

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 - 01/01/2012 à 30/09/2012 | 7 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011 | 8 |
|--------------------------------|---|

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

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

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

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 26 |
|--|----|

| | |
|---|----|
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 27 |
|---|----|

| | |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 28 |
|---|----|

| | |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes | 29 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 30/09/2012 |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 5.997 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 5.997 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 82.279 | 21.759 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 74.628 | 8.065 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 6.189 | 134 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 314 | 623 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 314 | 623 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 323 | 252 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 67.802 | 7.056 |
| 1.01.08.03 | Outros | 67.802 | 7.056 |
| 1.01.08.03.01 | Aplicações financeiras vinculadas | 67.294 | 6.597 |
| 1.01.08.03.02 | Outros créditos | 508 | 459 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 7.651 | 13.694 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 7.651 | 13.694 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 7.651 | 13.694 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2012 | Exercício Anterior 31/12/2011 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 82.279 | 21.759 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 67.470 | 6.176 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 26 | 12 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 100 | 97 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 67.344 | 6.067 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 0 | 23 |
| 2.01.05.02 | Outros | 67.344 | 6.044 |
| 2.01.05.02.04 | Cessão de certificados de créditos imobiliários a pagar | 67.344 | 6.044 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 14.809 | 15.583 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 15.483 | 13.708 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | -674 | 1.875 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 0 | 306 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 0 | 1.569 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 201 | 374 | 128 | 745 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -516 | -1.374 | -196 | -1.805 |
| 3.03 | Resultado Bruto | -315 | -1.000 | -68 | -1.060 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -162 | -419 | -39 | -462 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -133 | -338 | -54 | -266 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 7 | 15 | 31 |
| 3.04.04.01 | Outros ganhos e perdas | 0 | 7 | 15 | 31 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -29 | -88 | 0 | -227 |
| 3.04.05.01 | Despesas Tributárias | -26 | -31 | 0 | -73 |
| 3.04.05.02 | Despesas de comercialização | -3 | -57 | 0 | -154 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -477 | -1.419 | -107 | -1.522 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | 201 | 645 | 210 | 738 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 201 | 646 | 210 | 740 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | 0 | -1 | 0 | -2 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -276 | -774 | 103 | -784 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -276 | -774 | 103 | -784 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | -276 | -774 | 103 | -784 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -0,05000 | -0,13000 | 0,02000 | -0,13000 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | -0,05000 | -0,13000 | 0,02000 | -0,13000 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

A sociedade não possui itens de Resultado Abrangente para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 e 2011.

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -545 | -3.285 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | -1.239 | -1.525 |
| 6.01.01.01 | Lucro (Prejuízo) do Período | -774 | -784 |
| 6.01.01.05 | Atualizacao monetária - partes relacionadas | -557 | -890 |
| 6.01.01.06 | Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 92 | 149 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 694 | -1.760 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber de clientes e outras | 217 | -421 |
| 6.01.02.02 | Impostos a recuperar | -71 | -7 |
| 6.01.02.03 | Outros créditos | -49 | -81 |
| 6.01.02.04 | Contas a pagar a fornecedor e outras | 14 | -30 |
| 6.01.02.05 | Cessão a Pagar | 0 | -159 |
| 6.01.02.06 | Impostos, taxas e contribuições | 3 | 2 |
| 6.01.02.07 | Adiantamento recebido de clientes | 0 | -28 |
| 6.01.02.09 | Aplicações Financeiras vinculadas | -60.697 | -1.034 |
| 6.01.02.11 | Outros contas a pagar | 61.300 | 0 |
| 6.01.02.12 | Partes relacionadas | -23 | 0 |
| 6.01.02.13 | Juros pagos | 0 | -2 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 6.600 | 4.180 |
| 6.02.01 | Partes relacionadas | 6.600 | 4.180 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 0 | -2.276 |
| 6.03.02 | Dividendos pagos | 0 | -2.276 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 6.055 | -1.381 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 134 | 1.439 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 6.189 | 58 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 13.708 | 0 | 1.875 | 0 | 0 | 15.583 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 13.708 | 0 | 1.875 | 0 | 0 | 15.583 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 1.775 | 0 | -1.775 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 1.775 | 0 | -1.775 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -774 | 0 | -774 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -774 | 0 | -774 |
| 5.07 | Saldos Finais | 15.483 | 0 | 100 | -774 | 0 | 14.809 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 13.708 | 0 | 1.875 | 0 | 0 | 15.583 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 13.708 | 0 | 1.875 | 0 | 0 | 15.583 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 1.775 | 0 | -1.775 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 1.775 | 0 | -1.775 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -498 | 0 | -498 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -498 | 0 | -498 |
| 5.07 | Saldos Finais | 15.483 | 0 | 100 | -498 | 0 | 15.085 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 301 | 627 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 393 | 745 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 0 | 31 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -92 | -149 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.677 | -2.076 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -1.374 | -1.805 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -303 | -266 |
| 7.02.04 | Outros | 0 | -5 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | -1.376 | -1.449 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | -1.376 | -1.449 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 653 | 740 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 646 | 740 |
| 7.06.03 | Outros | 7 | 0 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | -723 | -709 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | -723 | -709 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 50 | 73 |
| 7.08.02.01 | Federais | 35 | 59 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 15 | 14 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 1 | 2 |
| 7.08.03.03 | Outras | 1 | 2 |
| 7.08.03.03.01 | Despesas financeiras | 1 | 2 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -774 | -784 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -774 | -784 |

Comentário do Desempenho

São Paulo, 01 de novembro de 2012.

RB CAPITAL COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO S/A
2012 – 3º trimestre

A RB Capital Companhia de Securitização S/A (“Sociedade”) realizou duas emissões de Certificados de Recebíveis Imobiliários (“CRI”) no presente trimestre, que somaram R\$ 338 milhões. Tais emissões não geraram qualquer lucro para a Sociedade, de forma que a receita obtida no período foi proveniente basicamente dos serviços prestados de administração de patrimônio fiduciário dos CRI sob sua gestão. Apesar da receita gerada, as despesas incorridas pela Sociedade contribuíram para um resultado acumulado, de R\$ 774 mil negativos.

No trimestre passado, a razão social da Sociedade foi alterada de RB Capital Securitizadora Residencial para RB Capital Companhia de Securitização S/A. O intuito da mudança foi de não configurar qualquer restrição, por tal denominação, ao espectro de atuação da Sociedade, que, apesar de historicamente ter tido maior foco na securitização residencial, é elegível para estruturação e emissão de papéis com lastro em recebíveis corporativos.

Acreditamos que o déficit habitacional expressivo presente no País, conjuntamente com a crescente demanda por crédito imobiliário residencial e a escassez de recursos do Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo (“SBPE”), que destina por lei cerca de dois terços dos recursos para o financiamento imobiliário residencial, refletem a conjuntura ideal para o desenvolvimento do mercado de securitização residencial. Somos otimistas quanto ao potencial de desenvolvimento de tal mercado, que, acreditamos, deve servir como importante fonte alternativa de recursos para financiar o setor residencial, ainda em expansão.

Já em relação ao mercado de securitização com lastro em recebíveis corporativos, enxergamos que empresas dos mais diferentes setores têm buscado alternativas de captação de recursos via operações estruturadas de mercado de capitais - alternativas que se tornam cada vez mais atrativas e competitivas com a queda da taxa básica de juros da economia.

Vale ressaltar ainda que a Sociedade mantém ativa uma linha aprovada para a compra de CRI pelo FGTS – Fundo e Garantia para Tempo de Serviço, no volume total de R\$ 180 milhões.

A Administração.

Notas Explicativas

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. INFORMAÇÕES GERAIS

A RB Capital Securitizadora Residencial S.A, que teve sua razão social alterada para RB Capital Companhia de Securitização (“Sociedade”), conforme aprovação em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 15 de junho de 2012, é uma sociedade anônima aberta, com sede na cidade de São Paulo - SP. Sua controladora é o RB Capital Real Estate I - Fundo de Investimento em Participações.

A RB Capital Companhia de Securitização tem como principal atividade a aquisição de créditos imobiliários e de títulos e valores mobiliários lastreados em créditos imobiliários, que estão apresentadas, a partir do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, no informe trimestral de securitizadora conforme anexo 32 II da Instrução CVM nº 520. O referido anexo não foi revisado pelos Auditores Independentes.

2. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

2.1. Declaração de conformidade

As informações contábeis intermediárias da Sociedade compreendem:

- As informações contábeis intermediárias elaboradas de acordo com o CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e com as normas internacionais IAS 34 – “Interim Financial Reporting”, emitida pelo “International Accounting Standard Board – IASB” e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das informações contábeis intermediárias – ITR.

2.2. Bases de apresentação

Na elaboração das informações trimestrais é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. Para efetuar essas estimativas, a Administração utilizou as melhores informações disponíveis na data da preparação das informações trimestrais, bem como a experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros. As estimativas e premissas correspondentes são revisadas continuamente. As revisões feitas às estimativas contábeis são reconhecidas somente no período em que a estimativa é revisada se a revisão afetar apenas esse período, ou no período da revisão e em períodos posteriores se a revisão afetar tanto o período presente como períodos futuros.

As informações trimestrais foram elaboradas com base no custo histórico, exceto quando mencionado ao contrário, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

2.3. Ativos financeiros

Notas Explicativas

Os ativos financeiros são classificados nas seguintes categorias específicas: ativos financeiros contabilizados ao valor justo no resultado, investimentos mantidos até o vencimento, ativos financeiros disponíveis para venda e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da natureza e da finalidade dos ativos financeiros e é determinada no seu reconhecimento inicial.

As compras ou vendas de ativos financeiros são reconhecidas e deixam de ser reconhecidas, respectivamente, na data da negociação quando a compra ou venda de um investimento estiver prevista em um contrato cujos termos exijam a entrega do investimento em um prazo estabelecido pelo respectivo mercado, e são inicialmente mensuradas ao valor justo, acrescido dos custos da transação, exceto para os ativos financeiros classificados ao valor justo no resultado.

Outros ativos financeiros, contas a receber, certificado de crédito imobiliário e outras contas a receber são ativos financeiros não derivativos com pagamentos prefixados ou determináveis que não são cotados em um mercado ativo. Em cada data de balanço subsequente ao reconhecimento inicial, os outros ativos financeiros, contas a receber e outras contas a receber são registrados ao custo amortizado usando o método de “juros efetivos”, deduzido de perdas de seu valor de recuperação (“impairment”), se houver.

“Impairment” de ativos financeiros

Para certas categorias de ativos financeiros, tais como contas a receber, os ativos que, na avaliação individual, não apresentam “impairment” podem ser, subsequentemente, avaliados para “impairment” coletivamente. Entre as evidências objetivas de impossibilidade de recuperação do valor de uma carteira de créditos estão a experiência passada da Sociedade em receber créditos e mudanças observáveis nas condições econômicas locais ou nacionais relacionadas à inadimplência dos recebimentos.

2.4. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

Incluem os montantes de caixa, fundos disponíveis em contas bancárias de livre movimentação e aplicações financeiras com prazo para resgate de até noventa dias da data da aplicação, principalmente cotas de fundo de investimento e certificado de depósito bancário - CDB. As aplicações financeiras são registradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento dos balanços, não superando o valor de mercado.

2.5. Aplicações financeiras vinculadas

A Sociedade possui aplicações financeiras em Certificado de Depósito Bancário - CDB, debêntures compromissadas com remuneração pelo Certificado de Depósito Interbancário - CDI e em Fundo de investimento aberto. As aplicações estão vinculadas a compromissos assumidos nas operações de Certificado de Créditos Imobiliários - CCI, empréstimos e venda de ativos, e os saldos de aplicações financeiras estão demonstrados ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento dos períodos, conforme descrito na nota explicativa nº 4.

2.6. Passivos financeiros e instrumentos de capital outorgados pela Sociedade

2.6.1. Classificação como dívida ou instrumento de capital

Notas Explicativas

Os instrumentos de dívida e os instrumentos de capital são classificados como passivos financeiros ou de capital de acordo com a natureza do contrato.

2.6.2. Instrumentos de capital

Instrumento de capital representa qualquer contrato que evidencie participação residual nos ativos de uma entidade após deduzir todos os seus passivos. Os instrumentos de capital da Sociedade são registrados nos resultados obtidos, líquidos dos custos diretos de emissão.

2.6.3. Passivos financeiros

Os passivos financeiros são classificados como “passivos financeiros ao valor justo no resultado” ou “outros passivos financeiros”.

Em cada data de balanço subsequente ao reconhecimento inicial, os passivos financeiros classificados ao valor justo no resultado são reconhecidos ao valor justo diretamente no resultado do período no qual se originaram. O ganho ou a perda líquida reconhecida no resultado inclui eventuais juros pagos ao passivo financeiro.

Outros passivos financeiros (incluindo contas a pagar) são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado usando-se o método de “juros efetivos”.

2.7. Cessão de certificados de créditos imobiliários a pagar

São reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação, e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que as cessões estejam em aberto, utilizando-se o método da taxa efetiva de juros.

2.8. Provisões

As provisões são reconhecidas quando a Sociedade possui uma obrigação presente (legal ou construtiva) resultante de um evento passado, é provável que terá que liquidar a obrigação e quando é possível mensurar de forma confiável o valor da obrigação. Uma obrigação construtiva, ou não formalizada, é aquela que decorre das ações da Sociedade que, por via de um padrão estabelecido de práticas passadas, de políticas publicadas ou de uma declaração atual suficientemente específica, indique a outras partes que a Sociedade aceitará certas responsabilidades e, em consequência, cria uma expectativa válida nessas outras partes de que cumprirá com essas responsabilidades.

O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa da compensação determinada para liquidar a obrigação presente na data do balanço, levando em consideração os riscos e as incertezas relativos à obrigação.

2.9. Reconhecimento de receita

A receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber.

2.9.1. Receita de “spread”

Notas Explicativas

O “spread” da operação decorre, basicamente, da diferença entre o preço pago pela Sociedade na aquisição do crédito imobiliário e o preço de colocação dos CRI aos investidores. Em outras palavras, a Sociedade adquire o lastro imobiliário aplicando determinada taxa de desconto que somente será em parte repassada como forma remuneração dos CRI, de modo que a diferença observada entre as taxas consiste no spread realizado. Desta forma, não será observado spread quando as taxas (preços) de compra e venda dos créditos forem os mesmos.

2.9.2. Receita de juros

A receita de juros decorrente de aplicações financeiras é registrada em relação ao principal em aberto e pela taxa de juros efetiva aplicável, que é aquela que desconta os recebimentos estimados de caixa futuros pela vida esperada do ativo financeiro ao valor contábil líquido do ativo.

2.9.3. Receita de serviços

A receita de serviços decorre da administração dos recebíveis imobiliários fiduciários pela Sociedade. Os valores são previamente acordados entre a Sociedade e o responsável pelo pagamento dos recebíveis imobiliários.

2.10. Imposto de renda e contribuição social

Os impostos correntes são baseados no lucro tributável do período. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado porque inclui e exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens que não são tributáveis ou dedutíveis. O passivo referente ao imposto corrente da Sociedade é apurado com base nas alíquotas em vigor nas datas dos balanços, ou seja, 25% para imposto de renda e 9% para contribuição social.

2.11. Lucro (prejuízo) por ação

O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado dividindo o lucro (prejuízo) líquido do período atribuível aos acionistas pela média ponderada da quantidade de ações em circulação durante o exercício, incluindo as emissões de direitos e bônus de subscrição.

O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado considerando o lucro (prejuízo) líquido atribuível aos acionistas e a quantidade média ponderada de ações em circulação, acrescida dos efeitos de todas as ações potenciais. Todos os instrumentos e contratos que possam resultar na emissão de ações são considerados ações potenciais.

Os valores comparativos devem ser ajustados para refletir capitalizações, emissões de bônus de subscrição ou desdobramento de ações. Se essas alterações ocorrerem depois da data do balanço, mas antes da autorização para emissão das demonstrações financeiras, os cálculos por ação das demonstrações financeiras são baseados no novo número de ações.

2.12. Demonstração do valor adicionado (“DVA”)

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Sociedade e sua distribuição durante determinado período e é apresentada pela Sociedade, conforme requerido pela legislação

Notas Explicativas

societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme as IFRSs.

A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado.

2.13. Novas normas, alterações e interpretações de normas

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, algumas normas emitidas pelo IASB entraram em vigor, assim como outras normas emitidas entrarão em vigor no exercício de 2012 e de 2013. A Administração da Sociedade avaliou essas novas normas e não espera efeitos significativos sobre os valores reportados. No entanto, a Administração ainda não completou a análise detalhada dessas normas nem quantificou os eventuais efeitos sobre as suas informações contábeis intermediárias.

O CPC ainda não havia editado determinados pronunciamentos que estavam ou estariam em vigor em ou após 30 de setembro de 2012. Entretanto, em decorrência do compromisso do CPC em manter atualizado o conjunto de normas emitidas pelo IASB, espera-se que esses pronunciamentos e/ou alterações emitidos pelo IASB sejam aprovados para sua aplicação obrigatória.

3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

No final do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2011, as disponibilidades, conforme registradas na demonstração dos fluxos de caixa, podem ser conciliadas com os respectivos itens dos balanços patrimoniais, como demonstrado a seguir:

| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bancos | 57 | 134 |
| Aplicações financeiras: | | |
| Itaú - Aplicação Compromissada (a) | <u>6.132</u> | <u>-</u> |
| | <u>6.189</u> | <u>134</u> |

(a) Aplicação financeira com conversibilidade imediata em caixa. A referida aplicação financeira possui remuneração próxima a 80% do CDI.

4. APLICAÇÕES FINANCEIRAS VINCULADAS

Notas Explicativas

Em 30 de setembro de 2012, o montante de R\$ 67.294 (R\$ 6.597 em 31 de dezembro de 2011) refere-se ao caixa restrito e as aplicações financeiras vinculadas aos certificados de crédito imobiliários mencionados na nota explicativa nº 10, dessa forma sua utilização está condicionada ao pagamento dos mesmos.

| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Banco Itaú | 2.752 | 6.584 |
| RB Capital II FIRF Crédito Privado (a) | 64.542 | - |
| Banco Bradesco | <u>-</u> | <u>13</u> |
| | <u>67.294</u> | <u>6.597</u> |

(a) Fundo de investimento aberto, administrado pela BNY Mellon. Sua carteira de ativo é composta, principalmente, por cédulas de créditos imobiliários, certificados de recebíveis imobiliários e aplicações em debêntures compromissadas, com liquidez diária e com insignificante risco de mudança de valor. Vide nota explicativa 8.(a).

5. CONTAS A RECEBER

| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Contas a receber | 391 | 259 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (235) | (143) |
| Cédula de crédito imobiliário (*) | <u>158</u> | <u>507</u> |
| | <u>314</u> | <u>623</u> |

(*) Representa os recebíveis imobiliários adquiridos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e de 2010 que serão objeto de repasse ao detentor do recebível imobiliário.

A seguir estão apresentados os vencimentos dos saldos de contas a receber de clientes em 30 de setembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2011:

| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vencidas: | | |
| 0 a 30 dias | 4 | 13 |
| 31 a 60 dias | 65 | 13 |
| 61 a 90 dias | 4 | 13 |
| 91 a 180 dias | 65 | 53 |
| Acima de 180 dias | <u>235</u> | <u>143</u> |
| | 373 | 235 |
| A vencer | <u>18</u> | <u>24</u> |
| | <u>391</u> | <u>259</u> |

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir as prováveis perdas na realização das contas a receber, considerando a análise individual dos valores a receber. Não há garantia para os recebíveis.

Movimentação na provisão para créditos de liquidação duvidosa

Notas Explicativas

| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo no início do período/exercício | 143 | 366 |
| Adições | 92 | - |
| Reversões | <u>-</u> | <u>(223)</u> |
| Saldo no fim do período/exercício | <u>235</u> | <u>143</u> |
| | | |
| 6. TRIBUTOS A RECUPERAR | | |
| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
| Imposto de renda a recuperar | 142 | 46 |
| Imposto de renda retido na fonte | 146 | 206 |
| PIS e COFINS a Recuperar | <u>35</u> | <u>-</u> |
| | <u>323</u> | <u>252</u> |
| | | |
| 7. OUTROS CRÉDITOS | | |
| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
| Reembolso de despesas | <u>508</u> | <u>459</u> |
| <p>Referem-se a despesas incorridas pela RB Capital Companhia de Securitização S.A. para emissão do Certificado de Recebíveis Imobiliários - "CRI", que serão reembolsadas pelo emissor do lastro do CRI. Tais despesas concentram-se em pagamentos para agentes fiduciários, custódia, taxas e emolumentos.</p> | | |
| | | |
| 8. PARTES RELACIONADAS | | |
| <p>Os saldos das transações com partes relacionadas em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 são:</p> | | |
| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
| Ativos circulantes: | | |
| RB Capital II FIRF Crédito Privado (a) | <u>64.542</u> | <u>-</u> |
| Ativo não circulante: | | |
| RB Capital Holding S.A. (b) | <u>7.651</u> | <u>13.694</u> |
| Passivo circulante: | | |
| RB Capital Securitizadora S.A. | - | 22 |
| RB Capital Holding S.A. | <u>-</u> | <u>1</u> |
| | <u>-</u> | <u>23</u> |
| | <u>30.09.12</u> | <u>30.09.2011</u> |
| Resultado: | | |

Notas Explicativas

| | | |
|--|------------|------------|
| Receita financeira - RB Capital Holding S.A. (b) | <u>557</u> | <u>716</u> |
|--|------------|------------|

- (a) Representam aplicações financeiras vinculadas, nos valores de R\$64.542, no referido Fundo, vide nota explicativa nº4, cuja carteira em 30 de setembro de 2012 possui aproximadamente R\$ 54.181 de títulos pertencentes a sociedades e partes relacionadas.
- (b) Representa o saldo remanescente da venda efetuada pela Sociedade do controle acionário da RB Capital Realty S.A. para RB Capital Holding S.A. ocorrido em dezembro de 2008. O valor é atualizado por juros de 6% e possui vencimento em dezembro de 2013, prorrogável por mais doze meses. Conforme Instrumento Particular de Cessão de Créditos firmado em 6 de agosto de 2012, a Sociedade vendeu para a RB Capital Securitizadora S.A. o crédito parcial da dívida que a mesma possuía a receber da RB Capital Holding S.A, no montante de R\$ 6.000.

9. OBRIGAÇÕES FISCAIS

| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF | 2 | - |
| Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL | - | 46 |
| PIS e COFINS | 90 | 36 |
| Outros impostos | <u>8</u> | <u>15</u> |
| | <u>100</u> | <u>97</u> |

10. CESSÃO DE CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS A PAGAR

| | <u>30.09.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Cessão de Certificados Créditos Imobiliários - CCI: | | |
| CCI Vitória Caxias (a) | 437 | 2.784 |
| CCI Solar dos Franceses (a) | 75 | 1.434 |
| CCI São Caetano (a) | 346 | 936 |
| CCI Scopel (a) | 220 | 232 |
| CCI Goldzstein (a) | 298 | 111 |
| CCI Cordoba (a) | 1.004 | 108 |
| CCI Unilever (b) | 64.501 | - |
| Outros CCI (a) | <u>463</u> | <u>439</u> |
| | <u>67.344</u> | <u>6.044</u> |

- (a) As CCI - Cédulas de Crédito Imobiliário são títulos representativos de créditos imobiliários, estes papéis por terem sido vendidos no mercado secundário geraram junto a Sociedade a obrigação de repasse dos fluxos recebidos aos atuais detentores das CCIs. Esta obrigação de repasse é registrada no grupo de outras contas a pagar.

Notas Explicativas

- (b) Representa a aquisição de recebíveis imobiliários, com atualização monetária entre 97% e 98% da variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com vencimento em até 180 dias. Os títulos imobiliários possuem alienação fiduciária em garantia, sem coobrigação da Sociedade e são atualizados por juros e atualização monetária.

11. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

11.1 Capital social

O capital social está dividido em 5.996.865 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, no montante de R\$15.483, totalmente integralizado.

Em 26 de abril de 2012, os acionistas aprovaram o aumento de capital da Sociedade no valor de R\$1.775 mediante capitalização do saldo de lucros acumulados no valor de R\$1.569 e do saldo da reserva legal no valor de R\$206 sem emissão de novas ações. O capital social passou de R\$ 13.708 para R\$15.483.

11.2 Dividendos

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório correspondente a 25% do lucro líquido do exercício nos termos da Lei das Sociedades por Ações, apurado de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

12. COMPOSIÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA

| | <u>01.07.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.01.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.07.2011-</u> <u>30.09.2011</u> | <u>01.01.2011-</u> <u>30.09.2011</u> |
|-------------------------|---|---|---|---|
| Receita de serviços | 213 | 393 | 134 | 765 |
| Impostos sobre serviços | <u>(12)</u> | <u>(19)</u> | <u>(6)</u> | <u>(20)</u> |
| | <u>201</u> | <u>374</u> | <u>128</u> | <u>745</u> |

13. CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS

| | <u>01.07.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.01.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.07.2011</u> <u>30.09.2011</u> | <u>01.01.2011-</u> <u>30.09.2011</u> |
|---|---|---|--|---|
| Custo com agentes fiduciários | (33) | (129) | (48) | (208) |
| Custo de controle de recebíveis | (127) | (474) | (101) | (429) |
| Custo com custódia e emissão | (18) | (115) | (47) | (128) |
| Custos decorrentes de perdas na liquidação de títulos | <u>(338)</u> | <u>(656)</u> | - | <u>(1.040)</u> |
| | <u>(516)</u> | <u>(1.374)</u> | <u>(196)</u> | <u>(1.805)</u> |

Notas Explicativas**14. (DESPESAS) RECEITAS POR NATUREZA**

A Sociedade optou por apresentar a demonstração do resultado por natureza. Conforme requerido pelo CPC, o detalhamento das principais despesas operacionais por natureza está apresentado a seguir:

| | <u>01.07.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.01.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.07.2011-</u> <u>30.09.2011</u> | <u>01.01.2011-</u> <u>30.09.2011</u> |
|---|---|---|---|---|
| Serviços de terceiros | (86) | (145) | (19) | (174) |
| Despesas com informática e telecomunicações | (14) | (30) | (17) | (34) |
| Despesas com cartórios | (18) | (33) | (18) | (28) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | - | (92) | - | (149) |
| Multas | (15) | (17) | - | (67) |
| Despesa com juros | (11) | (14) | - | (2) |
| Taxas e contribuições | - | - | - | (4) |
| Despesas com taxas | (15) | (38) | - | (35) |
| Despesas com anúncios | (3) | (57) | - | - |
| Outras | - | 7 | 15 | 31 |
| | <u>(162)</u> | <u>(419)</u> | <u>(39)</u> | <u>(462)</u> |
| Classificadas como: | | | | |
| Despesas administrativas | (133) | (338) | (54) | (266) |
| Despesas de comercialização | (3) | (57) | - | (154) |
| Despesas tributárias | (26) | (31) | - | (73) |
| Outras receitas operacionais, líquidas | - | 7 | 15 | 31 |
| | <u>(162)</u> | <u>(419)</u> | <u>(39)</u> | <u>(462)</u> |

15. RECEITAS FINANCEIRAS

| | <u>01.07.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.01.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.07.2011-</u> <u>30.09.2011</u> | <u>01.01.2011-</u> <u>30.09.2011</u> |
|---------------------------------------|---|---|---|---|
| Juros ativos (a) | 149 | 594 | 209 | 716 |
| Rendimentos de aplicações financeiras | 52 | 52 | - | 5 |
| Outras receitas | - | - | 1 | 19 |
| | <u>201</u> | <u>646</u> | <u>210</u> | <u>740</u> |

(a) Substancialmente representado pela receita com atualização monetária de 6% ao ano do valor que a Sociedade tem a receber pela venda do controle acionário da RB Capital Realty S.A para a RB Capital Holding S.A, conforme nota explicativa nº 8.

16. DESPESAS FINANCEIRAS

| | <u>01.07.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.01.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.07.2011-</u> <u>30.09.2011</u> | <u>01.01.2011-</u> <u>30.09.2011</u> |
|------------|---|---|---|---|
| Outras (*) | - | (1) | - | (2) |
| | = | <u>(1)</u> | = | <u>(2)</u> |

Notas Explicativas

(*) Refere-se a tarifas bancárias e multas contratuais.

17. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**17.1 Reconciliação das despesas de IRPJ e CSLL - correntes**

As despesas de IRPJ e CSLL estão conciliadas às alíquotas nominais como segue:

| | <u>01.07.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.01.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.07.2011-</u> <u>30.09.2011</u> | <u>01.01.2011-</u> <u>30.09.2011</u> |
|--|---|---|---|---|
| Lucro (prejuízo) do período antes dos efeitos do IRPJ e da CSLL | (276) | (774) | 103 | (784) |
| Imposto de renda e constituição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente | 94 | 263 | (35) | 267 |
| Adição e exclusões sobre diferenças permanente | (115) | (254) | 20 | 20 |
| Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social não reconhecidos | - | (9) | - | (287) |
| Compensação de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social | <u>21</u> | <u>-</u> | <u>15</u> | <u>-</u> |
| Despesa de imposto de renda e contribuição social registrados no resultado | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

18. LUCRO (PREJUÍZO) POR AÇÃOLucro (prejuízo) básico e diluído por ação

O lucro (prejuízo) e a quantidade média ponderada de ações ordinárias utilizadas na apuração do lucro básico e diluído por ação são conforme segue:

| | <u>01.07.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.01.2012-</u> <u>30.09.2012</u> | <u>01.07.2011-</u> <u>30.09.2011</u> | <u>01.01.2011-</u> <u>30.09.2011</u> |
|---|---|---|---|---|
| Lucro (prejuízo) do período | (276) | (774) | 103 | (784) |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias utilizada na apuração do lucro básico por ação (em milhares) | <u>5.997</u> | <u>5.997</u> | <u>5.997</u> | <u>5.997</u> |
| Lucro (prejuízo) básico por ação (centavos por ação) | <u>(0,05)</u> | <u>(0,13)</u> | <u>0,02</u> | <u>(0,13)</u> |

A Sociedade não possui nenhum efeito dilutivo ou antidilutivo para os trimestres e períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e de 2011 e por isso não calculou o lucro diluído por ação.

19. DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

Notas Explicativas

Para os períodos findos em 30 de setembro de 2012 e de 2011, as transações que não envolveram caixa são demonstradas conforme segue:

| | <u>30.09.2012</u> | <u>30.09.2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Aumento do capital social mediante capitalização do saldo de lucros acumulados no valor de R\$1.569 e do saldo da reserva legal no valor de R\$206 | <u>1.775</u> | = |

20. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os valores contábeis e de mercado dos instrumentos financeiros da Companhia em 30 de setembro de 2012 e de 31 de dezembro de 2011, são como segue:

| Natureza | Classificação | 30.09.12 | | 31.12.11 | |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | | Contábil | Valor justo | Contábil | Valor justo |
| Ativo: | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | Empréstimos e recebíveis | 6.189 | 6.189 | 134 | 134 |
| Aplicações financeiras vinculadas | Empréstimos e recebíveis | 67.294 | 67.294 | 6.597 | 6.597 |
| Contas a receber | Empréstimos e recebíveis | 314 | 314 | 623 | 623 |
| Outros créditos | Empréstimos e recebíveis | <u>508</u> | <u>508</u> | <u>459</u> | <u>459</u> |
| | | <u>74.305</u> | <u>74.305</u> | <u>7.813</u> | <u>7.813</u> |
| Passivo- | | | | | |
| Contas a pagar | Outros passivos financeiros | 26 | 26 | 12 | 12 |
| Cessão de crédito imobiliário a pagar | Outros passivos financeiros | <u>67.344</u> | <u>67.344</u> | <u>6.044</u> | <u>6.044</u> |
| | | <u>67.370</u> | <u>67.370</u> | <u>6.056</u> | <u>6.056</u> |

20.1. Critérios, premissas e limitações utilizados na apuração dos valores de mercado

Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras

Os valores de mercado dos saldos mantidos em conta corrente são consistentes com os saldos contábeis.

Clientes, outras contas a receber e cessão de certificados de créditos imobiliários

Na opinião da Administração da Sociedade, os saldos contábeis de clientes e contas a receber aproximam-se do valor justo.

20.2. Considerações gerais

A Sociedade participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, todas registradas em contas patrimoniais, que se destinam a atender às suas necessidades, bem como a reduzir a exposição a riscos de mercado e de taxa de juros.

As aplicações financeiras são substancialmente realizadas com base nas taxas de remuneração efetivamente negociadas.

20.3. Gestão de risco de capital

Notas Explicativas

A Sociedade administra seu capital para continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximiza o retorno das partes interessadas ou envolvidas em suas operações por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

20.4. Principais políticas contábeis

Os detalhes a respeito das principais políticas contábeis e métodos adotados, inclusive o critério de reconhecimento, a base de mensuração e o método de reconhecimento das receitas e despesas em relação a cada classe de ativos, passivos e instrumentos financeiros, estão apresentados na nota explicativa nº 2 a estas informações trimestrais.

20.5. Objetivos da gestão do risco financeiro

A Administração monitora e administra os riscos financeiros inerentes às operações e coordena o acesso aos mercados financeiros locais. Entre esses riscos destacam-se risco de mercado (variação nas taxas de juros), risco de crédito e risco de liquidez. O principal objetivo é manter a exposição da Sociedade a esses riscos em níveis mínimos, utilizando, para isso, instrumentos financeiros não derivativos e avaliando e controlando riscos de crédito e liquidez.

20.6. Gestão de risco de moeda estrangeira

A Sociedade não está exposta a risco de variações de moeda estrangeira. A estratégia financeira baseia-se nos empréstimos domésticos denominados em reais.

20.7. Exposição a riscos de taxas de juros

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 e no exercício findo em 31 de dezembro 2011, não há contratos vigentes relativos a operações com derivativos e “hedge” na Sociedade.

As taxas de juros nas aplicações financeiras são, na sua maioria, vinculadas à variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, com condições, taxas e prazos compatíveis com as operações similares realizadas no mercado.

20.8. Gestão de risco de mercado

Os resultados das operações da Sociedade dependem de sua capacidade de negociação de Cédula de Crédito Imobiliário - CCI e Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI. Com o intuito de mitigar tais fatores de risco, a Sociedade, com o auxílio de consultorias externas, monitora permanentemente o mercado imobiliário nas suas regiões de atuação com o objetivo de acompanhar a evolução dos valores de locação e das taxas de vacância. É possível, assim, que a Sociedade se antecipe a eventuais dificuldades do mercado.

20.9. Gestão do risco de liquidez

A Sociedade gerencia o risco de liquidez mantendo reservas, linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para integralização de reservas que julgue adequadas, através do monitoramento contínuo das previsões e do fluxo de caixa real e da combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

Tabelas do risco de liquidez e juros

Notas Explicativas

A tabela a seguir mostra em detalhes o prazo de vencimento contratual restante dos passivos de cessão de certificados de crédito imobiliário da Sociedade e os prazos de amortização contratuais. A tabela inclui os fluxos de caixa dos juros e do principal. O vencimento contratual baseia-se na data mais recente em que a Sociedade deve quitar as respectivas obrigações.

| | 30.09.2012 | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| | Média ponderada da taxa de juros - % | Até 1 ano |
| Cessão de crédito imobiliário a pagar | <u>10,85%</u> | <u>67.344</u> |

20.10. Risco de crédito

O risco de crédito da Sociedade pode ser atribuído principalmente aos saldos de caixa e equivalentes de caixa e de contas a receber. No balanço, as contas a receber são apresentadas líquidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa. A provisão para créditos de liquidação duvidosa e outras contas a receber é definida sempre que uma perda for detectada e, de acordo com experiências anteriores, isso evidencia que a possibilidade de recuperar os fluxos de caixa está prejudicada.

20.11. Risco de concentração

A Sociedade mantém contas correntes bancárias e títulos e valores mobiliários em instituições financeiras com alto “rating” de crédito, avaliado por agências internacionais de classificação de riscos e aprovadas pela Administração, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos.

20.12. Valor justo dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Sociedade contabilizados no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2011 possuem valores compatíveis com os praticados pelo mercado nessas datas. Esses instrumentos são administrados por meio de estratégias operacionais que visam obter liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste no monitoramento contínuo das taxas acordadas em relação àquelas vigentes no mercado e na confirmação de que seus investimentos financeiros de curto prazo estão sendo adequadamente marcados a mercado pelas instituições que administramos fundos de investimentos onde parte dos recursos da Sociedade são aplicados.

A Sociedade não faz investimentos especulativos com derivativos nem nenhum outro ativo de risco. A determinação dos valores estimados de realização dos ativos e passivos financeiros da Sociedade baseia-se em informações disponíveis no mercado e em metodologias de avaliação adequadas. No entanto, é necessário que a Administração empregue considerável julgamento para interpretar os dados de mercado e estimar os valores de realização mais adequados. Finalmente, as estimativas a seguir não indicam necessariamente que os valores sejam aqueles realizados no mercado atual.

20.13. Derivativos

A Sociedade não operou com instrumentos financeiros derivativos no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

Notas Explicativas

20.14. Análise de sensibilidade

A Sociedade não apresentou análise de sensibilidade para seus ativos e passivos financeiros. A não apresentação de tal análise é justificada pelo fato que todos seus ativos financeiros que estão expostos a flutuações do mercado são contrabalanceados por passivos financeiros de mesmo valor que encontram-se expostos as mesmas flutuações, anulando, desta forma, todos os possíveis efeitos, sejam eles positivos ou negativos, no resultado da Sociedade.

21. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO

A remuneração da Administração do Grupo RB Capital durante os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e de 2011 foi efetuada, por meio de distribuição de lucros, pelas seguintes empresas relacionadas RB Capital Investimento Ltda., RB Capital Serviço de Crédito Ltda. e RB Capital Realty Investimento Ltda., uma vez que o corpo diretivo do Grupo atua em diversas frentes de negócios relacionadas às referidas empresas pagantes. Durante os períodos findos em 30 de setembro de 2012 e de 2011, a RB Capital Companhia de Securitização S.A. não pagou honorários a seus administradores.

22. OPERAÇÕES POR SEGMENTO

Em 31 de julho de 2009, a CVM emitiu a Deliberação nº 582, que aprovou o CPC 22 - Informações por Segmento, que é equivalente ao IFRS 8 - Segmentos Operacionais. O CPC 22 é mandatório para demonstrações financeiras cujos exercícios se encerrem a partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2010. O CPC 22 requer que os segmentos operacionais sejam identificados com base nos relatórios internos sobre os componentes da entidade que sejam regularmente revisados pelo mais alto tomador de decisões, com o objetivo de alocar recursos aos segmentos, bem como avaliar suas performances.

A Administração efetuou a análise mencionada anteriormente e concluiu que a Sociedade opera com um único segmento (securitização de recebíveis imobiliários) e por isso considera que nenhuma divulgação adicional por segmento seja necessária.

23. APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As informações contábeis intermediárias foram aprovadas pelo Conselho de Administração e sua emissão foi autorizada em 31 de outubro de 2012.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da

RB Capital Companhia de Securitização (Anteriormente denominada RB Capital Securitizadora Residencial S.A.)

São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da RB Capital Companhia de Securitização (Anteriormente denominada RB Capital Securitizadora Residencial S.A.) (“Sociedade”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34 – “Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB”, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”, respectivamente). 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 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 contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1), aplicável à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Sociedade, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards - 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 forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 31 de outubro de 2012

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8

Walter Dalsasso
Contador
CRC nº 1 SP 077516/O-9

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

A Companhia não possui Conselho Fiscal ou órgão equivalente.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Eu, FLÁVIA PALÁCIOS MENDONÇA, brasileira, solteira, economista, portadora da Cédula de Identidade RG n.º 013.187.264-0 (DETRAN/RJ), inscrita no CPF/MF sob o n.º 052.718.227-37, na qualidade de diretora da RB Capital Companhia de Securitização S.A., sociedade anônima inscrita no CNPJ/MF sob o n. 02.773.542/0001-22, com sede na Rua Amauri, 255, 5º andar, parte, Jardim Europa, São Paulo/SP, CEP 01448-000 ("Companhia"), declaro para os fins do artigo 25 da Instrução CVM n. 480, de 07 de dezembro de 2009 que:

(i) revi, discuti e concordei com as informações findas em 30 de setembro de 2012.

Eu, GLAUBER DA CUNHA SANTOS, brasileiro, casado, economista, portador da Cédula de Identidade RG n.º 09.076.231-1 (IFP/RJ), inscrito no CPF/MF sob o n.º 120.547.898-10, na qualidade de diretor da RB Capital Companhia de Securitização S.A., sociedade anônima inscrita no CNPJ/MF sob o n. 02.773.542/0001-22, com sede na Rua Amauri, 255, 5º andar, parte, Jardim Europa, São Paulo/SP, CEP 01448-000 ("Companhia"), declaro para os fins do artigo 25 da Instrução CVM n. 480, de 07 de dezembro de 2009 que:

(i) revi, discuti e concordei com as informações findas em 30 de setembro de 2012.

Eu, MARCELO MICHALUÁ, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da Cédula de Identidade RG n.º 16.323.178 (SSP/SP), inscrito no CPF/MF sob o n.º 127.314.838-06, na qualidade de diretor da RB Capital Companhia de Securitização S.A., sociedade anônima inscrita no CNPJ/MF sob o n. 02.773.542/0001-22, com sede na Rua Amauri, 255, 5º andar, parte, Jardim Europa, São Paulo/SP, CEP 01448-000 ("Companhia"), declaro para os fins do artigo 25 da Instrução CVM n. 480, de 07 de dezembro de 2009 que:

(i) revi, discuti e concordei com as informações semestrais findas em 30 de setembro de 2012.

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

Eu, FLÁVIA PALÁCIOS MENDONÇA, brasileira, solteira, economista, portadora da Cédula de Identidade RG n.º 013.187.264-0 (DETRAN/RJ), inscrita no CPF/MF sob o n.º 052.718.227-37, na qualidade de diretor da RB Capital Companhia de Securitização S.A., sociedade anônima inscrita no CNPJ/MF sob o n. 02.773.542/0001-22, com sede na Rua Amauri, 255, 5º andar, parte, Jardim Europa, São Paulo/SP, CEP 01448-000 ("Companhia"), declaro para os fins do artigo 25 da Instrução CVM n. 480, de 07 de dezembro de 2009 que:

(i) revi, discuti e concordei com as opiniões expressas no relatório de revisão especial dos auditores independentes contratados pela Companhia, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, referente as informações findas em 30 de setembro de 2012.

Eu, GLAUBER DA CUNHA SANTOS, brasileiro, casado, economista, portador da Cédula de Identidade RG n.º 09.076.231-1 (IFP/RJ), inscrito no CPF/MF sob o n.º 120.547.898-10, na qualidade de diretor da RB Capital Companhia de Securitização S.A., sociedade anônima inscrita no CNPJ/MF sob o n. 02.773.542/0001-22, com sede na Rua Amauri, 255, 5º andar, parte, Jardim Europa, São Paulo/SP, CEP 01448-000 ("Companhia"), declaro para os fins do artigo 25 da Instrução CVM n. 480, de 07 de dezembro de 2009 que:

(i) revi, discuti e concordei com as opiniões expressas no relatório de revisão especial dos auditores independentes contratados pela Companhia, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, referente as informações findas em 30 de setembro de 2012.

Eu, MARCELO MICHALUÁ, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da Cédula de Identidade RG n.º 16.323.178 (SSP/SP), inscrito no CPF/MF sob o n.º 127.314.838-06, na qualidade de diretor da RB Capital Companhia de Securitização S.A., sociedade anônima inscrita no CNPJ/MF sob o n. 02.773.542/0001-22, com sede na Rua Amauri, 255, 5º andar, parte, Jardim Europa, São Paulo/SP, CEP 01448-000 ("Companhia"), declaro para os fins do artigo 25 da Instrução CVM n. 480, de 07 de dezembro de 2009 que:

(i) revi, discuti e concordei com as opiniões expressas no relatório de revisão especial dos auditores independentes contratados pela Companhia, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, referente as informações findas em 30 de setembro de 2012.