

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

BRK Ambiental Manso S.A.

3ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS - 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	BRK Ambiental Manso S.A.
Endereço da Sede:	Av. Getúlio Vargas, 1.420, 9º andar – sala 907 Belo Horizonte/MG
Telefone / Fax:	(31) 3889-5789
Diretor SDE:	Rosemeire Pagni e Marcos Roberto Mendanha Nogueira
CNPJ:	19.246.473/0001-00
Auditor:	Ernst & Young Auditores Independentes
Atividade:	Adução de água tratada
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

Não há registro da Oferta na CVM, por se tratar de uma emissão privada

Número da Emissão:

3ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

ODEM13

Código ISIN:

Não se aplica à presente emissão

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Banco Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Não se aplica à presente emissão

Data de Emissão:

29 de maio de 2015

Data de Vencimento:

20 de dezembro de 2027

Quantidade de Debêntures:

474.145 (quatrocentos e setenta e quatro mil e cento e quarenta e cinco)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 474.145.000,00 (quatrocentos e setenta e quatro milhões cento e quarenta e cinco mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (mil de reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

As debêntures são da espécie com garantia real

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplicava à presente emissão

Negociação:

As debentures não foram registradas para negociação secundária em mercados regulados de valores Mobiliários por se tratar de emissão privada.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

TR + 9,60% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

A Remuneração será paga mensalmente, no dia 20 (vinte) de cada mês calendário, a partir do mês de julho de 2016, sendo o último pagamento realizado na Data de Vencimento

Amortização:

As Debêntures serão amortizadas mensalmente, no dia 20 (vinte) de cada mês, juntamente com as parcelas referentes à Remuneração, a partir a partir do mês de julho de 2016

Fundo de Amortização:

Não se aplicava à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado Obrigatório:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado Facultativo:

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, a partir do 24º (vigésimo quarto) mês, a partir da Data de Emissão, desde que tenha comprovado ao Agente Fiduciário a utilização total dos recursos da Emissão, realizar, a qualquer tempo, resgate antecipado facultativo das Debêntures que, em qualquer hipótese, deverá abranger, no mínimo, 1/3 (um terço) das Debêntures em Circulação

*As características contemplam as alterações promovidas no primeiro, segundo, terceiro e quarto aditamento à Escritura de Emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela emissora, os recursos obtidos por meio da Emissão foram integralmente destinados em 2015 e 2016, na ampliação da capacidade de adução do Sistema Rio Manso de 4,2 m³/s para 5,8m³/s, ampliando a disponibilidade de abastecimento de água da Região Metropolitana de Belo Horizonte – MG,

obras que faziam parte do escopo do Contrato de PPP do Rio Manso, nº13.3716, de 20 de dezembro de 2013, firmado entre Companhia de Saneamento de Minas Gerais – COPASA e BRK Ambiental Manso.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$848.24867675	R\$1.85336907	R\$850.10204582	R\$ 403.071.634,52
31/12/2017	R\$937.53801120	R\$2.39030472	R\$939.92831592	R\$ 445.662.311,35

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
474.145	-	-	474.145

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
20/01/2018	Remuneração	R\$7.18921303
20/01/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/02/2018	Remuneração	R\$6.45052776
20/02/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/03/2018	Remuneração	R\$6.73690815
20/03/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/04/2018	Remuneração	R\$7.35348341
20/04/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/05/2018	Remuneração	R\$6.62819314
20/05/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/06/2018	Remuneração	R\$6.90378416
20/06/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/07/2018	Remuneração	R\$7.17403829
20/07/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/08/2018	Remuneração	R\$6.78961261
20/08/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/09/2018	Remuneração	R\$7.05440821
20/09/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/10/2018	Remuneração	R\$6.67544106
20/10/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/11/2018	Remuneração	R\$5.98585568
20/11/2018	Amortização	R\$7.44449826
20/12/2018	Remuneração	R\$6.87496310
20/12/2018	Amortização	R\$7.39985359

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, repactuação e conversão.

AGENDA DE EVENTOS - 2019

Data	Evento
20/01/2019	Remuneração
20/01/2019	Amortização

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

20/02/2019	Remuneração
20/02/2019	Amortização
20/03/2019	Remuneração
20/03/2019	Amortização
20/04/2019	Remuneração
20/04/2019	Amortização
20/05/2019	Remuneração
20/05/2019	Amortização
20/06/2019	Remuneração
20/06/2019	Amortização
20/07/2019	Remuneração
20/07/2019	Amortização
20/08/2019	Remuneração
20/08/2019	Amortização
20/09/2019	Remuneração
20/09/2019	Amortização
20/10/2019	Remuneração
20/10/2019	Amortização
20/11/2019	Remuneração
20/11/2019	Amortização
20/12/2019	Remuneração
20/12/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deve observar os seguintes Índices Financeiros:

(a) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida ("ICSD") \geq 1,3 (um inteiro e três décimos), calculado conforme fórmula abaixo:

$$\text{ICSD} = [(A) + (B)] / (C)$$

Onde:

(A) = FCO.

(B) = Conta de Complementação do ICSD

(C) = Serviço da Dívida

(b) Dívida Líquida/FCO, de acordo com a tabela abaixo:

Ano	Dívida Líquida/FCO
2016	\leq 5,5
2017	\leq 5,0
2018	\leq 5,0
2019	\leq 4,5
2020	\leq 4,0
2021	\leq 4,0
2022	\leq 3,5
2023	\leq 3,0
2024	\leq 2,5
2025	\leq 1,5
2026	\leq 1,0

Segue abaixo apuração para o período:

<i>em milhares de Reais</i>		2018
(1)	Dívida Líquida	353.319
(2)	FCO - Fluxo de Caixa Operacional + Conta de Complementação	111.580
(3)	Serviço da Dívida	81.128
(i)	(1) / (2) <= 5,0	3,17
(ii)	ICSD (2) / (3) >= 1,3	1,38

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	BRK Ambiental Jaguaribe S.A.
Emissão:	1ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$53.104.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	53.104 (cinquenta e três mil, cento e quatro).
Espécie:	Garantia Real.
Prazo de vencimento:	01 de dezembro de 2020.
Garantias:	Penhor (i) dos Direitos Creditórios da Locação; (ii) dos Direitos Creditórios oriundos da Conta Restrita B e (iii) das Ações Jaguaribe; e
Taxa de Juros:	9% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	BRK Ambiental - Sumaré S.A.
Emissão:	1ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 75.000.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	75 (setenta e cinco) debêntures.
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória.
Prazo de vencimento:	11 de julho de 2020.
Garantias:	Garantia Fidejussória.
Taxa de Juros:	100% do CDI + 4,55% a.a.
Situação da Emissora:	Foi Resgatada antecipadamente em 21/11/2018.

Emissora:	BRK Ambiental Manso S.A.
Emissão:	3ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 474.145.000,00).
Quantidade de debêntures emitidas:	474.145 (quatrocentas e setenta e quatro mil, cento e quarenta e

	cinco) debêntures.
Espécie:	Com garantia real.
Prazo de vencimento:	20 de dezembro de 2027.
Taxa de Juros:	TR + 9,60% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	BRK Ambiental - Sumaré S.A.
Emissão:	2ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 50.000.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	50 (cinquenta mil) debêntures.
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória.
Prazo de vencimento:	11 de julho de 2020.
Garantias:	Quirografária, com garantia fidejussória
Taxa de Juros:	100% do CDI + 4,90% a.a.
Situação da Emissora:	Foi Resgatada antecipadamente em 21/11/2018.

Emissora:	Aquapolo Ambiental S.A.
Emissão:	1ª Emissão
Valor da Emissão:	R\$ 326.732.000,00
Quantidade de Debêntures emitidas:	326.732 (trezentos e vinte e seis mil, setecentos e trinta e duas) Debêntures
Espécie:	Com garantia real
Prazo de Vencimento das Debêntures	01 de agosto de 2029
Garantias:	Garantias reais: [i] alienação fiduciária da totalidade das ações da emissora; [ii] cessão fiduciária de créditos pro mantidos em Conta Vinculada provenientes do Contrato de Fornecimento e, eventuais direitos de crédito decorrentes do Contrato de EPC e do Contrato de Água incluindo mas não se limitando; [iii] cessão fiduciária dos recursos depositados nas Contas de Liquidação, Conta Centralizadora e Conta Reserva e dos Investimentos Permitidos; e [iv] cessão fiduciária dos direitos da Emissora como beneficiária/segurada das Apólices.
Taxa de Juros:	TR + sobretaxa de 8,75% aa
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

Emissora:	BRK Ambiental - Sumaré S.A.
Emissão:	3ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 41.000.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	4.100 (quatro mil e cem) debêntures.
Espécie:	Com garantia real e adicional fidejussória

Prazo de vencimento:	23 de abril de 2020.
Garantias:	Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Direitos Sobre Contas Vinculadas em Garantia e garantia Fidejussória prestada pela BRK Ambiental Participações S.A.
Taxa de Juros:	100% do CDI + 1,98% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

Emissora:	BRK Ambiental - Sumaré S.A.
Emissão:	4ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 110.000.000,00 (cento e onze milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	1.100 (onze mil) debêntures.
Espécie:	Quirografária, com garantia adicional fidejussória
Prazo de vencimento:	24 de outubro de 2023.
Garantias:	Fidejussória prestada pela BRK Ambiental Participações S.A.
Taxa de Juros:	100% do CDI + 1,00% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

FitchRatings

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 3ª Emissão	AA-(bra)	AA-(bra)	21/05/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em abril de 2018 foi realizada AGO aprovando os esclarecimentos sobre o desempenho da Companhia nas Demonstrações Financeiras referente ao exercício de 2017 e a destinação do lucro líquido e a aprovação do limite da remuneração dos administradores da Companhia.

Em junho 2018 foi aprovado por AGE a distribuição de dividendos intermediários ao acionista da Companhia.

Em outubro de 2018 por meio da AGE o diretor Marcelo Magalhães Rosa Isoni, foi destituído, passando a ocupar o lugar de Diretor sem designação Específica o Sr. Marcos Roberto Mendanha Nogueira, compondo assim a Diretoria da Companhia juntamente com a Diretora Presidente Rosemeire Pagni.

Em dezembro de 2018 por meio da AGE foi aprovada a distribuição de dividendos, com base do resultado acumulado em 2018 até 30 de novembro de 2018 e com base na reserva de lucros de exercícios anteriores.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	177.933	25,59%	176.509	27,38%
Caixa e equivalentes de caixa	17.466	2,51%	27.627	4,29%
Fundos restritos	20.717	2,98%	21.820	3,38%
Contas a receber	134.915	19,41%	124.613	19,33%
Tributos a recuperar	4.152	0,60%	1.680	0,26%
Outros ativos	683	0,10%	769	0,12%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	517.298	74,41%	468.153	72,62%
Contas a receber	516.296	74,26%	467.800	72,57%

Tributos a recuperar	687	0,10%	0	-
Outros ativos	175	0,03%	170	0,03%
Imobilizado	139	0,02%	178	0,03%
Intangível	1	0,00%	5	0,00%
TOTAL DO ATIVO	695.231	100%	644.662	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	66.696	9,59%	57.599	8,93%
Fornecedores	2.833	0,41%	2.235	0,35%
Debêntures	43.435	6,25%	37.889	5,88%
Salários e encargos sociais	817	0,12%	1.575	0,24%
Tributos a pagar	2.567	0,37%	3.941	0,61%
PIS e COFINS diferidos	14.971	2,15%	9.851	1,53%
Outros passivos	2.073	0,30%	2.108	0,33%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	535.261	76,99%	507.304	78,69%
Debêntures	401.887	57,81%	364.877	56,60%
Partes relacionadas	59.354	8,54%	65.054	10,09%
PIS e COFINS diferidos	51.829	7,45%	51.005	7,91%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	22.191	3,19%	26.368	4,09%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	93.274	13,42%	79.759	12,37%
Capital social	76.500	11,00%	76.500	11,87%
Reservas de lucros	16.774	2,41%	3.259	0,51%
TOTAL DO PASSIVO	695.231	100%	644.662	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	128.391	146,79%	97.696	148,44%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-40.925	-46,79%	-31.883	-48,44%
(=) Lucro Bruto	87.466	100,00%	65.813	100,00%
Gerais e administrativas	-11.222	-12,83%	-10.784	-16,39%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	76.244	87,17%	55.029	83,61%
Receitas financeiras	4.413	5,05%	3.272	4,97%
Despesas financeiras	-44.843	-51,27%	-46.110	-70,06%
Resultado antes dos impostos	35.814	40,95%	12.191	18,52%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-2.792	-3,19%	84	0,13%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-9.514	-10,88%	-4.177	-6,35%
Lucro líquido do exercício	23.508	26,88%	8.098	12,30%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,15 em 2017 e 1,14 em 2018
 Liquidez Corrente: de 2,67 em 2017 e 3,06 em 2018
 Liquidez Seca: de 2,67 em 2017 e 3,06 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,26 em 2017 e 0,48 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 645,36% em 2017 e 708,26% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 11,08% em 2017 para 10,20% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 0,15% em 2017 para 0,23% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 82,30% em 2017 e 79,74% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 3,38% enquanto que a de 2018 resultou em 1,26%. A Margem Líquida foi de 18,31% em 2017 contra 8,29% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,18 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,15. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 25,20% em 2017 contra 10,15% em 2018.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

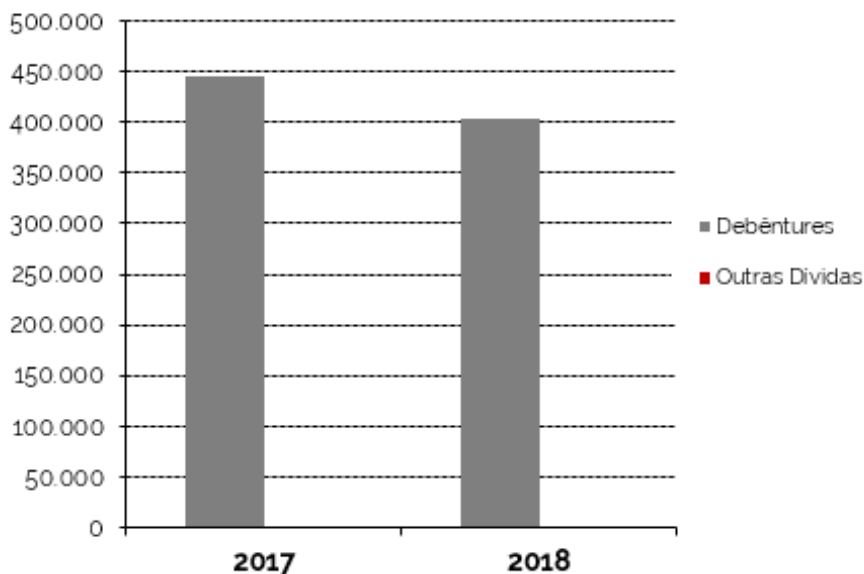
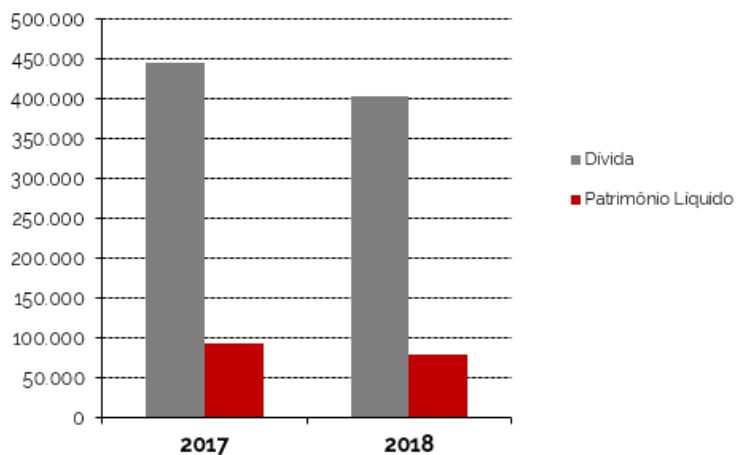


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As debêntures contam com as seguintes garantias:

- (a) alienação fiduciária, sob condição suspensiva, nos termos do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações, da totalidade das ações representativas do capital social da Emissora, durante todo o prazo de vigência das Debêntures ou até a data de eventual Amortização Antecipada Facultativa ou Resgate Antecipado Facultativo da totalidade das Debêntures;
- (b) cessão fiduciária (i) da a totalidade da contraprestação pela Concessão a ser paga nos termos do Contrato de Concessão pela Companhia de Saneamento de Minas Gerais – COPASA MG ("Poder Concedente") à Emissora, mensalmente, na Conta Vinculada, bem como todos e quaisquer direitos creditórios atuais e futuros detidos e a serem detidos pela Emissora decorrentes do Contrato de Concessão, abrangendo o produto resultante de todos os pagamentos que venham a ser realizados pelo Poder Concedente. (ii) todos e quaisquer direitos emergentes da Concessão, referentes à totalidade dos direitos de crédito que venha a ser titular perante o Poder Concedente sob o Contrato de Concessão, bem como eventuais receitas extraordinárias decorrentes da prestação dos serviços públicos objeto da Concessão e todos os demais direitos, corpóreos ou incorpóreos, potenciais ou não, que possam ser objeto de cessão, de acordo com as normas legais e regulamentares aplicáveis, decorrentes do Contrato de Concessão, até o limite em que não comprometa a execução do objeto do Contrato de Concessão. (iii) a Conta Vinculada, a Conta de Liquidação, a Conta Reserva, a Conta de Complementação do ICSD e a totalidade de todos e quaisquer recursos e créditos, atuais e futuros, da Emissora mantidos ou a serem depositados em tais contas. (iv) a totalidade de todos e quaisquer eventuais direitos de crédito da Emissora em virtude dos valores depositados nas Contas Cedidas, bem como (i) 100% (cem por cento) das quotas do Fundo de Investimento Caixa Corporativo Renda Fixa Longo Prazo, inscrito no CNPJ nº 10.384.413/0001-70 ("Investimentos Permitidos"), adquiridas ou que venham a ser adquiridas pela Emissora, a partir da data de assinatura da Escritura de Emissão, por meio da utilização dos recursos depositados nas Contas Cedidas para aplicação em Investimentos Permitidos; e (ii) todos os rendimentos, valorizações, amortizações, resgates e todas as demais quantias a que a Emissora tenha direito, de tempos em tempos, em decorrência da titularidade das referidas quotas.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"