

Brazilian Securities Companhia de Securitização

Sumário do Emissor

1ª Emissão de CRIs/203ª Série - BRL 232.766.000,00

Analistas	Robert Krause	+55 11 4504 2211
	Mario Capuano	+55 11 4504 2619
Classe dos Ativo(s)	RMBS / Recebíveis Imobiliários Residenciais	

Emissão	14 jan 2011
Valor	232.766.000,00
Moeda	BRL
Vencimento Final	10 nov 2018
País	Brasil

Histórico do Rating Nacional de Longo Prazo

Data	Ação	Rating
10/mar/2017	Afirmação	AAAsf(bra)
11/mar/2016	Afirmação	AAAsf(bra)
14/abr/2015	Afirmação	AAAsf(bra)
15/abr/2014	Afirmação	AAAsf(bra)
15/abr/2013	Afirmação	AAAsf(bra)
17/abr/2012	Afirmação	AAAsf(bra)
03/mai/2011	Atribuição	AAAsf(bra)
02/mar/2011	Atribuição	AAAsf(bra)(prel)

Perspectiva	Observação	Tipo
		Positiva
		Negativa
		Indefinida
		Estável

Monitoramento

Últimas informações em: 29 Dez 2017

Performance dos Ativos

	Saldo Devedor Original	Saldo Devedor Corrigido	Saldo Devedor Atual	Saldo em Dia	Antecipações/ Quitações
31-out-13	258.629.311	262.615.517	72.295.423	66.801.293	793.941
30-nov-13	258.629.311	262.615.517	69.480.189	64.237.744	814.399
31-dez-13	258.629.311	262.615.517	66.898.065	61.098.220	1.087.483
31-jan-14	258.629.311	262.790.681	65.106.290	58.280.927	1.780.479
28-fev-14	258.629.311	263.011.951	63.199.484	57.296.541	690.200
31-mar-14	258.629.311	263.015.107	59.821.795	54.049.117	921.266
30-abr-14	258.629.311	263.296.533	57.695.075	52.096.443	598.160
31-mai-14	258.629.311	263.311.541	55.732.405	50.076.889	663.929
30-jun-14	258.629.311	263.462.682	53.303.622	48.635.799	-
31-jul-14	258.629.311	263.627.083	50.541.533	44.924.383	1.022.005
15-ago-14	258.629.311	263.872.783	48.300.634	43.170.666	953.090
30-set-14	258.629.311	264.118.185	46.525.280	42.261.392	584.566
31-out-14	258.629.311	264.355.099	43.746.706	39.255.203	1.004.007
30-nov-14	258.629.311	264.521.907	41.952.288	35.828.874	775.535
31-dez-14	258.629.311	264.848.327	39.998.082	35.158.382	494.685
30-jan-15	258.629.311	265.066.562	38.024.114	33.335.299	511.750
28-fev-15	258.629.311	265.288.158	36.946.360	32.225.148	489.866
31-mar-15	258.629.311	265.340.685	34.362.886	29.748.453	824.357
30-abr-15	258.629.311	265.707.120	32.453.306	28.123.785	657.160
29-mai-15	258.629.311	265.895.507	31.086.072	25.870.782	272.391
30-jun-15	258.629.311	266.317.749	29.476.027	25.484.878	511.776
31-jul-15	258.629.311	266.742.259	27.259.794	22.673.598	964.241
31-ago-15	258.629.311	267.258.405	25.923.411	22.836.906	256.993
30-set-15	258.629.311	267.763.791	24.340.348	20.986.807	457.085
30-out-15	258.629.311	268.338.144	23.173.713	19.760.146	174.274
30-nov-15	258.629.311	268.641.366	21.795.060	18.659.373	383.395

31-dez-15	258.629.311	269.255.481	20.177.516	17.233.273	458.959
29-jan-16	258.629.311	269.680.904	18.967.440	15.028.592	530.924
29-fev-16	258.629.311	270.074.369	17.761.268	15.003.333	225.461
31-mar-16	258.629.311	270.519.991	16.693.474	13.901.409	166.386
29-abr-16	258.629.311	270.996.377	15.678.008	13.255.007	253.312
31-mai-16	258.629.311	271.338.375	14.579.827	12.064.643	204.698
30-jun-16	258.629.311	271.928.536	13.505.288	11.021.251	328.786
29-jul-16	258.629.311	272.387.007	12.674.530	9.751.442	239.044
31-ago-16	258.629.311	272.927.695	11.721.546	9.810.721	111.388
30-set-16	258.629.311	273.428.245	11.027.697	8.968.598	92.133
31-out-16	258.629.311	273.792.178	10.254.428	8.141.367	183.801
30-nov-16	258.629.311	274.306.086	9.907.293	7.776.643	138.192
30-dez-16	258.629.311	274.756.496	8.823.990	6.215.470	202.631
31-jan-17	258.629.311	275.239.243	8.074.720	6.214.673	156.321
24-fev-17	258.629.311	275.739.078	7.509.984	5.075.021	189.969
31-mar-17	258.629.311	275.794.777	6.783.103	5.177.468	-
28-abr-17	258.629.311	276.030.306	6.298.833	4.189.927	135.252
31-mai-17	258.629.311	276.033.894	5.707.817	3.977.135	95.863
30-jun-17	258.629.311	276.354.094	5.178.025	3.756.449	37.127
31-jul-17	258.629.311	276.354.094	4.654.835	2.579.638	207.764
31-ago-17	258.629.311	276.542.291	4.046.139	2.722.192	1.213
30-set-17	258.629.311	276.542.291	3.697.289	2.405.676	2.084
31-out-17	258.629.311	276.542.291	3.229.163	2.032.452	-
30-nov-17	258.629.311	276.542.291	2.898.313	1.746.486	-
29-dez-17	258.629.311	276.542.291	2.591.300	1.154.868	50.524

	Saldos em Atraso 1-30 dias(% sobre o SD Atual)	Saldos em Atraso 31-60 dias(% sobre o SD Atual)	Saldos em Atraso 61-90 dias(% sobre o SD Atual)	Saldos em Atraso acima 90 dias	Saldos em Atraso acima 180 dias
31-out-13	2,46%	1,25%	0,29%	2,49%	1,56%
30-nov-13	2,86%	1,11%	0,44%	1,96%	1,23%
31-dez-13	3,50%	1,21%	0,66%	1,67%	1,22%
31-jan-14	3,24%	1,25%	0,71%	2,55%	1,85%
28-fev-14	3,89%	0,69%	0,68%	2,98%	1,75%
31-mar-14	3,16%	1,00%	0,47%	3,48%	2,10%
30-abr-14	3,74%	1,25%	0,45%	3,23%	2,47%
31-mai-14	3,89%	1,10%	0,59%	3,38%	2,76%
30-jun-14	3,09%	1,36%	0,64%	3,67%	2,98%
31-jul-14	3,40%	0,69%	1,18%	3,82%	3,11%
15-ago-14	3,55%	1,54%	0,63%	2,94%	2,37%
30-set-14	3,37%	1,25%	0,56%	2,73%	2,11%
31-out-14	2,96%	1,63%	0,42%	2,96%	2,09%
30-nov-14	7,46%	1,59%	0,64%	3,05%	2,07%
31-dez-14	4,23%	1,34%	0,73%	4,56%	3,49%
30-jan-15	4,37%	1,45%	0,36%	4,81%	3,72%
28-fev-15	4,69%	1,20%	0,39%	5,18%	4,06%
31-mar-15	3,58%	1,34%	0,78%	5,33%	4,64%
30-abr-15	3,67%	1,40%	0,58%	5,67%	4,86%
29-mai-15	8,13%	0,98%	1,35%	5,43%	5,00%
30-jun-15	3,44%	1,55%	0,70%	6,11%	5,14%
31-jul-15	4,13%	1,98%	0,49%	6,68%	5,50%
31-ago-15	3,30%	2,32%	0,44%	4,85%	3,69%
30-set-15	4,04%	1,64%	1,51%	4,71%	3,88%
30-out-15	4,81%	2,06%	0,76%	6,35%	4,27%
30-nov-15	3,88%	1,58%	1,37%	5,81%	4,69%
31-dez-15	3,23%	1,95%	0,41%	6,73%	4,86%
29-jan-16	9,03%	2,28%	1,05%	5,61%	4,77%
29-fev-16	4,95%	2,62%	0,63%	6,07%	5,31%

31-mar-16	5,46%	2,46%	1,37%	6,44%	5,68%
29-abr-16	3,87%	1,96%	1,36%	6,65%	5,39%
31-mai-16	4,97%	2,51%	0,73%	7,63%	5,98%
30-jun-16	4,31%	3,18%	0,94%	7,53%	5,98%
29-jul-16	8,06%	3,06%	1,37%	8,69%	6,78%
31-ago-16	3,21%	1,56%	1,00%	9,58%	8,27%
30-set-16	5,16%	2,04%	1,05%	9,58%	8,79%
31-out-16	3,90%	4,09%	1,21%	9,62%	8,86%
30-nov-16	4,05%	3,76%	1,87%	10,42%	9,75%
30-dez-16	13,46%	1,58%	1,23%	10,99%	10,33%
31-jan-17	4,98%	2,56%	1,27%	12,29%	11,48%
24-fev-17	12,39%	2,17%	1,49%	13,84%	12,15%
31-mar-17	4,40%	2,09%	1,17%	16,02%	13,45%
28-abr-17	10,60%	2,34%	2,13%	16,27%	14,23%
31-mai-17	3,39%	5,70%	1,73%	17,82%	16,32%
30-jun-17	2,73%	3,22%	2,02%	18,77%	17,69%
31-jul-17	15,40%	1,69%	1,89%	21,13%	20,14%
31-ago-17	4,65%	2,37%	1,74%	23,93%	23,00%
30-set-17	3,68%	2,82%	1,17%	27,20%	24,60%
31-out-17	4,13%	1,37%	1,64%	29,92%	28,72%
30-nov-17	2,34%	2,57%	1,60%	33,23%	32,05%
29-dez-17	13,56%	1,69%	1,26%	36,97%	35,87%

CRI

	Saldo Devedor Inicial	Correção Monetária	Pagamento de Principal	Pagamento de Juros	Saldo Devedor Final
31-out-13	77.016.476	11.638	(3.083.823)	(614.233)	73.944.292
30-nov-13	73.944.292	51.209	(2.815.532)	(590.051)	71.179.968
31-dez-13	71.179.968	13.966	(2.763.576)	(567.704)	68.430.357
31-jan-14	68.430.357	46.553	(2.962.649)	(546.031)	65.514.261
28-fev-14	65.514.261	55.864	(3.520.988)	(522.846)	62.049.137
31-mar-14	62.049.137	-	(2.459.253)	(494.775)	59.589.885
30-abr-14	59.589.885	62.847	(2.618.007)	(475.673)	57.034.724
31-mai-14	57.034.724	2.328	(2.263.466)	(454.823)	54.773.586
30-jun-14	54.773.586	32.587	(2.276.061)	(437.025)	52.530.112
31-jul-14	52.530.112	32.587	(2.282.660)	(419.136)	50.280.040
15-ago-14	50.280.040	46.553	(2.530.046)	(401.308)	47.796.547
30-set-14	47.796.547	44.226	(2.420.766)	(381.736)	45.420.006
31-out-14	45.420.006	41.898	(2.041.358)	(363.115)	43.420.546
30-nov-14	43.420.546	27.932	(2.383.524)	(346.821)	41.064.954
31-dez-14	41.064.954	51.209	(2.136.792)	(328.200)	38.979.371
30-jan-15	38.979.371	32.587	(1.848.162)	(311.906)	37.163.796
28-fev-15	37.163.796	30.260	(1.834.196)	(295.613)	35.359.860
31-mar-15	35.359.860	6.983	(1.780.660)	(281.647)	33.586.183
30-abr-15	33.586.183	46.553	(2.048.341)	(267.681)	31.584.395
29-mai-15	31.584.395	23.277	(1.855.145)	(251.387)	29.752.527
30-jun-15	29.752.527	46.553	(1.464.098)	(237.421)	28.334.982
31-jul-15	28.334.982	44.226	(1.663.373)	(226.301)	26.715.834
31-ago-15	26.715.834	51.209	(2.039.030)	(214.145)	24.728.012
30-set-15	24.728.012	46.553	(1.357.026)	(197.851)	23.417.540
30-out-15	23.417.540	51.209	(1.522.290)	(186.213)	21.946.459
30-nov-15	21.946.459	25.604	(1.238.315)	(174.575)	20.733.748
31-dez-15	20.733.748	46.553	(1.408.234)	(165.264)	19.372.067
29-jan-16	19.372.067	30.260	(1.445.422)	(154.717)	17.956.904
29-fev-16	17.956.904	25.604	(1.466.426)	(144.315)	16.516.083
31-mar-16	16.516.083	27.932	(1.145.209)	(132.677)	15.398.806
29-abr-16	15.398.806	27.932	(1.061.413)	(123.366)	14.365.325
31-mai-16	14.365.325	18.621	(1.103.311)	(114.055)	13.280.635
30-jun-16	13.280.635	27.932	(1.019.515)	(107.072)	12.289.052

29-jul-16	12.289.052	20.949	(1.091.673)	(97.762)	11.218.328
31-ago-16	11.218.328	23.277	(961.324)	(90.779)	10.280.281
30-set-16	10.280.281	18.854	(799.625)	(82.127)	9.499.511
31-out-16	9.499.511	12.644	(745.815)	(75.852)	8.766.340
30-nov-16	8.766.340	16.294	(793.732)	(69.830)	7.988.901
30-dez-16	7.988.901	13.966	(712.264)	(62.847)	7.290.603
31-jan-17	7.290.603	12.808	(556.311)	(58.192)	6.747.101
24-fev-17	6.747.101	11.638	(537.689)	(53.536)	6.221.049
31-mar-17	6.221.049	2.328	(519.068)	(48.881)	5.704.309
28-abr-17	5.704.309	4.655	(498.119)	(46.553)	5.210.845
31-mai-17	5.210.845	-	(472.515)	(41.898)	4.738.330
30-jun-17	4.738.330	4.655	(453.894)	(37.243)	4.289.092
31-jul-17	4.289.092	-	(433.176)	(34.209)	3.855.916
31-ago-17	3.855.916	2.627	(414.761)	(30.776)	3.443.781
30-set-17	3.443.781	-	(395.702)	(27.932)	3.048.079
31-out-17	3.048.079	-	(332.855)	(23.277)	2.715.224
30-nov-17	2.715.224	-	(294.588)	(22.185)	2.420.635
29-dez-17	2.420.635	-	(347.290)	(19.299)	2.073.345

Reforço Inicial de Crédito

Informação Inicial – Série 2011-203

Montante Inicial- 2011-203	232.766.000,00	Índice de Referência	Taxa Referencial (TR)
Carência (meses)	2	Rendimento esperado	10,0%
Prazo Total (meses)	94	Taxa	Pré-fixada
Vencimento Final	10 nov 2018		
Moeda	BRL		

Partes da Transação

		Rating de Curto Prazo	Rating de Longo Prazo
Emissor	Brazilian Securities Cia de Securitização	NA	NA
Originadores / Cedentes	Caixa Econômica Federal	F1+(bra)	AA+(bra) 🚫
Agente de Cobrança	Caixa Econômica Federal	F1+(bra)	AA+(bra) 🚫
Agente Fiduciário	Oliveira Trust DTVM S.A.	NA	NA
Banco Arrecadador	Banco Itaú Unibanco S.A.	F1+(bra)	AAA(bra) 🟩

NA – Não Avaliada.

Perfil da Transação: A operação consiste na securitização de uma carteira de 4.324 contratos de financiamento imobiliário originados pela Caixa Econômica Federal (Caixa, 'AAA(bra)'). É a primeira securitização de créditos imobiliários da Caixa. Todos os contratos referem-se à aquisição de imóveis residenciais por pessoas físicas e contam com alienação fiduciária do imóvel. Os contratos foram originados entre 2005 e 2009 e são corrigidos pela Taxa Referencial (TR). O rating atribuído reflete a expectativa de pagamento integral do principal investido corrigido pela TR e acrescido de juros de 10,0% ao ano até o vencimento final da transação, em 10 de novembro de 2018.