

# Operações de Securitização

Companhia Paulista de Parcerias – CPP

Companhia Paulista de Securitização – CPSEC

**Grupo de Gestores das Finanças Estaduais - Gefin  
São Paulo – 16 e 17/6/2011**

## Contexto

A estratégia financeira dos estados => conciliação:

- Trajetória das receitas correntes – economia e administração tributária
- Limites de endividamento e garantias
- Conjunto heterogêneo de empresas e estruturas de financiamento – dependência e demandas
- Retomada de Investimentos – modalidades e peculiaridades de financiamento
- Mercado de capitais – expansão e diversificação dos instrumentos financeiros

## **Operações / novos arranjos institucionais**

- Fundo de Investimento em Direitos Creditórios – FIDC NP CPTM
- A Companhia Paulista de Parcerias - CPP
- Securitização do PPI – CPSEC
- Perspectivas

# FIDC NP CPTM - Contexto

## Transporte de Passageiros (entradas, em milhões)

CPTM				METRO			
Ano	Total	Var. %	Média diária	Ano	Total	Var. %	Média diária
<b>2002</b>	271,7	3,50	na	<b>2002</b>	517,0	2,78	1,760
<b>2003</b>	277,4	2,10	0,911	<b>2003</b>	506,6	-2,01	1,735
<b>2004</b>	289,3	4,29	0,951	<b>2004</b>	502,7	-0,77	1,712
<b>2005</b>	306,1	5,81	0,995	<b>2005</b>	512,9	2,03	1,744
<b>2006</b>	337,3	<b>10,19</b>	1,114	<b>2006</b>	563,6	<b>9,88</b>	1,936
<b>2007</b>	375,3	<b>11,27</b>	1,240	<b>2007</b>	611,7	<b>8,53</b>	2,110
<b>2008</b>	434,6	<b>15,80</b>	1,407	<b>2008</b>	684,4	<b>11,88</b>	2,310

Fonte: Metro SP

# FIDC NP CPTM

## Objetivo da Captação do FIDC

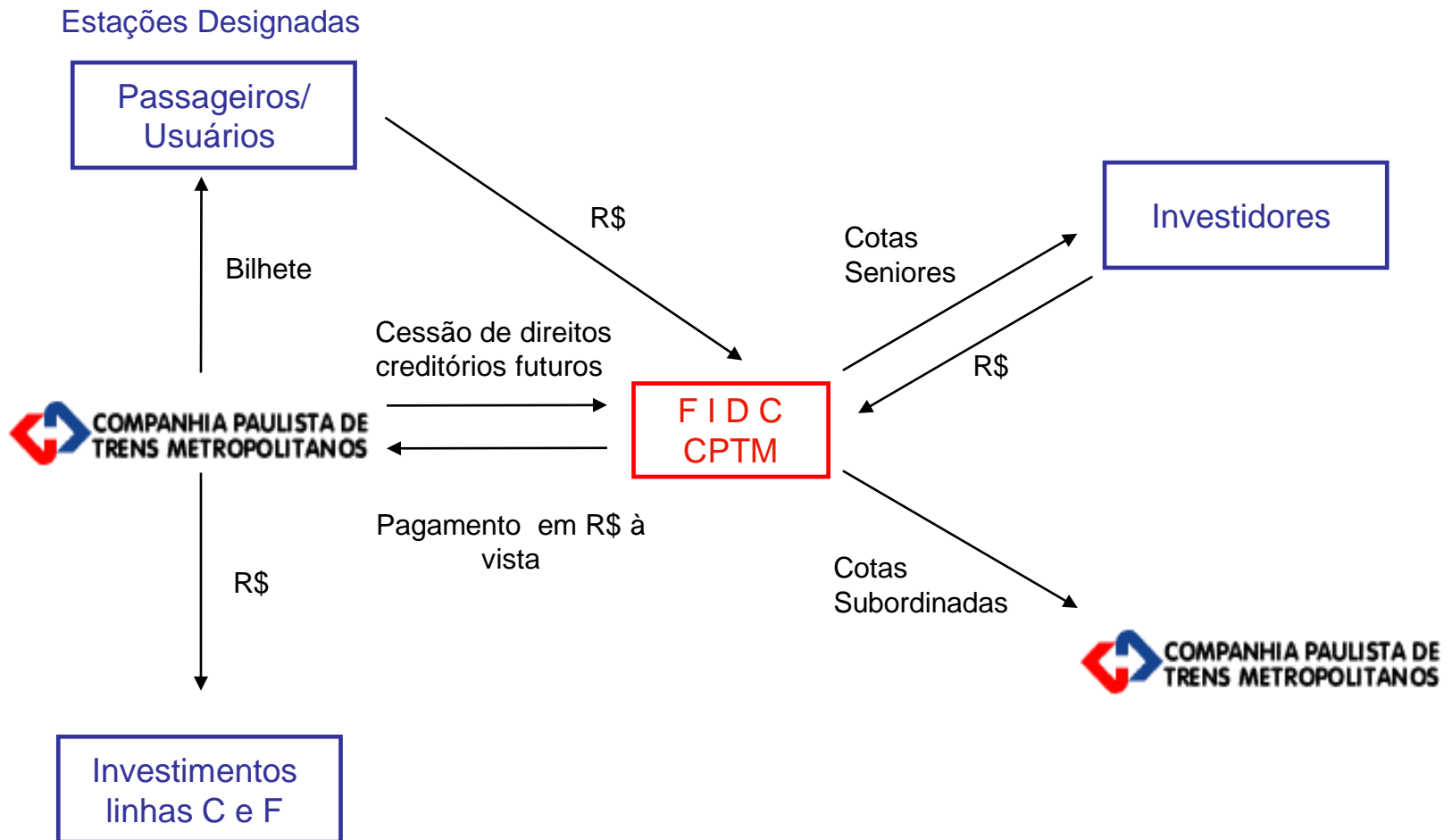
- A CPTM necessita elevados investimentos para manter e renovar parte da sua frota, oferecer condições de transporte a deficientes físicos, construir novas estações e aumentar a oferta para fazer frente à demanda reprimida de passageiros
- Os investimentos nas então Linhas C e F eram prioritários para a CPTM
- Projeções da CPTM estimavam que os investimentos nas linhas C e F permitiriam um acréscimo de até 170 milhões de passageiros por ano, durante os próximos 5 anos

Perspectivas de Investimentos durante os próximos 5 anos  
*(Em milhões)*

- Extensão Linhas C e F..... R\$ 332
- Acessibilidade..... R\$ 430
- Recuperação  
e Modernização da Frota..... R\$ 270

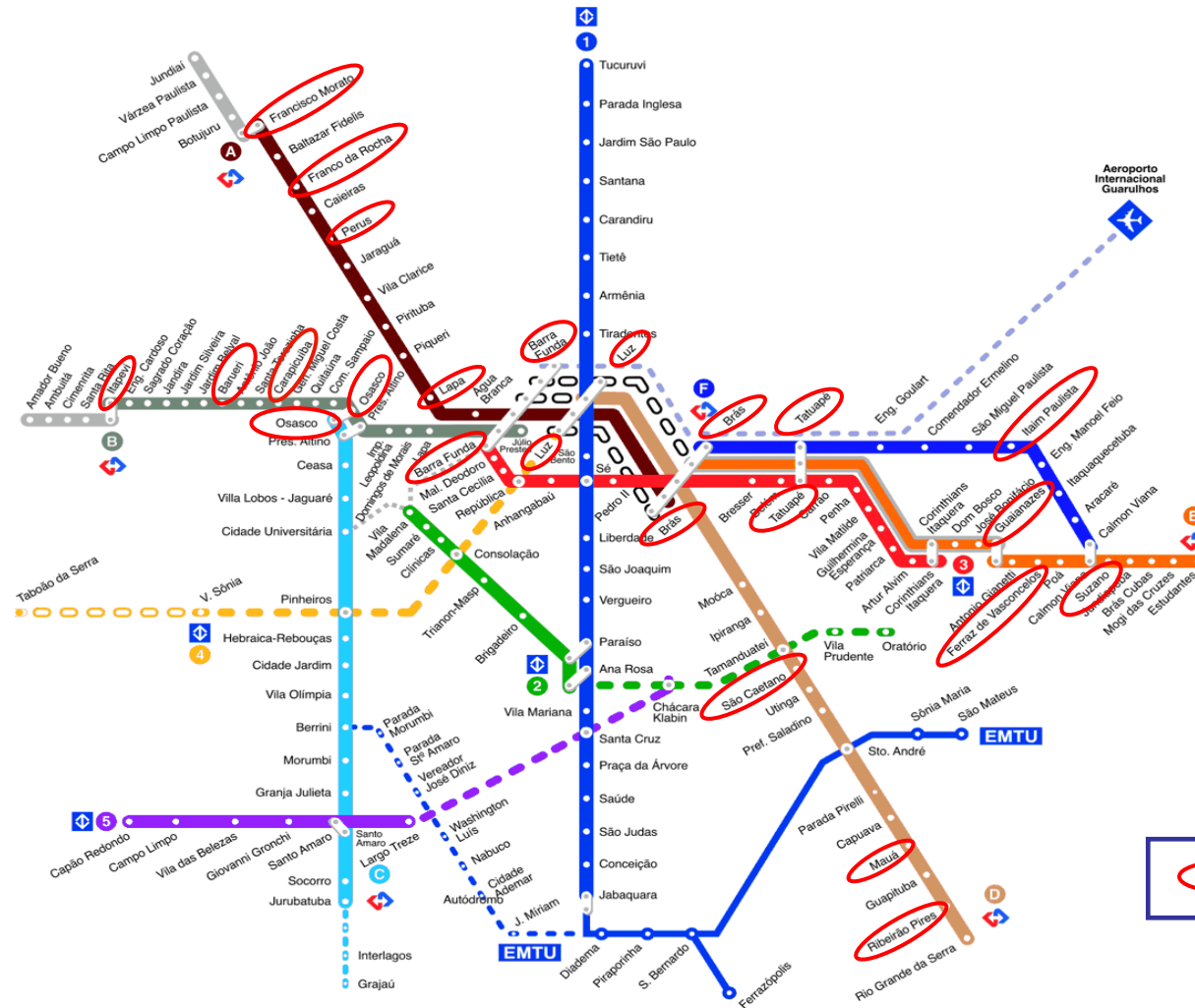
# FIDC NP CPTM - Estrutura da Operação

## Fluxograma da Operação



# FIDC NP CPTM - Estrutura da Operação

## Disposição das Estações Designadas

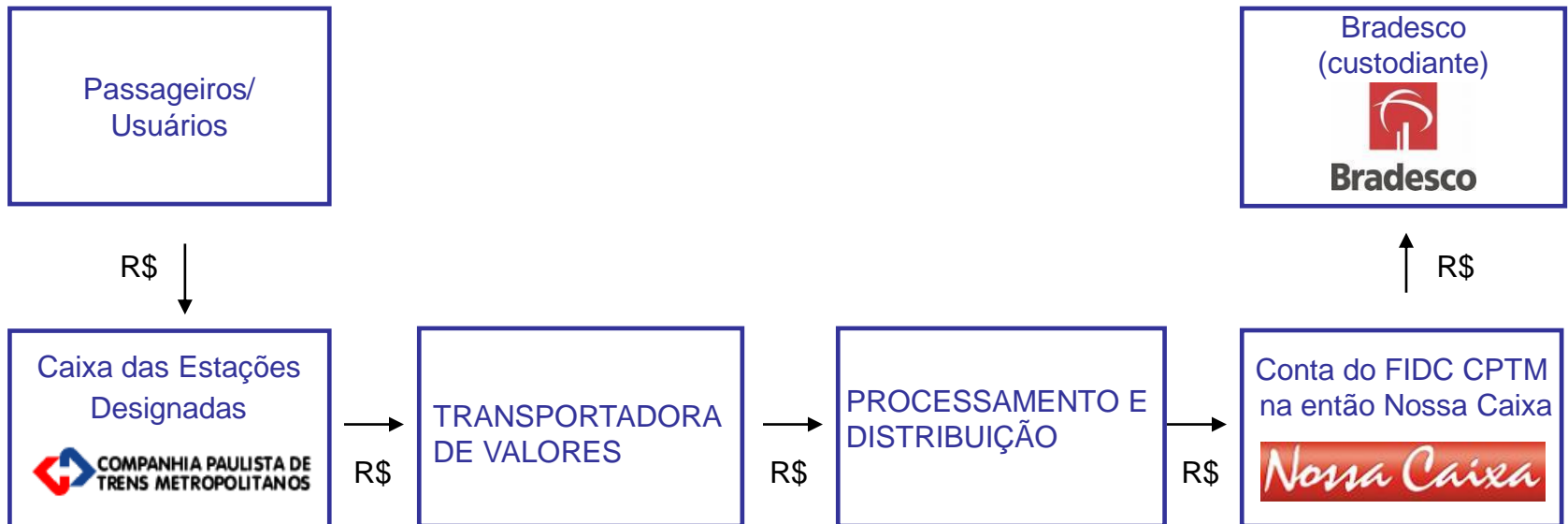


Estações Designadas

## FIDC NP CPTM - Estrutura da Operação

### Fluxo de Arrecadação nas Estações da CPTM

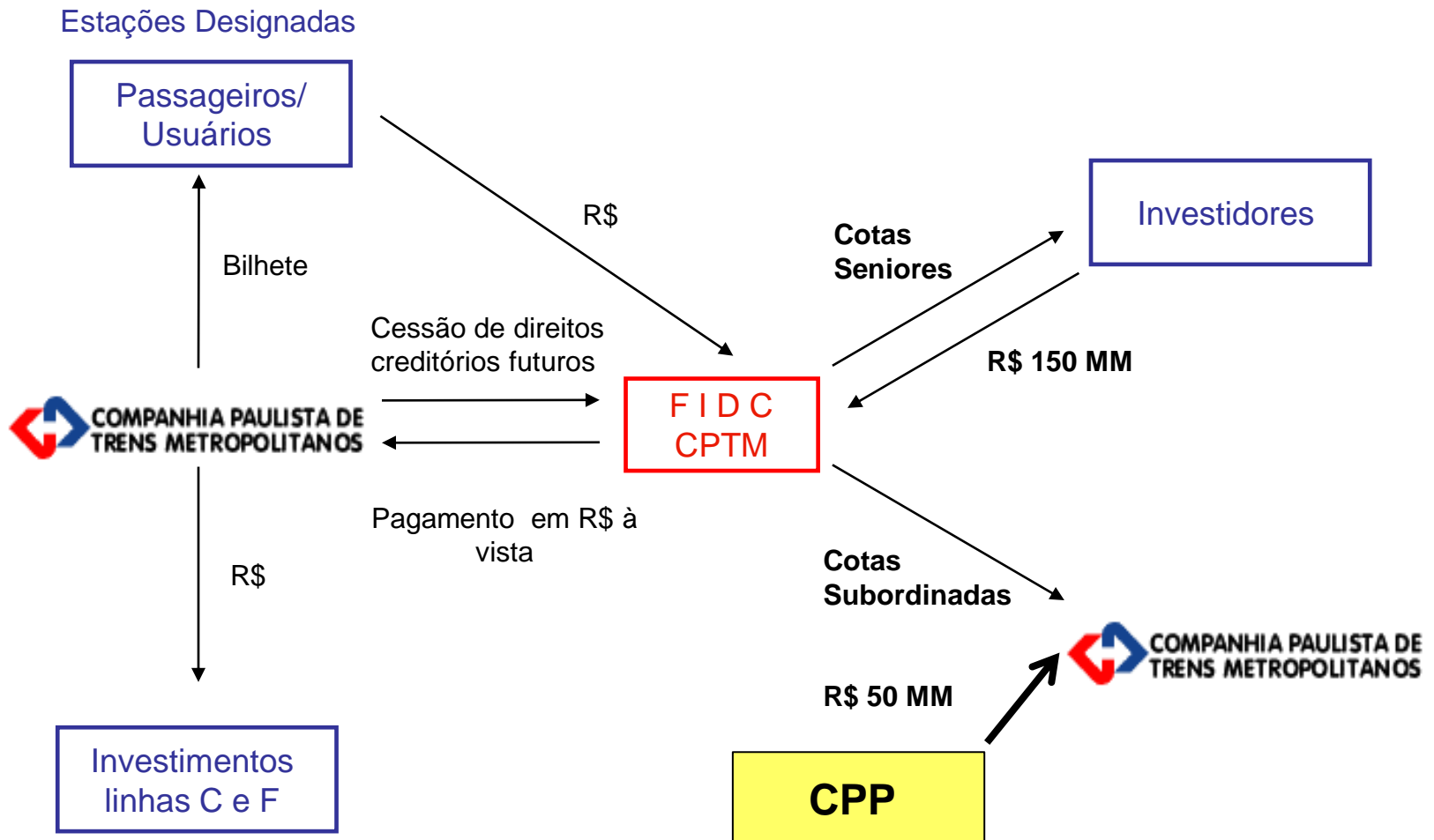
- Os malotes entregues das Estações Designadas para a Protege (que faz a coleta e transporte), e posteriormente para o Transbank (agente depositário e que faz a conferência dos valores para a Nossa Caixa), serão identificados por estação e guichê
- A Nossa Caixa conferirá os relatórios emitidos por cada uma das empresas citadas e fará a separação do fluxo que foi cedido ao FIDC, creditando sua conta, daquele que permanecerá com a CPTM





# FIDC NP CPTM - Estrutura da Operação

## Fluxograma da Operação





**GOVERNO DO ESTADO DE  
SÃO PAULO**