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (115)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (116)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (117)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (118)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (119)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (120)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (121)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (122)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (123)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (124)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (125)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (126)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (127)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (128)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (129)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (130)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (131)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (132)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (133)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (134)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (135)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (136)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (137)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (138)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (139)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (140)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (141)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (142)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (143)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (144)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (145)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (146)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (147)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (148)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (149)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (150)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (151)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (152)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (153)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (154)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (155)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (156)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (157)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (158)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Juros Subordnadas Mezzano (

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 3 de 3)
 Cenário 7 / Multiplicador de Perdas: 1.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

[illegible]

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - GRÁFICOS



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde as ofertas, solicitações ou encaminhamentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode fazer suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 1 de 3)

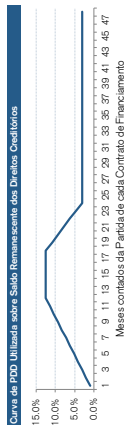
Cenário 8 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

Informações Sobre Créditos, Perdas Acumuladas e Pré-Pagamentos	
Montante Agravado (S8) (1)	100.000%
Préio Final Médio (2)	3.75%
Taxa de Juros Fixa (3)	30.00%
PMT (S8) (4) = PMT(S(2),100N)	5.685%
Perda de Principal Acumulada (% Princ. Original) (5)	15.550%
Multiplicador de Perda (6)	2.40
Perda de Principal Acumulada Utilizada (7) = Min[S(7)(6), 55%]	97.320%
Taxa de Pré-Pagamento Anualizada (8)	12.000%
Multiplicador de Perda (9)	0.00%
Taxa de Pré-Pagamento Anualizada (10) = (8)*(9)	12.000%

Informações Sobre Ativos	
Juros Mensais Sobre Pagamentos Atrelados (11)	0%
Tabela de Ativos (Aplicável a Crédito e Não Perdas)	
Ativos em Ativo	% Perda
0 (12)	0.069%
1 (13)	20.185%
2 (14)	11.985%
3 (15)	4.485%
4 (16)	0.000%
5 (17)	0.692%
6 (18)	0.346%

Curva de Perdas (Trimestre)	
Multiplicador de Perdas (21)	10.0%
Multiplicador de Perdas (22)	10.0%
Multiplicador de Perdas (23)	30.0%
Multiplicador de Perdas (24)	30.0%
Multiplicador de Perdas (25)	30.0%
Multiplicador de Perdas (26)	0.0%
Multiplicador de Perdas (27)	0.0%
Multiplicador de Perdas (28)	0.0%
Multiplicador de Perdas (29)	0.0%

Cenário	
Multiplicador de Perdas (21)	10.0%
Multiplicador de Perdas (22)	10.0%
Multiplicador de Perdas (23)	30.0%
Multiplicador de Perdas (24)	30.0%
Multiplicador de Perdas (25)	30.0%
Multiplicador de Perdas (26)	0.0%
Multiplicador de Perdas (27)	0.0%
Multiplicador de Perdas (28)	0.0%
Multiplicador de Perdas (29)	0.0%



Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) - (50)	98.433%
Amortização (40) = (100% - (37))	1.567%
Perda de Principal (41) = (40) * (7)	1.385%
Perda de Principal (42) = (41) * (1)	1.385%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Relativizado de 12 meses	0.000%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.765%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.000%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (46) = (44) - (45)	97.768%
Principal Dividido (47) = (46) / (3)	3.259%
Principal Dividido (48) = (47) / (3)	3.259%
Principal Dividido (49) = (47) / (3)	3.259%
Principal Dividido (50) = (47) / (3)	3.259%
Principal no Final do Período (51) (veja tabela acima, aplicada sobre (50))	94.511%
Principal no Final do Período (52) = (51) - (50)	4.268%
Total Divido (53) = (48) + (52)	4.892%

Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) - (50)	98.433%
Amortização (40) = (100% - (37))	1.567%
Perda de Principal (41) = (40) * (7)	1.385%
Perda de Principal (42) = (41) * (1)	1.385%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Relativizado de 12 meses	0.000%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.765%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.000%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (46) = (44) - (45)	97.768%
Principal Dividido (47) = (46) / (3)	3.259%
Principal Dividido (48) = (47) / (3)	3.259%
Principal Dividido (49) = (47) / (3)	3.259%
Principal Dividido (50) = (47) / (3)	3.259%
Principal no Final do Período (51) (veja tabela acima, aplicada sobre (50))	94.511%
Principal no Final do Período (52) = (51) - (50)	4.268%
Total Divido (53) = (48) + (52)	4.892%

Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) - (50)	98.433%
Amortização (40) = (100% - (37))	1.567%
Perda de Principal (41) = (40) * (7)	1.385%
Perda de Principal (42) = (41) * (1)	1.385%
Recuperação (43) = 6.0% * (42) Relativizado de 12 meses	0.000%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.765%
% Pré-Pagamento (45) = (10) / (2)	1.000%
Principal Início do Período Após Perdas e Pré-Pagamentos (46) = (44) - (45)	97.768%
Principal Dividido (47) = (46) / (3)	3.259%
Principal Dividido (48) = (47) / (3)	3.259%
Principal Dividido (49) = (47) / (3)	3.259%
Principal Dividido (50) = (47) / (3)	3.259%
Principal no Final do Período (51) (veja tabela acima, aplicada sobre (50))	94.511%
Principal no Final do Período (52) = (51) - (50)	4.268%
Total Divido (53) = (48) + (52)	4.892%

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado não pretende conter toda a informação que um interessado deve realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 2 de 3)

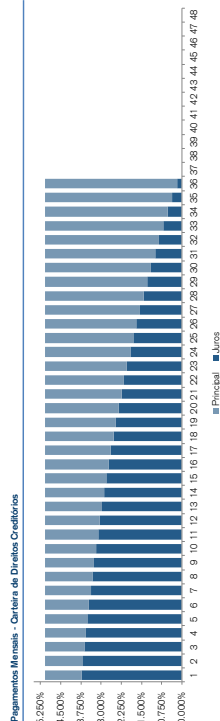
Cenário 8 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou compromissos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 3 de 3)

Cenário 8 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

[illegible]

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde os investimentos ou investimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode precisar para realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 1 de 3)

Centário 8 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

Centário 8
Perda Bruta 15.55%
Multiplicador de Perdas 2.40
Multiplicador de CPR 1.00
Taxa de Pré-Pagamento Bruta 10.00%
Taxa de Pré-Pagamento Bruta 10.00%
Multiplicador da Taxa de Pré-Pagamentos 1.00
Recovery Rate 6.00%
Prazo para Recovery (meses) 12
Cenário de Juros à Termo Bump Up (Resgate em 11-Dia-2013)

Cenário	8
Parâmetros	
Multiplicador de Perdas	2.40
Multiplicador de CPR	1.00
Taxa de Pré-Pagamento Bruta	10.00%
Bump Up	



	Mês (31)																											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15												
Montante Quota Senior Subordinada (77)	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000												
Montante Agirado de Quota Senior no Fio do Período (78)-(78-1)+(77)-(106)																												
Montante Quota Subordinada Meiano Subordinada (79)	13.500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Montante Agirado de Quota Subordinada Meiano no Fio do Período (80)-(80-1)+(79)-(108)																												
Principal de Créditos no Fio do Período (81)-(81)	100.000,000	97.917.233	96.956.138	96.203.437	95.688.699	95.170.653	94.731.901	94.380.173	94.028.445	93.676.717	93.325.000	92.973.283	92.621.565	92.269.847	91.918.130	91.566.413												
Principal de Créditos no Fio do Período (82)-(82-1)+(81)-(110)																												
Redução de Principal Durante Mês (83)-(83-1)-(82)	4.430.387	4.435.681	4.440.975	4.446.269	4.451.563	4.456.857	4.462.151	4.467.445	4.472.739	4.478.033	4.483.327	4.488.621	4.493.915	4.499.209	4.504.503	4.509.797												
Montante de Subscrições Recebidas (86)-(77)-(79)	85.500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (87)	2.238.981	2.946.544	3.377.289	3.495.696	3.352.814	3.165.789	2.944.709	2.705.373	2.465.251	2.229.468	1.996.147	1.767.026	1.538.905	1.310.784	1.082.663	854.542												
Montante de Principal Recebidos da Carteira de Créditos (88)	1.628.889	1.848.321	2.005.944	2.051.107	1.998.152	1.921.255	1.830.304	1.730.251	1.625.812	1.517.154	1.404.199	1.296.696	1.189.193	1.082.690	975.187	867.684												
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Alavancos (89)	2.862.345	3.078.349	3.011.542	3.337.426	1.211.667	1.95.798	1.823.616	1.72.289	1.62.711	1.53.841	1.44.971	1.36.101	1.27.231	1.18.361	1.09.491	1.00.621												
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Alavancos (90)	10.693	128.928	128.703	151.016	133.819	140.588	149.892	158.638	166.938	175.184	183.430	191.676	199.922	208.168	216.414	224.660												
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Alavancos (91)	85.500,000	6.782.452	8.025.927	8.545.789	9.020.000	6.710.592	5.425.833	5.103.847	4.785.693	4.472.446	4.161.504	3.706.697	3.390.299	3.433.678	3.723.962	3.617.785												
Provisão para Despesas Futuras (94)	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667												
Taxa de Juros Meial Senior (95)	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000												
Taxa de Juros Meial Senior (96)	914.426	1.021.622	885.025	1.150.744	917.104	894.501	883.563	819.414	763.193	717.145	648.843	635.597	645.896	781.262	638.607	638.607												
Juros Alavancos Pago para Quilistas Senior (98)	914.426	1.021.622	885.025	1.150.744	917.104	894.501	883.563	819.414	763.193	717.145	648.843	635.597	645.896	781.262	638.607	638.607												
Juros em Dia Pago para Quilistas Senior (99)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Deficit Juros Senior (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Taxa de Juros Meial Subordinada Meiano (101)	1.477%	1.620%	1.569%	1.825%	1.695%	1.676%	1.766%	1.766%	1.766%	1.766%	1.766%	1.766%	1.766%	1.766%	1.766%	1.766%												
Mês de Juros Subordinada Meiano (102)-(101)-(100)	199.359	219.499	211.861	246.428	215.370	226.228	238.380	241.136	241.136	242.868	235.245	245.548	260.918	332.346	316.336	316.336												
Juros Alavancos Pago para Quilistas Subordinada Meiano (103)	199.359	219.499	211.861	246.428	215.370	226.228	238.380	241.136	241.136	242.868	235.245	245.548	260.918	332.346	316.336	316.336												
Juros em Dia Pago para Quilistas Subordinada Meiano (104)-(103)-(102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Deficit Juros Subordinada Meiano (105)-(104)-(102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Amortização de Principal Senior (106)	1.371.640	1.552.453	1.482.083	1.726.116	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Reserva de Amortização Senior (107)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Amortização de Principal Subordinada Meiano (108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Reserva de Amortização Subordinada Meiano (109)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Atualização de Juros Subordinada Meiano (110)	190.090.000	2.347.610	3.154.546	3.754.170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Atualização de Juros Subordinada Meiano (111)	19.107.345	71,6%	72,4%	72,7%	73,8%	73,7%	75,0%	77,0%	79,5%	82,8%	87,2%	92,9%	100,8%	98,1%	94,3%	88,8%												
Ratio de Garantia Senior (112)	0	85,4%	86,3%	86,7%	89,0%	90,2%	94,9%	101,6%	107,5%	115,0%	124,6%	137,4%	136,3%	134,1%	131,1%	131,1%												
Ratio de Garantia Pública (113)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Amortização Quota Subordinada Júnior (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0												
Quota Remanescente (115)=-(62)-(63)-(94)-(95)-(98)-(99)-(103)-(104)-(107)-(109)-(110)-(114)	0	0	0	0	6.410.091	5.384.992	4.139.271	3.860.500	3.693.008	3.302.647	3.012.983	2.739.440	2.415.602	2.493.672	2.660.316	2.660.316												

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para inciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 2 de 3)

Centro 8 / Multiplicador de Perdas 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Conselho de Juros: Bump Up

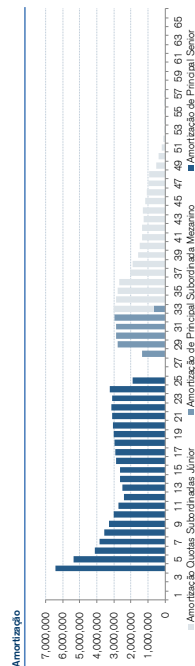
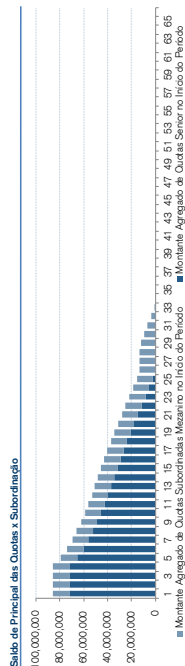
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
Montante Outras Senes Subscritas (77)																
Montante Aggado de Outras Senes no Início do Período (78)-(78-1)-(77)-(106)	26,487,696	29,588,063	20,616,720	17,568,096	14,543,969	11,434,613	8,276,019	5,188,441	1,910,101	0	0	0	0	0	0	0
Montante Outras Subordinações Mezzano Subscritas (79)																
Montante Aggado de Outras Subordinações Mezzano no Início do Período (80)-(80-1)-(79)-(108)	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	13,900,000	12,136,644	9,367,779	6,463,193	3,610,062
Principal de Outras Subordinações Mezzano no Final do Período (81)-(81-1)-(80)-(107)	30,477,943	29,352,845	28,679,021	27,848,679	27,148,622	26,438,830	25,697,516	24,700,675	23,599,791	22,071,088	20,710,861	19,316,011	17,906,590	16,490,025	15,032,224	13,644,481
Principal de Créditos no Final do Período (82)	30,477,943	29,352,845	28,679,021	27,848,679	27,148,622	26,438,830	25,697,516	24,700,675	23,599,791	22,071,088	20,710,861	19,316,011	17,906,590	16,490,025	15,032,224	13,644,481
Redução de Principal Durante o Período (83)-(83-1)-(82)	1,114,833	1,125,118	673,825	712,141	746,988	783,062	839,314	896,843	1,300,883	1,328,103	1,390,328	1,392,150	1,410,020	1,428,565	1,447,801	1,467,743
Montante de Subordinações Recebidas (84)-(84-1)-(77)-(79)	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610
Montante de Outras Subordinações Recebidas (85)-(85-1)-(84)-(109)	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610	1,295,610
Montante de Principais Recebidos de Outras Subordinações Mezzano (86)	103,029	98,595	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461	1,545,461
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (88)	2,081	2,262	2,088	1,831	1,749	1,569	1,188	1,003	1,026	1,181	987	1,012	895	896	642	487
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (89)	711,440	825,770	826,459	788,668	824,763	819,129	695,296	695,965	695,965	695,965	695,965	695,965	695,965	695,965	695,965	695,965
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (90)	3,145,735	3,870,039	3,783,889	3,883,173	3,744,358	3,628,938	3,428,932	3,268,932	3,144,653	3,054,653	3,054,653	3,054,653	3,054,653	3,054,653	3,054,653	3,054,653
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (91)	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000	14,715,000
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (92)	98,995	91,815	84,455	76,987	66,439	61,729	53,907	46,191	38,150	33,421	33,421	33,421	30,043	23,179	16,015	8,937
Provisão para Despesas Futuras (94)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Caixa (95)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Senes (96)	2,165%	2,534%	2,534%	2,410%	2,537%	2,519%	2,448%	2,461%	2,468%	3,367%	3,202%	3,290%	2,877%	3,266%	3,021%	3,301%
Juros Ativos Senes (97)-(97-1)-(77)-(78)	575,781	597,523	522,423	425,120	395,428	295,057	177,741	128,510	46,947	0	0	0	0	0	0	0
Juros Ativos Senes (98)	575,781	597,523	522,423	425,120	395,428	295,057	177,741	128,510	46,947	0	0	0	0	0	0	0
Juros em Dia para Outras Senes (99)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Senes (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinação Mezzano (101)	2,374%	2,764%	2,764%	2,629%	2,751%	2,786%	2,337%	2,710%	2,697%	3,576%	3,412%	3,511%	3,027%	3,488%	3,231%	3,522%
Juros Ativos Subordinação Mezzano (102)-(101)-(100)	203,460	371,749	371,749	354,342	371,445	395,688	315,432	365,307	353,691	482,671	480,647	474,007	367,304	325,619	203,041	127,131
Juros em Dia para Outras Subordinações Mezzano (103)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deficit Juros Subordinação Mezzano (104)-(103)-(102)	(20,460)	(371,749)	(371,749)	(354,342)	(371,445)	(395,688)	(315,432)	(365,307)	(353,691)	(482,671)	(480,647)	(474,007)	(367,304)	(325,619)	(203,041)	(127,131)
Amortização de Principal Senes (105)	2,859,643	2,959,333	3,029,624	3,049,127	3,114,366	3,159,594	3,116,578	3,248,341	1,910,101	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Amortização Senes (107)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (108)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (109)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (110)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (112)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (113)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (115)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (116)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (117)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (118)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (119)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (120)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (121)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (122)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (123)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (124)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (125)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (126)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (127)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (128)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (129)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (130)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (131)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (132)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (133)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (134)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (135)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (136)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (137)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (138)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (139)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (140)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (141)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (142)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (143)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (144)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (145)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (146)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (147)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (148)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (149)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (150)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (151)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (152)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (153)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (154)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (155)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (156)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (157)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (158)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (159)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (160)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (161)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Outras Subordinações Mezzano (162)	0															

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 3 de 3)
 Cenário 8 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

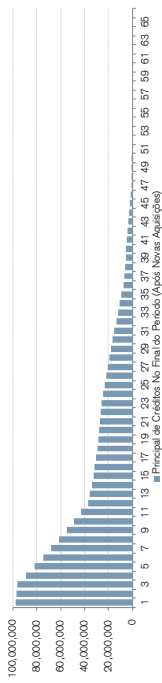
	Mês 031	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	73	74	75
Montante Quotas Senior Subordinada																
Montante Agradado de Quotas Senior no Início do Período (76)-(78)+((77)/(100))																
Montante Quotas Subordinadas Menorano Subscritas (79)																
Montante Agradado de Quotas Subordinadas Menorano no Início do Período (80)-(82)+((81)/(100)+(108))																
Principal de Créditos No Início do Período (83)-(85)+((84)/(100)+(108))																
Principal de Créditos No Final do Período (86)	(6)	22.504	(6)													
Principal de Crédito No Final do Período (Após Novas Aquisições) (88)-(89)+((110))	(6)	(6)														
Redução de Principal Durante Mês (84)-((81)-(82))		22.504	(6)													
Montante de Subscrições Recebidas (86)-(77)/((79))																
Montante de Juros Recibidos da Carteira de Créditos (87)		4.647	1.789	677	212	47	15	3								
Montante de Principais Recibidos da Carteira de Créditos (88)		76.344	23.717	12.436	4.417	810	310	78								
Montante de Juros Recibidos da Carteira de Créditos (89)																
Montante de Juros Recibidos da Carteira de Subscrições (90)																
Valor de Liquidação Capital (91)		140.895	94.200	46.089												
Caixa Disponível (92)=SUM((96):(91))		221.885	127.766	59.211	4.609	917	395	82								
Depósitos (93)																
Provisão para Depósitos Futuros (94)																
Reserva de Caixa (95)																
Taxa de Juros Mensal Senior (96)		3.189%	3.084%	3.106%	3.026%	3.086%	3.076%	2.929%	3.007%	2.691%	2.431%	2.906%	3.613%	3.279%	3.486%	3.067%
Meia de Juros Senior (97)-(96)/(12)																
Juros Agradado Pago para Quotitas Senior (98)																
Juros em Dia Pago para Quotitas Senior (99)																
Taxa de Juros Mensal Subordinada Menorano (100)=((99)/(97))		3.933%	3.461%	3.318%	3.477%	3.308%	3.607%	3.129%	3.318%	2.903%	2.626%	3.116%	3.856%	3.480%	3.777%	3.067%
Meia de Juros Subordinada Menorano (102)=((101)/(98))																
Juros Agradado Pago para Quotitas Subordinadas Menorano (103)																
Juros em Dia Pago para Quotitas Subordinadas Menorano (104)																
Difícil Juros Subordinada Menorano (105)=((104)-((102)))																
Amortização de Principal Senior (106)																
Reserva de Amortização Senior (107)																
Amortização de Principal Subordinada Menorano (108)																
Reserva de Amortização Subordinada Menorano (109)																
Agradição de Novos Créditos (110)																
Aplicar Subordenados (111)																
Baixas Gerenciais Senior (112)																
Baixas Gerenciais Junior (113)																
Anortização Quotas Subordinadas Junior (114)																
Caixa Remanescente (115)=(92)-(93)-(94)-(95)-(98)-(99)-(103)-(104)-(107))		221.885	127.766	59.211	4.609	917	395	82								

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - GRÁFICOS

Cenário 8 / Multiplicador de Perdas: 2.40 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up



Principal de Direitos Creditórios no Final do Período (Após Novas Aquisições)



Caixa Disponível Antes de Alocação dos Recursos x Aquisição de Novos Créditos



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou encerramento qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde os investimentos ou compromissos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

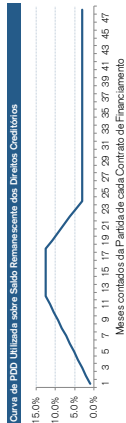
FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 1 de 3)

Cenário 9 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

Informações Sobre Créditos, Perdas Acumuladas e Pré-Pagamentos	
Montante Agravado (S8) (1)	100.000%
Préio Final Médio (2)	3.0 x
Taxa de Juros Nominal (3)	30.00%
PMAT (S8) (4) = PMAT(S2),(2),(100%)	5.865%
Perda de Principal Acumulada (% Princ. Original) (5)	15.550%
Multiplicador de Perda (6)	3.0
Perda de Principal Acumulada Utilizada (7) = Min[S7(6), 55%]	46.650%
Taxa de Perda Pós-Exatibação (8)	12.000%
Multiplicador de Perda Pós-Exatibação (9)	0.0%
Taxa de Pré-Pagamento Antecipada Utilizada (10) = (8)*(9)	12.000%

Informações Sobre Ativos	
Juros Mensais Sobre Pagamentos Atrelados (11)	0%
Tabela de Ativos (Aplicável a Crédito e Não Perdas)	
Ativos em Ativo	% Debito
0 (12)	60.669%
1 (13)	20.185%
2 (14)	11.985%
3 (15)	4.485%
4 (16)	0.600%
5 (17)	0.692%
6 (18)	0.346%

Curva de Perdas (Trimestre)	
Multiplicador de Perdas (21)	100%
Multiplicador de Perdas Pós-Exatibação (22)	30%
Cenário de Juros (23)	Bump Up

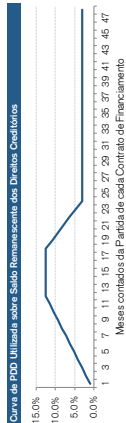


Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) + (50)	96.130%
Amortização (40) = (100% - (37))	1.965%
Perda de Principal (41) = (40) * (7)	1.965%
Préio de Principal (42) = (41) * (1)	1.965%
Recuperação (43) = 6,0% * (42) Relativizado de 12 meses	0.00%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.445%
% Préio Pagamento (45) = (10) / (2)	1.00%
Principal Início do Período Após Perdas e Préio Pagamento (46) = (44) - (45)	96.480%
Principal Início do Período Após Perdas e Préio Pagamento (47) = (46) - (3)	94.415%
Principal Devido (48) = (47) * (3)	3.065%
Principal Devido (49) = (48) * (3)	1.391%
Préio PDD (51) (Vide tabela acima, aplicada sobre (50))	0.964%
Principal no Final do Período (50) = (46) - (48) + (49)	93.050%
Total (50) = (54) + (50)	4.866%

Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) + (50)	96.130%
Amortização (40) = (100% - (37))	1.965%
Perda de Principal (41) = (40) * (7)	1.965%
Préio de Principal (42) = (41) * (1)	1.965%
Recuperação (43) = 6,0% * (42) Relativizado de 12 meses	0.00%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.445%
% Préio Pagamento (45) = (10) / (2)	1.00%
Principal Início do Período Após Perdas e Préio Pagamento (46) = (44) - (45)	96.480%
Principal Início do Período Após Perdas e Préio Pagamento (47) = (46) - (3)	94.415%
Principal Devido (48) = (47) * (3)	3.065%
Principal Devido (49) = (48) * (3)	1.391%
Préio PDD (51) (Vide tabela acima, aplicada sobre (50))	0.964%
Principal no Final do Período (50) = (46) - (48) + (49)	93.050%
Total (50) = (54) + (50)	4.866%

Fluxo de Caixa de Juros Incluídos Ativos	
Pagamento em Dia (54) = (49, 51) * (2) + (47)	2.295%
Pagamentos com 1 Mes de Atraso (55) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54) a (60)	2.295%
Pagamento em Dia (62) = (60, 51) * (2) + (49)	1.705%
Pagamentos com 1 Mes de Atraso (63) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (69) = SUM(62) a (68)	1.705%

Cenário	
Multiplicador de Perdas (21)	100%
Multiplicador de Perdas Pós-Exatibação (22)	30%
Cenário de Juros (23)	Bump Up



Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) + (50)	96.130%
Amortização (40) = (100% - (37))	1.965%
Perda de Principal (41) = (40) * (7)	1.965%
Préio de Principal (42) = (41) * (1)	1.965%
Recuperação (43) = 6,0% * (42) Relativizado de 12 meses	0.00%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.445%
% Préio Pagamento (45) = (10) / (2)	1.00%
Principal Início do Período Após Perdas e Préio Pagamento (46) = (44) - (45)	96.480%
Principal Início do Período Após Perdas e Préio Pagamento (47) = (46) - (3)	94.415%
Principal Devido (48) = (47) * (3)	3.065%
Principal Devido (49) = (48) * (3)	1.391%
Préio PDD (51) (Vide tabela acima, aplicada sobre (50))	0.964%
Principal no Final do Período (50) = (46) - (48) + (49)	93.050%
Total (50) = (54) + (50)	4.866%

Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	
Saldo de Principal no Início do Período (38)	100.000%
Saldo de Principal no Final do Período (39) = (38) - (42) + (45) + (50)	96.130%
Amortização (40) = (100% - (37))	1.965%
Perda de Principal (41) = (40) * (7)	1.965%
Préio de Principal (42) = (41) * (1)	1.965%
Recuperação (43) = 6,0% * (42) Relativizado de 12 meses	0.00%
Principal Início do Período Após Perdas (44) = (38) - (42)	98.445%
% Préio Pagamento (45) = (10) / (2)	1.00%
Principal Início do Período Após Perdas e Préio Pagamento (46) = (44) - (45)	96.480%
Principal Início do Período Após Perdas e Préio Pagamento (47) = (46) - (3)	94.415%
Principal Devido (48) = (47) * (3)	3.065%
Principal Devido (49) = (48) * (3)	1.391%
Préio PDD (51) (Vide tabela acima, aplicada sobre (50))	0.964%
Principal no Final do Período (50) = (46) - (48) + (49)	93.050%
Total (50) = (54) + (50)	4.866%

Fluxo de Caixa de Juros Incluídos Ativos	
Pagamento em Dia (54) = (49, 51) * (2) + (47)	2.295%
Pagamentos com 1 Mes de Atraso (55) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (56) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (57) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (58) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (59) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (60) = (49, 51) * (1) + (47)	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54) a (60)	2.295%
Pagamento em Dia (62) = (60, 51) * (2) + (49)	1.705%
Pagamentos com 1 Mes de Atraso (63) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 2 Meses de Atraso (64) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 3 Meses de Atraso (65) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 4 Meses de Atraso (66) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 5 Meses de Atraso (67) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Pagamentos com 6 Meses de Atraso (68) = (60, 51) * (1) + (49)	0.000%
Fluxo de Caixa Agregado (69) = SUM(62) a (68)	1.705%

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, solicitação de oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode desejar. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 2 de 3)

Cenário 9 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

	Mês (31)														
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
Fluxo de Caixa sem Indisponibilidade															
Saldo de Principal no Início do Período (32)	70.859%	61.809%	60.809%	63.233%	60.909%	57.655%	54.725%	51.875%	48.925%	45.975%	43.025%	39.259%	34.835%	30.425%	22.819%
Saldo de Principal no Fim do Período (33)	60.459%	59.459%	58.459%	59.459%	58.459%	57.459%	56.459%	55.459%	54.459%	53.459%	52.459%	51.459%	50.459%	49.459%	48.459%
Saldo de Principal no Fim do Período (34)	2.939%	2.945%	2.950%	2.955%	2.960%	2.965%	2.970%	2.975%	2.980%	2.985%	2.990%	2.995%	3.000%	3.005%	3.010%
Principal (35) = (34)-(33)	2.450%	2.541%	2.636%	2.733%	2.836%	2.940%	3.050%	3.163%	3.281%	3.403%	3.529%	3.661%	3.797%	3.938%	4.087%
Total (36) = (34)+(35)	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%	5.085%
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade															
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	0.965	0.963	0.960	0.957	0.953	0.949	0.944	0.939	0.932	0.925	0.916	0.904	0.890	0.872	0.848
Fluxo de Caixa com Indisponibilidade	26.618%	26.623%	24.433%	23.221%	21.966%	20.765%	19.507%	18.229%	16.942%	15.638%	14.317%	12.979%	11.620%	10.243%	8.846%
Saldo de Principal no Início do Período (38)	26.618%	24.433%	23.221%	21.966%	20.765%	19.507%	18.229%	16.942%	15.638%	14.317%	12.979%	11.620%	10.243%	8.846%	7.428%
Saldo de Principal no Fim do Período (39)	25.832%	24.433%	23.221%	21.966%	20.765%	19.507%	18.229%	16.942%	15.638%	14.317%	12.979%	11.620%	10.243%	8.846%	7.428%
Amortização Técnica (40) = (38)-(39)	3.457%	3.714%	4.001%	4.322%	4.686%	5.099%	5.573%	6.121%	6.763%	7.522%	8.438%	9.566%	10.962%	12.769%	15.183%
Perda de Principal (% Principal Original) (41) = (71)/(31)-59	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Perda de Principal (% Principal Original) (42) = (71)/(31)-59	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
Perda de Principal (% Principal Original) (43) = 60% * (42) desdobrado de 12 meses	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%	0.281%
Principal no Início do Período após Perdas (44) = (38)-(43)	26.618%	26.632%	24.433%	23.221%	21.966%	20.765%	19.507%	18.229%	16.942%	15.638%	14.317%	12.979%	11.620%	10.243%	8.846%
% Pré Pagamento (45) = (10)/12	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Principal no Fim do Período (46) = (39)-(44)	0.266%	0.269%	0.243%	0.222%	0.200%	0.176%	0.150%	0.123%	0.094%	0.064%	0.034%	0.004%	0.000%	0.000%	0.000%
Juros Pré Pagos (47) = (46)-(3)	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
Principal no Fim do Período após Perdas e Juros (48) = (46)-(47)	26.645%	26.705%	24.444%	23.233%	21.976%	20.776%	19.517%	18.239%	16.952%	15.648%	14.327%	12.989%	11.629%	10.243%	8.846%
Juros Devidos (49) = (48)-(3)	0.988%	0.944%	0.900%	0.855%	0.810%	0.764%	0.718%	0.671%	0.624%	0.576%	0.527%	0.478%	0.428%	0.377%	0.326%
Principal Devido (50) = (48)-(49)	0.918%	0.942%	0.968%	0.994%	1.020%	1.048%	1.076%	1.105%	1.134%	1.163%	1.193%	1.223%	1.253%	1.283%	1.313%
Provisão FIDC (51)	3.979%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%	3.793%
Principal no Fim do Período após Provisão (52) = (50)-(51)	27.853%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%	29.561%
Total Devido (53) = (49)+(52)	1.855%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%	1.886%
Fluxo de Caixa de Juros (Indisponibilidade)	0.603%	0.592%	0.555%	0.527%	0.500%	0.477%	0.443%	0.414%	0.385%	0.352%	0.325%	0.294%	0.258%	0.223%	0.189%
Pagamentos com 1 Mês de Antecipação (54) = (49,71)/(12)-(47)	0.208%	0.199%	0.191%	0.182%	0.173%	0.164%	0.154%	0.145%	0.136%	0.126%	0.116%	0.106%	0.096%	0.087%	0.076%
Pagamentos com 2 Meses de Antecipação (55) = (49,71)/(11)-(47)	0.129%	0.124%	0.118%	0.113%	0.108%	0.103%	0.097%	0.092%	0.086%	0.081%	0.075%	0.069%	0.063%	0.057%	0.051%
Pagamentos com 3 Meses de Antecipação (56) = (49,71)/(10)-(47)	0.050%	0.048%	0.046%	0.044%	0.042%	0.040%	0.038%	0.036%	0.034%	0.032%	0.030%	0.028%	0.026%	0.024%	0.021%
Pagamentos com 4 Meses de Antecipação (57) = (49,71)/(9)-(47)	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%	0.018%
Pagamentos com 5 Meses de Antecipação (58) = (49,71)/(8)-(47)	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%	0.008%
Pagamentos com 6 Meses de Antecipação (59) = (49,71)/(7)-(47)	0.003%	0.004%	0.004%	0.004%	0.004%	0.004%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.002%	0.002%	0.002%
Pagamentos com 6 Meses de Antecipação (60) = (49,71)/(6)-(47)	0.003%	0.004%	0.004%	0.004%	0.004%	0.004%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.002%	0.002%	0.002%
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)	1.028%	0.984%	0.939%	0.895%	0.849%	0.804%	0.757%	0.710%	0.663%	0.615%	0.566%	0.517%	0.467%	0.416%	0.365%
Fluxo de Caixa de Juros (Indisponibilidade)	1.028%	0.984%	0.939%	0.895%	0.849%	0.804%	0.757%	0.710%	0.663%	0.615%	0.566%	0.517%	0.467%	0.416%	0.365%
Pagamentos com 1 Mês de Antecipação (55)	0.195%	0.193%	0.191%	0.188%	0.185%	0.182%	0.179%	0.176%	0.173%	0.169%	0.166%	0.163%	0.159%	0.156%	0.153%
Pagamentos com 2 Meses de Antecipação (56)	0.104%	0.107%	0.110%	0.113%	0.116%	0.119%	0.122%	0.125%	0.128%	0.131%	0.134%	0.137%	0.140%	0.143%	0.146%
Pagamentos com 3 Meses de Antecipação (57)	0.038%	0.039%	0.040%	0.041%	0.042%	0.044%	0.045%	0.046%	0.047%	0.048%	0.050%	0.051%	0.052%	0.054%	0.056%
Pagamentos com 4 Meses de Antecipação (58)	0.013%	0.014%	0.014%	0.014%	0.015%	0.015%	0.016%	0.016%	0.017%	0.017%	0.018%	0.018%	0.019%	0.019%	0.020%
Pagamentos com 5 Meses de Antecipação (59)	0.006%	0.006%	0.006%	0.006%	0.006%	0.006%	0.007%	0.007%	0.007%	0.007%	0.008%	0.008%	0.008%	0.009%	0.009%
Pagamentos com 6 Meses de Antecipação (60)	0.002%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.003%	0.004%	0.004%
Fluxo de Caixa Agregado (61) = SUM(54)-(60)	1.450%	1.462%	1.475%	1.488%	1.502%	1.516%	1.531%	1.547%	1.563%	1.579%	1.595%	1.611%	1.628%	1.645%	1.662%

Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde tais ofertas, solicitações ou fornecimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode requerer para realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

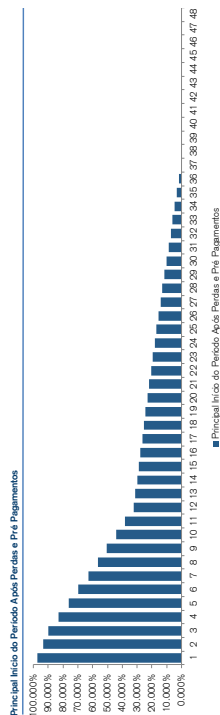
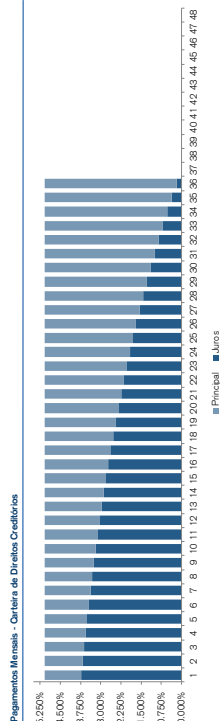
FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DE CONTRATO DE FINANCIAMENTO: VEÍCULO LEVE COM PRAZO DE 36 MESES (página 3 de 3)

Cenário 9 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

[illegible]

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - GRÁFICOS

Cenário 9 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde os investimentos ou investimentos sejam legais. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode requerer. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

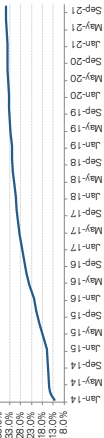
FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 1 de 3)

Cenário 9 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

Cenário 9	
Perda Bruta	15.55%
Multiplicador de Perdas	3.00
Multiplicador de CPR	1.00
Perda Líquida	46.65%
Taxa de Pré-Pagamento Bruta	22.02%
Multiplicador da Taxa de Pré-Pagamentos	1.00
Recovery Rate	6.00%
Prazo para Recovery (meses)	12
Cenário de Juros à Termo Bump Up (Resgate em 11-Dia-2013)	

Cenário	9
Parâmetros	
Multiplicador de Perdas	3.00
Multiplicador de CPR	1.00
Cenário de Juros	Bump Up

Curva de Juros



	Mês (31)															
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Montante Quota Senior Subordinada (77)	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	72.000,000	65.670,368	60.431,784	56.469,592	52.844,025	49.454,215	46.388,708	43.592,000	41.092,277	37.856,617	37.856,624	35.742,040
Montante Agravado de Quota Senior no Fio do Período (78)-(78-1)+(77)-(106)																
Montante Quota Subordinada Meiano Subordinada (79)	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000	13.500,000
Montante Agravado de Quota Subordinada Meiano no Fio do Período (80)-(80-1)+(79)-(108)																
Principal de Créditos no Fio do Período (81)-(81)	100.000,000	97.647.424	96.408.413	95.364.867	94.312.831	93.260.802	92.208.773	91.156.744	90.104.715	89.052.686	87.999.657	86.947.628	85.895.599	84.843.570	83.791.541	82.739.512
Principal de Créditos no Fio do Período (Redução de Provisão) (82)-(82-1)+(10)	100.000,000	97.647.424	96.408.413	95.364.867	94.312.831	93.260.802	92.208.773	91.156.800	90.137.860	89.083.900	88.030.940	86.981.980	85.933.020	84.884.060	83.835.100	82.786.140
Redução de Provisão Durante Mês (83)-(83-1)-(82)	4.689.640	4.736.630	4.783.620	4.797.688	4.852.336	4.871.869	4.933.772	4.978.930	5.030.011	5.081.092	5.132.173	5.183.254	5.234.335	5.285.416	5.336.497	5.387.578
Montante de Subscrições Recebidas (86)-(77)-(79)	85.500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montante de Juros Recebidos da Carteira de Créditos (87)	2.232.024	2.931.152	3.346.940	3.419.192	3.276.882	3.003.281	2.812.935	2.544.009	2.277.083	2.012.055	1.752.033	1.497.681	1.363.974	1.273.103	1.210.824	1.161.681
Montante de Principal Recebidos da Carteira de Créditos (88)	1.616.410	1.818.408	1.989.685	2.018.161	1.947.020	1.850.178	1.737.939	1.615.688	1.487.677	1.364.959	1.241.959	1.119.547	1.000.000	883.333	770.000	660.000
Montante de Juros Recebidos de Outros Alíquotos (89)	2.862.345	3.073.349	3.071.562	3.307.426	1.211.667	1.95.977	183.028	173.219	164.254	155.072	148.745	142.280	136.636	131.389	127.089	122.789
Montante de Juros Recebidos de Outros Alíquotos (90)	10.689	128.928	128.703	151.016	133.819	140.586	149.902	155.538	155.538	153.014	158.808	168.466	175.571	181.175	186.779	192.383
Montante de Juros Recebidos de Outros Alíquotos (91)	85.500,000	6.771.836	8.000.900	8.592.162	8.935.751	6.965.498	5.262.439	4.593.218	4.491.258	4.356.888	3.884.767	3.278.710	2.881.036	2.565.702	3.241.652	3.138.195
Provisão para Despesas Futuras (94)	15.000	247.688	247.688	247.688	247.688	232.688	219.681	206.674	200.667	201.122	193.976	187.465	181.658	176.517	172.028	168.268
Reserva de Caixa (95)	211.667	211.667	211.667	211.667	211.667	195.997	183.028	173.219	164.254	155.072	148.745	142.280	136.636	131.389	127.089	122.789
Taxa de Juros Menor Senior (96)	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinada (97)	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinada (98)	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinada (99)	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinada (100)	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	1.000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinada (101)	1.477	1.620	1.569	1.825	1.670	1.176	1.765	1.785	1.785	1.793	1.745	1.825	1.945	2.425	2.343	2.343
Mês de Juros Subordinada Meiano (102)-(101)-(80)	199.859	219.469	211.851	246.428	215.270	225.028	238.380	241.136	241.136	242.868	235.245	245.548	252.918	332.346	316.336	316.336
Juros Atrasados Pagos para Quota Subordinada Meiano (103)	199.859	219.469	211.851													
Juros em Dia Pagos para Quota Subordinada Meiano (104)	199.859	219.469	211.851													
Debitos de Juros Atrasados para Quota Subordinada Meiano (105)-(104)-(102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Senior (106)	914.068	1.021.622	988.055	1.150.744	918.229	887.539	874.508	850.051	777.354	738.659	675.109	670.883	602.911	859.487	766.556	
Debitos de Juros Senior (100)-(99)-(97)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taxa de Juros Menor Subordinada Meiano (107)	1.477	1.620	1.569	1.825	1.670	1.176	1.765	1.785	1.785	1.793	1.745	1.825	1.945	2.425	2.343	2.343
Mês de Juros Subordinada Meiano (102)-(101)-(80)	199.859	219.469	211.851	246.428	215.270	225.028	238.380	241.136	241.136	242.868	235.245	245.548	252.918	332.346	316.336	316.336
Juros Atrasados Pagos para Quota Subordinada Meiano (103)	199.859	219.469	211.851													
Juros em Dia Pagos para Quota Subordinada Meiano (104)	199.859	219.469	211.851													
Debitos de Juros Atrasados para Quota Subordinada Meiano (105)-(104)-(102)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortização de Principal Senior (106)	914.068	1.021.622	988.055	1.150.744	918.229	887.539	874.508	850.051	777.354	738.659	675.109	670.883	602.911	859.487	766.556	
Reserva de Amortização Senior (107)	1.552.433	1.452.083	1.726.116													
Amortização de Principal Subordinada Meiano (108)	329.349	317.792	386.642													
Reserva de Amortização Subordinada Meiano (109)	3.500.539	3.500.539	3.500.539													
Aplique de Juros Créditos (110)	2.337.044	3.600.539	3.754.123													
Aplicação de Juros Subordinados (111)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de Juros Subordinados (112)	71.907.345	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000	72.000.000
Reserva de Garantia Pública (113)	85.750	86.880	87.550	91.930	97.670	103.430	110.090	116.910	123.770	130.780	137.930	145.230	152.680	160.280	168.030	175.930
Amortização Quota Subordinada Juro (114)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota Remanescente (115)-(102)-(99)-(98)-(97)-(103)-(104)-(107)-(109)-(110)-(113)	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344	1.959.344

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 2 de 3)

Coluna 9 / Multiplicador de Perdas 3.00 / Multiplicador de CPR 1.00 / Conselho de Juros Bump Up

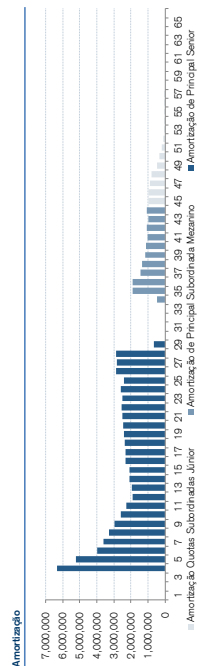
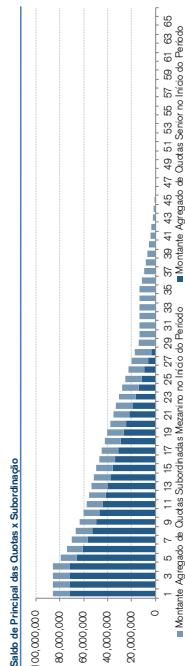
	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
Montante Outras Senes Subscritas (77)																
Montante Aggado de Outras Senes no Início do Período (78)-(78-1)-(77)-(106)	31.357.941	29.018.103	26.633.294	24.203.263	21.750.438	19.247.598	16.768.332	14.319.047	11.980.290	9.184.011	6.322.860	3.498.482	0	0	0	0
Montante Outras Subordinadas Mezzano Subscritas (79)																
Montante Aggado de Outras Subordinadas Mezzano no Início do Período (80)-(80-1)-(79)-(108)	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000	13.900.000
Principal de Créditos no Final do Período (81)-(81-1)-(80)-(107)	24.823.613	23.912.331	23.369.172	22.795.018	22.192.664	21.561.071	20.883.965	20.160.315	19.395.965	18.581.937	17.729.674	16.839.674	14.601.014	13.504.502	12.302.460	11.144.319
Principal de Créditos no Final do Período (82)-(82-1)-(81)-(109)	24.823.613	23.912.331	23.369.172	22.795.018	22.192.664	21.561.071	20.883.965	20.160.315	19.395.965	18.581.937	17.729.674	16.839.674	14.601.014	13.504.502	12.302.460	11.144.319
Resolução de Principal Dureta Mezzano (83)-(83-1)-(82)-(110)	900.988	911.282	543.180	574.154	600.354	631.558	677.106	723.660	780.382	847.655	917.423	995.418	1.079.851	1.164.542	1.254.827	1.350.827
Montante de Subscritas Recebidas (84)-(84-1)-(83)-(111)	1.191.650	1.092.764	1.000.350	925.435	856.670	792.445	735.455	684.127	634.127	589.418	548.418	509.418	469.418	429.418	389.418	349.418
Montante de Subscritas Recebidas (85)-(85-1)-(84)-(112)	1.340.149	1.305.784	1.270.895	1.236.789	1.202.611	1.168.361	1.134.111	1.099.861	1.065.611	1.031.361	997.111	962.861	928.611	894.361	860.111	825.861
Montante de Subscritas Recebidas (86)-(86-1)-(85)-(113)	1.167.143	1.116.622	1.065.259	993.344	921.211	849.077	776.910	704.743	632.576	560.409	488.242	416.075	343.908	271.741	200.574	129.407
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (88)	2.290	2.026	2.283	2.154	2.121	1.972	1.850	1.669	1.523	1.387	1.251	1.115	979	843	707	571
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (89)	711.440	825.707	826.459	788.668	824.793	818.129	806.295	800.965	800.965	800.965	800.965	800.965	800.965	800.965	800.965	800.965
Valor de Liquidação de Capital (91)	3.577.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330	3.777.330
Caixa Disponível (92)-(92-1)-(91)-(114)	150.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228	182.228
Provisão para Depreciação Futura (94)	11.052	105.259	99.355	93.344	87.267	81.211	75.154	69.100	63.046	56.992	50.938	44.884	38.830	32.776	26.722	20.668
Reserva de Caixa (95)																
Taxa de Juros Menor Senes (96)	2.165	2.534	2.534	2.416	2.537	2.519	2.485	2.461	2.488	2.468	2.444	2.420	2.396	2.372	2.348	2.324
Juros Ativos Senes (97)-(97-1)-(96)-(115)	665.200	735.448	674.816	684.731	694.764	704.816	714.868	724.919	734.971	745.023	755.075	765.127	775.179	785.231	795.283	805.335
Juros Ativos Senes (98)	685.200	735.448	674.816	684.731	694.764	704.816	714.868	724.919	734.971	745.023	755.075	765.127	775.179	785.231	795.283	805.335
Deficit Juros Senes (100)-(99)-(97)																
Taxa de Juros Menor Subordinadas Mezzano (101)	2.374	2.764	2.764	2.626	2.765	2.738	2.711	2.684	2.707	2.689	2.671	2.653	2.635	2.617	2.599	2.581
Montante de Juros sobre Outros Ativos Recebidos (102)-(101)-(100)	23.912.331	23.369.172	22.795.018	22.192.664	21.561.071	20.883.965	20.160.315	19.395.965	18.581.937	17.729.674	16.839.674	14.601.014	13.504.502	12.302.460	11.144.319	9.938.482
Juros Ativos Senes (103)-(103-1)-(102)-(107)	2.393.837	2.394.839	2.426.011	2.454.845	2.502.910	2.531.196	2.577.285	2.610.757	2.650.197	2.695.197	2.741.423	2.788.623	2.836.823	2.885.023	2.933.223	2.981.423
Juros em Dia Pagos para Outras Subordinadas Mezzano (104)	(320.460)	(371.749)	(371.652)	(354.342)	(371.445)	(360.659)	(315.439)	(335.977)	(353.991)	(402.971)	(460.947)	(520.923)	(580.899)	(640.875)	(700.851)	(760.827)
Amortização de Principal Senes (107)																
Amortização de Principal Senes (108)																
Amortização de Principal Senes (109)																
Amortização de Principal Senes (110)																
Amortização de Principal Senes (111)																
Amortização de Principal Senes (112)																
Amortização de Principal Senes (113)																
Amortização de Principal Senes (114)																
Amortização de Principal Senes (115)																
Amortização de Principal Senes (116)																
Amortização de Principal Senes (117)																
Amortização de Principal Senes (118)																
Amortização de Principal Senes (119)																
Amortização de Principal Senes (120)																
Amortização de Principal Senes (121)																
Amortização de Principal Senes (122)																
Amortização de Principal Senes (123)																
Amortização de Principal Senes (124)																
Amortização de Principal Senes (125)																
Amortização de Principal Senes (126)																
Amortização de Principal Senes (127)																
Amortização de Principal Senes (128)																
Amortização de Principal Senes (129)																
Amortização de Principal Senes (130)																
Amortização de Principal Senes (131)																
Amortização de Principal Senes (132)																
Amortização de Principal Senes (133)																
Amortização de Principal Senes (134)																
Amortização de Principal Senes (135)																
Amortização de Principal Senes (136)																
Amortização de Principal Senes (137)																
Amortização de Principal Senes (138)																
Amortização de Principal Senes (139)																
Amortização de Principal Senes (140)																
Amortização de Principal Senes (141)																
Amortização de Principal Senes (142)																
Amortização de Principal Senes (143)																
Amortização de Principal Senes (144)																
Amortização de Principal Senes (145)																
Amortização de Principal Senes (146)																
Amortização de Principal Senes (147)																
Amortização de Principal Senes (148)																
Amortização de Principal Senes (149)																
Amortização de Principal Senes (150)																
Amortização de Principal Senes (151)																
Amortização de Principal Senes (152)																
Amortização de Principal Senes (153)																
Amortização de Principal Senes (154)																
Amortização de Principal Senes (155)																
Amortização de Principal Senes (156)																
Amortização de Principal Senes (157)																
Amortização de Principal Senes (158)																
Amortização de Principal Senes (159)																
Amortização de Principal Senes (160)																
Amortização de Principal Senes (161)																
Amortização de Principal Senes (162)																
Amortização de Principal Senes (163)																
Amortização de Principal Senes (164)																
Amortização de Principal Senes (165)																
Amortização de Principal Senes (166)																
Amortização de Principal Senes (167)																
Amortização de Principal Senes (168)																
Amortização de Principal Senes (169)																
Amortização de Principal Senes (170)																
Amortização de Principal Senes (171)																
Amortização de Principal Senes (172)																
Amortização de Principal Senes (173)																
Amortização de Principal Senes (174)																
Amortização de Principal Senes (175)																
Amortização de Principal Senes (176)																
Amortização de Principal Senes (177)																
Amortização de Principal Senes (178)																
Amortização de Principal Senes (179)																
Amortização de Principal Senes (180)																
Amortização de Principal Senes (181)																
Amortização de Principal Senes (182)																
Amortização de Principal Senes (183)																
Amortização de Principal Senes (184)																
Amortização de Principal Senes (185)																
Amortização de Principal Senes (186)																
Amortização de Principal Senes (187)																
Amortização de Principal Senes (188)																
Amortização de Principal Senes (189)																

FIDC OMNI IX - MODELAGEM DO FLUXO DE CAIXA DO FIDC (página 3 de 3)
 Cenário 9 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up

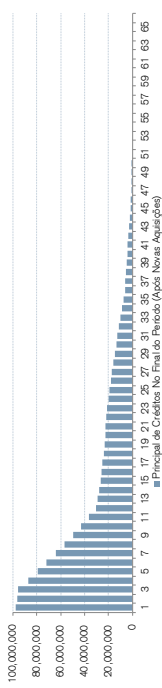
[illegible]

FIDC OMNI IX - SIMULAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - GRÁFICOS

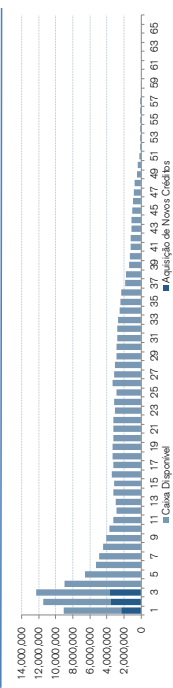
Cenário 9 / Multiplicador de Perdas: 3.00 / Multiplicador de CPR: 1.00 / Cenário de Juros: Bump Up



Principal de Direitos Creditórios no Final do Período (Após Novas Aquisições)



Caixa Disponível Antes de Alocação dos Recursos x Aquisição de Novos Créditos



Este material é fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação (mesmo que os termos expostos o indiquem) em quaisquer estados ou países onde os investimentos ou investimentos semelhantes possam ser feitos. Este material não pretende conter toda a informação que um interessado pode requerer. Interessados devem realizar suas próprias pesquisas e análises sobre a transação descrita neste material e sobre os dados aqui apresentados. Cada indivíduo de posse do presente material deve fazer sua avaliação independente sobre a decisão de prosseguir com a transação descrita neste material e aconselhar-se com seus próprios assessores.

ANEXO VIII

Simulação de Valorização e de Pagamento da Remuneração e Amortização de Principal das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

SIMULAÇÃO DE VALORIZAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E RESGATE DE COTAS

Para um maior esclarecimento na dinâmica e no cálculo da valorização, amortização e resgate de cotas, conforme descrito nas cláusulas 15 e 16 do Regulamento, simulou-se o comportamento dessas variáveis em diferentes cenários descritos abaixo:

Cenário 1: Valorização e Pagamentos (Remuneração e Amortização de Principal) de Cotas Senior e Subordinadas Mezanino durante Período de Carência, durante Amortização Pro Rata:

- a. Hipótese 1: Recursos disponíveis no FIDC para alocação suficientes para pagamentos integrais aos Cotistas Senior e Subordinados Mezanino;
- b. Hipótese 2: Recursos disponíveis no FIDC para alocação suficientes para pagamentos integrais aos Cotistas Senior somente;
- c. Hipótese 3: Recursos disponíveis no FIDC para alocação insuficientes para pagamentos integrais aos Cotistas Senior e Subordinados Mezanino.

Cenário 2: Valorização e Pagamentos (Remuneração e Amortização de Principal) de Cotas Senior e Subordinadas Mezanino após Período de Carência, durante Amortização Pro Rata:

- a. Hipótese 1: Recursos disponíveis no FIDC para alocação suficientes para pagamentos integrais aos Cotistas Senior e Subordinados Mezanino;
- b. Hipótese 2: Recursos disponíveis no FIDC para alocação suficientes para pagamentos de remuneração e principal aos Cotistas Senior e insuficientes para pagamento de remuneração e principal aos Cotistas Subordinados Mezanino;
- c. Hipótese 3: Recursos disponíveis no FIDC para alocação suficientes para pagamentos de remuneração aos Cotistas Senior e insuficientes para pagamento de principal aos Cotistas Senior e de remuneração e principal aos Cotistas Subordinados Mezanino

Cenário 3: Valorização e Pagamentos (Remuneração e Amortização de Principal) de Cotas Senior e Subordinadas Mezanino durante Amortização Sequencial:

- a. Hipótese 1: Recursos disponíveis no FIDC para alocação suficientes para pagamentos de remuneração aos Cotistas Senior, e parcela remanescente alocada para amortização parcial de principal destinada aos Cotistas Senior;
- b. Hipótese 2: Recursos disponíveis no FIDC para alocação suficientes para Pagamentos de remuneração aos Cotistas Senior, e parcela remanescente (inferior à disponível na Hipótese 1) alocada para amortização parcial de principal destinada aos Cotistas Senior
- c. Hipótese 3: Recursos disponíveis no FIDC para alocação insuficientes para pagamentos de remuneração aos Cotistas Senior

CENÁRIO 1

Hipóteses consideradas na Simulação de Valorização de Cotas		Inputs	
Taxa D (considerada constante)	(1)	10,00%	
Número de dias em cada mês	(2)	22	
Valor agregado das Cotas			
Cotas Sênior	(3)	72.000.000	
Cotas Subordinada Mezanino	(4)	15.500.000	
Sobretaxa Sênior	(5)	2,95%	
Sobretaxa Mezanino	(6)	5,50%	
Valor unitário de cada cotista sênior ou mezanino	(7)	1,000	
Mês	4	5	6
Recursos Disponíveis	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Patrimônio Líquido do FDC	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Situação imediatamente anterior aos Pagamentos de Remuneração e Amortização de Principal na Respectiva Data de Pagamento			
Valor Principal de Referência das Cotas Sênior Anterior (por Cota)	(11) = (54)¹	1,000	1,000
Valor Principal de Referência das Cotas Sênior Início do Período (por Cota)	(12) = (52)²	1,000	1,000
Meta de Remuneração Sênior (% - correspondente ao mês)	(13) = $[(1+(10)/(1-(5))^{(2)/252})-1]$	1,0918%	1,0918%
Valor Unitário de Referência Sênior Corrigido Antes da Amortização (por Cota)	(14) = $[(12)/(1-(13))]$	1,0918%	1,0918%
Limite Superior de Remuneração Sênior (por Cota)	(15) = $[(14)-(11)]$	1,011	1,011
Limite Superior de Remuneração Sênior (Agregado)	(16) = $[(15)/(3)]$	10,9	10,9
Remuneração Sênior (por Cota)	(17) = $Min(16)/(3)$	786,099	786,099
Remuneração Sênior (Agregado)	(18) = $[(17)/(3)]$	786,099	786,099
Remuneração Sênior (por Cota)	(19) = $Max(16)/(3)$	10,9	10,9
Remuneração Sênior (Agregado)	(20) = $[(19)/(3)]$	2,213,901	2,213,901
Caixa Disponível após Amortização Sênior (Remuneração)	(21) = Não se Aplica³	-	-
Principal Base dos Direitos Creditórios	(22) = Não se Aplica³	-	-
Relatório de Decaimento dos Direitos Creditórios	(23) = 0	0,0	0,0
Meta de Amortização de Principal Sênior (por Cota)	(24) = $[(23)/(3)]$	-	-
Meta de Amortização de Principal Sênior (Agregado)	(25) = $[(24)/(3)]$	-	-
Amortização de Principal Sênior (Agregado)	(26) = $Min(25)/(3)$	-	-
Amortização de Principal Sênior (por Cota)	(27) = $Max(26)/(3)$	2,213,901	2,213,901
Caixa Disponível após Amortização Sênior (Principal)	(28) = $[(20)-(27)]$	-	-
Situação imediatamente anterior aos Pagamentos de Remuneração e Amortização de Principal na Respectiva Data de Pagamento			
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Anterior (por Cota)	(31) = (64)¹	1,000	1,000
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino Início do Período (por Cota)	(32) = (62)²	1,000	1,000
Meta de Remuneração Mezanino (% - correspondente ao mês)	(33) = $[(1+(10)/(1-(6))^{(2)/252})-1]$	1,3080%	1,3080%
Valor Unitário de Referência Mezanino Corrigido Antes da Amortização (por Cota)	(34) = $[(32)/(1-(33))]$	1,013	1,013
Limite Superior de Remuneração Mezanino (por Cota)	(35) = $[(34)-(31)]$	13,1	13,1
Limite Superior de Remuneração Mezanino (Agregado)	(36) = $[(35)/(4)]$	202,736	202,736
Remuneração Mezanino (por Cota)	(37) = $Min(36)/(4)$	202,736	202,736
Remuneração Mezanino (Agregado)	(38) = $[(37)/(4)]$	202,736	202,736
Remuneração Mezanino (por Cota)	(39) = $Max(36)/(4)$	13,1	13,1
Remuneração Mezanino (Agregado)	(40) = $[(39)/(4)]$	2,011,165	2,011,165
Caixa Disponível após Amortização Mezanino (Remuneração)	(41) = Não se Aplica³	-	-
Principal Base dos Direitos Creditórios	(42) = Não se Aplica³	-	-
Relatório de Decaimento dos Direitos Creditórios	(43) = 0	0,0	0,0
Meta de Amortização de Principal Mezanino (por Cota)	(44) = $[(43)/(4)]$	-	-
Meta de Amortização de Principal Mezanino (Agregado)	(45) = $[(44)/(4)]$	-	-
Amortização de Principal Mezanino (Agregado)	(46) = $Min(45)/(4)$	-	-
Amortização de Principal Mezanino (por Cota)	(47) = $Max(46)/(4)$	-	-
Caixa Disponível após Amortização Mezanino (Principal)	(48) = $[(40)-(47)]$	-	-
Situação imediatamente posterior aos Pagamentos de Remuneração e Amortização de Principal na Respectiva Data de Pagamento			
Recursos Disponíveis	(50) = (47)	2,011,165	2,011,165
Patrimônio Líquido do FDC (*)	(51) = (49) - (48)	99,011,165	99,011,165
Valor Unitário de Referência das Cotas Sênior (por Cota)	(52) = $[(49)-(48)]$	1,000	1,000
Valor Unitário das Cotas Sênior	(53) = $Min(52)/(51)$	1,000	1,000
Valor Principal de Referência das Cotas Sênior (por Cota)	(54) = $Max(51)/(1)-(53)$	1,000	1,000
Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino (por Cota)	(55) = $[(54)-(53)]$	1,000	1,000
Valor Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino	(56) = $Min(55)/(51)-(53)/(51)$	1,000	1,000
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino (por Cota)	(57) = $Max(51)/(1)-(56)/(51)$	1,000	1,000

Nesta Simulação, considera-se que todos os pagamentos anteriores foram realizados integralmente.

(*) Para efeito de exemplificação, não foram considerados os efeitos de pagamentos ou de constituição de reservas nesta Simulação.

(¹) Para efeito de exemplificação, nesta Simulação, o Patrimônio Líquido do FDC (PL) no final de um determinado mês será o PL do mês anterior, deduzido do caixa recebido e acrescido do caixa disponível após amortizações.

CENÁRIO 2

Híptoteses consideradas na Simulação de Valorização de Inputs		Inputs	10.00%											
Taxa DI (considerado constante)		(1)												
Número de dias em cada mês		(2)												
Volume alocado das Cotas		(3)												
Cotas Sênior		(4)												
Cotas Subordinada Mezanino		(5)												
Sobretaxa Sênior		(6)												
Sobretaxa Mezanino		(7)												
Valor unitário de cada cota sênior ou mezanino		(8)												
Mês		(9)	13	14	15	13	14	15	13	14	15	13	14	15
Recursos Disponíveis		(10)	7.166.667	6.868.066	6.851.887	3.400.000	6.868.066	6.851.887	3.400.000	6.868.066	6.851.887	3.400.000	6.868.066	6.851.887
Patrimônio Líquido do FIDC		(11)	100.000.000	95.256.256	92.725.167	100.000.000	95.256.256	92.725.167	100.000.000	95.256.256	92.725.167	100.000.000	95.256.256	92.725.167
Situação de Valorização, Amortização e Resgate de Cotas Sêniores		(12)												
Valor Unitário de Referência Sênior no Início do Período (por Cota)		(13)	1,00	963	926	1,00	964	926	1,00	964	926	1,00	968	926
Mata de Remuneração Sênior (%) - correspondente ao mês		(14)	1,0018%	1,0018%	1,0018%	1,0018%	1,0018%	1,0018%	1,0018%	1,0018%	1,0018%	1,0018%	1,0018%	1,0018%
Valor Unitário de Referência Sênior Corrigido Antes da Amortização (por Cota)		(15)	1,011	973	936	1,011	974	936	1,011	974	936	1,011	974	936
Limite Superior de Remuneração Sênior (por Cota)		(16)	10,9	10,5	10,1	10,9	10,5	10,1	10,9	10,5	10,1	10,9	10,5	10,1
Limite Superior de Remuneração Sênior (Agregada)		(17)	786.099	756.984	727.869	786.099	757.560	727.869	786.099	757.560	727.869	786.099	757.560	727.869
Remuneração Sênior (Agregada)		(18)	786.099	756.984	727.869	786.099	756.984	727.869	786.099	756.984	727.869	786.099	756.984	727.869
Cota Disponível após Amortização Sênior (Remuneração)		(19)	6.380.988	6.111.072	6.124.018	2.613.901	6.110.496	5.854.018	2.613.901	6.110.496	5.854.018	113.901	6.093.201	5.654.018
Principal Base dos Direitos Creditórios		(20)	96.296.296	92.592.593	88.888.889	96.296.296	92.592.593	88.888.889	96.296.296	92.592.593	88.888.889	96.296.296	92.592.593	88.888.889
Ratão de Decaimento dos Direitos Creditórios		(21)	100,0000%	92,63%	88,9%	100,0000%	92,63%	88,9%	100,0000%	92,63%	88,9%	100,0000%	92,63%	88,9%
Mata de Amortização de Principal Sênior (por Cota)		(22)	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0
Meta de Amortização de Principal Sênior (Agregada)		(23)	2.666.667	2.666.666	2.666.667	2.666.667	2.666.666	2.666.667	2.666.667	2.666.666	2.666.667	2.666.667	2.666.666	2.666.667
Amortização de Principal Sênior (Agregada)		(24)	2.666.667	2.666.666	2.666.667	2.666.667	2.666.666	2.666.667	2.666.667	2.666.666	2.666.667	2.666.667	2.666.666	2.666.667
Amortização de Principal Sênior (por Cota)		(25)	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0
Cota Disponível após Amortização Sênior (Principal)		(26)	3.713.901	3.444.406	3.457.351	3.713.901	3.444.406	3.457.351	3.713.901	3.444.406	3.457.351	3.713.901	3.444.406	3.457.351
Situação de Valorização, Amortização e Resgate de Cotas Subordinadas Mezanino		(27)												
Valor Unitário de Referência Sênior no Início do Período (por Cota)		(28)	1,00	963	926	1,00	964	926	1,00	964	926	1,00	968	926
Mata de Remuneração Mezanino (%) - correspondente ao mês		(29)	1,3080%	1,3080%	1,3080%	1,3080%	1,3080%	1,3080%	1,3080%	1,3080%	1,3080%	1,3080%	1,3080%	1,3080%
Valor Unitário de Referência Mezanino Corrigido Antes da Amortização (por Cota)		(30)	1,013	976	938	1,013	976	938	1,013	976	938	1,013	976	938
Limite Superior de Remuneração Mezanino (por Cota)		(31)	202,736	195,227	187,718	202,736	195,227	187,718	202,736	195,227	187,718	202,736	195,227	187,718
Limite Superior de Remuneração Mezanino (Agregada)		(32)	202,736	195,227	187,718	202,736	195,227	187,718	202,736	195,227	187,718	202,736	195,227	187,718
Remuneração Mezanino (Agregada)		(33)	202,736	195,227	187,718	202,736	195,227	187,718	202,736	195,227	187,718	202,736	195,227	187,718
Cota Disponível após Amortização Mezanino (por Cota)		(34)	0,0	26,3	12,1	0,0	26,3	12,1	0,0	26,3	12,1	0,0	26,3	12,1
Principal Base dos Direitos Creditórios		(35)	3.511,165	3.249,179	3.209.632	3.511,165	3.249,179	3.209.632	3.511,165	3.249,179	3.209.632	3.511,165	3.249,179	3.209.632
Ratão de Decaimento dos Direitos Creditórios		(36)	100,0000%	92,63%	88,9%	100,0000%	92,63%	88,9%	100,0000%	92,63%	88,9%	100,0000%	92,63%	88,9%
Mata de Amortização de Principal Mezanino (por Cota)		(37)	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0
Meta de Amortização de Principal Mezanino (Agregada)		(38)	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074
Amortização de Principal Mezanino (Agregada)		(39)	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074	574,074
Amortização de Principal Mezanino (por Cota)		(40)	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0	37,0
Cota Disponível após Amortização Mezanino (Principal)		(41)	2.937.091	2.675.105	2.695.588	2.937.091	2.675.105	2.695.588	2.937.091	2.675.105	2.695.588	2.937.091	2.675.105	2.695.588
Situação imediatamente posterior aos Pagamentos de Remuneração e Amortização de Principal na Respetiva Data de Pagamento		(42)												
Recursos Disponíveis		(43)	2.937.091	2.675.105	2.695.588	2.937.091	2.675.105	2.695.588	2.937.091	2.675.105	2.695.588	2.937.091	2.675.105	2.695.588
Patrimônio Líquido do FIDC (*)		(44)	96.770.424	92.103.345	88.573.438	96.770.424	92.103.345	88.573.438	96.770.424	92.103.345	88.573.438	96.770.424	92.103.345	88.573.438
Valor Unitário de Referência das Cotas Sêniores (por Cota)		(45)	1,000	963	926	1,000	964	926	1,000	964	926	1,000	968	926
Valor Unitário das Cotas Sêniores		(46)	963	926	889	964	926	889	964	926	889	968	926	889
Valor Principal de Referência das Cotas Sêniores (por Cota)		(47)	963	926	889	964	926	889	964	926	889	968	926	889
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino (por Cota)		(48)	1,000	963	926	1,000	964	926	1,000	964	926	1,000	968	926
Valor Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino (por Cota)		(49)	963	926	889	964	926	889	964	926	889	968	926	889
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino (Agregada)		(50)	963	926	889	964	926	889	964	926	889	968	926	889
Valor Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino (Agregada)		(51)	963	926	889	964	926	889	964	926	889	968	926	889
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino (por Cota)		(52)	963	926	889	964	926	889	964	926	889	968	926	889
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino (Agregada)		(53)	963	926	889	964	926	889	964	926	889	968	926	889
Valor Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino (por Cota)		(54)	963	926	889	964	926	889	964	926	889	968	926	889
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezanino (Agregada)		(55)	963	926	889	964	926	889	964	926	889	968	926	889

Nesta Simulação considera-se que todos os pagamentos anteriores foram realizados integralmente.

(*) Para efeito de exemplificação, não foram considerados os efeitos de pagamentos de despesas e constituição de reservas nesta Simulação.

(**) Para efeito de exemplificação, nesta Simulação, o Patrimônio Líquido do FIDC (PL) no final de um determinado mês será o PL do mês anterior, deduzido do caixa recebido e acrescido do caixa disponível após amortizações.

CENÁRIO 3

Hypóteses consideradas na Simulação de Valorização de Cotas		Impôts
Taxa DI (considerada constante)		10,00%
Número de dias em cada mês		22
Volume agregado das Cotas		
Cotas Sênior		72.000.000
Cotas Subordinada Mezzano		15.500.000
Subordênea Sênior		2.96%
Subordênea Mezzano		2,96%
Valor unitário de cada cota após o mezzano		1,000
Mês		
Recursos Disponíveis		
Patrimônio Líquido do FIDC		
13	14	15
7.165.667	6.893.056	6.891.887
100.000.000	96.236.236	92.729.767
Simulação de Valorização, Amortização e Resgate de Cotas Sênior		
Situação imediatamente anterior aos Pagamentos de Remuneração e Amortização de Principal na Respectiva Data de Pagamento		
Valor Unitário de Referência das Cotas Sênior Anterior (por Cota)		
(11)–(54)		
Valor Principal de Referência das Cotas Sênior no Início do Período (por Cota)		
(12)–(52)		
Média de Remuneração Sênior (% correspondente ao mês)		
(13)–[(1+(0)+(45))]/(2)/252-1		
Valor Unitário de Referência Sênior Completo Antes da Amortização (por Cota)		
(14)–[(27)+(1+13)]		
Limite Superior de Remuneração Sênior (por Cota)		
(19)-(14)-(1)		
Limite Superior de Remuneração Sênior (por Cota)		
(16)-(15)/(3)/(7)		
Remuneração Sênior (por Cota)		
(17)-Min[(8)/(16)]		
Remuneração Sênior (por Cota)		
(18)-Min[(8)/(16)]		
Cota Disponível após Amortização		
(19)-(17)/(3)/(7)		
Principal dos Direitos Creditores		
(20)–"Não se Aplica"		
Principal Base dos Direitos Creditores		
(21)–"Não se Aplica"		
Ratão de Declamato dos Direitos Creditores		
(22)–"Não se Aplica"		
Média de Amortização de Principal Sênior (por Cota)		
(23)–(11)		
Média de Amortização de Principal Sênior (Agregado)		
(24)–(23)/(3)/(7)		
Amortização de Principal Sênior (Agregado)		
(25)–Min[(24)/(19)]		
Amortização de Principal Sênior (por Cota)		
(26)–(25)/(3)/(7)		
Cota Disponível após Amortização Sênior (Principal)		
(27)–Max[(0),(19)-(26)]		
Simulação de Valorização, Amortização e Resgate de Cotas Subordinadas Mezzano		
Situação imediatamente anterior aos Pagamentos de Remuneração e Amortização de Principal na Respectiva Data de Pagamento		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano Anterior (por Cota)		
(31)–(64)		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano no Início do Período (por Cota)		
(32)–(62)		
Média de Remuneração Mezzano Sênior (% correspondente ao mês)		
(33)–[(1+(1)+(46))]/(2)/252-1		
Valor Unitário de Referência Sênior Completo Antes da Amortização (por Cota)		
(34)–[(27)+(1+33)]		
Limite Superior de Remuneração Mezzano (por Cota)		
(39)-(34)-(61)		
Limite Superior de Remuneração Mezzano (Agregado)		
(38)–(35)/(4)/(7)		
Remuneração Mezzano (Agregado)		
(37)–Min[(27)/(36)]		
Remuneração Mezzano (por Cota)		
(38)–(37)/(4)/(7)		
Cota Disponível após Amortização Mezzano (Remuneração)		
(39)–Max[(0),(27)-(37)]		
Principal dos Direitos Creditores		
(40)–"Não se Aplica"		
Principal Base dos Direitos Creditores		
(41)–"Não se Aplica"		
Ratão de Declamato dos Direitos Creditores		
(42)–"Não se Aplica"		
Média de Amortização de Principal Mezzano (por Cota)		
(43)–(39)-(61)		
Média de Amortização de Principal Mezzano (Agregado)		
(44)–(43)/(4)/(7)		
Amortização de Principal Mezzano (Agregado)		
(45)–Min[(44)/(36)]		
Amortização de Principal Mezzano (por Cota)		
(46)–(45)/(4)/(7)		
Cota Disponível após Amortização Mezzano (Principal)		
(47)–Max[(0),(39)-(46)]		
Situação imediatamente posterior aos Pagamentos de Remuneração e Amortização de Principal na Respectiva Data de Pagamento		
Recursos Disponíveis		
(50)–(47)		
Patrimônio Líquido do FIDC (*)		
(61)–(49)-(50)		
Valor Unitário de Referência das Cotas Sênior (por Cota)		
(62)–(1+(4)-(26)-(19)		
Valor Principal de Referência das Cotas Sênior		
(63)–Min[(62)/(51)]/(3)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(62)–(34)-(46)-(39)		
Valor Unitário de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(64)–Max[(0),(31)-(47)]		
Valor Principal de Referência das Cotas Subordinadas Mezzano (por Cota)		
(63)–Min[(62)/(51)-(63)/(3)/(7)]/(9)/(7))		

ANEXO IX

Declaração da Cedente

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)

DECLARAÇÃO DA CEDENTE

OMNI S.A. – CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida São Gabriel, nº 555, 5º andar, conjunto 505, inscrita no CNPJ sob o nº 92.228.410/0001-02 (“Cedente”), na qualidade de cedente de direitos de crédito, originados da concessão de financiamentos e de crédito pessoal com garantia aos seus clientes, ao **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS OMNI VEÍCULOS IX**, inscrito no CNPJ sob o nº 19.373.003/0001-07 (“Fundo”), **DECLARA** que: (a) subscreverá e integralizará, em montante equivalente a no mínimo 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido do Fundo, cotas subordinadas júnior de emissão do Fundo (“Cotas Subordinadas Júnior”), até a data de encerramento da oferta pública de cotas seniores e de cotas subordinadas mezanino da 1ª (primeira) emissão do Fundo; e (b) não alienará as Cotas Subordinadas Júnior, caso tal alienação faça com que a representatividade das Cotas Subordinadas Júnior de sua titularidade passe a representar menos de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido do Fundo.

São Paulo, [•] de [•] de [•].

OMNI S.A. – CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

(Esta página foi intencionalmente deixada em branco)