

# Índice

---

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2014 à 31/03/2014	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

Comentário do Desempenho	10
--------------------------	----

Notas Explicativas	11
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	28
---	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	29
---	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	30
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	32
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	33
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	34
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2015</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	900.000
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>900.000</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
1	Ativo Total	610.705	499.649
1.01	Ativo Circulante	585.013	462.955
1.01.01	Disponibilidades	11.351	11.488
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	436.010	320.138
1.01.08	Outros Créditos	84.366	77.863
1.01.08.01	Impostos a Recuperar	84.366	77.863
1.01.09	Outros Valores e Bens	53.286	53.466
1.01.09.01	Contas a Receber de Clientes	9.657	9.657
1.01.09.02	Outros Valores a Receber	43.629	43.809
1.03	Ativo Permanente	25.692	36.694
1.03.05	Diferido	25.692	36.694
1.03.05.01	Despesas Pré Operacionais	220.067	220.067
1.03.05.02	(-) Amortização Acumulada	-194.375	-183.373

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2015</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2014</b>
2	Passivo Total	610.705	499.649
2.01	Passivo Circulante	152.832	61.184
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	31.908	0
2.01.06.01	Banco Itau SA	31.908	0
2.01.09	Outras Obrigações	120.924	61.184
2.01.09.01	Impostos e Contribuições	3.918	0
2.01.09.02	Impostos e Contrib Retidos de Terceiros	22.019	22.078
2.01.09.03	Impostos e Contrib s/Salarios e Pró Labore	55.605	5.488
2.01.09.05	Fornecedores Nacionais	39.382	33.618
2.05	Patrimônio Líquido	457.873	438.465
2.05.01	Capital Social Realizado	900.000	900.000
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	-442.127	-461.535

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 31/03/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 31/03/2014</b>
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	354.535	3.209
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	354.535	3.209
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-331.208	-64.962
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-361.695	-65.007
3.04.03.02	Outras despesas administrativas	-33.142	-9.227
3.04.03.03	Aluguel	-19.962	0
3.04.03.04	Amortização Despesas Pré Operacionais	-11.002	-11.002
3.04.03.05	Assessoria Contábil	-9.972	-18.811
3.04.03.06	Auditoria	-12.828	-13.200
3.04.03.07	Honorários Advocaticios	-26.393	0
3.04.03.10	Telecomunicações	-3.046	-394
3.04.03.12	Escrituração de CRI	-1.225	-1.976
3.04.03.13	Associação de classe Abecip/Sescon	-1.417	-1.743
3.04.03.14	Honorários da Diretoria	-200.000	0
3.04.03.15	Encargos sociais s/ honorarios da diretoria	-40.000	0
3.04.03.16	CETIP	-2	-6.123
3.04.03.17	Taxa CVM	-1.243	-1.243
3.04.03.18	Despesas bancárias	-854	-1.288
3.04.03.19	Multas e Juros	-609	0
3.04.04	Despesas Tributárias	-34.355	-391
3.04.04.02	IOF	-143	-82
3.04.04.03	ISS s/ receita de serviços	-17.727	-160
3.04.04.04	PIS s/ receita de serviços	-2.304	-21
3.04.04.05	COFINS s/ receita de serviços	-14.181	-128
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	64.842	436
3.04.05.01	Receitas de aplicação em CDB	6.837	436
3.04.05.02	Outras Receitas Financeiras	58.005	0
3.05	Resultado Operacional	23.327	-61.753
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	23.327	-61.753
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	-3.919	0
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	19.408	-61.753
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)	0,02000	-0,08822

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 31/03/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 31/03/2014</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	19.408	-61.753
4.03	Resultado Abrangente do Período	19.408	-61.753

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 31/03/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 31/03/2014</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	83.827	-88.128
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	30.410	-50.751
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	19.408	-61.753
6.01.01.02	Amortizações	11.002	11.002
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	53.417	-37.377
6.01.02.02	(Aumento) de impostos a reuperar	-6.503	-1.073
6.01.02.04	Aumento(Diminuição) de obrigações fiscais	53.976	-30.345
6.01.02.05	(Aumento) Diminuição de outros créditos	180	-12.956
6.01.02.06	Aumento de contas a pagar	5.764	6.997
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	31.908	0
6.03.02	Empréstimos	31.908	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	115.735	-88.128
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	331.626	91.474
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	447.361	3.346

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 31/03/2015****(Reais)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Reservas de Reavaliação</b>	<b>Reservas de Lucro</b>
5.01	Saldo Inicial	900.000	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	900.000	0	0	0
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	900.000	0	0	0



**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 31/03/2014****(Reais)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Reservas de Reavaliação</b>	<b>Reservas de Lucro</b>
5.01	Saldo Inicial	700.000	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	700.000	0	0	0
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	700.000	0	0	0

**DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 31/03/2015</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 31/03/2014</b>
7.01	Receitas	354.535	3.209
7.01.02	Prestação de Serviços	354.535	3.209
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-90.730	-54.005
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-3.550	-19.008
7.03.02	Serviços de Terceiros	-62.607	-32.011
7.03.04	Outros	-24.573	-2.986
7.03.04.01	Outras Despesas	-24.573	-2.986
7.04	Valor Adicionado Bruto	263.805	-50.796
7.05	Retenções	-11.002	-11.002
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-11.002	-11.002
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	252.803	-61.798
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	64.842	436
7.07.02	Outros	64.842	436
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	317.645	-61.362
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	317.645	-61.362
7.09.01	Pessoal	240.000	0
7.09.01.01	Remuneração Direta	240.000	0
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	38.275	391
7.09.02.01	Federais	20.548	231
7.09.02.03	Municipais	17.727	160
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	19.962	0
7.09.03.01	Aluguéis	19.962	0
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	19.408	-61.753
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	19.408	-61.753

## **Comentário do Desempenho**

### **HABITASEC SECURITIZADORA S.A**

#### **Relatório da Administração**

Senhores Acionistas,

Em cumprimento às determinações legais, submetemos a apreciação de V.Sas. as Informações Trimestrais da Habitasec Securitizadora S.A, relativas do trimestre findo em 31 de março de 2015, acompanhadas das notas explicativas e do relatório dos auditores independentes sobre as Informações Trimestrais.

Durante o 1º trimestre de 2015 a companhia emitiu 4 (quatro) novas séries de CRI, totalizando as operações o montante de R\$ 110 milhões.

O resultado líquido obtido pela Companhia no trimestre foi um lucro de R\$ 19.408 e o seu patrimônio líquido atingiu o montante de R\$ 457.873.

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, informamos que a empresa contratada para auditoria das Informações Trimestrais da Habitasec Securitizadora S.A, ou pessoas a ela ligadas, não prestou quaisquer outros serviços que não sejam os de auditoria externa.

São Paulo, 08 de maio de 2015

A ADMINISTRAÇÃO

## Notas Explicativas

### HABITASEC SECURITIZADORA S.A NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA O TRIMESTRE FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2015 E 2014 (Em reais)

#### Nota 1 – CONTEXTO OPERACIONAL

A Habitasec Securitizadora S.A. (“Companhia”) foi constituída em 19 de dezembro de 2007, sendo seus atos de constituição arquivados na Junta Comercial do Estado de São Paulo – JUCESP, em 28 de dezembro de 2007. O início de suas atividades operacionais ocorreu em novembro de 2010 com a primeira emissão de Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRIs).

Trata-se de uma sociedade registrada como companhia aberta junto a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, que tem por objeto social (i) a aquisição e securitização de créditos imobiliários, (ii) a emissão e colocação, no mercado financeiro, de certificados de recebíveis imobiliários (CRIs), podendo emitir outros títulos de crédito, realizar negócios a prestar serviços compatíveis com as suas atividades, nos termos da Lei nº 9.514, de 20 de novembro de 1997, alterações, e outras disposições legais aplicáveis, (iii) a gestão e administração de créditos imobiliários, próprios ou de terceiros, (iv) a aquisição e a alienação de títulos de crédito imobiliários, (v) a emissão, distribuição, recompra, revenda ou resgate de valores imobiliários de sua própria emissão nos mercados financeiro e de capitais, (vi) a prestação de serviços envolvendo a estruturação de operações de securitização próprias e de terceiros, (vii) a realização de operações nos mercados de derivativos visando a cobertura de riscos, (viii) a prestação de garantias para os valores mobiliários emitidos pela Companhia, e (ix) a gestão de fundos e recursos próprios e de terceiros.

No trimestre findo em 31 de março de 2015 a companhia apurou como resultado, lucro no valor de R\$ 19.408 (prejuízo de R\$ 61.753 no mesmo período de 2014). Os planos de negócios da companhia incluem estruturações e emissões de CRI’s, os quais, no entendimento da administração, deverão gerar lucratividade suficiente para suportar, inclusive a amortização do ativo diferido. Adicionalmente, os acionistas garantem a continuidade do aporte de recursos necessários e suficientes para liquidações das obrigações, caso seja necessário, mantendo suas atividades em regime normal de continuidade.

Quando da emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI’s pela Companhia, tendo como lastro recebíveis imobiliários vinculados ao regime fiduciário, tais recebíveis ficam excluídos do patrimônio líquido comum da Companhia, passando a constituir direitos patrimoniais em separado, com o objetivo específico de responder pela realização financeira dos direitos dos titulares dos Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI’s, de acordo com a nota 13.

#### Nota 2 – APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras intermediárias de 31 de março de 2015 devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras encerradas em 31 de dezembro de 2014.

As Informações Trimestrais ITR’s – foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, atualizadas pela Lei 11.638/08, pronunciamentos, orientações e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPCs e normas da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, considerando como pressuposto a continuidade de suas atividades em regime normal, sendo aprovadas pela administração em 29 de abril de 2015.

## Notas Explicativas

Atendendo às disposições da Instrução CVM 480/09, a diretoria declara que discutiu, revisou e concordou com as demonstrações financeiras intermediárias da companhia e com o relatório dos auditores independentes relativo ao trimestre findo em 31 de março de 2015.

Na preparação das demonstrações financeiras é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações financeiras da companhia incluem, portanto, estimativas, provisões e amortização do ativo diferido. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

Os valores apresentados nas demonstrações financeiras estão expressos em reais, exceto quando indicado de outra forma.

### Nota 3 – PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor. Os ativos e passivos financeiros para negociação (inclusive instrumentos derivativos), e os outros passivos financeiros, são mensurados ao valor justo contra o resultado do período.

As práticas contábeis e os critérios de apuração utilizados na elaboração das demonstrações financeiras foram basicamente as seguintes:

#### a) Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência dos exercícios.

As receitas compreendem substancialmente o valor presente pela prestação de serviços. A receita pela prestação de serviços é reconhecida tendo como base a execução dos serviços realizados até a data base de 31 de março de 2015.

#### b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários disponíveis, bem como aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

#### c) Outros ativos e passivos circulantes

Demonstrados pelos valores de custo de aquisição incluindo os rendimentos e as variações monetárias (em base *pro rata* dia) auferidos e, quando aplicável, ajustados aos valores de realização.

Os ativos são reconhecidos no balanço patrimonial quando for provável que benefícios econômicos futuros serão gerados à companhia, e o seu valor pode ser mensurado com segurança. Já o passivo deve ser reconhecido no balanço patrimonial quando a companhia tem uma obrigação oriunda de eventos passados, com probabilidades de que um recurso seja requerido para liquidação desta obrigação.

#### d) Instrumentos financeiros

##### d.1) Classificação e mensuração

A Companhia classifica suas aplicações financeiras sob a categoria de títulos para negociação, mensuradas pelo valor justo através do resultado. A administração determinou a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial com base na finalidade para o qual os ativos financeiros foram adquiridos.

##### d.2) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Os ativos dessa categoria são mensurados pelo valor justo, os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no seu valor justo são registrados diretamente no resultado.

## Notas Explicativas

### d.3 – Valor justo

Os valores justos dos investimentos com cotação pública são baseados nos preços atuais de compra e para aqueles sem mercado ativo ou cotação pública, a Companhia estabelece o valor justo através de técnicas de avaliação que incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros e a referência a outros instrumentos que são substancialmente similares.

### e) Ativo diferido

O ativo diferido da Companhia é representado por gastos pré-operacionais, cujo registro nesta rubrica foi mantido em observância ao artigo 37 de Medida Provisória 449/08, que faz referência à previsão do artigo 299-A da Lei nº 6.404 de 1976, de que o saldo existente em 31 de dezembro de 2008 no ativo diferido que, pela sua natureza, não puder ser alocado a outro grupo de contas, pode permanecer no ativo sob essa classificação até a sua completa amortização, sujeito à análise sobre a recuperação. O ativo diferido é registrado pelos valores originais de formação, deduzido da amortização acumulada, calculada pelo método linear, à taxas que levam em consideração o prazo de recuperação dos gastos incorridos. A taxa de amortização adotada é de 20% (vinte por cento) ao ano, a partir do início das operações, ocorrido em 2010, baseada na expectativa de recuperação no prazo de 5 (cinco) anos.

### f) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda, quando aplicável, é constituída com base no lucro real (tributável) à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10%, e a provisão para contribuição social à alíquota de 9%, conforme legislação em vigor. Impostos a recuperar são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação dos referidos impostos retidos na fonte.

### g) Baixa de ativos

O tratamento contábil de transferências de ativos financeiros depende da extensão em que os riscos e benefícios relacionados aos ativos são transferidos a terceiros:

- 1) Se a Companhia transfere substancialmente todos os riscos e benefícios a terceiros – securitização de ativos na qual o cedente não retém uma dívida subordinada ou concede uma melhoria de crédito aos novos titulares – os ativos securitizados são removidos do balanço.
- 2) Se a Companhia retém substancialmente todos os riscos e benefícios associados ao ativo financeiro transferido – securitização de ativos na qual o cedente retém uma dívida subordinada ou concede uma melhoria de crédito aos novos titulares venda de ativos financeiros – os ativos securitizados não são removidos do balanço, sendo reconhecido um passivo financeiro correspondente, por um valor igual à contraprestação recebida.

Os recebíveis imobiliários, lastros de operações de securitização, com constituição de patrimônio em separado, nos termos da Lei nº 9.514, de 20 de novembro de 1.997, sem cláusula de coobrigação, foram objeto de baixa quando da emissão de seus respectivos Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRIs. Eventuais benefícios residuais são reconhecidos no ativo, de acordo com seus períodos de competência, líquido de eventuais provisões para garantias. Não há benefícios residuais provenientes da operação realizada até 31 de março de 2015.

### h) Lucro ou prejuízo por ação

O lucro ou prejuízo por ação é apurado mediante a divisão do resultado líquido da Companhia pela quantidade média ponderada de ações existentes no período.

### i) Apresentação das informações por segmentos

A Companhia atua única e exclusivamente no segmento de securitização de recebíveis imobiliários, motivo pelo qual não se aplica a apresentação das informações de segmentação requeridas pelo CPC 22.

## Notas Explicativas

### j) Passivos contingentes

Contingências passivas são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco da perda de uma ação, com provável saída de recursos para a liquidação das obrigações em montantes mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos, quando considerados relevantes, são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão ou divulgação.

#### Nota 4 – CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos conta movimento	11.351	11.488
Aplicações financeiras de liquidez imediata (resgate automático)	436.010	320.138
	<u>447.361</u>	<u>331.626</u>

#### Nota 5 – CLIENTES – R\$ 9.657 (R\$ 9.657 em 31/12/2014)

Os valores a receber de clientes referem ao faturamento de prestação de serviços de intermediação na emissão dos Certificados de Recebíveis Imobiliários. Há valores a receber vencidos a mais de 90 dias na data de encerramento das demonstrações financeiras intermediárias de 31 de março de 2015.

#### Nota 6 – IMPOSTOS A RECUPERAR

Trata-se de Imposto de Renda, Contribuição Social, PIS e COFINS retidos na fonte ou recolhidos a maior, a serem compensados com impostos e contribuições futuras, conforme segue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Imposto de renda retido na fonte	6.232	5.426
Saldo negativo de IRPJ de exercícios anteriores	50.185	44.704
Contribuição social s/lucro líquido retida na fonte	3.454	3.341
Saldo negativo de CSLL de exercícios anteriores	23.861	20.427
PIS e COFINS recolhidos a maior	634	3.965
	<u>84.366</u>	<u>77.863</u>

#### Nota 7 – PARTES RELACIONADAS

As despesas com honorários e bônus da administração, sem encargos sociais, totalizam R\$ 200.000 em 31 de março de 2015 (Não houve despesas com a administração em 2014).

A Companhia não possui benefícios de longo prazo de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para o pessoal-chave da administração.

#### Nota 8 – DIFERIDO

O ativo diferido da Companhia é composto por gastos pré-operacionais incorridos em anos anteriores até 31 de dezembro de 2008, cujos principais valores podem ser apresentados como segue:

<u>Descrição</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Desp. de honorários e encargos – diretoria	28.924	28.924

**Notas Explicativas**

Desp. de comunicação	3.679	3.679
Desp. de assistência jurídica	84.074	84.074
Desp. de aluguéis – sede	12.654	12.654
Desp. com publicações	32.883	32.883
Desp. com auditoria externa	36.333	36.333
Desp. com associações de classe	6.938	6.938
Desp. com serviços contábeis	15.043	15.043
Outras despesas	6.728	6.728
Receita financeira diferida	(7.189)	(7.189)
	<b>220.067</b>	<b>220.067</b>
Amortização acumulada	(194.375)	(183.373)
<b>Saldo a amortizar</b>	<b>25.692</b>	<b>36.694</b>

**Nota 9 – EMPRÉSTIMOS**

O valor de empréstimos de R\$ 31.908, refere-se ao saldo devedor apresentado na conta corrente na data de 31 de março de 2015.

**Nota 10 – IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER**

O saldo de impostos e contribuições a recolher é assim composto:

	2015	2014
Provisão de imposto de renda	2.449	-
Provisão de contribuição social	1.470	-
Cofins, Pis e ISS a recolher	20.644	21.723
Impostos retidos no pagamento de terceiros	1.374	355
Impostos sobre honorários	55.605	5.488
	<b>81.542</b>	<b>27.566</b>

**Nota 11 – IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO**

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é apurado sobre o lucro tributável à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240 mil, no período de 12 meses, enquanto que a contribuição social é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro tributável reconhecido pelo regime de competência.

As composições das despesas de imposto de renda e de contribuição social nos trimestres findos em 31 de março de 2015 e 2014 encontram-se resumidas a seguir:

	31/03/2015		31/03/2014	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes do IRPJ e CSLL	23.327	23.327	(61.753)	(61.753)
Adições/Exclusões	-	-	-	-
(=) subtotal	23.327	23.327	(61.753)	(61.753)
(-) Prejuízo fiscal / Base calc				



## Notas Explicativas

negativa anos anteriores	(6.998)	(6.998)	-	-
(=) Base de Cálculo	16.329	16.329	(61.753)	(61.753)
Alíquotas	15%	9%	15%	9%
	2.449	1.469	-	-

### Nota 12 – PATRIMONIO LÍQUIDO

O capital social está representado por 900.000 ações ordinárias nominativas sem valor nominal e totalmente integralizadas.

Cada ação ordinária confere ao seu titular o direito de um voto nas deliberações da Assembleia Geral de Acionistas, cujas deliberações serão tomadas na legislação aplicável, do Estatuto Social e Acordos de Acionistas.

Aos acionistas é assegurado pelo Estatuto Social o direito ao recebimento de um dividendo anual mínimo obrigatório de 5% do lucro líquido ajustado do exercício, nos termos da Lei nº 6.404/76, exceto se diversamente previsto nos Acordos de Acionistas.

### Nota 13 – PATRIMÔNIO EM SEPARADO – CERTIFICADO DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Informações requeridas pela instrução CVM nº 480/09

#### (a) Até 31 de março de 2015 a Companhia estruturou os seguintes CRIs:

**Em 2010** foram adquiridos 67 contratos de locação de imóveis, por períodos de até 120 meses, no montante de R\$ 14,6 milhões.

**Em 2011** foram adquiridos 01 CCI lastreada em CCB Imobiliária e Cessão Fiduciária de Recebíveis, no valor de R\$ 52 milhões e 04 CCIs lastreadas em CCB Imobiliária, no valor de R\$ 30 milhões.

#### No exercício de 2012:

**2º Trimestre** – foram adquiridos 01 CCI lastreada em CCB Imobiliária e 10 CCIs lastreadas em contratos de financiamento imobiliário no valor de R\$ 36 milhões, 01 CCI lastreada em escritura de cessão de direitos no valor de R\$ 11 milhões e 01 CCI lastreada em CCB Imobiliária e Cessão Fiduciária de Recebíveis, no valor de R\$ 50 milhões.

**3º Trimestre** – No terceiro trimestre de 2012 não ocorreram novas aquisições.

**4º Trimestre** – foram emitidas 06 novas séries de CRI, conforme segue: aquisição de 01 CCI lastreada em CCB Imobiliária no valor de R\$ 55 milhões e conseqüente emissão de 03 séries de CRI's (1ª emissão, 15ª, 16ª e 17ª séries); aquisição de 01 CCI no valor de R\$ 67 milhões e conseqüente emissão de 02 séries de CRIs (1ª emissão, 18ª e 19ª séries); e, aquisição de 01 CCI no valor de R\$ 51 milhões e conseqüente emissão de 01 série de CRI (1ª emissão, 20ª série).

#### No exercício de 2013:

**1º Trimestre** – foram emitidas 05 novas séries de CRI, conforme segue: lastreadas em CCI vinculada a CCB Imobiliária, a 21ª e 22ª séries da 1ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 13 milhões; lastreadas em CCI vinculada a CCB Imobiliária, a 23ª e 24ª séries da 1ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 125 milhões; lastreadas em 478 CCIs vinculadas a contratos de compra e venda com alienação fiduciária, a 25ª e 26ª séries da 1ª emissão desta securitizadora, totalizando R\$ 17 milhões.

## Notas Explicativas

**2º Trimestre** – foram emitidas 03 novas séries de CRI, conforme segue: lastreada em CCI vinculada ao Compromisso de Venda e Compra, a 27ª série da 1ª emissão desta Securitizadora totalizando R\$ 37 milhões; lastreadas em CCI vinculadas a Debênture simples não conversível em ações, as 29ª e 30ª séries da 1ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 37 milhões.

**3º Trimestre** – foram emitidas 03 novas séries de CRI, conforme segue: lastreadas em CCI vinculada ao Compromisso de Venda e Compra, a 32ª série da 1ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 80 milhões; lastreadas em CCIs vinculadas a contratos de compra e venda com Alienação Fiduciária, as 33ª e 34ª séries da 1ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 34 milhões.

**4º Trimestre** – Foram emitidas 02 novas séries de CRI, conforme segue: Série 38ª da 1ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 20 milhões, lastreadas em Alienação Fiduciária das cotas de emissão do Devedor, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios futuros a serem detidas pelo Devedor, Fundo de Obra no valor de R\$ 8 milhões, Fundo de Aplicação Financeira equivalente a 01 parcela de juros remuneratórios, Fundo de Aplicação financeira equivalente a 1/24 avos da parcela de amortização da CCB e Fiança.

Série 1ª da 2ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 28 milhões, lastreadas em Alienação Fiduciária de Quotas, Cessão Fiduciária, Fiança e Fundo de Liquidez.

### No exercício de 2014:

**1º Trimestre** – foram emitidas 02 novas séries de CRI, conforme segue: Série 39 da 1ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 27 milhões, lastreadas em Alienação Fiduciária de Imóvel, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fundo de Liquidez e Aval; Série 40ª da 1ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 9 milhões, lastreadas em Cessão Fiduciária de Recebíveis, Alienação Fiduciária de Quotas, Alienação Fiduciária de Imóvel e Aval.

**2º Trimestre** – No segundo trimestre de 2014 não ocorreram novas aquisições.

**3º Trimestre** – No terceiro trimestre de 2014 não ocorreram novas aquisições.

**4º Trimestre** – foram emitidas 04 novas séries de CRI, conforme segue: Série 41ª da 1ª emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 50 milhões, lastreadas em Alienação Fiduciária das cotas de emissão do devedor, Fundo de Liquidez e Aval; Série 42ª da 1ª emissão dessa Securitizadora, totalizando R\$ 10 milhões, lastreadas em Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Fundo de Liquidez e Fiança. Séries 45ª e 46ª da 1ª emissão dessa Securitizadora, totalizando R\$15 milhões, lastreadas em Contratos de Cessão Fiduciária, Aval, Fundo de Reserva e Alienação Fiduciária de Quotas da El Shadai.

### No exercício de 2015:

**1º Trimestre** - Foram emitidas 4 novas séries de CRI, conforme segue: Série 47ª da 1ª Emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 34 milhões, lastreadas em Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios; Série 48ª da 1ª Emissão desta Securitizadora, totalizando R\$ 23 milhões, lastreadas em Alienação Fiduciária de Quotas e Coobrigação; Série 49ª da 1ª Emissão, totalizando R\$ 13 milhões, lastreadas em Alienação Fiduciária de Imóvel em Garantia, Coobrigação e Fiança; Série 52ª da 1ª Emissão, totalizando R\$ 40 milhões, lastreadas em Fiança, Hipoteca e Coobrigação.

### (b) Retrocessões

O CRI da 1ª emissão, 2ª Série da Companhia teve amortização antecipada no valor de R\$ 3.590 mil em 07 de novembro de 2013, conforme Ata de Assembléia Geral dos Titulares de CRI.

## Notas Explicativas

O CRI da 1ª emissão, 29ª e 30ª Série da Companhia teve amortização antecipada no valor de R\$ 4.364 mil, tendo sido pago ao CRI Sênior R\$ 4.047 mil em 06 de dezembro de 2013 e R\$ 48 mil em 13 de dezembro de 2013 e ao CRI Junior R\$ 269 mil em 06 de dezembro de 2013, conforme Ata das Assembléia Geral dos Titulares de CRI.

O CRI da 1ª emissão, 2ª série teve amortização antecipada de R\$ 1.204 mil em 10 de setembro de 2014.

### (c) Pagamentos

No 1º Trimestre de 2015 os pagamentos de recebíveis foram os seguintes:

<b>Certificado</b>	<b>Juros</b>	<b>Amortização</b>	<b>Total</b>
1ª Série – 1ª Emissão	365.978	469.388	835.366
2ª Série – 1ª Emissão	713.395	1.400.134	2.113.529
7ª Série – 1ª Emissão	-	-	-
9ª Série – 1ª Emissão	402.443	117.708	520.151
12ª Série – 1ª Emissão	584.589	822.610	1407.199
13ª Série – 1ª Emissão	213.269	152.603	365.872
14ª Série – 1ª Emissão	300.616	-	300.616
15ª Série – 1ª Emissão	533.281	-	533.281
16ª Série – 1ª Emissão	173.174	-	173.174
17ª Série – 1ª Emissão	133.158	-	133.158
18ª Série – 1ª Emissão	773.781	1.120.502	1.894.283
19ª Série – 1ª Emissão	339.532	134.029	473.561
20ª Série – 1ª Emissão	874.517	923.378	1.797.895
21ª Série – 1ª Emissão	230.361	345.393	575.754
22ª Série – 1ª Emissão	22.221	51.941	74.162
23ª Série – 1ª Emissão	6.601.754	-	6.601.754
24ª Série – 1ª Emissão	3.337.442	-	3.337.442
25ª Série – 1ª Emissão	257.786	316.283	574.069
26ª Série – 1ª Emissão	-	-	-
27ª Série – 1ª Emissão	621.739	613.367	1.235.106
29ª Série – 1ª Emissão	312.737	1.372.391	1.685.128
30ª Série – 1ª Emissão	-	-	855.960
32ª Série – 1ª Emissão	1.576.721	-	1.576.721
33ª Série – 1ª Emissão	528.945	266.755	795.700
34ª Série – 1ª Emissão	-	-	-
38ª Série – 1ª Emissão	149.426	-	149.426
39ª Série – 1ª Emissão	631.692	-	631.692
40ª Série – 1ª Emissão	-	-	-
41ª Série – 1ª Emissão	2.085.332	-	2.085.332
42ª Série – 1ª Emissão	239.768	197.567	437.335
45ª Série - 1ª Emissão	294.341	160.436	454.777
46ª Série – 1ª Emissão	-	-	-
47ª Série – 1ª Emissão	732.022	2.450.018	3.182.040
48ª Série – 1ª Emissão	142.245	-	142.245
49ª Série – 1ª Emissão	-	-	-
52ª Série – 1ª Emissão	-	-	-
1ª Série – 2ª Emissão	622.082	1.329.112	1.951.194
3ª Série – 2ª Emissão	675.041	740.108	1.415.149

**Notas Explicativas**

4ª Série – 2ª Emissão	334.663	33.276	367.939
5ª Série – 2ª Emissão	242.164	66.964	309.128

**(d) Inadimplência e adimplência**

Os CRIs que pagaram juros e amortização apresentaram em total pontualidade de pagamentos. As impontualidades (inadimplências ocorridas no lastro) estiveram totalmente cobertas pelas garantias creditícias, conforme relatório enviado ao agente fiduciário das emissões.

**(e) Rating**

As classificações dos riscos dos CRI emitidos são revisados conforme previsão nos respectivos termos de securitização. Abaixo apresentamos as classificações:

Série	Emissão	Agência Classificadora	Rating	Data Avaliação
1ª	1ª	Fith Ratings	A+(bra)	11/2011
23 e 24ª	1ª	Fith Ratings	BBB+sf (bra)	12/07/2013
25ª	1ª	Liberum Ratings	A(Fe) LP e CP2(Fe) CP	30/04/2014
32ª	1ª	LF Rating	AA	03/07/2014
38ª	1ª	Austin Rating	BrA-(sf)	02/12/2013
39ª	1ª	LF Rating	AA	19/09/2014
33ª	1ª	LF Rating	A+	27/08/2014
20ª	1ª	Fith Ratings	A-sf(bra)	22/10/2014
1ª	2ª	LF Rating	eAA-	14/11/2014
49ª	1ª	Liberum Rating	A(Fe) LP e CP2(Fe) CP	14/05/2015
52ª	1ª	Liberum Rating	A(Fe) LP e CP2(Fe) CP	16/05/2015

**(f) Demonstrações financeiras independentes, por emissão de CRI sob regime fiduciário:****Garantias das operações**

Quando aplicável, é constituído um fundo a partir da retenção de parte dos valores do financiamento imobiliário objeto do lastro da operação, correspondente, a todo e qualquer momento da próxima parcela vincenda, ou conforme mecanismo explicitado no Termo de Securitização referente à emissão. O valor é aplicado em fundo de investimento de baixo risco.

As operações de securitização tem seus registros contábeis mantidos de forma segregada da Securitizadora, em atendimento a determinação da Lei nº 9.514/97.

Os saldos individuais, de cada operação de securitização, estão apresentados a seguir em R\$ mil:

1ª Série da 1ª Emissão	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	64		213	
Aplicações financeiras vinculadas	227		561	
Cédulas de créditos imobiliários	14.277		14.468	
Outros créditos	8		4	

**Notas Explicativas**

Certificados de Recebíveis Imobiliários		14.139		14.343
Reserva de liquidez do projeto		437		903
<b>TOTAIS</b>		<b>14.576</b>	<b>14.576</b>	<b>15.246</b>

<u>Data da Emissão</u>	<u>Data do Vencimento</u>	<u>Taxa de Juros a.a</u>	<u>Atualização</u>	<u>Valor da Operação R\$ mil</u>
08/11/2010	15/10/2020	10,75%	IGP-DI/FGV	14.600

<b>2ª Série da 1ª Emissão</b>	<b>31 de Março de 2015</b>		<b>31 de Dezembro de 2014</b>	
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Depósitos bancários vinculados	411		321	
Aplicações financeiras vinculadas	645		627	
Cédulas de créditos imobiliários	18.631		20.024	
Outros créditos	2		2	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		18.631		20.024
Outras obrigações		2		3
Reserva de liquidez do projeto		1.056		947
<b>TOTAIS</b>	<b>19.689</b>	<b>19.689</b>	<b>20.974</b>	<b>20.974</b>

<u>Data da Emissão</u>	<u>Data do Vencimento</u>	<u>Taxa de Juros a.a</u>	<u>Atualização</u>	<u>Valor da Operação R\$ mil</u>
07/11/2013	07/11/2015	4,00%	CDI	30.000

<b>7ª Série da 1ª Emissão</b>	<b>31 de Março de 2015</b>		<b>31 de Dezembro de 2014</b>	
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Cédulas de créditos imobiliários	7.183		6.825	
Outros créditos	5		5	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		5.953		5.655
Outras obrigações		7		7
Reserva de liquidez do projeto		1.228		1.168
<b>TOTAIS</b>	<b>7.188</b>	<b>7.188</b>	<b>6.830</b>	<b>6.830</b>

<u>Data da Emissão</u>	<u>Data do Vencimento</u>	<u>Taxa de Juros a.a</u>	<u>Atualização</u>	<u>Valor da Operação R\$ mil</u>
05/03/2012	15/03/2022	11,00%	IGPM/FGV	32.400
05/03/2012	15/02/2022	12,68%	IGPM/FGV	3.600

<b>9ª Série da 1ª Emissão</b>	<b>31 de Março de 2015</b>		<b>31 de Dezembro de 2014</b>	
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Depósitos bancários vinculados	1		2	-
Aplicações financeiras vinculadas	1.252		1.291	
Cédulas de créditos imobiliários	14.282		14.065	
Outros créditos	18		13	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		14.130		13.926
Reserva de liquidez do projeto		1.423		1.445
<b>TOTAIS</b>	<b>15.553</b>	<b>15.553</b>	<b>15.371</b>	<b>15.371</b>

<u>Data da Emissão</u>	<u>Data do Vencimento</u>	<u>Taxa de Juros a.a</u>	<u>Atualização</u>	<u>Valor da Operação R\$ mil</u>
28/05/2012	28/05/2022	12,04%	IGPM/FGV	11.000

**Notas Explicativas**

12ª, 13ª e 14ª Série da 1ª Emissão	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	429		289	
Aplicações financeiras vinculadas	1.200		1.042	
Cédulas de créditos imobiliários	46.575		46.387	
Outros créditos	7		7	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		45.017		44.976
Outras obrigações		2		2
Reserva de liquidez do projeto		3.192		2.747
<b>TOTAIS</b>	<b>48.211</b>	<b>48.211</b>	<b>47.725</b>	<b>47.725</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
15/06/2012	15/10/2022	8,75%	IPCA/IBGE	33.676
15/06/2012	15/04/2023	12,00%	IPCA/IBGE	8.419
15/06/2012	15/11/2027	16,45%	IPCA/IBGE	8.419

15ª, 16ª e 17ª Série da 1ª Emissão	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	334		604	
Aplicações financeiras vinculadas	2.741		2.566	
Cédulas de créditos imobiliários	58.375		55.833	
Outros créditos	193		176	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		57.906		55.471
Outras obrigações		4		1
Reserva de liquidez do projeto		3.733		3.707
<b>TOTAIS</b>	<b>61.643</b>	<b>61.643</b>	<b>59.179</b>	<b>59.179</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
10/02/2014	10/10/2021	9,00%	IPCA/IBGE	32.192
10/02/2014	10/10/2021	15,00%	IPCA/IBGE	9.905
10/02/2014	10/10/2021	19,28%	IPCA/IBGE	7.341

18ª e 19ª Série da 1ª Emissão	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	1		632	
Aplicações financeiras vinculadas	786		152	
Cédulas de créditos imobiliários	68.303		67.993	
Outros créditos	58		54	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		67.901		67.637
Outras obrigações		-		-
Reserva de liquidez do projeto		1.247		1.194
<b>TOTAIS</b>	<b>69.148</b>	<b>69.148</b>	<b>68.831</b>	<b>68.831</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
10/11/2012	10/02/2024	6,00%	IPCA/IBGE	54.083
10/11/2012	10/02/2024	9,79,00%	IPCA/IBGE	13.521

20ª Série da 1ª Emissão	31 de Março de 2015	31 de Dezembro de 2014
-------------------------	---------------------	------------------------

**Notas Explicativas**

	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Depósitos bancários vinculados	-		684	
Aplicações financeiras vinculadas	534		109	
Cédulas de créditos imobiliários	52.285		52.038	
Outros créditos	9		5	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		52.285		52.038
Outras obrigações		-		1
Reserva de liquidez do projeto		543		797
<b>TOTAIS</b>	<b>52.828</b>	<b>52.828</b>	<b>52.836</b>	<b>52.836</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
10/12/2012	10/12/2024	6,95%	IPCA/IBGE	51.751

**21ª e 22ª Série da 1ª Emissão**

	<b>31 de Março de 2015</b>		<b>31 de Dezembro de 2014</b>	
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Depósitos bancários vinculados	32		94	
Aplicações financeiras vinculadas	524		510	
Cédulas de créditos imobiliários	10.289		10.446	
Outros créditos	20		20	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		10.629		10.814
Outras obrigações		3		1
Reserva de liquidez do projeto		233		255
<b>TOTAIS</b>	<b>10.865</b>	<b>10.865</b>	<b>11.070</b>	<b>11.070</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
22/02/2013	15/05/2021	10,30%	IGPM/FGV	11.786
22/02/2013	15/05/2021	6,50%	IGPM/FGV	1.310

**23ª e 24ª Série da 1ª Emissão**

	<b>31 de Março de 2015</b>		<b>31 de Dezembro de 2014</b>	
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Cédulas de créditos imobiliários	125.219		129.231	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		125.219		129.231
Outras obrigações		4		4
Reserva de liquidez do projeto		(4)		(4)
<b>TOTAIS</b>	<b>125.219</b>	<b>125.219</b>	<b>129.231</b>	<b>129.231</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
22/03/2013	22/03/2019	6,75%	IPCA/IBGE	87.500
22/03/2013	22/03/2019	9,26%	IPCA/IBGE	37.500

**25ª e 26ª Série da 1ª Emissão**

	<b>31 de Março de 2015</b>		<b>31 de Dezembro de 2014</b>	
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Depósitos bancários vinculados	130		134	
Aplicações financeiras vinculadas	5.617		5.450	
Cédulas de créditos imobiliários	16.760		16.851	
Outros créditos	36		35	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		17.878		17.782
Reserva de liquidez do projeto		4.665		4.688
<b>TOTAIS</b>	<b>22.543</b>	<b>22.543</b>	<b>22.470</b>	<b>22.470</b>

**Notas Explicativas**

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
18/03/2013	15/10/2022	8,00%	IGPM/FGV	14.111
18/03/2013	15/10/2022	8,00%	IGPM/FGV	3528

**27ª Série da 1ª Emissão**

	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	1		317	
Aplicações financeiras vinculadas	443		190	
Cédulas de créditos imobiliários	36.987		36.866	
Outros créditos	9		5	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		36.987		36.866
Reserva de liquidez do projeto		453		512
<b>TOTAIS</b>	<b>37.440</b>	<b>37.440</b>	<b>37.378</b>	<b>37.378</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
20/06/2013	20/06/2025	6,95%	IPCA/IBGE	36.925

**29 e 30ª Série da 1ª Emissão**

	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	61		734	
Aplicações financeiras vinculadas	1.125		1.366	
Cédulas de créditos imobiliários	21.384		22.767	
Outros créditos	61		53	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		23.941		24.756
Reserva de liquidez do projeto		(1.310)		164
<b>TOTAIS</b>	<b>22.631</b>	<b>22.631</b>	<b>24.920</b>	<b>24.920</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
06/06/2013	06/09/2023	7,50%	IGPM/FGV	29.602
06/06/2013	06/09/2023	7,50%	IGPM/FGV	7.400

**32ª Série da 1ª Emissão**

	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	213		561	
Aplicações financeiras vinculadas	9.326		12.763	
Cédulas de créditos imobiliários	88.210		86.667	
Outros créditos	285		200	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		88.210		86.667
Reserva de liquidez do projeto		9.824		13.524
<b>TOTAIS</b>	<b>98.034</b>	<b>98.034</b>	<b>100.191</b>	<b>100.191</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
21/06/2013	05/06/2022	7,50%	IGPM/FGV	80.000

**33ª e 34ª Série da 1ª Emissão**

	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	161		187	
Aplicações financeiras vinculadas	2.902		3.544	



**Notas Explicativas**

Cédulas de créditos imobiliários	34.954		35.375	
Outros créditos	73		67	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		36.667		36.101
Outras obrigações		-		-
Reserva de liquidez do projeto		1.423		3.072
<b>TOTAIS</b>	<b>38.090</b>	<b>38.090</b>	<b>39.173</b>	<b>39.173</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
16/08/2013	10/12/2023	7,75%	IGPM/FGV	27.497
16/08/2013	10/12/2023	7,75%	IGPM/FGV	6.874

**38ª Série da 1ª Emissão**

	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	-		1	
Aplicações financeiras vinculadas	6.506		6.567	
Cédulas de créditos imobiliários	24.286		23.330	
Outros créditos	20		15	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		24.286		23.330
Outras obrigações		7		69
Reserva de liquidez do projeto		6.519		6514
<b>TOTAIS</b>	<b>30.812</b>	<b>30.812</b>	<b>29.913</b>	<b>29.913</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
26/11/2013	05/12/2017	8,00%	IPCA/IBGE	20.000

**39ª Série da 1ª Emissão**

	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	10			
Aplicações financeiras vinculadas	446		513	
Cédulas de créditos imobiliários	30.106		29.158	
Outros créditos	15		6	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		29.884		28.942
Outras obrigações		1		1
Reserva de liquidez do projeto		692		734
<b>TOTAIS</b>	<b>30.577</b>	<b>30.577</b>	<b>29.677</b>	<b>29.677</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
26/03/2014	01/03/2024	9,00%	IPCA/IBGE	27.000

**40ª Série da 1ª Emissão**

	31 de Março de 2015		31 de dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Cédulas de créditos imobiliários	10.445		10.039	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários		10.445	-	10.039
<b>TOTAIS</b>	<b>10.445</b>	<b>10.445</b>	<b>10.039</b>	<b>10.039</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
20/03/2014	20/03/2018	8,50%	IPCA/IBGE	9.000

**41ª Série da 1ª Emissão**

	31 de Março de 2015	31 de Dezembro de 2014
--	---------------------	------------------------

**Notas Explicativas**

	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Depósitos bancários vinculados	1		-	
Aplicações financeiras vinculadas	1.424		1.386	
Cédulas de créditos imobiliários	50.772		50.334	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		50.352		50.334
Reserva de liquidez do projeto		1.845		1.386
<b>TOTAIS</b>	<b>52.197</b>	<b>52.197</b>	<b>51.720</b>	<b>51.720</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
14/11/2014	15/08/2018	6,00%	CDI	50.000

**42ª Série da 1ª Emissão**

	<b>31 de Março de 2015</b>		<b>31 de Dezembro de 2014</b>	
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Aplicações financeiras vinculadas	371		325	
Cédulas de créditos imobiliários	10.107		10.013	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		10.098		10.022
Outras obrigações		1		1
Reserva de liquidez do projeto		379		315
<b>TOTAIS</b>	<b>10.478</b>	<b>10.478</b>	<b>10.338</b>	<b>10.338</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
17/11/2014	17/12/2022	10,00%	IPC/FIPE	10.003

**45ª e 46ª Série da 1ª Emissão**

	<b>31 de Março de 2015</b>		<b>31 de Dezembro de 2014</b>	
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Aplicações financeiras vinculadas	557		512	
Cédulas de créditos imobiliários	15.452		15.183	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		15.370		15.183
Outras obrigações		4		6
Reserva de liquidez do projeto		635		506
<b>TOTAIS</b>	<b>16.009</b>	<b>16.009</b>	<b>15.695</b>	<b>15.695</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
26/12/2014	20/10/2025	13,00%	IPCA	10.158
26/12/2014	20/10/2025	13,00%	IPCA	5.000

**47ª Série da 1ª Emissão**

	<b>31 de Março de 2015</b>	
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Aplicações financeiras vinculadas	59	
Cédulas de créditos imobiliários	32.866	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		32.866
Reserva de liquidez do projeto		59
<b>TOTAIS</b>	<b>32.925</b>	<b>32.925</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
20/10/2013	20/10/2023	8,946%	IGP-DI/FGV	34.694

**48ª Série da 1ª Emissão**

	<b>31 de Março de 2015</b>	
--	----------------------------	--

**Notas Explicativas**

	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Depósitos bancários vinculados	31	
Aplicações financeiras vinculadas	9	
Cédulas de créditos imobiliários	23.493	
Outros créditos	9.193	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		23.493
Outras obrigações		9.193
Reserva de liquidez do projeto		40
<b>TOTAIS</b>	<b>32.726</b>	<b>32.726</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
20/02/2015	20/01/2021	12,6825%	INCC-M	23.206

**49ª Série da 1ª Emissão****31 de Março de 2015**

	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Aplicações financeiras vinculadas	66	
Cédulas de créditos imobiliários	13.473	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		13.473
Outras obrigações		3
Reserva de liquidez do projeto		63
<b>TOTAIS</b>	<b>13.539</b>	<b>13.539</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
02/03/2015	02/10/2026	10,40%	IPCA	13.208

**52ª Série da 1ª Emissão****31 de Março de 2015**

	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Aplicações financeiras vinculadas	20.329	
Cédulas de créditos imobiliários	39.744	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		39.744
Outras obrigações		19.972
Reserva de liquidez do projeto		357
<b>TOTAIS</b>	<b>60.073</b>	<b>60.073</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
02/03/2015	01/05/2021	12,6825%	IGP-DI	39.160

**1ª Série da 2ª Emissão****31 de Março de 2015****31 de Dezembro de 2014**

	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>
Depósitos bancários vinculados	1		305	
Aplicações financeiras vinculadas	2.828		2.713	
Cédulas de créditos imobiliários	24.116		24.685	
Outros créditos	52		42	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		23.445		24.024
Outras obrigações		5		1
Reserva de liquidez do projeto		3.547		3.720
<b>TOTAIS</b>	<b>26.997</b>	<b>26.997</b>	<b>27.745</b>	<b>27.745</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
-----------------	--------------------	-------------------	-------------	---------------------------

**Notas Explicativas**

28/11/2013	01/11/2018	10,75%	IPCA/IBGE	28.000
------------	------------	--------	-----------	--------

**3ª, 4ª e 5ª Série da 2ª Emissão**

	31 de Março de 2015		31 de Dezembro de 2014	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Depósitos bancários vinculados	471		420	
Aplicações financeiras vinculadas	1.789		4.415	
Cédulas de créditos imobiliários	50.965		50.688	
Outros créditos	46		7	
Certificados de Recebíveis Imobiliários		50.259		50.040
Outras obrigações		3		3
Reserva de liquidez do projeto		3.009		5.487
<b>TOTAIS</b>	<b>53.271</b>	<b>53.271</b>	<b>55.530</b>	<b>55.530</b>

Data da Emissão	Data do Vencimento	Taxa de Juros a.a	Atualização	Valor da Operação R\$ mil
05/12/2011	15/11/2021	9,00%	IPCA/IBGE	34.703
05/12/2011	15/04/2023	15,00%	IPCA/IBGE	8.702
05/12/2011	15/10/2023	11,05%	IPCA/IBGE	8.685

**Nota 14 – OPERAÇÕES DE SECURITIZAÇÃO NÃO LIQUIDADAS**

As operações de securitização enquanto não liquidadas, são contabilizadas na conta “Ativos Financeiros Avaliados pelo Valor Justo” em contra-partida com a conta “Passivos Financeiros Mensurados pelo Custo”. A partir de setembro de 2014 a conta “Passivos Financeiros Mensurados pelo Custo” passou a ser classificada como redutora da conta “Ativos Financeiros Avaliados pelo Valor Justo”.

Na data de 31 de Março de 2015 os saldo das operações de securitização não liquidadas é o seguinte:

<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>31/03/2015</b>
Ativos Financeiros Avaliados pelo Valor Justo - CCI	19.638
(-) Passivos Financeiros Mensurados pelo Custo - CRI	19.638

As principais informações sobre as operações não liquidadas são:

CRI	Empreendimento	Index	Juros	Venc. final
40ª Série – 1ª Emissão	JURUMIRIM	IPCA/IBGE	8,50% a.a	20/03/2018
48ª Série – 1ª Emissão	CFL	INCC-M	12,68% a.a	20/01/2021

## **Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais**

### **HABITASEC SECURITIZADORA S.A**

**Trimestre findo em 31 de março de 2015.**

#### COMENTÁRIO SOBRE O COMPORTAMENTO DAS PROJEÇÕES

A Companhia não divulgou projeções.

São Paulo, 29 de Abril de 2015.

A ADMINISTRAÇÃO

## **Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**

### Outras Informações que a companhia Entenda Relevantes

HABITASEC SECURITIZADORA S/A

Trimestre findo em 31 de Março de 2015

Informações requeridas pela Instrução CVM no 480/09.

Não há informações que a Companhia entenda relevantes.

São Paulo, 29 de abril de 2015.

A ADMINISTRAÇÃO

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

### RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos

Administradores e Acionistas da

Habitasec Securitizadora S.A.

São Paulo - SP

#### Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Companhia Habitasec Securitizadora S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

#### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executadas pelo Auditor da Entidade). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

#### Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21, aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### Outros assuntos

##### Informações intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações intermediárias do valor adicionado (DVA), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2015, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

##### Informações intermediárias fiduciárias

Revisamos, também, as informações intermediárias fiduciárias mencionadas na Nota 13, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2015, cuja apresentação é requerida pela Instrução CVM nº414 de 30 de dezembro de 2004 para companhias abertas que não requerem a apresentação das informações trimestrais fiduciárias. Essas informações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 8 de maio de 2015

MOORE STEPHENS LIMA LUCCHESI

Audidores Independentes

CRC 2SP015.045/O-0

Edison Pereira Lima

Contador CRC 1SP114.180/O-5





## **Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente**

HABITASEC SECURITIZADORA S.A

PARECER DO CONSELHO FISCAL OU ÓRGÃO EQUIVALENTE

Trimestre findo em 31 de Março de 2015.

Os sócios e administradores, no exercício de suas funções legais revisaram as Demonstrações Financeiras e o Relatório de Revisão Trimestral dos Auditores Independentes – Moore Stephens Lima Lucchesi Auditores Independentes, referente ao trimestre findo em 31 de Março de 2015 da Companhia e opinaram favoravelmente pela aprovação dos referidos relatórios.

São Paulo, 08 de maio de 2015.

A ADMINISTRAÇÃO

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

HABITASEC SECURITIZADORA S.A

Trimestre findo em 31 de Março de 2015.

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Em cumprimento à instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações financeiras referentes ao trimestre findo de 31 de Março de 2015.

São Paulo, 29 de Abril de 2015.

A DIRETORIA

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes**

HABITASEC SECURITIZADORA S.A

Trimestre findo em 31 de Março de 2015.

### **RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES INDEPENDENTES**

Informamos que a Companhia não contraiu outros serviços junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras que não sejam relativos a trabalhos de auditoria.

Em cumprimento à instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes referentes ao trimestre findo em 31 de Março de 2015.

São Paulo, 08 de Maio de 2015.

A ADMINISTRAÇÃO