

Fundo de Investimento Imobiliário

BB Renda de Papéis II

Relatório do Gestor – Novembro 2022



Informações Gerais

Cota valor de Mercado

R\$ 33,00

Cota Patrimonial

R\$ 33,95

Valor Patrimonial do Fundo

R\$36,6 milhões

Nº de cotistas

1.325

Liquidez em Bolsa no Mês

R\$0,340 mil

Último Provento (R\$/Cota)

R\$ 0,32

Dividend Yield¹

0,94%

Rentabilidade Mensal²

-1,80%

Rentabilidade Acum. Anual³

6,05%

Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

Objetivos do Fundo



O Fundo foi criado com o objetivo de proporcionar aos cotistas ganho de capital e/ou rentabilidade por meio de investimentos em ativos financeiros de origem imobiliária, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), Letras de Crédito Imobiliário (LCIs), cotas de outros fundos de investimento imobiliário (FIIs), entre outros.

Novembro 2022

Banco BV

[Site – BB Renda Papéis II](#)

Administrador

BV DTVM S.A.

Gestor

BV DTVM S.A.

Escriturador das Cotas

BV DTVM S.A.

Auditor

PwC

Início do Fundo

27/04/2018

Taxa de Administração

0,90% a.a. sobre o valor de mercado do fundo¹

Taxa de Performance

20% sobre o valor que exceder a Taxa DI ¹

Prazo do Fundo:

15 anos

Quantidade de Cotas Emitidas:

1.078.042

Início de Negociação na Bovespa:

03/05/2018

Distribuição de Rendimentos:

Mensal, com pagamento no 10º útil do mês

Valor da Cota de Emissão

R\$ 100,00

Relações com investidores

ri.asset@bv.com.br

¹ Para maiores informações, consultar regulamento do fundo.

¹ Considera cota patrimonial para fins de cálculo.

² Rentabilidade Efetiva Mensal: Variação da Cota Patrimonial Ex dividendos considerando os rendimentos distribuídos.

³ Rentabilidade Acumulada desde o início do ano em 02/01/2020.

Comentário do Gestor

Cenário Macro

A surpresa baixista do CPI de outubro nos EUA, embora pequena, ajudou a quebrar a dinâmica prevalecente de fortalecimento do dólar perante os principais pares, tanto de países avançados quanto emergentes. Com a inflação ainda bastante elevada por lá, a forte e incisiva normalização da política monetária pelo Fed, tanto em termos absolutos quanto relativos, foi a principal responsável pela atratividade da moeda norte-americana ao longo do ano.

Após alta acumulada de 375 bps do fed funds, com ritmo de 75 bps em cada um dos últimos 4 encontros, o comunicado que se seguiu à reunião do Fomc, no começo do mês, já sugerira reavaliação da intensidade do ajuste, doravante considerando o orçamento já implementado, as defasagens da política monetária e os desenvolvimentos financeiros e econômicos. Portanto, ainda que por desvios de apenas -0,2 p.p. em relação ao esperado para o índice cheio e o núcleo em outubro (CPI: +0,4% m/m vs. proj. +0,6% m/m & Core CPI: +0,5% m/m vs. proj. +0,3% m/m), eles foram o suficiente para, ao menos, ancorar as expectativas de fed funds terminal em torno de 5%.

Embora essa taxa situe-se acima de outras economias avançadas e os dirigentes do Fed insistam em sinalizar que ainda há trabalho a ser feito para trazer a inflação para níveis mais baixos, o mercado passou a dar mais peso aos sinais de maturação do ciclo econômico atual, o qual retroalimentaria a tese de pico na taxa de juros.

Dados mais mistos de atividade econômica nos EUA, como a queda acentuada dos indicadores do setor imobiliário e, mais recentemente, a moderação da indústria, ainda não contaminaram o resiliente mercado de trabalho, este sustentado pelo predominante setor terciário. Todavia, com efeitos cumulativos da política monetária restritiva, esperam-se reflexos mais consistentes com o esperado cenário de recessão da economia americana a partir de meados do ano que vem.

Compartilhamos dessa visão predominante e avaliamos que o patamar atualmente precificado para a política monetária nos EUA já se encontra em patamar restritivo, pelo menos quando a deflacionamos ex-ante pelas expectativas de inflação de médio prazo. Métricas da regra de Taylor do Fed de Atlanta apontam taxas de juros de equilíbrio ainda bastante baixas e próximas de zero, quando se considera o histórico recente.

Outro destaque que ajudou a reativar certo apetite de risco no ambiente internacional foi o tema da reabertura da China a partir de flexibilização das medidas de combate ao Covid-19. Todavia, com os casos ainda crescentes em diversas províncias, em patamares próximos ao pico anterior, em abril deste ano, o processo de idas e vindas levou, por um breve período, a protestos de moradores contrários à reintrodução de tais medidas. Por ora, apesar das adversidades de curto prazo, os sinais do governo chinês parecem agora mais consistentes com uma recalibragem da abordagem restritiva de confinamento (lockdowns). Acreditamos que, passado o pico da atual onda, a atividade econômica irá se recuperar de forma sólida, a exemplo do observado nos países ocidentais.

No cenário doméstico, diferentemente do externo, a eleição à Presidência da chapa oposicionista acabou por elevar o prêmio de risco dos ativos financeiros, notadamente após o governo de transição requisitar um valor para gastos além do teto superior ao que era discutido anteriormente.

Acreditava-se que uma Proposta de Emenda Constitucional (PEC) em torno de R\$ 100 bilhões seria chancelada para atender à extensão do reajuste do Auxílio Brasil de R\$ 600 e outras despesas para 2023, quando, ao longo do ano, a administração PT proporia uma nova regra fiscal que substituisse o teto de gastos. Assim, a proposta de retirar quase o dobro daquele montante de forma permanente do limite constitucional gerou ruídos na avaliação da situação fiscal de curto prazo, enquanto a ausência de uma nova âncora reforçou a percepção de maior risco.

Comentário do Gestor

Cenário Macro

A reação negativa do mercado financeiro e a incerteza da aprovação da PEC no Congresso apontam para modificações ao longo da tramitação nas Casas. O relator do Orçamento de 2023 e autor da proposta, senador Marcelo Castro (MDB-PI), protocolou-a com prazo definido de 4 anos, com o mesmo valor inicial, porém sinalizou que alterações deverão ser implementadas para se conseguir um consenso entre os parlamentares. Projetos alternativos que reduzem o montante para apenas R\$ 70 a R\$ 80 bilhões, com variações entre duração, servem de contraponto e devem ser apensados ao projeto final a ser debatido. O prazo para conclusão dos trabalhos é limitado e, se eles não forem finalizados até meados de dezembro, soluções alternativas, como a edição de uma medida provisória abrindo crédito extraordinário para contemplar os gastos do programa social, rebatizado como Bolsa Família, poderão ser implementadas pelo novo governo no começo do ano que vem.

As incertezas fiscais impuseram um alerta ao Banco Central, que logo apontou para os riscos de coordenação da política econômica. Um eventual impulso fiscal mais forte do que o antecipado incorreria, tudo mais constante, em uma velocidade mais lenta de convergência da inflação para meta no horizonte relevante ao sustentar a demanda agregada. Neste sentido, as discussões sobre o tamanho do hiato do produto vigente têm ganhado relevância, e a divulgação do PIB do 3T22, juntamente com a revisão da série dos últimos dois anos, reforçou a tese de um hiato do produto mais apertado.

Esperamos que o Copom mantenha, por ora, a taxa Selic estável em 13,75% a.a. Todavia, nosso cenário base de manutenção ao longo do 1S23 está condicionado à aprovação de uma PEC de Transição compatível com as expectativas de mercado. Um desvio muito superior poderia contaminar as expectativas de inflação de médio prazo, levando a ajustes adicionais da política monetária.

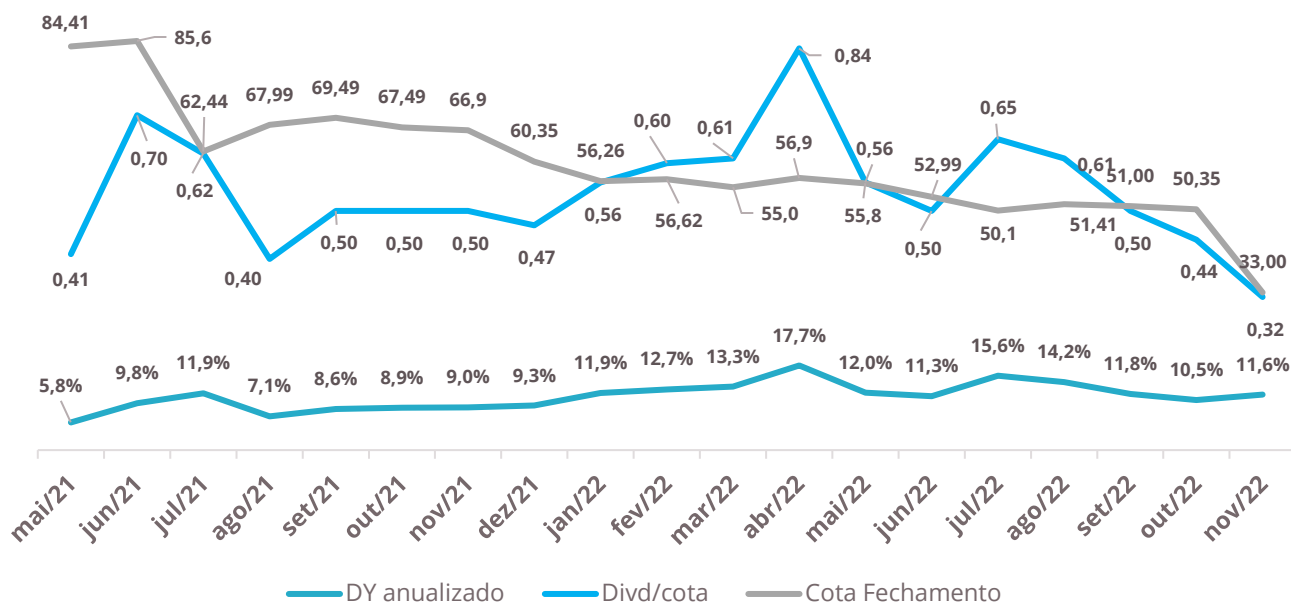
Comentário do Gestor

O Fundo

A carteira de CRI do fundo é composta por 7 papéis, divididos nos setores shopping (R\$ 13,8 milhões, 37,7% do PL), logístico (R\$ 5,7 milhões, 15,6% do PL), residencial (R\$ 2,62 milhões, 7,2% do PL) e built-to-suit (R\$ 2,54 milhões, 7,0% do PL). Em relação aos indexadores, 34,7% desta carteira é indexada ao CDI, 40,4 % ao IPCA e 24,9% ao IGPM/ IGP-DI.

Conforme AGE realizada em 22/04/2022, foi aprovado pelos cotistas que o gestor, a partir da data da assembleia, não compre novos ativos imobiliários (CRIs, FIs, LCIs, etc), devendo os recursos serem mantidos em ativos de liquidez diária e baixíssimo risco de forma a serem amortizados mensalmente sempre que o fundo ultrapassar R\$300.000 em caixa. Dessa forma, a gestão fica limitada à realização de novas alocações e vem buscando oportunidades de venda dos ativos da carteira na curva ou com pequenos descontos de modo a não prejudicar os cotistas.

Dadas as vendas dos CRIs que estão sendo realizadas no secundário, o rendimento do Fundo tem se apresentado abaixo da faixa que se mantinha entre R\$ 0,50 a 0,60. Com pagamento no 10º dia útil do mês de dezembro, os rendimentos do Fundo foram de R\$ 0,32.



Fundo de Investimento Imobiliário BB Renda de Papéis II

Código bolsa: RDPD11

CNPJ: 23.120.027/0001-13

Composição dos Rendimentos (R\$ mil)

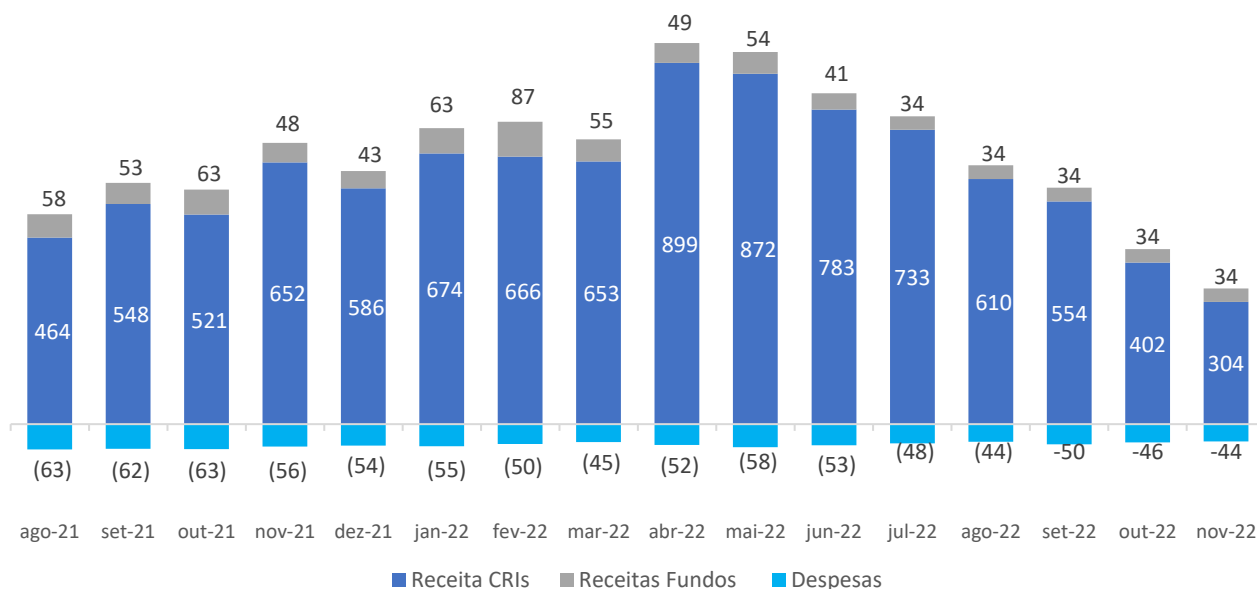
	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	2022
Receita Total	736.226	752.579	708.493	948.420	925.762	823.397	777.395	647.625	597.415	516.179	384.637	7.818.128
Receita CRIs	673.589	665.680	653.439	899.199	871.592	782.610	732.508	610.072	554.296	401.859	303.986	7.148.830
Receita FIIs	37.827	37.827	33.624	33.624	33.624	33.624	33.624	33.624	33.624	33.624	33.624	378.270
Outras Receitas	24.810	49.072	21.430	15.597	20.546	7.163	11.263	3.929	9.495	80.696	47.027	291.027
Despesas Totais	54.965	49.984	45.330	52.169	58.145	52.640	48.305	44.304	50.477	45.954	43.671	545.944
Despesa Administrativa	53.501	47.984	43.330	50.169	43.496	50.200	46.702	42.265	48.888	44.370	41.915	512.820
Outras Despesas	1.464	2.000	2.000	2.000	14.649	2.440	1.603	2.039	1.589	1.584	1.756	33.124
Rendimentos Totais	681.261	702.595	663.163	896.251	867.617	770.757	729.090	603.321	546.938	470.225	340.966	7.272.184
Distribuição por Cota	0,56	0,60	0,61	0,84	0,56	0,50	0,65	0,61	0,50	0,44	0,32	6,19

¹ A distribuição ocorre no 10º dia útil do mês subsequente.

Fonte: BV Asset

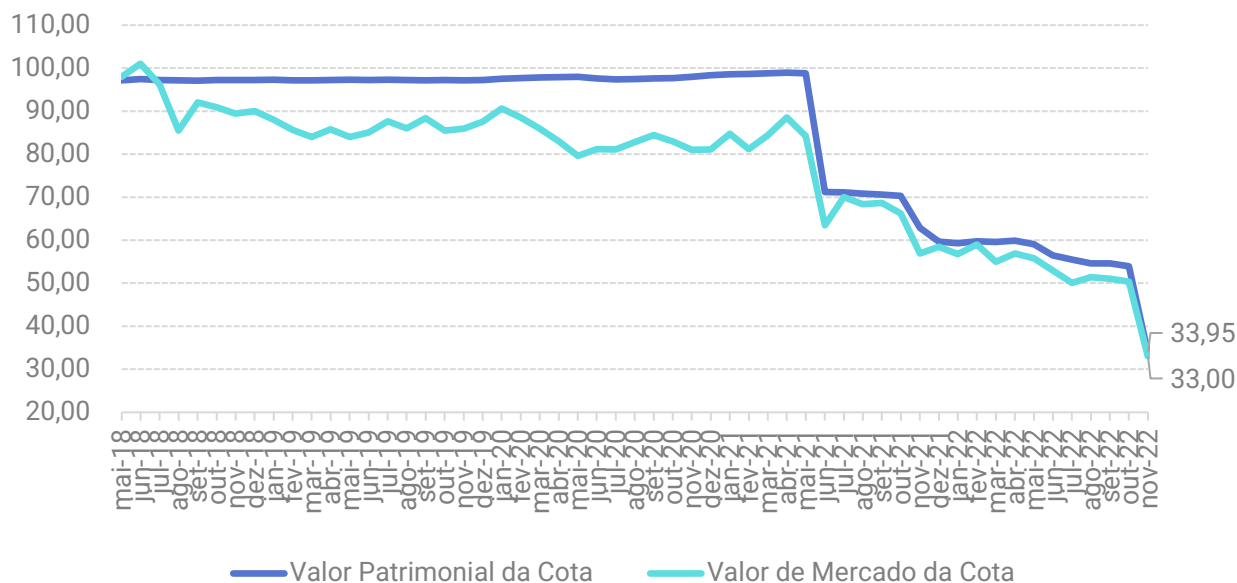
Data base: 30/11/2022

Composição dos Rendimentos (R\$ mil)



Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

Evolução da Cota Patrimonial e Cota de Mercado (R\$)



Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

Distribuição de Dividendos (R\$/Cota)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2020	0,51	0,35	0,40	0,34	0,34	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	0,57
2021	0,32	0,32	0,47	0,57	0,41	0,70	0,62	0,40	0,50	0,50	0,50	0,47
2022	0,56	0,60	0,61	0,84	0,56	0,50	0,65	0,61	0,50	0,44	0,32	

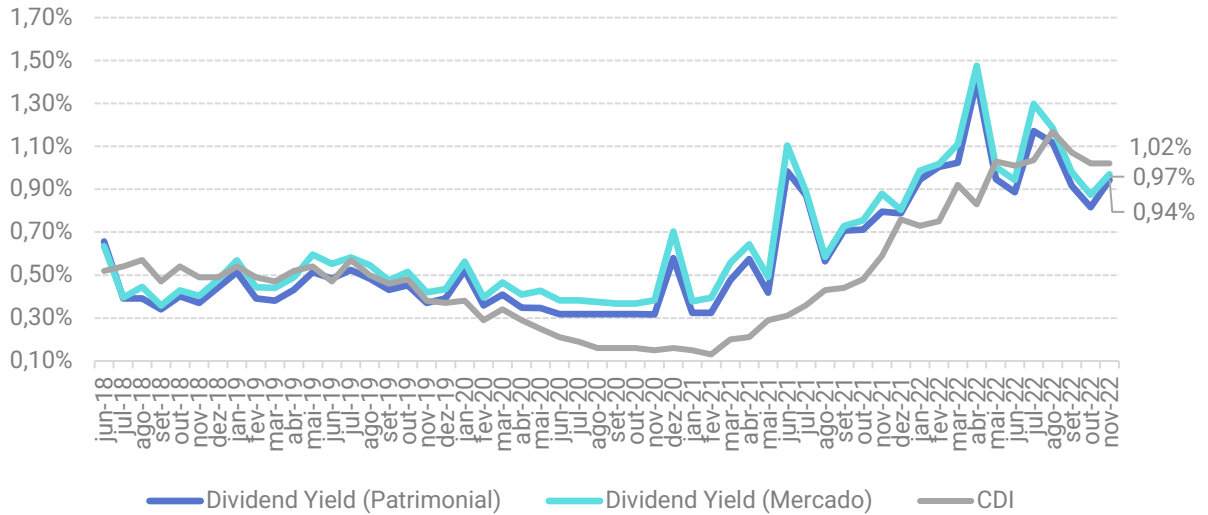
Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

Dividend Yield (%)

	Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Patrimonial	2020	0,52%	0,36%	0,41%	0,35%	0,35%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	0,58%
	2021	0,32%	0,32%	0,48%	0,58%	0,42%	0,98%	0,87%	0,56%	0,71%	0,71%	0,80%	0,79%
	2022	0,94%	1,00%	1,02%	1,40%	0,95%	0,89%	1,17%	1,12%	0,92%	0,82%	0,94%	
Mercado	2020	0,56%	0,40%	0,47%	0,41%	0,43%	0,38%	0,38%	0,37%	0,37%	0,37%	0,38%	0,70%
	2021	0,38%	0,39%	0,56%	0,64%	0,49%	1,10%	0,89%	0,58%	0,73%	0,76%	0,88%	0,80%
	2022	0,99%	1,02%	1,11%	1,48%	1,00%	0,94%	1,30%	1,19%	0,98%	0,87%	0,97%	

Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

Dividend Yield (%) vs. CDI (%)



Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

Rentabilidade Mensal (%)

	Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
Rentabilidade Efetiva Mensal ¹	2020	0,68%	0,59%	0,47%	0,49%	0,41%	-0,09%	0,34%	0,40%	0,48%	0,38%	0,51%	0,75%	5,55%
	2021	0,82%	0,39%	0,48%	0,58%	0,42%	1,02%	0,87%	0,41%	0,23%	0,17%	-9,99%	-4,29%	-9,10%
	2022	0,17%	1,75%	0,71%	1,51%	0,09%	0,57%	0,42%	1,70%	1,15%	-0,33%	-1,80%		6,05%
Rentabilidade de Mercado ²	2020	4,01%	-1,93%	-2,49%	-2,96%	-3,66%	2,29%	0,32%	2,47%	2,37%	-1,40%	-1,98%	0,83%	-2,47%
	2021	4,85%	-3,82%	4,52%	5,59%	-4,36%	-23,86%	11,34%	-1,71%	1,08%	-2,84%	-13,30%	3,62%	-21,75%
	2022	-1,92%	4,91%	-5,76%	5,02%	-0,95%	-4,14%	-4,23%	3,83%	0,18%	-0,41%	0,64%		-3,46%

¹ Rentabilidade Efetiva Mensal: Variação da Cota Patrimonial considerando os rendimentos distribuídos no mês.

² Rentabilidade de Mercado: Variação da Cota de mercado considerando os rendimentos distribuídos no mês.

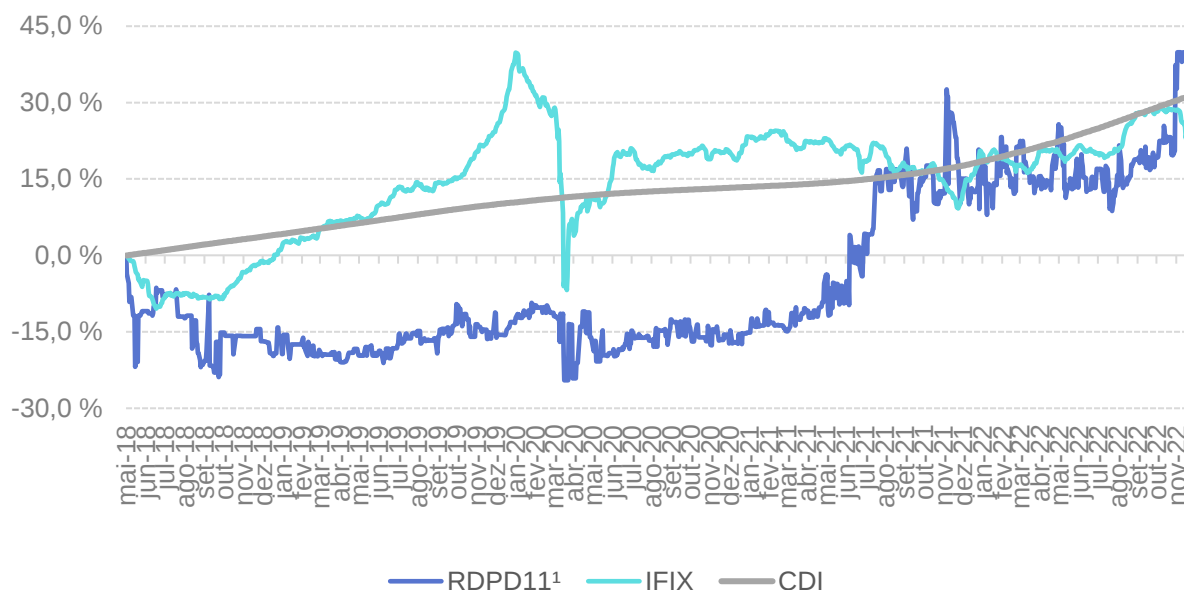
Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

Rentabilidade Acumulada vs. Índices

	Mês	Ano	12 Meses	Desde o início ¹
RDPD11 (Cota de Mercado)	0,64%	-3,46%	0,04%	28,33%
RDPD11 (Cota Patrimonial)	-1,80%	6,05%	1,49%	25,55%
IFIX	-4,15%	2,23%	11,20%	23,20%
CDI	1,02%	11,12%	11,97%	31,60%

¹ A partir de 04/05/2018.

Rentabilidade Acumulada vs. Índices (continuação)



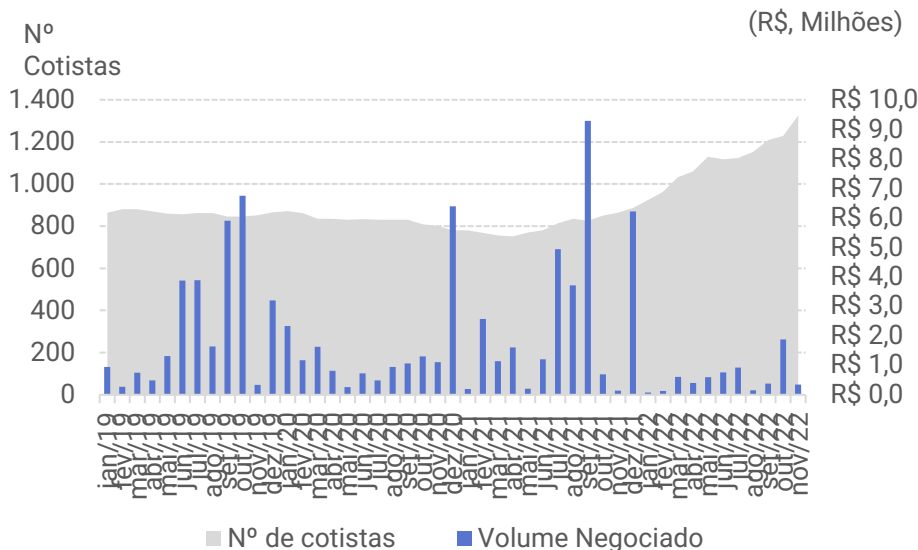
¹ Cota de Mercado
Fonte: BV Asset e QuantumAxis
Data base: 30/11/2022

Liquidez

RDPD11 (R\$, milhões)	mês	2022	12 meses
Volume Negociado	0,34	6,22	12,4
Negociações	775	7.241	7.429
Giro ¹	1,0%	17,5%	34,9%

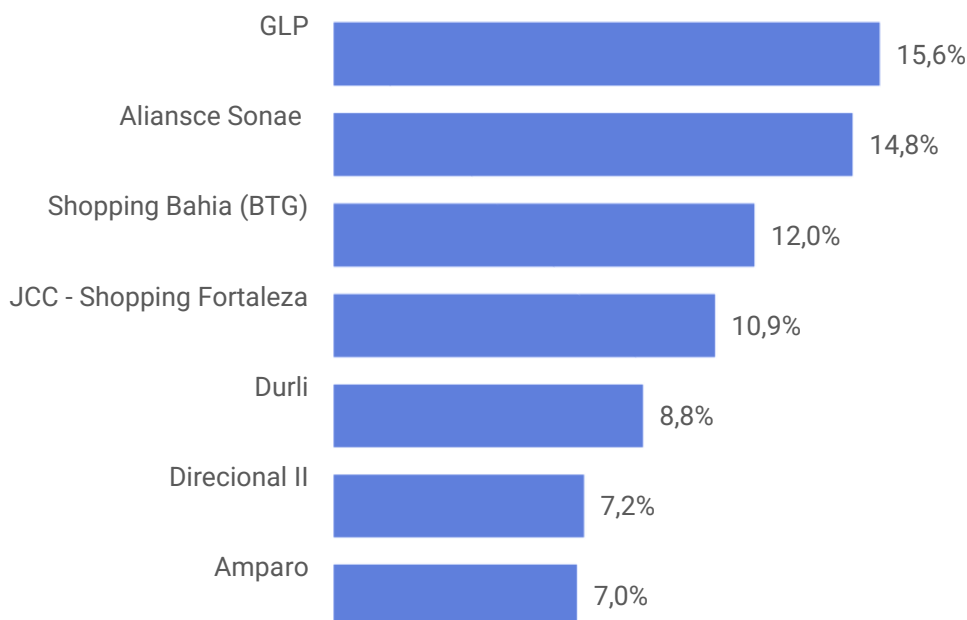
¹ Giro: Volume negociado dividido pelo valor de mercado do fundo.

Fonte: B3
Data base 30/11/2022



Carteira do Fundo

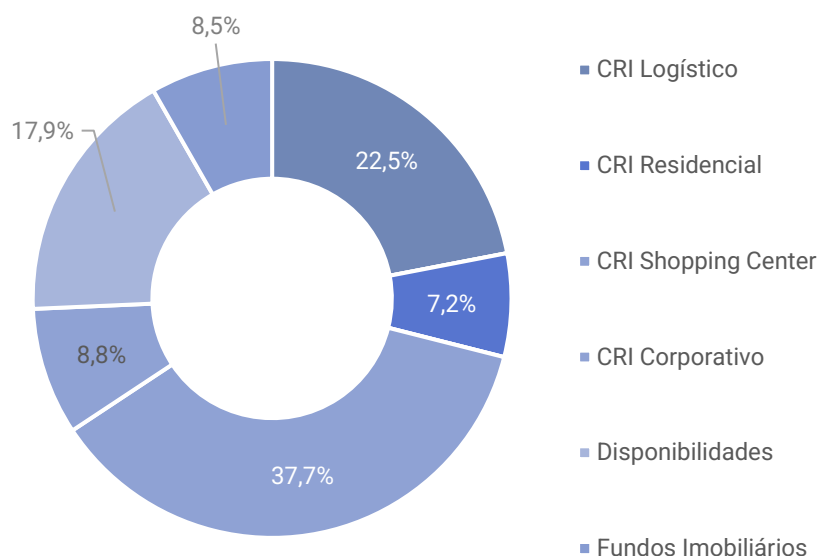
Classificação por devedor de CRI (% PL)



Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

Classificação por Segmento (% PL)

Tipo de Operação	Volume (R\$ milhões)
CRI Logístico	8,3
CRI Residencial	2,6
CRI Shopping Center	13,8
CRI Corporativo	3,2
Disponibilidades	6,5
Fundos Imobiliários	3,1
Despesas do Fundo	-0,5
PDD	-0,5
Patrimônio Líquido	36,6



¹ PDD de CRI para fins de marcação a mercado.
Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

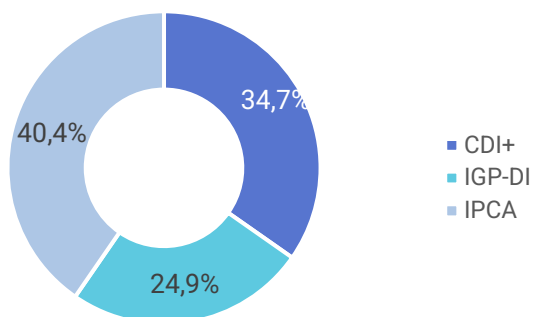
Carteira do Fundo

Alocação por Indexador (% CRIs)

Indexador	Volume (R\$ milhões)
CDI+	9,7
IGP-DI	6,9
IPCA	11,3
Total CRIs	27,9
Patrimônio Líquido	36,6

Fonte: BV Asset

Data base: 30/11/2022

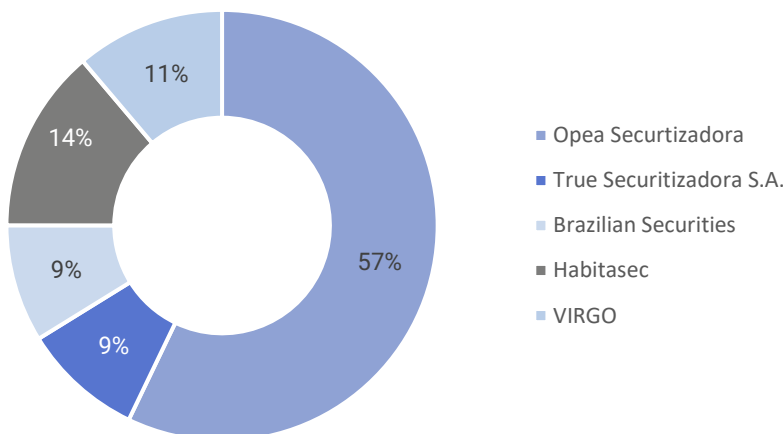


Alocação por Securitizadora (% CRIs)

Tipo de Operação	Volume (R\$ milhões)
OPEA Securitizadora	16,5
True Securitizadora S.A.	2,6
Brazilian Securities	2,5
Habitasec	4,0
VIRGO	3,2
Total CRIs	27,9
Patrimônio Líquido	36,6

Fonte: BV Asset

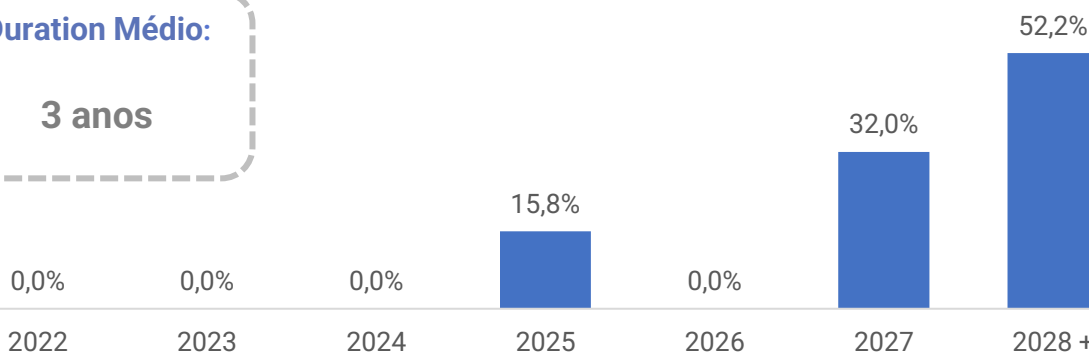
Data base: 30/11/2022



Vencimento (% CRIs)

Duration Médio:

3 anos



Fundo de Investimento Imobiliário BB Renda de Papéis II

Código bolsa: RDPD11

CNPJ: 23.120.027/0001-13

Carteira de CRIs e FIs

Ativo	Montante (R\$ MM)	% CRIs	Ativo Imobiliário	Emissor	Série	Emissão	Cód. Ativo	Data Emissão	Data Venc.	Indexador	Taxa Spread (a.a)	Juros	Amortização	Lastro
CRI	4,4	15,76%	Shopping Bahia (BTG)	Gaia Securitizadora	7ª e 8ª	4ª	10G0033154	jul-10	mai-25	IGP-DI	7,95%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	5,7	20,44%	GLP	Gaia Securitizadora	108ª	4ª	18F0879293	jun-18	jul-27	CDI +	1,00%	Mensal	Mensal	Logístico
CRI	4,0	14,28%	JCC - Shopping Iguatemi	Habitasec	163ª	1ª	19I0737680	set-19	set-34	CDI +	1,30%	Mensal	Mensal a partir de out-22	Shopping Center
CRI	2,6	9,39%	Direcional II	True Securitizadora S.A.	371ª	1ª	21D0737500	abr-21	abr-28	IPCA	4,8-%	Mensal	3 parcelas nos ultimos 3 anos	Residencial
CRI	5,4	19,43%	Aliansce Sonae	RB Sec	347ª	1ª	21G0065100	jul-21	jul-28	IPCA	4,62%	Mensal	Mensal	Shopping Center
CRI	3,2	11,58%	Durli	VIRGO	441ª	4ª	22C0004806	mar-22	fev-27	IPCA	7,76%	Mensal	Mensal	Corporativo
CRI	2,5	9,13%	Amparo	Brazilian Securities	378ª	1ª	17A0060699	jan-17	dez-37	IGP-DI	10,00%	Mensal	Mensal	Logístico

Fonte: BV Asset
Data base: 30/11/2022

GLP (CDI + 1,0%)



- CRI baseado em contrato de aluguel atípico com a Unilever e contrato tampão com GLP.
- Reajuste do contrato é feito via IPCA (alterado na última assembleia)
- Área bruta locada (ABL): 69.571 m².
- Multa de 0,75% sobre o saldo devedor caso haja rescisão do contrato.
- Início do contrato em 2017 e término em 2027.
- Localização: Rod. Anhanguera Km 71 (Marginal José Mazzali Avenue) – Louveira – SP

Aliansce Sonae (IPCA + 4,62%)



- CRI com prazo de 7 anos (emitido em 2021), lastreado em debêntures simples e com rating de emissão AAA pela Fitch Ratings.
- Não conta com garantias específicas, reais ou pessoais.
- Possui *covenant* Dívida Líquida / EBITDA $\leq 3,5$

Shopping da Bahia (IGP-DI + 7,95%)



- CRI com risco LGR SSA Empreendimentos, adquirida em 2013 pela Aliansce Sonae, para o desenvolvimento do Shopping da Bahia (antigo Shopping Center Iguatemi Bahia), localizado em Salvador.
- É o segundo maior do estado da Bahia em lojas e tamanho, com área total construída de 166.000 m² e ABL de 72.002,32 m²
- Conta com AF de Imóvel, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Fundo de Reserva e Subordinação de 15%.

JCC – Shopping Iguatemi (CDI +1,30%)



- Operação conta com AF e Hipoteca de 40,8% do Shopping Iguatemi Fortaleza, Penhor de 87,16% das quotas da TJ Participações Ltda, Cessão Fiduciária dos dividendos do shopping, sendo 165% para CRI Sênior e 130% para CRI Mezanino, Aval da Calila Investimentos (Holding), Subordinação de R\$40 MM e Fundo de Reserva de R\$5,1 MM.

Durli Couros (IPCA + 7,74%)

- CRI com contrato de aluguel intragrupo.
- Companhia atua no setor de couros desde 1960 e atualmente é a segunda maior produtora do país.
- Receita fortemente beneficiada pela alta do dólar e Brent, uma vez que exporta boa parte da produção e tem como concorrente couro sintético proveniente do petróleo.
- Cri conta com AF de duas fazendas em São José do Xingu – MT, com área total de 12 mil hectares e avaliadas em R\$ 176 mm (LTV 83%).
- Além disso, o Cri conta com Aval dos Sócios e covenant de 3,0x Dívida Líquida / EBITDA.

Direcional (IPCA + 4,84%)

- CRI com lastro em debêntures e com rating AAA pela S&P.
- Direcional é uma incorporadora de reconhecido competência no mercado imobiliário de média e baixa renda.
- Companhia lançou, aproximadamente, R\$ 3 bi de VGV nos últimos 12 meses e vendeu R\$ 2.5 bi, ficando entre as maiores do mercado.
- CRI não conta com garantia fidejussória ou reais.

Química Amparo (IGP-M + 10,0%)

- CRI é baseado em um contrato BTS atípico intragrupo no conglomerado conhecido como Ypê, ou seja, risco extremamente controlado, dado que é uma gigante do mercado em produtos para o varejo.
- Contrato de 20 anos corrigidos por IGP-M e com multa em caso de rescisão do mesmo.
- Além da segurança de uma Química Amparo com faturamento na ordem de R\$ 5 bi por ano o CRI conta com AF do imóvel.



Contato

Todos os documentos e comunicados do Fundo podem ser consultados nas seguintes páginas na rede mundial de computadores:

BV asset

www.bancobv.com.br

B3

www.b3.com.br

CVM

cvmweb.cvm.gov.br

informações importantes ao investidor

Este material tem como objetivo único fornecer informações e não constitui, nem deve ser interpretado, como oferta ou solicitação de compra, venda ou distribuição de valores mobiliários. Assim, as informações contidas neste material não são configuradas como Oferta Pública de Valores Mobiliários. Algumas das informações contidas neste material podem ser estimadas e/ou vinculadas às informações existentes no momento de realização da Oferta Pública do referido Fundo, sendo fundamental, portanto, a análise e acompanhamento, pelos Cotistas, dos Relatórios e Comunicados divulgados pelo Administrador do Fundo, nos termos exigidos pela legislação vigente. Os investidores devem obter orientação financeira, tributária e contábil independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar qualquer decisão de investimento. O conteúdo desta comunicação não pode ser reproduzido ou distribuído a terceiros sem prévio e expresso consentimento do administrador e gestor do fundo.

Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Estes documentos podem ser encontrados no site www.bancobv.com.br/web/site/pt/vam/destaque. Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor ou Suitability é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Para mais informações sobre os fundos apresentados acesse www.bancobv.com.br/web/site/pt/vam/destaque depois clique em Fundos de Investimento. Material de Divulgação.

Em caso de dúvidas, sugestões e reclamações, entre em contato com o seu Gerente de Relacionamento ou com o Serviço de Atendimento ao Cliente pelo telefone: 0800 728 0083 ou pelo e-mail sac@bv.com.br. Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661. Se desejar entrar em contato com a Ouvidoria, ligue para 0800 707 0083 (Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661).

