

RELATÓRIO DE GESTÃO

Janeiro/2023

OBJETIVO

O Fundo tem por objeto a valorização das Cotas, através da aplicação dos recursos preponderantemente na aquisição de Direitos Creditórios performados advindo de operações realizadas nos segmentos comercial, industrial e/ou de prestação de serviços, incluindo recebíveis representados por contratos de locação de maquinário, entre a **Concessionária Bahia Norte S/A** e seus fornecedores, nos termos do Regulamento.

O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que sejam performados e que atendam aos Critérios de Elegibilidade, bem como aos demais termos e condições dispostos no Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	29/11/2019
Administrador	Banco Daycoval S.A.
Gestor	Valora Gestão de Investimentos
Custodiante	Banco Daycoval S.A.
Agência de Rating	Austin Rating
Rentabilidade Cota Sênior II	CDI + 7%
Prazo de Duração Sênior II	24 meses - 3 PMTs
Vencimento Sênior II	01/2024
Rating Cota Sênior II	brBB+(sf)

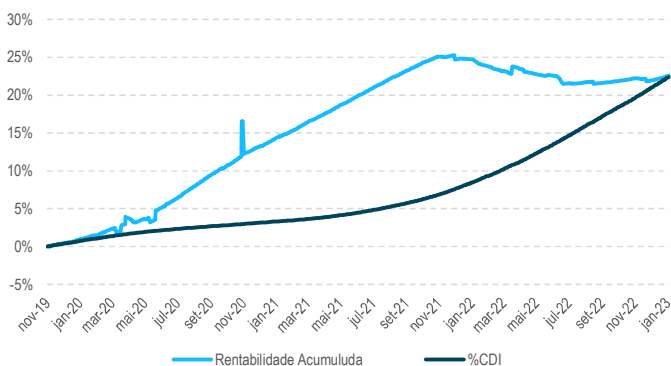
Comentários do gestor

O FIDC Capital BR fechou Janeiro com uma carteira de Direitos Creditórios de R\$16.2 MM e posição de caixa de R\$9.6 MM. O retorno acumulado das cotas subordinadas é de 22,53% ou 101% s/ CDI.

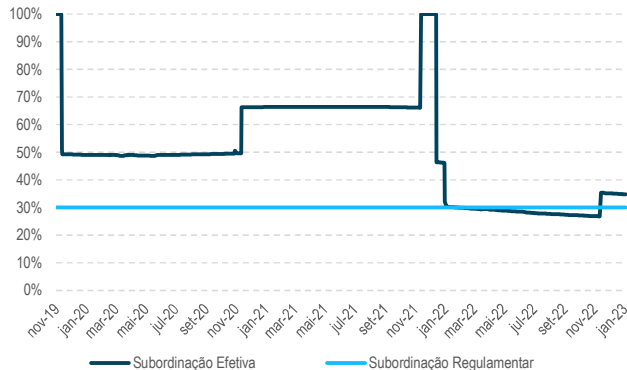
Rentabilidade cota subordinada

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,89%	0,48%	1,37%	1,37%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233%	128%	362%	362%
2020	Fundo	0,52%	0,46%	0,87%	1,32%	-0,12%	1,52%	1,32%	1,36%	1,38%	1,15%	1,35%	0,90%	12,71%	13,26%
	%CDI	138%	158%	258%	465%	-	714%	681%	849%	882%	735%	905%	547%	461%	419%
2021	Fundo	0,98%	0,76%	1,13%	0,90%	0,99%	0,96%	0,98%	0,95%	0,85%	0,85%	0,63%	-0,26%	10,14%	24,74%
	%CDI	656%	563%	569%	431%	369%	316%	276%	224%	194%	177%	106%	-	229%	321%
2022	Fundo	-0,03%	-0,69%	-0,56%	0,23%	-0,56%	-0,15%	-0,82%	0,14%	-0,08%	0,21%	0,28%	-0,23%	-2,24%	21,88%
	%CDI	-	-	-	27%	-	-	-	12%	-	20%	27%	-	-	98%
2023	Fundo	0,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,53%	22,53%
	%CDI	47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47%	101%

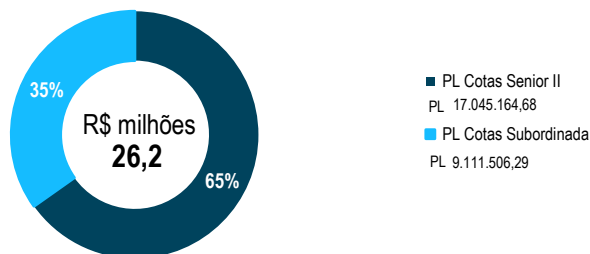
Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI



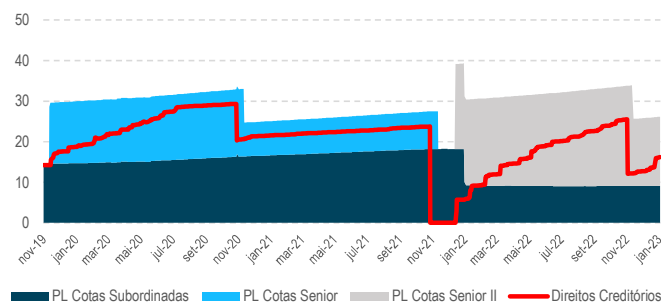
\*Subordinação Sênior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

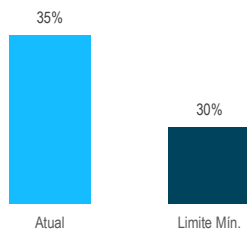
- O total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo que for cedido por um mesmo Cedente ou Grupo Econômico dos Cedentes não poderá ser superior a (i) 2,5 (duas e meia) vezes o valor das Cotas Subordinadas em circulação, (ii) após 01/jan/2023, 1,5 (uma e meia) vez o valor das Cotas Subordinadas em circulação, e (iii) após 01/jul/2023, o valor das Cotas Subordinadas em circulação.
- O Fundo poderá manter aplicação de 100% dos seus recursos livres em Ativos Financeiros de um mesmo emissor ou um mesmo Ativo Financeiro.
- O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que atendam aos Critérios de Elegibilidade, conforme verificação e validação a ser realizada pelo Custodiante na respectiva data de cessão.

- Os Direitos Creditórios não poderão ser cedidos por Cedentes que sejam Partes Relacionadas ao Sacado. Tal condição deverá ser verificada pela Gestora com até 3 dias de antecedência em relação a cada cessão de Direitos Creditórios pelo respectivo Cedente para o Fundo.
- O percentual equivalente a 30% (trinta por cento) dos Direitos Creditórios não poderão ter data de vencimento superior a 360 (trezentos e sessenta) dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo, enquanto o percentual remanescente dos Direitos Creditórios não poderão ter data de vencimento superior a 720 dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo.

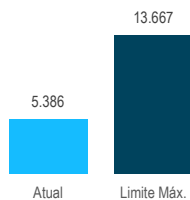


## Indicadores de acompanhamento

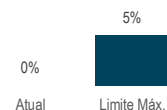
Subordinação Sênior



Maior Cedente (R\$ Mil)



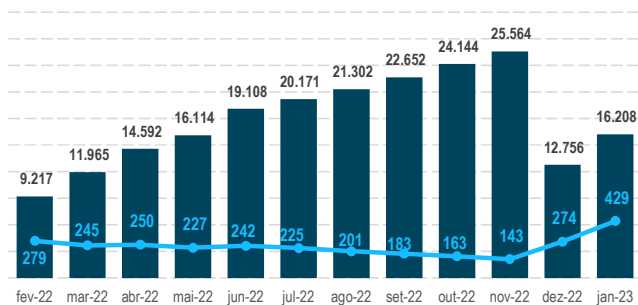
CVNP > 15 dias (%PL)



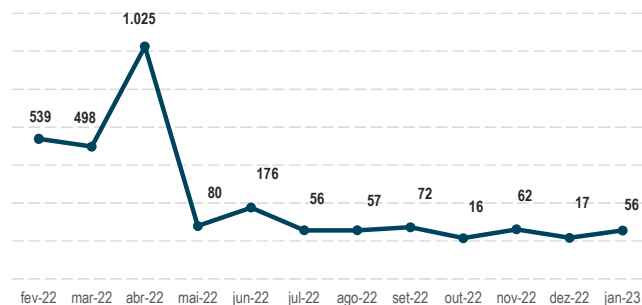
## Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores (Produção)	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23
Volume Mês (R\$ Mil)	3.771	2.986	3.075	1.592	3.704	1.013	1.027	1.303	1.453	1.306	509	3.853
Volume Acumulado - Valor Nominal (R\$ Mil)	44.184	47.171	50.246	51.838	55.541	56.555	57.582	58.884	60.337	61.643	62.152	66.005
Ticket Médio (R\$)	539	498	1.025	80	176	56	57	72	16	62	17	56
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	279	245	250	227	242	225	201	183	163	143	274	255
Número de Cedentes que operaram no mês	5	5	3	6	7	4	4	4	7	7	4	8
VOP médio por Cedente (R\$)	754	597	1.025	265	529	253	257	326	208	187	127	482

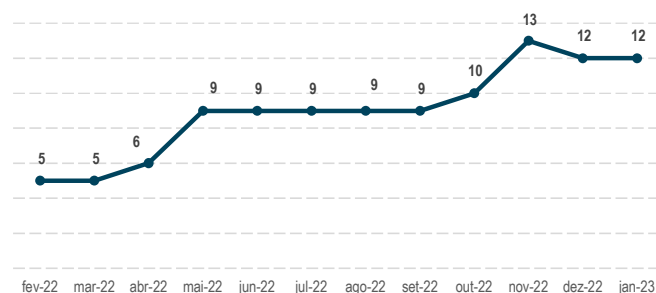
## Saldo carteira (R\$ Mil) e prazo médio dos DCs



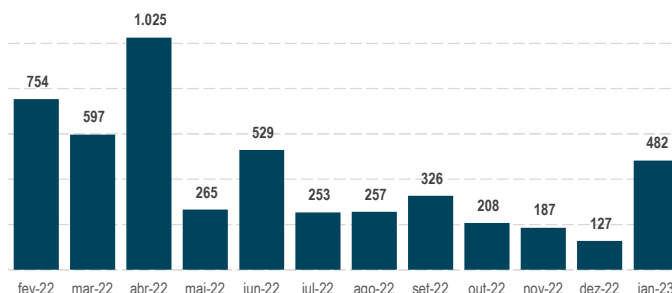
## Ticket Médio (R\$ Mil)



## Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



## VOP Médio por Cedente (R\$ Mil - Últ. 12m)



## Volume Bruto Operado (R\$ Mil - Últ. 12m)

