



Relatório Mensal **Galapagos Recebíveis Imobiliários - GCRI**

Julho 2025



Gestor:

Galapagos Capital

Administrador:

BTG Pactual

Início:

Dezembro / 2020

Número de Cotas Emitidas:

1.453.859

Anúncio dos Rendimentos:

9º dia útil do mês

Pagamento dos Rendimentos:

14º dia útil do mês

Taxa de Administração¹:

1,0% a.a. sobre o Patrimônio Líquido

Taxa de Performance:

20% a.a. sobre o que exceder o IPCA + Yield do IMAB 5

Patrimônio Líquido³:

R\$ 130.306.527,78

Patrimônio Líquido por cota³:

R\$ 89,63

R\$ 0,85

Rendimento por cota distribuído em agosto/25 referente ao resultado do mês de julho/25

15,76%

Dividend yield²

4.378

Número de cotistas³

R\$ 64,73

Preço de mercado das cotas do Fundo³

Para receber todas as informações relativas ao fundo, clique aqui ou leia o QR Code ao lado e inscreva-se no mailing.



1 - Taxa de Gestão de 0,8% a.a. e Taxa de Administração de 0,2% a.a. (Inclui a Taxa de Escrituração)

2 - *Dividend yield* anualizado considerando o rendimento distribuído no mês de competência deste relatório e o preço de fechamento do mês da data base deste relatório;

3 - Na data de fechamento do mês de referência deste relatório.

Comentários do Gestor

O GCRI11 foi iniciado em dezembro de 2020 por meio de uma oferta com esforços restritos (conforme a ICVM 476), possibilitando a redução dos custos iniciais e eficiência na alocação dos recursos. A oferta foi encerrada em abril/21, mês em que as cotas passaram a ser negociadas no mercado secundário, disponíveis para o público em geral, considerando que no mesmo mês foi divulgado o prospecto do Fundo, conforme previsto no regulamento.

Os rendimentos distribuídos pelo Fundo, referentes ao resultado do mês de julho, foram de **R\$ 0,85 por cota**, resultando em um **dividend yield anualizado de 15,76%** considerando o preço de mercado de R\$ 64,73 no fechamento do mês. Com o objetivo de manter a linearidade dos rendimentos do Fundo, houve redução marginal de R\$ 0,02 por cota no valor distribuído em comparação com os meses anteriores, em função da projeção negativa para o IPCA de agosto, do IGP-M negativo dos últimos 3 meses e da alocação de caixa na construção das unidades do projeto Casa Jardim Petrella Brooklin.

Em julho, o IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) registrou variação de 0,26%, acumulando alta de 5,23% nos últimos 12 meses e de 3,26% em 2025. De acordo com o Relatório Focus de 18 de agosto, a expectativa do mercado é de que o IPCA encerre o ano com variação de 4,95%, sendo projetada variação negativa de 0,12% para o mês de agosto.

Na reunião do Copom realizada em julho, o Banco Central decidiu manter a taxa básica de juros em 15,00% ao ano, em linha com as expectativas do mercado. No comunicado, o Copom continuou reforçando a postura de cautela em um cenário de maior incerteza, destacando a imposição de tarifas comerciais pelos Estados Unidos ao Brasil. Além disso, antecipou a possível manutenção do nível atual da taxa de juros para a próxima reunião, caso o cenário esperado se confirme.

Em relação ao CRI Haras onde não foi possível realizar a prorrogação do prazo de vencimento, em função de restrição regulatória, a despeito do excesso de garantias e qualidade de crédito da operação, encontra-se em estruturação uma nova operação com o objeto de liquidar o CRI presente na carteira do Fundo.

Durante o mês, além de movimentações pontuais em ativos já contidos na carteira do fundo, houve a aquisição do [CRI Alife Nino](#) (detalhamento do CRI na seção Portfólio), no valor de R\$ 4,3 milhões, a uma taxa de CDI + 5,00% ao ano. A carteira encerrou o mês alocada em 35 operações, com exposição média de 74% ao IPCA com spread médio de 10,09% ao ano, 21% ao CDI com spread médio de 4,88% ao ano e 6% ao IGPM com spread médio de 7,31% ao ano.

Recompra de Cotas

No dia 22 de agosto, foi publicada a [Consulta Formal](#) para deliberação dos Cotistas acerca da inclusão da possibilidade de recompra de cotas do Fundo em seu regulamento.

A recompra de cotas consiste na aquisição, pelo Fundo, de cotas de sua emissão no mercado secundário. Na proposta de inclusão no regulamento, um programa de recompra de cotas do GCRI11 deverá observar as seguintes condições:

- (i) O valor de recompra da cota deverá ser inferior ao valor patrimonial da cota no dia imediatamente anterior ao da recompra;
- (ii) As cotas objeto da recompra deverão ser canceladas; e
- (iii) O volume da recompra não poderá ultrapassar, em um período de 12 meses, 10% do total das cotas do Fundo.

Atualmente, as cotas do Fundo são negociadas no mercado secundário com aproximadamente 28% de desconto em relação ao seu valor patrimonial. Portanto, além do potencial incremento na liquidez, o programa de recompra de cotas poderá gerar os seguintes benefícios aos cotistas:

- **Geração de valor patrimonial:** considerando que a recompra será realizada com deságio, o subsequente cancelamento das cotas resulta em um incremento no valor patrimonial das cotas remanescentes;
- **Aumento do nível de rendimentos por cota:** embora a utilização do caixa para a recompra de cotas reduza o resultado total do Fundo — em razão da menor receita proveniente dos ativos de alta liquidez — a proporção de cotas canceladas é superior à redução de receitas, considerando o atual deságio no preço de negociação das cotas. Dessa forma, o resultado remanescente passa a ser distribuído entre um número proporcionalmente menor de cotas, gerando incremento no resultado por cota.

Os Cotistas poderão exercer seu direito de manifestação de voto por meio do link encaminhado pelo Administrador ao e-mail dos investidores cadastrado na B3 **até o dia 12 de setembro de 2025**.

Atualizações CRIs Wimo

Com o objetivo de manter os investidores atualizados sobre a situação dos CRIs da carteira, manteremos a atualização mensal da situação dos CRIs iniciada no relatório do mês de Junho/2023, onde foi detalhada toda a tese dos CRIs Wimo ([acesse aqui o relatório](#)).

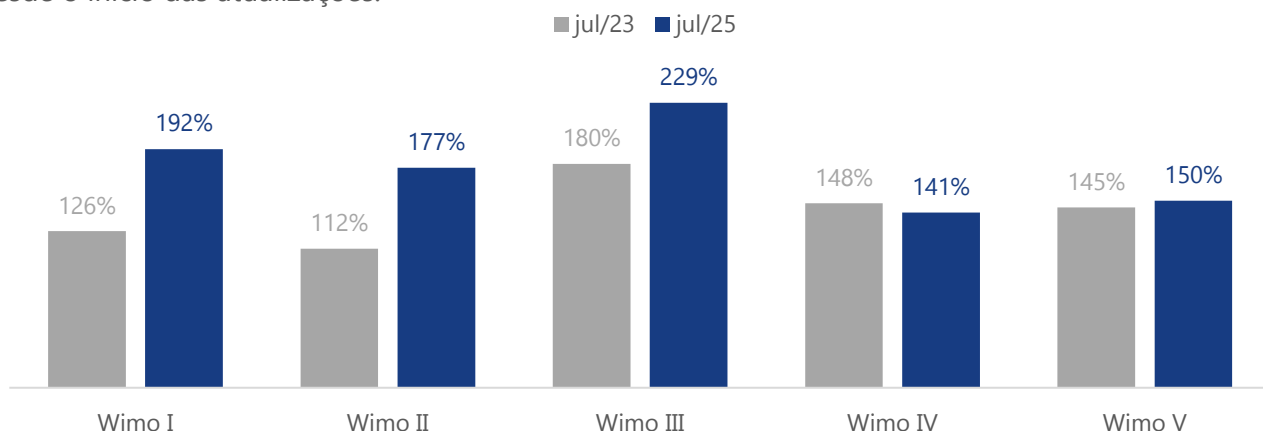
É comum, em uma carteira saudável de recebíveis, ocorrer antecipações do fluxo de pagamentos, visto que devedores tendem a antecipar pagamentos ao longo do tempo. Na tabela abaixo, é possível observar se o fluxo de pagamentos dos créditos imobiliários que lastreiam os CRIs tem sido suficiente para cobrir os pagamentos de juros, amortização programada e os recursos excedentes estão sendo utilizados para amortização extraordinária dos CRIs:

CRI	Pagamento de Juros Total do Período	% de Amortização Programada para o Período ¹	% Efetivamente Amortizado no Período ¹
Wimo I	Sim	13,1%	52,8%
Wimo II	Sim	10,6%	60,4%
Wimo III	Sim	8,8%	54,2%
Wimo IV	Sim	9,8%	38,6%
Wimo V	Sim	6,8%	25,1%

Adicionalmente, atualizamos os índices de cobertura apresentados nos relatórios anteriores:

CRI	Saldo devedor CRI sênior ²	Saldo devedor CRI Mezanino ²	Valor total dos créditos que compõe a carteira ³	Valor presente dos crédito adimplentes ⁴	Índice de Cobertura 1 Série Sênior ⁵	Índice de Cobertura 2 Série Sênior ⁶
Wimo I	8.143.021	N/A	14.114.933	15.639.824	173%	192%
Wimo II	8.717.076	4.911.917	25.401.890	15.447.393	291%	177%
Wimo III	8.503.404	3.924.883	22.362.691	19.501.662	263%	229%
Wimo IV	13.846.096	2.531.952	26.139.898	19.530.832	189%	141%
Wimo V	64.156.345	8.545.379	86.868.162	96.528.019	135%	150%

Abaixo, destacamos a comparação da evolução do Índice de Cobertura 2 de cada emissão do CRI, desde o início das atualizações:



1 - Valor total amortizado nos meses de julho/2023 até a data base deste relatório divididos pelo valor nominal unitário dos CRIs no dia 25/08/2023 antes do evento de amortização do mês.

2 - Saldo do dia 25/07/2025 após os eventos de juros e amortização, realizados com caixa já recebidos dos créditos (que não compõe o saldo devedor atual dos créditos).

3 - Saldo devedor da carteira em julho/2025.

4 - Valor presente das parcelas dos créditos que estão em dia ou com atraso de até 90 dias, pela taxa do CRI sênior.

5 - Saldo devedor total dos créditos que compõe a carteira dividido pelo saldo devedor dos CRI sênior.

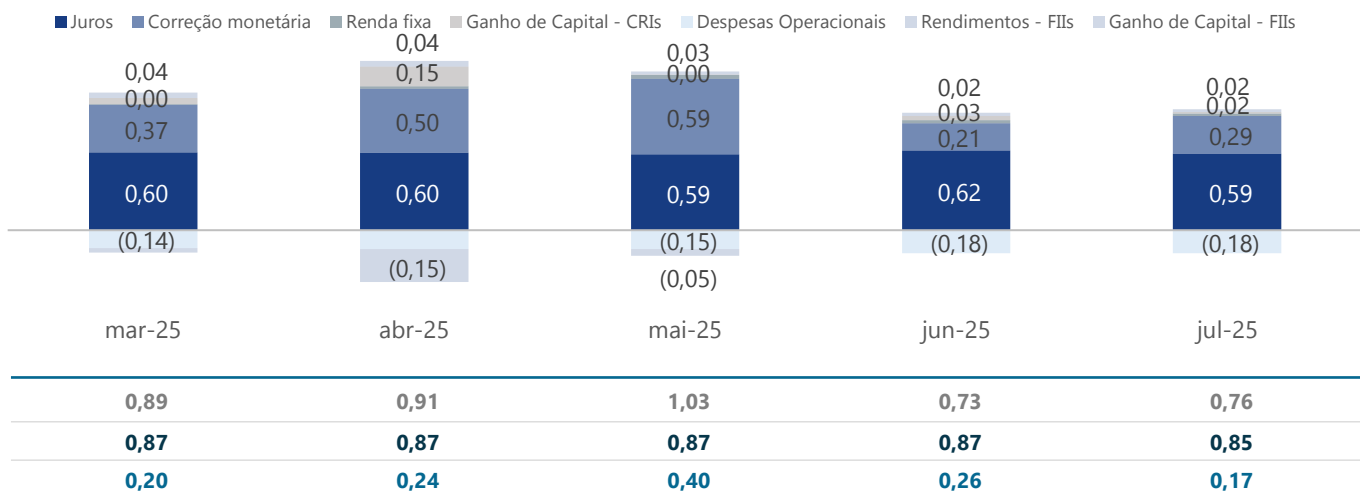
6 - Valor presente das parcelas dos créditos que estão em dia ou com atraso de até 90 dias, pela taxa do CRI sênior, dividido pelo saldo devedor dos CRI sênior.

Resultado Financeiro

DRE Caixa	mai-25	jun-25	jul-25	2025	LTM
Receitas de CRI	1.710.223	1.321.795	1.363.698	10.209.538	17.412.760
Juros	854.278	898.918	861.761	6.274.485	11.360.276
Correção Monetária	852.673	305.657	427.534	3.584.882	5.224.944
Renda Fixa	41.071	37.111	27.549	174.003	237.921
Ganho de Capital - CRIs	4.392	45.657	12.401	316.361	380.286
Rendimentos - FIIs	36.905	34.453	34.453	365.921	715.448
Ganho de Capital - FIIs	(79.097)	-	-	(506.114)	(506.114)
Despesas Operacionais	(210.830)	(259.169)	(261.009)	(1.473.037)	(2.236.802)
Taxa de Gestão	(87.617)	(87.795)	(87.567)	(605.573)	(1.038.727)
Taxa de Administração	(27.724)	(27.768)	(27.711)	(193.497)	(329.480)
Taxa de Performance	-	-	-	-	-
Taxas Regulatórias	(9.821)	(6.493)	(3.075)	(26.960)	(33.897)
Auditoria	-	-	(9.878)	(9.878)	(32.718)
Despesa Compromissada	(67.447)	(61.627)	(113.962)	(447.957)	(511.728)
Formador de Mercado	(14.251)	(14.251)	(15.009)	(100.515)	(171.769)
Outros	(3.970)	(61.235)	(3.807)	(88.658)	(118.484)
Resultado	1.499.393	1.062.626	1.102.689	8.736.501	15.175.957
Quantidade de Cotas	1.453.859	1.453.859	1.453.859	1.453.859	1.453.859
Resultado/Cota²	1,03	0,73	0,76	6,01	10,44

Rendimento ²	1.264.857	1.264.857	1.235.780	8.824.924	15.120.134
Quantidade de Cotas ²	1.453.859	1.453.859	1.453.859	1.453.859	1.453.859
Rendimento/Cota	0,87	0,87	0,85	6,07	10,40
Dividend Yield (% a.a.)³	10,4%	10,4%	10,2%	10,4%	10,4%
Resultado Acumulado	0,40	0,26	0,17	-	-

Composição do Resultado



Resultado | Distribuição | Lucro Acumulado

1 - Resultado atribuível às cotas que foram liquidadas antes do início do mês de referência. As cotas emitidas no mês de referência foram retiradas das tabelas e gráficos para efeito de uniformização da informação;
 2 - Valores ajustados pelas quantidades de cotas que receberam a distribuição de maneira integral;
 3 - Considerando a Cota de Emissão de R\$ 100,00;
 4 - Considerando as cotas que foram liquidadas antes do início do mês de referência.
 5 - Últimos 12 meses.

Performance

Retorno Total (Patrimonial)

Desde o seu início até a data base deste relatório, o retorno total do Fundo considerando a variação da cota patrimonial e os rendimentos distribuídos no período foi de 46,84% sobre o patrimônio inicial, descontados os custos de emissão (R\$ 99,83 por cota). No mesmo período, a performance do CDI foi de 58,59%, o IFIX avançou 24,44% e o IMA-B 5 46,52%.

Na data base deste relatório, não há provisão de taxa de performance no patrimônio líquido do Fundo.

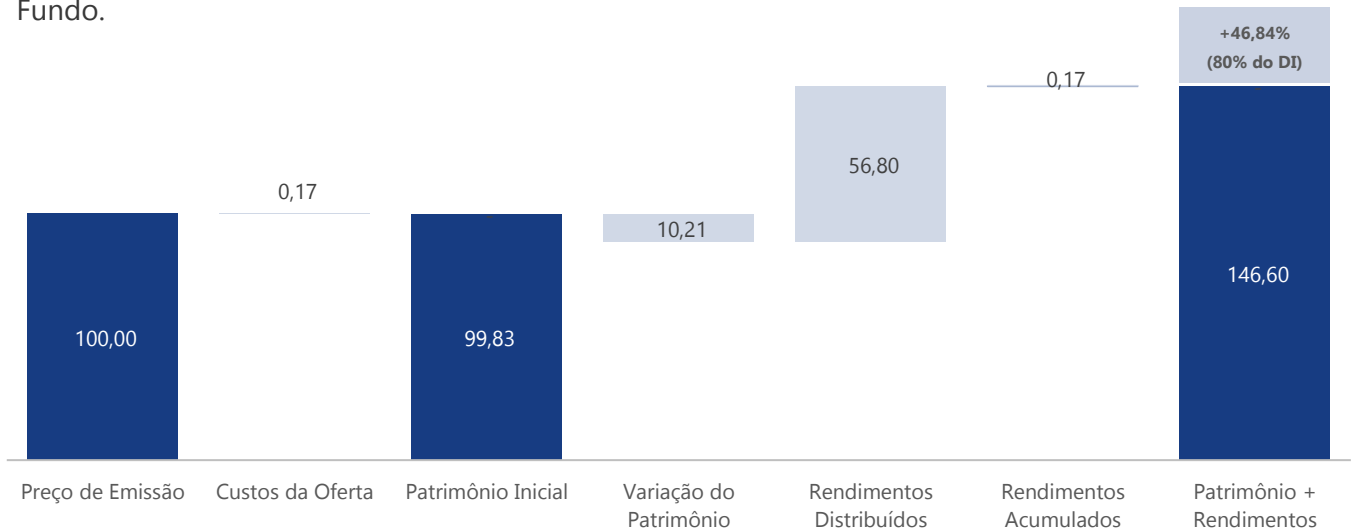
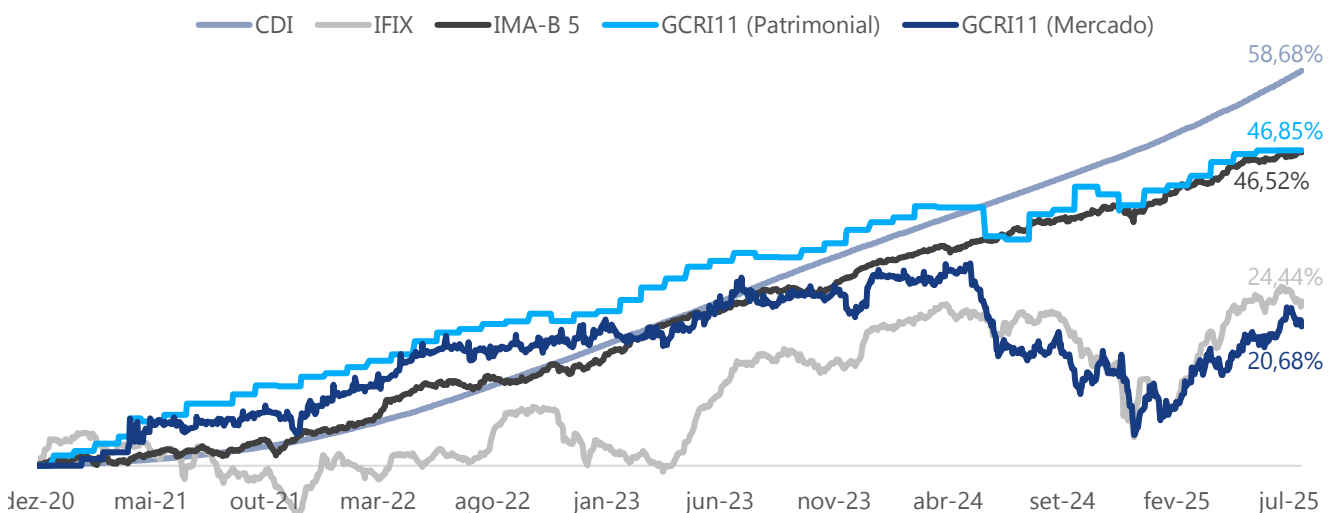


Gráfico - Retorno Total

No gráfico abaixo, observa-se a performance do fundo considerando a variação do preço da cota a mercado e patrimonial, os rendimentos distribuídos desde o início, bem como a comparação ao retorno do IFIX, da IMA-B 5 e do CDI no período.



Performance

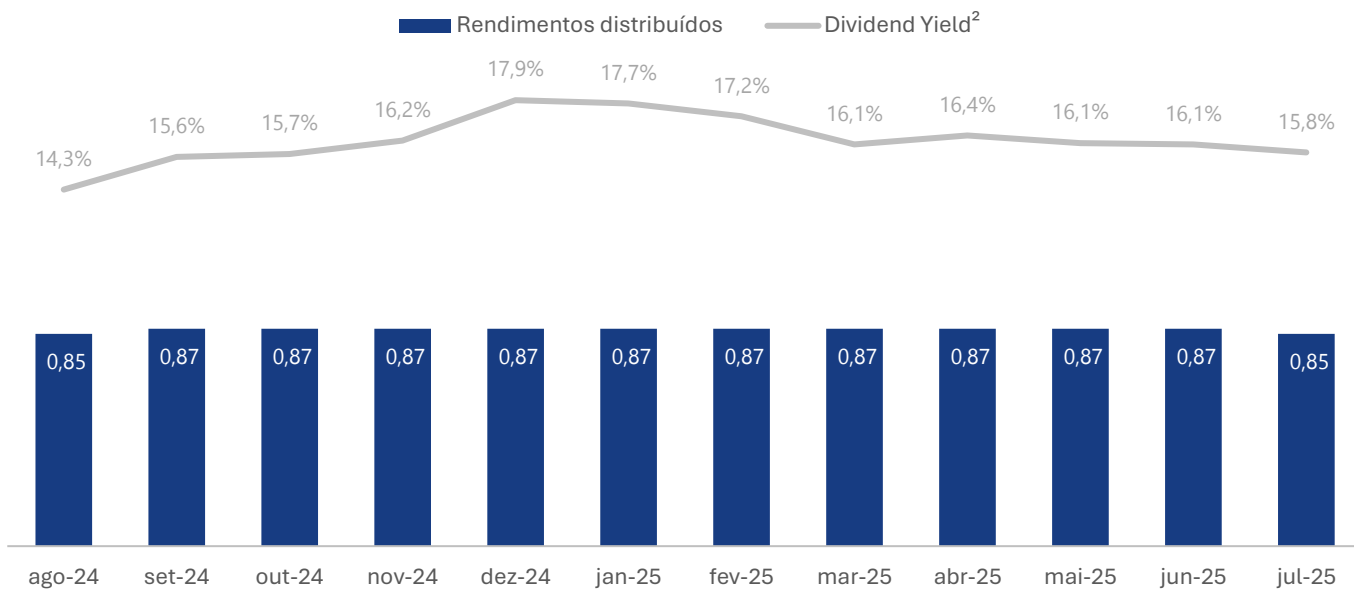
No dia 13/08, foi anunciado o pagamento de rendimentos que ocorrerá no dia 20/08 no valor de R\$ 0,85 por cota, o que representa um dividend yield anualizado de 15,76% considerando o preço de mercado do fechamento do mês (R\$ 64,73) e 10,20% considerando o preço das cotas na primeira oferta do Fundo de R\$ 100,00.

O resultado no período foi de R\$ 0,76/cota e o fundo possuía R\$ 0,26/cota de resultado acumulado dos meses anteriores, desta forma, após a distribuição o Fundo mantém R\$ 0,17/cota de reserva de resultado.

Na tabela abaixo, destacamos a comparação dos rendimentos distribuídos nos últimos 6 meses com o CDI Líquido e Bruto¹:

Competência	Rendimento distribuído	Dividend Yield (a.a.)	% CDI Líquido	% CDI Bruto (Gross Up)
jul-25	0,85	15,8%	96%	113%
jun-25	0,87	16,1%	115%	135%
mai-25	0,87	16,1%	111%	130%
abr-25	0,87	16,4%	122%	144%
mar-25	0,87	16,1%	132%	155%
fev-25	0,87	17,2%	138%	162%

Histórico de Distribuição de Rendimentos



1 - Foi considerado 15% de alíquota de imposto de renda para o cálculo do Gross up.

2 - Calculado com base no preço de fechamento da cota do fundo no mercado secundário no encerramento de cada mês (data base do relatório).

Carteira Consolidada

 Planilha de
Fundamento

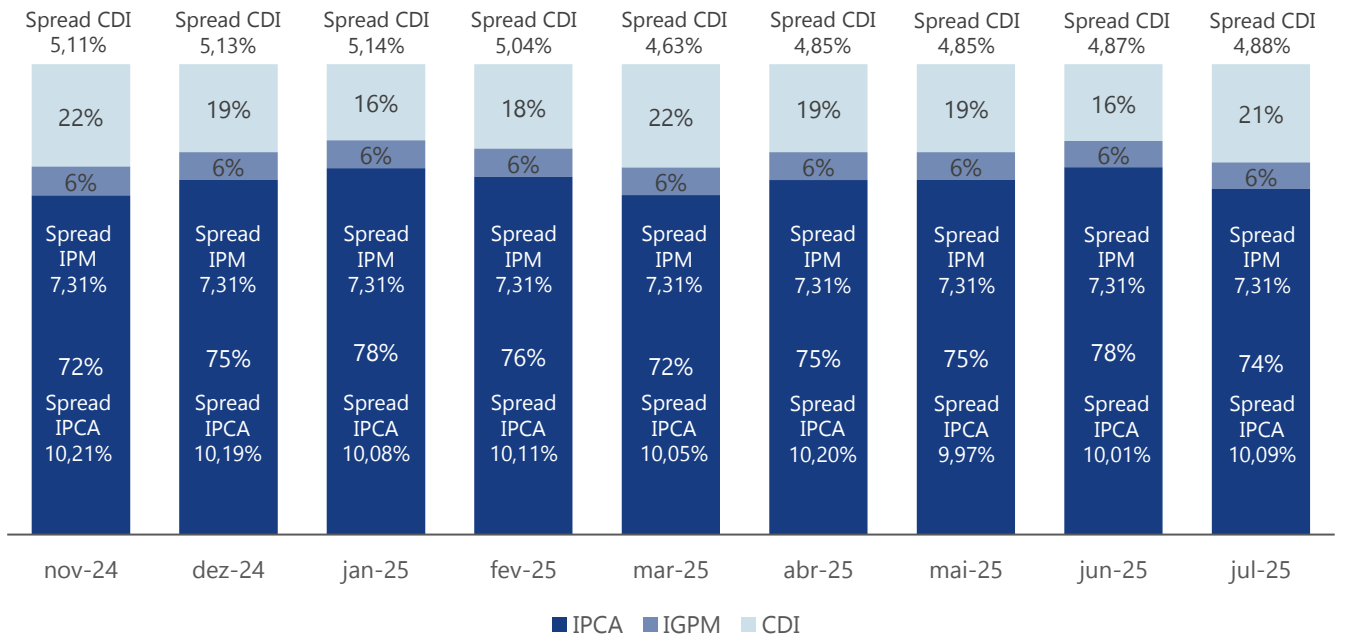
Código	Ativo	Indexador	Taxa	Taxa MtM	MtM (R\$)	% PL	Duration (anos)	Setor	Vencimento	LTV ¹
24G2730555	Wimo V III Sr	IPCA	9,00%	10,69%	9.123.203	7,0%	5,0	Home Equity	jan/27	35%
22C0978882	Haras	CDI	3,00%	3,00%	7.350.888	5,6%	n/a	Loteamento	n/a	50%
24L1964965	Wimo V IV Sr.	IPCA	9,75%	9,58%	7.306.940	5,6%	5,7	Home Equity	jul/44	35%
20L0871127	SEB	IGPM	7,31%	16,45%	6.609.723	5,1%	2,4	Educacional	jan/31	53%
24G1773090	Montreal II	IPCA	12,00%	12,31%	6.445.665	4,9%	0,4	Residencial	ago/27	63%
21E0466562	Seed II	IPCA	n/a	n/a	6.348.315	4,9%	n/a	Residencial	n/a	n/a
20K0866670	Sinal	IPCA	7,00%	9,59%	6.296.705	4,8%	3,3	Corporativo	dez/32	61%
19K1124486	CH II	CDI	7,00%	11,07%	4.552.873	3,5%	1,6	Residencial	dez/26	54%
21H0001651	Wimo II Mez	IPCA	12,00%	15,11%	4.473.592	3,4%	3,7	Home Equity	jul/36	34%
25A3992922	Nino	CDI	5,00%	5,72%	4.318.919	3,3%	1,9	Corporativo	fev/30	n/a
24G1249772	Dome	IPCA	9,50%	10,14%	4.194.997	3,2%	2,3	Corporativo	jun/31	24%
21J0856063	Wimo III Mez	IPCA	12,00%	14,86%	3.557.853	2,7%	3,9	Home Equity	set/36	36%
25C2809326	Pontte Sr.	IPCA	9,50%	9,69%	3.125.374	2,4%	6,7	Home Equity	dez/44	35%
23D1557666	Porte V	IPCA	10,00%	10,82%	3.100.279	2,4%	2,4	Residencial	abr/28	30%
21H0891311	Lote 5 II/2	IPCA	12,00%	12,56%	3.068.380	2,4%	2,7	Loteamento	ago/31	77%
20F0692684	CH III	CDI	7,00%	7,00%	2.936.668	2,3%	1,4	Residencial	jun/27	21%
20F0165468	Censi Fisa	IPCA	12,00%	11,79%	2.904.487	2,2%	0,1	Residencial	set/25	50%
24L1965061	Wimo V IV Mez.	IPCA	12,00%	12,36%	2.604.693	2,0%	5,9	Home Equity	jul/44	35%
25B2176484	Bodytech II	CDI	4,50%	4,50%	2.414.615	1,9%	2,0	Corporativo	mar/30	81%
22B0914280	Wimo IV Mez	IPCA	12,00%	14,82%	2.313.899	1,8%	4,0	Home Equity	jan/27	35%
21H0001650	Wimo II	IPCA	7,00%	11,09%	2.259.628	1,7%	4,2	Home Equity	jun/36	34%
23F1568486	Dom Medical	IPCA	9,50%	12,61%	2.141.554	1,6%	0,9	Corporativo	jun/26	46%
22C0978890	Haras II	CDI	3,00%	3,00%	2.104.777	1,6%	n/a	Loteamento	n/a	50%
24L2959379	Fametro II	IPCA	9,50%	10,06%	2.084.040	1,6%	3,8	Corporativo	nov/31	63%
25C2809324	Pontte Mez.	IPCA	12,00%	12,59%	2.068.863	1,6%	6,0	Home Equity	jan/41	35%
22I0098043	Wimo V I Mez.	IPCA	12,00%	14,85%	2.002.096	1,5%	3,9	Home Equity	set/37	35%
22I2046002	Wimo V II Sr.	IPCA	9,00%	12,09%	1.937.822	1,5%	4,5	Home Equity	out/37	35%
21D0453486	Cogna	IPCA	6,00%	11,94%	1.873.637	1,4%	0,9	Educacional	jul/27	44%
21E0517062	New Village	IPCA	10,20%	13,83%	1.825.032	1,4%	5,4	Residencial	mai/37	66%
23J0108650	Fametro	IPCA	9,50%	10,60%	1.716.831	1,3%	4,1	Corporativo	out/34	63%
22I2046003	Wimo V II Mez.	IPCA	12,00%	14,78%	1.704.280	1,3%	4,1	Home Equity	out/37	35%
24G2730557	Wimo V III Mez.	IPCA	12,00%	13,75%	1.681.327	1,3%	4,5	Home Equity	jan/27	35%
20G0754279	Modena	CDI	7,00%	7,02%	1.100.382	0,8%	0,4	Residencial	jan/26	61%
19D1329253	San Remo	IPCA	9,00%	17,27%	408.971	0,3%	0,2	Residencial	dez/25	32%
21H0891390	Lote 5 II	IPCA	12,00%	12,56%	295.598	0,2%	2,7	Loteamento	ago/31	77%
22B0945202	Multitrans	IPCA	9,50%	10,11%	216.694	0,2%	2,9	Logístico	set/30	34%
CRI's					118.252.905	85,22%²				
FII's					5.184.452	3,74%²				
Imóveis					12.989.931	9,36%²				
Caixa					2.340.037	1,68%²				

1 - Na data da emissão do ativo.

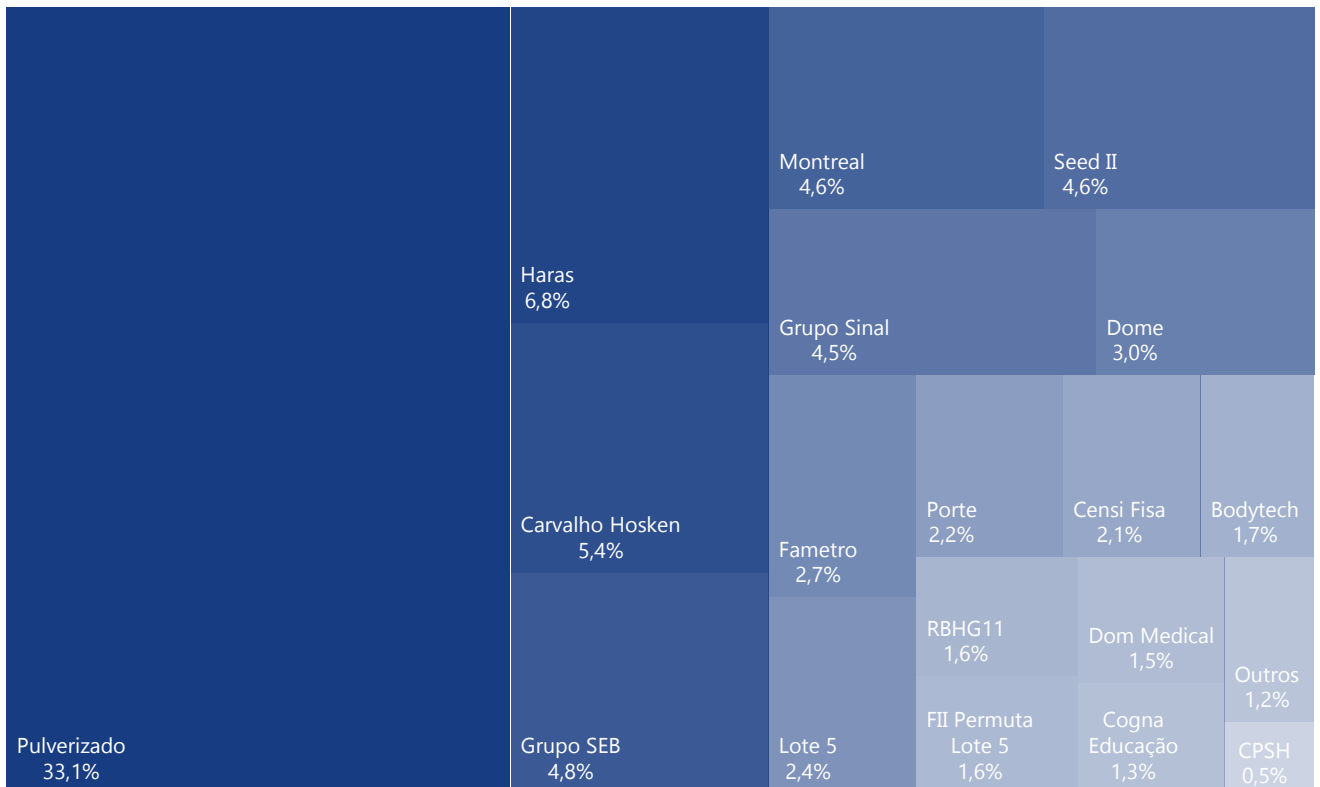
2 - Percentual do Total de Ativos do Fundo na data base deste relatório.

Carteira de CRIs do Fundo

Alocação X Spread Médio Histórico



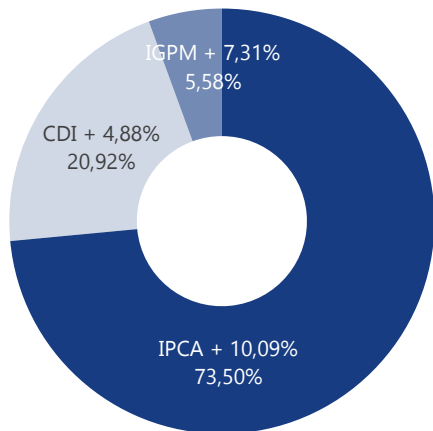
Exposição por Devedor¹



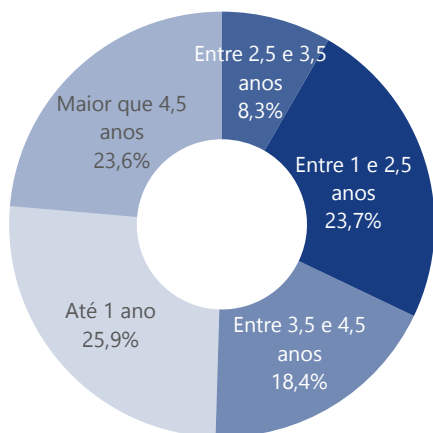
¹ - Calculada em relação ao total de ativos do fundo.

Carteira de CRIs do Fundo

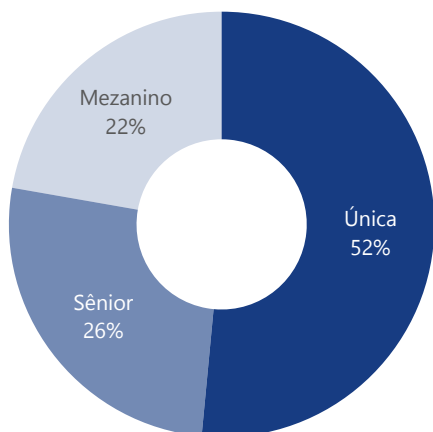
Exposição por Indexador e Spread¹



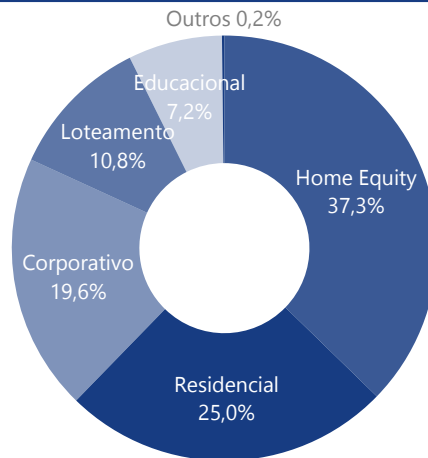
Exposição por Prazo Médio¹



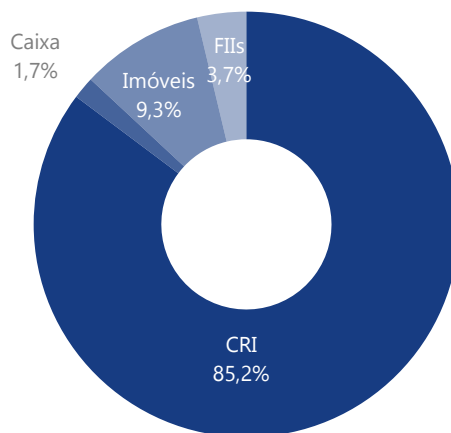
Exposição por Subordinação¹



Exposição por Setor¹



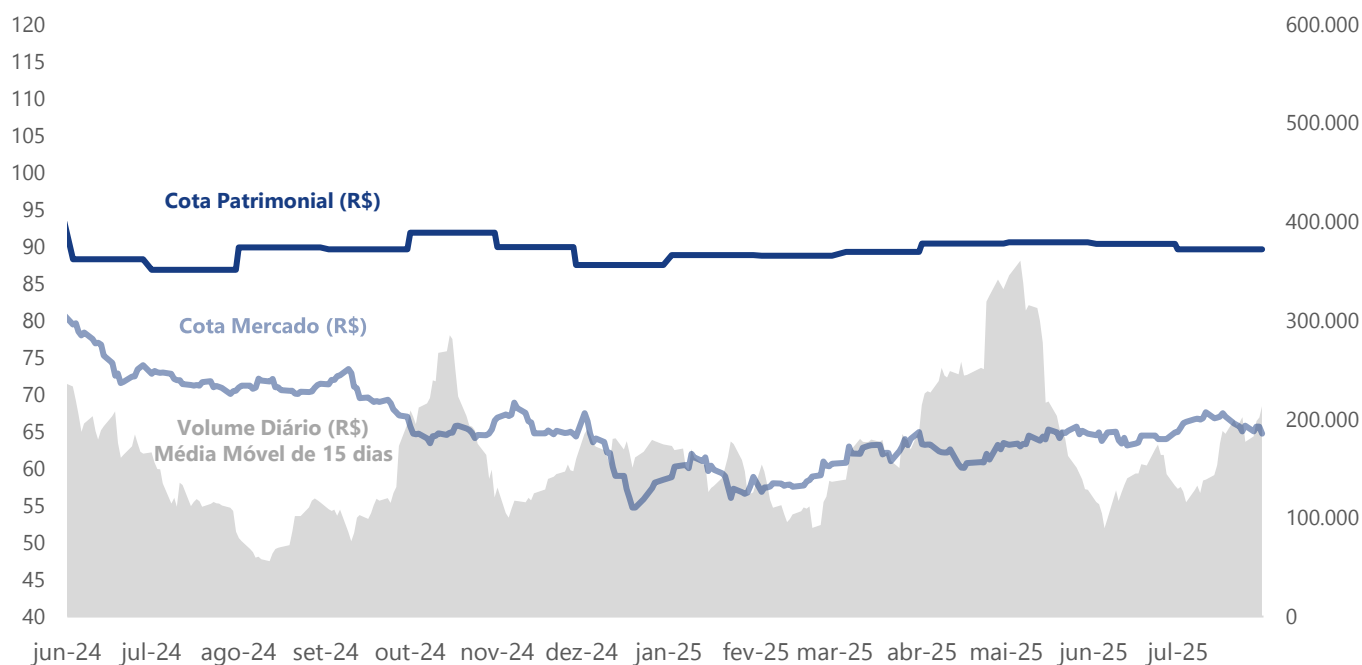
Composição por Tipo de Ativo²



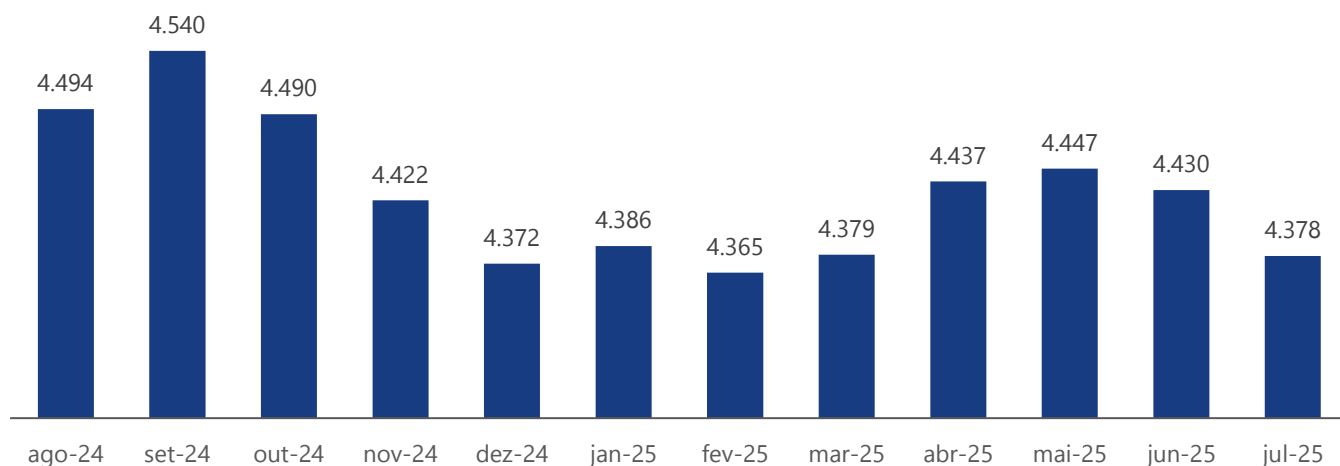
Negociações e Liquidez na B3

Negociações	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25	jul-25
Volume Negociado (R\$)	3.674.051	6.189.531	3.115.864	2.912.999	4.445.432
Volume Médio Diário (R\$)	193.371	309.477	148.374	145.650	193.280
Presença em Pregões	100%	100%	100%	100%	100%
Giro (% Cotas)	4,0%	6,5%	3,4%	3,1%	4,5%

Cotações Históricas e Volume GCRI11



Evolução do Número de Cotistas



Política de Investimento

Originação

Contato direto com potenciais cedentes / devedores de operações de CRIs, como incorporadoras e proprietários de ativos imobiliários. Relacionamento com instituições que também originam / distribuem CRIs.

Acompanhamento do mercado secundário de CRIs e novas emissões.

Análise e Estruturação

Análise fundamentalista de crédito dos devedores e demais coobrigados.

Análise da estrutura de garantias imobiliárias e demais garantias da operação.

Discussão da estrutura ideal para a operação, envolvendo assessores externos, como advogados.

Monitoramento

Cláusulas estabelecidas nas operações, como liberação de recursos conforme o atingimento de metas (ex. % de construção ou venda de projeto imobiliário).

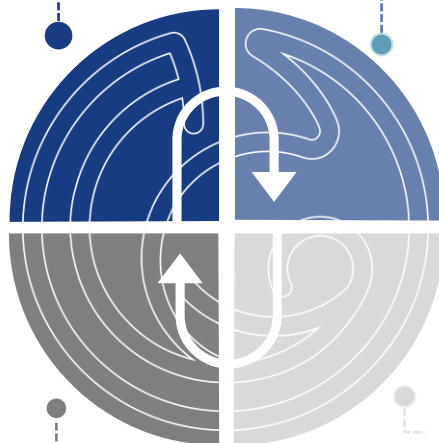
Comitê mensal de monitoramento de risco de crédito das operações da carteira.

Oportunidades no mercado secundário para alienação com ganho de capital ou aumento das posições.

Aprovação e Formalização

Apresentação da estrutura e análise do risco de crédito no comitê imobiliário e comitê de crédito, com necessidade de aprovação por unanimidade.

Formalização da documentação da operação, incluindo à aprovação da *due diligence* jurídica para a liquidação financeira.



AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-

Foco de Atuação do Fundo

- Operações consideradas *Investment Grade*¹ de acordo com metodologia de análise proprietária do Gestor;
- Operações com volumes entre R\$ 20 e 50 milhões que, geralmente, não estão no radar dos grandes Bancos e Fundos, aumentando o nível de *spread* potencial da operação;
- Estruturas de mitigação de riscos envolvendo, além do risco do(s) devedor(res) principal(is) do CRI, coobrigação dos sócios e demais empresas do grupo, garantia real imobiliária direta ou indireta², estruturas de subordinação, dentre outras.

Fonte: Galapagos Capital

1 - Não há obrigação de emissão de rating por agências independentes;

2 - Por meio de AF de ações ou cotas de SPÉs ou Fundos.

Política de Investimento

Perfil de Operações Alvo¹

	Corporativo	Pulverizado		
Risco Principal	Companhia Devedora	Empreendimentos Imobiliários	Loteamentos	Home Equity
Coobrigação	Sócios e demais empresas do grupo econômico	Direta do cedente / Subordinação		
Garantia	Imóvel(is) objeto do contrato lastro ou outras garantias	Imóveis objetos dos contratos lastro, além de outras garantias possíveis		
LTV Médio Máximo	75%	75%	70%	60%
Localização	Foco nas regiões Sudeste, Sul e Capitais	-		
Due Diligence	Sobre devedor e garantias	Cedente e todos os contratos envolvidos na operação		
Exposição Máxima² (% do PL)	10% por CRI, 20% por Devedor	10% por CRI (Exposições máximas por devedor definidas individualmente em cada CRI)		

Fonte: Galapagos Capital

1 - Estruturas alternativas poderão ser aprovadas pelo comitê, de acordo com mitigadores adicionais de risco;

2 - Após período de alocação, conforme legislação aplicável.

Resultado Mensal da Carteira

Concentração por Indexador ¹			Concentração por Indexador ¹			Concentração por Indexador ¹		
Mês	IPCA	% da Carteira	Mês	IGPM	% da Carteira	Mês	CDI	% da Carteira
mar/25	0,56%	0,00%	mar/25	-0,34%	0,00%	mar/25	0,91%	0,00%
abr/25	0,43%	1,54%	abr/25	0,24%	0,00%	abr/25	1,00%	0,00%
mai/25	0,26%	62,93%	mai/25	-0,49%	5,58%	mai/25	1,14%	0,00%
jun/25	0,24%	9,04%	jun/25	-1,67%	0,00%	jun/25	1,10%	0,00%
jul/25	0,26%	0,00%	jul/25	-0,77%	0,00%	jul/25	1,28%	20,92%

Na tabela abaixo evidenciamos a defasagem do indexador de cada um dos ativos da carteira. Na última coluna, apresentamos o saldo por cota do resultado de correção monetária acumulada. Importante ressaltar que esta correção acumulada já foi reconhecida contabilmente, e deverá ser distribuída futuramente conforme curva de amortização de cada CRI, de acordo com a metodologia de apuração de resultado, descrita no Anexo I ao final do relatório.

O saldo da correção monetária não distribuída na data base deste relatório é de R\$ 0,17/cota.

Defasagem dos Indexadores da Carteira e Correção Monetária

Código	Ativo	Indexador	Defasagem	Índice do mês	Correção Acumulada (R\$/cota ²)
20K0866670	Sinal	IPCA	M-1	0,24%	-
22B0945202	Multitrans	IPCA	M-1	0,24%	-
24G1249772	Dome	IPCA	M-1	0,24%	-
21H0891311	Lote 5 II/2	IPCA	M-2	0,26%	-
21H0891390	Lote 5 II	IPCA	M-2	0,26%	-
24G1773090	Montreal II	IPCA	M-2	0,26%	0,12
21H0001651	Wimo II Mez	IPCA	M-2	0,26%	0,01
22I2046002	Wimo V II Sr.	IPCA	M-2	0,26%	-
23F1568486	Dom Medical	IPCA	M-2	0,26%	0,03
22B0914280	Wimo IV Mez	IPCA	M-2	0,26%	0,06
21J0856063	Wimo III Mez	IPCA	M-2	0,26%	-
20F0165468	Censi Fisa	IPCA	M-2	0,26%	0,02
23D1557666	Porte V	IPCA	M-2	0,26%	-
24L1964965	Wimo V IV Sr.	IPCA	M-2	0,26%	-
24G2730555	Wimo V III Sr.	IPCA	M-2	0,26%	-
23J0108650	Fametro	IPCA	M-2	0,26%	-
24L2959379	Fametro III	IPCA	M-2	0,26%	-
21E0466562	Seed II	IPCA	M-2	0,26%	-
22I2046003	Wimo V II Mez.	IPCA	M-2	0,26%	-
22I0098043	Wimo V I Mez.	IPCA	M-2	0,26%	-
24G2730557	Wimo V III Mez.	IPCA	M-2	0,26%	-
24L1965061	Wimo V IV Mez.	IPCA	M-2	0,26%	-
25C2809324	Pontte Mez.	IPCA	M-2	0,26%	-
25C2809326	Pontte Sr.	IPCA	M-2	0,26%	-
19D1329253	San Remo	IPCA	M-2	0,26%	-
21H0001650	Wimo II	IPCA	M-2	0,26%	-
21D0453486	Cogna	IPCA	M-2	0,26%	-
21E0517062	New Village	IPCA	M-3	0,43%	-
20L0871127	SEB	IGPM	M-2	-0,49%	(0,06)
19K1124486	CH II	CDI	n/a	1,28%	-
22C0978882	Haras	CDI	n/a	1,28%	-
22C0978890	Haras II	CDI	n/a	1,28%	-
25B2176484	Bodytech II	CDI	n/a	1,28%	-
20G0754279	Modena	CDI	n/a	1,28%	-
20F0692684	CH III	CDI	n/a	1,28%	-
25A3992922	Nino	CDI	n/a	1,28%	-

Portfólio – Novo Investimento

CRI Alife Nino			
Devedor	Grupo Alife Nino	Tipo	Corporativo
% PL	3,3%	Prazo Médio	1,9 anos
Vencimento	Fev/30	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	CDI +5,00%	Código IF	25A3992922

Resumo

A operação consiste em uma antecipação de recebíveis do Grupo Alife Nino. O grupo foi formado no final de 2021 a partir da união do Alife Group, fundado em 2010, com a Família Nino, criada em 2015. Com a aquisição do Grupo Irajá em abril de 2024, consolidou-se como uma das maiores holdings de alimentação fora do lar no Brasil, reunindo 16 marcas em seu portfólio com mais de 70 operações em 16 cidades do país.

Garantias

Alienação fiduciária de ações;
 Cessão fiduciárias de recebíveis;
 Aval dos sócios.

Covenats

Dívida Líquida Ajustada \leq R\$ 140 milhões em 2025;
 Dívida Líquida / EBITDA Ajustado \leq 2,0x em 2025; \leq 1,5x a partir de 2026;
 EBITDA Ajustado / Despesas \geq 2,0x;
 CapEx \leq 50% x (EBITDA Ajustado + Capitação Líquida de Equity).

Presença Grupo Alife Nino



16 Marcas

70 Operações

16 Cidades

2.250 Colaboradores

350.000 Clientes por mês

Marca	NINO	DA MARINO	NINETTO	irajá	TATU BOLA	Bra's Praça	RAINHA
Início no Grupo	2015	2018	2022	2024	2011	2017	2024
Unidades	5	3	9	4	18	9	8
Público-alvo	A	A	A e B	A e B	A e B	A e B	A
Ticket médio	R\$ 210	R\$ 150	R\$ 125	R\$ 180	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 170
Quantidade de Cidades	5	3	8	2	12	5	4

Portfólio - Imóveis

Empreendimento Casa Jardim Pretella	
Condomínio	Casa Jardim Petrella Brooklin
Localização	Rua Pascoal Paes, 270 (esquina com a R. Roque Petrella) - Vila Cordeiro - SP
Área Total do Projeto	4.754m ² (terreno) / 10.080 m ² (área privativa total)
Tipologia	Casas entre 533m ² e 629m ² de área privativa
Unidades (Total do Projeto) / Unidades GRI	18 casas (4 suítes 4 vagas no subsolo Piscina privativa no <i>rooftop</i>) GCRI possui 8 das 18 unidades
Conclusão Prevista	Maio/2027

Resumo:

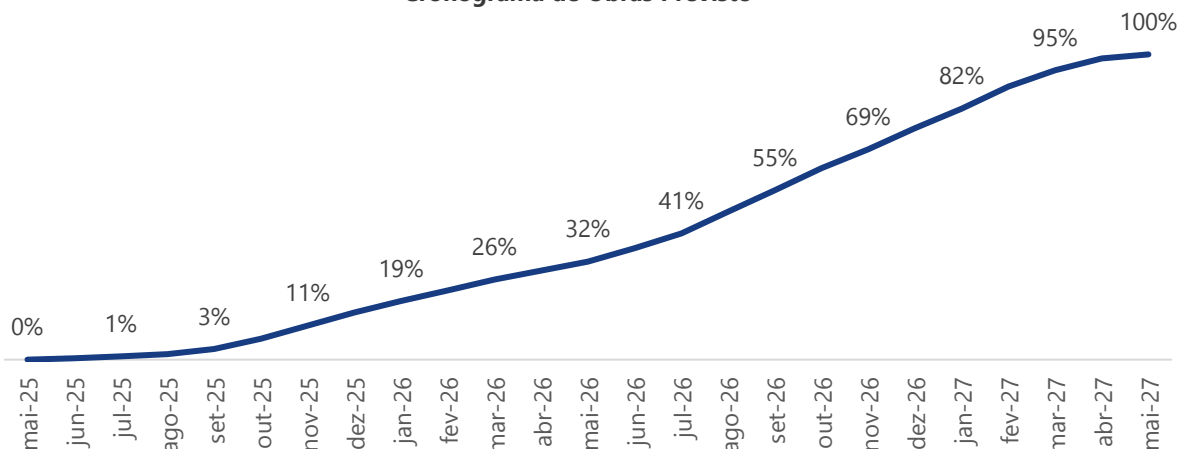
Inicialmente, a operação consistia em um CRI estruturado para financiar a aquisição de terrenos destinados ao desenvolvimento do empreendimento de alto padrão Casa Jardim Petrella Brooklin, localizado no Brooklin, bairro nobre de São Paulo, cujo histórico completo se encontra na página do [CRI Seed II](#).

Após o Fundo receber a dação das 8 casas do que estavam no estoque em pagamento parcial da dívida, foi realizada a destituição da incorporadora pelo condomínio de adquirentes, ficando o condomínio diretamente responsável pela conclusão do empreendimento.

Em fevereiro de 2025, foi deliberado em assembleia dos adquirentes de unidades do condomínio a contratação de uma nova construtora para dar sequência as obras do empreendimento. Em março de 2025, o contrato de construção com a nova construtora foi assinado, possibilitando a retomada imediata das obras, cuja expectativa de conclusão é no mês de maio de 2027.

Os custos das obras serão aportados pelos adquirentes, via condomínio, de forma que a exposição do Fundo ao projeto deverá aumentar durante o prazo das obras. Por outro lado, com o início da obra, será possível iniciar os esforços de vendas das unidades do Fundo e a expectativa é que a comercialização de unidades compense esse aumento de exposição, reduzindo a exposição ao longo do tempo.

Cronograma de Obras Previsto



Portfólio

CRI Ponte			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Home Equity
% PL	2,4% (Sr.) 1,6% (Mez.)	Prazo Médio	6,7 anos (Sr.) 6,0 anos (Mez.)
Vencimento	Dez/44 (Sr.) Jan/41 (Mez.)	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 9,5% (Sr.) IPCA + 12,00% (Mez.)	Código IF	25C2809326 / 25C2809324

Resumo

A operação consiste em uma antecipação de recebíveis referentes a uma carteira de 122 contratos de empréstimo "Home Equity", garantidos por imóveis dos credores, seguindo os critérios de elegibilidade destacadas abaixo. Toda a estrutura das políticas de crédito e cobrança é feita em parceria com a Galapagos, de maneira que toda a operação terá acompanhamento da Gestora. A operação possui 20% de subordinação entre série mezanino e subordinada.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis dados em Garantia

Fundo de Reserva + Despesas

Seguro MIP (cobre o crédito em caso de morte ou invalidez do devedor individual)

Seguro DFI (cobre a propriedade em AF do devedor individual em caso de problemas estruturais, como alagamento, desabamento etc.)

Sobre a Ponte

A companhia é uma fintech especialista em crédito imobiliário que foi fundada em 2018, sendo que atualmente se posiciona como um dos principais players de home equity do mercado. Com mais de 400 parceiros ativos, a Ponte já originou mais de R\$ 350 milhões de créditos imobiliários com inadimplência histórica abaixo de 2%

Critérios de Elegibilidade

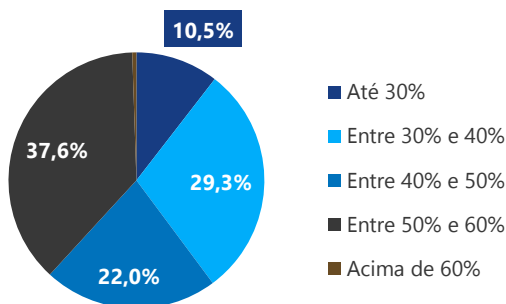
Critérios	
LTV Máximo	65%
Máximo de Parcelas em Aberto	1
Parcelas com atraso acima de 60 dias	2
Parcelas com atraso até 90 dias	1
Parcelas com atraso acima de 90 dias	0

Portfólio

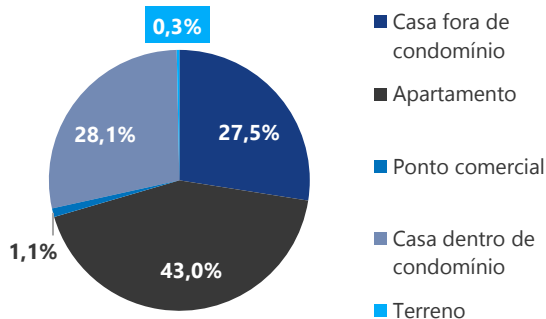
CRI Ponte			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Home Equity
% PL	2,4% (Sr.) 1,6% (Mez.)	Prazo Médio	6,7 anos (Sr.) 6,0 anos (Mez.)
Vencimento	Dez/44 (Sr.) Jan/41 (Mez.)	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 9,5% (Sr.) IPCA + 12,00% (Mez.)	Código IF	25C2809326 / 25C2809324

Detalhamento da carteira de recebíveis (lastro)

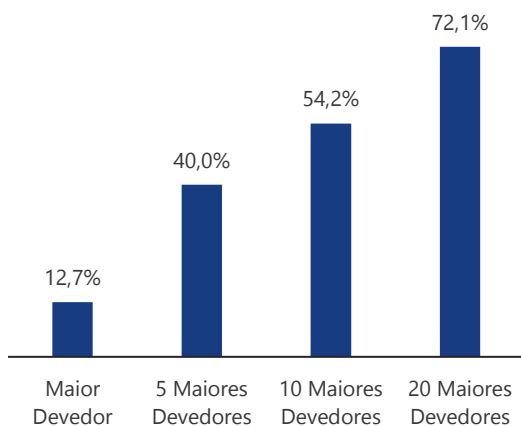
Concentração por Faixa de LtV



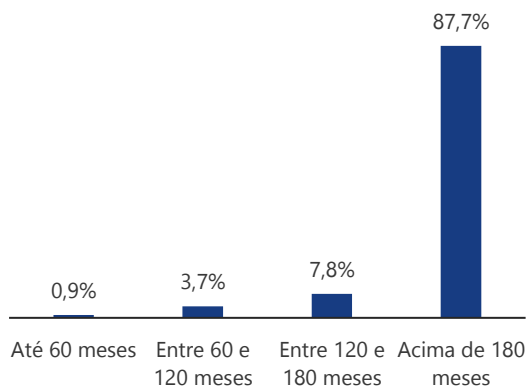
Tipologia dos Imóveis



Concentração da Carteira¹



Concentração por Prazo Remanescente



Portfólio

CRI Wimo V			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Home Equity
% PL	1,6% (Mez. I) 1,7% (Sr. II) 1,4% (Mez. II) 8,5% (Sr. III) 1,3% (Mez. III) 5,8% (Sr. IV) 2,1% (Mez. IV)	Prazo Médio	3,9 anos (Mez. I) 4,9 anos (Sr. II) 4,2 anos (Mez. II) 5,0 anos (Sr. III) 4,6 anos (Mez. III) 5,8 anos (Sr. IV) 6,0 anos (Mez. IV)
Vencimento	Mai/37 (Mez. I) Out/37 (Sr. II) Out/37 (Mez. II) Jan/27 (Sr. III) Jan/27 (Mez. III) Jul/44 (Sr. IV) Jul/44 (Mez. IV)	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00% (Mez. I) IPCA + 12,00% (Mez. II) IPCA + 9,00% (Sr. II) IPCA + 9,00% (Sr. III) IPCA + 12,00% (Mez. III) IPCA + 9,75% (Sr. IV) IPCA + 12,00% (Mez. IV)	Código IF	22I0098043 22I2046002 22I2046003 24G2730555 24G2730557 24L1964965 24L1965061

Resumo

A operação consiste em uma antecipação de recebíveis referentes a uma carteira de mais de 380 contratos de empréstimo "Home Equity" garantidos por imóveis dos credores, seguindo os critérios de elegibilidade destacadas abaixo. Toda a estrutura das políticas de crédito e cobrança é feita em parceria com a Galapagos, de maneira que toda a operação terá acompanhamento da Gestora. A operação possui 20% de subordinação entre série mezanino e subordinada.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis dados em Garantia

Fundo de Reserva + Despesas

Seguro MIP (cobre o crédito em caso de morte ou invalidez do devedor individual)

Seguro DFI (cobre a propriedade em AF do devedor individual em caso de problemas estruturais, como alagamento, desabamento etc.)

Sobre a Wimo

É uma das principais plataformas de originação de Home Equity no Brasil, contando com a capacidade de originação e servicing da Wiz e com a capacidade financeira, de estruturação e distribuição da Galapagos. Lançada em novembro de 2019, a Wimo foi concebida com uma capacidade operacional robusta, com o apoio de mais de 2.000 funcionários da Wiz e cobertura nacional (> 5.000 pontos de venda).

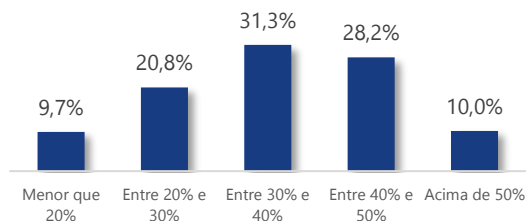
Portfólio

CRI Wimo V

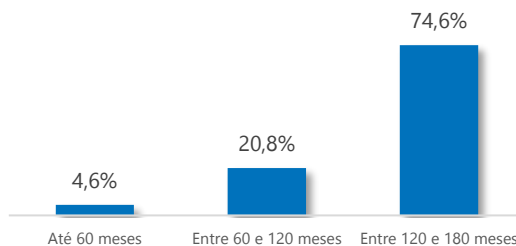
Crítérios de Elegibilidade

Crítérios	Wimo V
LTV Máximo	65%
Máximo de Parcelas em Aberto	1
Parcelas com atraso acima de 60 dias	2
Parcelas com atraso até 90 dias	1
Parcelas com atraso acima de 90 dias	0

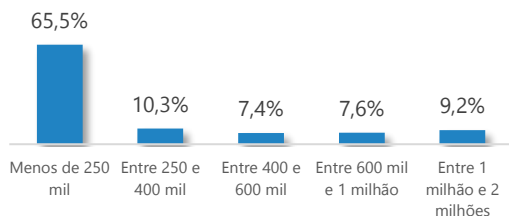
Concentração de Faixa de LTV



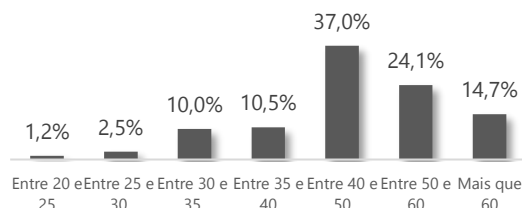
Concentração por prazo remanescente



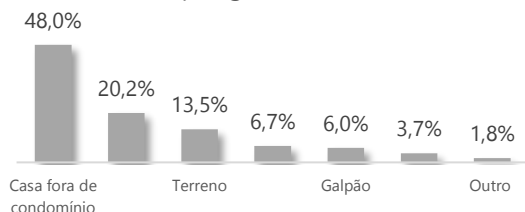
Concentração por Saldo Devedor



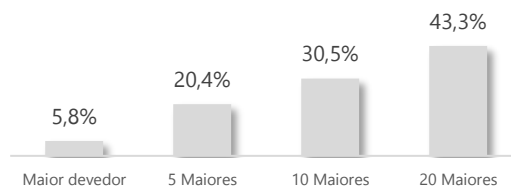
Concentração por Idade dos Devedores



Tipologia dos Imóveis



Maiores Devedores (% carteira)



Portfólio

CRI Fametro			
Devedor	Instituto Metropolitano de Ensino Ltda.	Tipo	Corporativo
% PL	1,3% 1,6%	Prazo Médio	4,1 anos 3,8 anos
Vencimento	Nov/31 Out/34	Lastro	Notas Comerciais
Taxa de Emissão	IPCA + 9,50% IPCA + 9,51%	Código IF	23J0108650 24L2959379

Resumo

Os recursos da operação foram destinados a conclusão de obras do retrofit do Tropical Hotel, localizado na praia de Ponta Negra em Manaus/AM. O empreendimento que foi inaugurado em 1976 e já foi considerado o hotel mais luxuoso do norte do país, foi adquirido pelo Grupo Fametro em 2020.

Garantias

Alienação fiduciária de imóveis (incluindo o Tropical Hotel e unidades da faculdade) com razão mínima de garantia equivalente a 175% do valor da emissão.

Cessão fiduciária de recebíveis do curso de medicina com valor mínimo de 300% da próxima PMT.

Aval dos sócios e companhias coligadas.

Fundo de reserva equivalente a 2 PMTs.

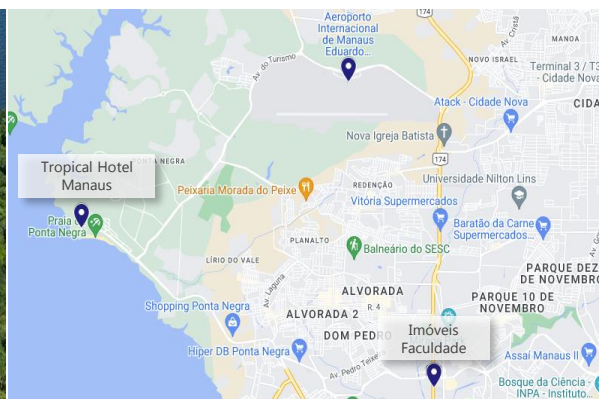
Covenants

Dívida Líquida / EBITDA \geq 3,20x

Cessão Fiduciária de Recebíveis \geq 300%

Sobre a empresa

O Grupo Fametro foi fundado em 2002 e desde então desempenha suas atividades operacionais, principalmente no setor da educação, no norte do país. A instituição foi a melhor avaliada pelo MEC no estado do Amazonas por 6 anos consecutivos e atualmente oferece 49 cursos, possui mais de 34 mil alunos matriculados e 20 polos de apoio EAD.



Portfólio

CRI Lote 5 II			
Devedor	Lote 5 Desen. Imobiliário	Tipo	Loteamento
% PL	0,2% 2,4%	Prazo Médio	2,7 anos 2,7 anos
Vencimento	Ago/31	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	21H0891390 21H0891311

Resumo

A operação consiste no financiamento da Lote 5 para aquisição de áreas para desenvolvimento de loteamento de médio e alto padrão em localização privilegiada, em Campinas no Estado de São Paulo. Ambos os imóveis serão alienados fiduciariamente, avaliados em R\$ 216,2 milhões, que representa um LTV de 77%.

Garantias

Alienação fiduciária de imóveis (área para desenvolvimento de loteamentos em Campinas/SP);
Alienação fiduciária de cotas das SPEs proprietárias dos imóveis
Cessão Fiduciária dos recebíveis
Aval/Fiança dos sócios

Sobre a Lote 5

A Lote 5 foi fundada em 2012, a partir da junção de 5 grandes executivos do setor imobiliário (Ricardo Setton, Arthur M. Braga, Astério Safatle, Luiz Roberto Horst e Fernando Albuquerque), com o foco no desenvolvimento de loteamentos para condomínios fechados no interior e litoral das regiões Sul e Sudeste. Com mais de 17 empreendimentos lançados em 3 estados (MG, SC e SP).

Localização das Áreas



Portfólio

CRI Haras La Estância			
Devedor	Haras La Estancia SPE	Tipo	Loteamento
% PL	5,6% (Sr.) 1,6% (Sub.)	Prazo Médio	0,1 ano (Sr.) 0,1 anos (Sub.)
Vencimento	Mar/25 (Sr.) Mar/25 (Sub.)	Lastro	Debênture
Taxa de Emissão	CDI + 3,00%	Código IF	22C0978882 22C0978890

Resumo

Financiamento para conclusão das obras do empreendimento Haras La Estância, localizado na cidade de Valinhos/SP, que possui 38 propriedades rurais dentro de um condomínio exclusivo de alto padrão que conta com um haras, hípica, heliponto e um centro veterinário compartilhado. As propriedades variam entre 22 mil e 84 mil m² distribuídas pelos mais de 1,2 milhão de m² que compõem a área do empreendimento, cujo VGV projetado ultrapassa os R\$ 300 milhões.

Garantias

Alienação Fiduciária de Imóveis com razão mínima de garantia equivalente a 200% do saldo devedor.

Alienação fiduciária de Ações

Cessão Fiduciária de recebíveis das vendas das unidades

Fundo de Despesas



Portfólio

CRI Sinal			
Devedor	Vetor/Mix Empreendimentos	Tipo	Corporativo
% PL	4,8%	Prazo Médio	3,3 anos
Vencimento	Dez/32	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 7,00%	Código IF	20K0866670

Resumo

Operação destinada ao curso ordinário dos negócios do Grupo Sinal, inclusive reperfilamento da dívida. O Grupo Sinal possui uma rede de 39 concessionárias, atuando com marcas como Fiat, Ford, Renault, Nissan, Jeep, Hyundai e Honda que, no ano de 2019, totalizaram aproximadamente R\$ 2.5 bilhões em vendas.

Garantias

Fiança

Fundo de Reserva

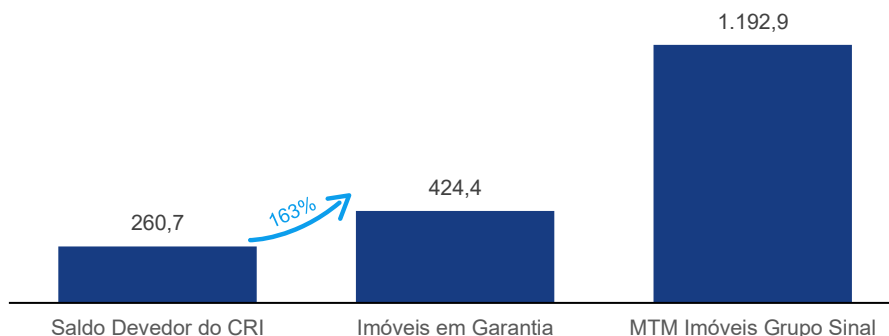
Alienação Fiduciária sobre os Imóveis Locados, sendo certo que o valor de mercado deverá representar, pelo menos, 160% do saldo devedor

Racional Econômico

As Cedentes são *holdings* patrimoniais com ativos imobiliários estimados em aproximadamente R\$ 1,2 bilhões e fazem parte do Grupo Sinal, uma relevante rede de concessionárias do país controlada pelo Sr. William Baida.

Nesse contexto, o Grupo Sinal decidiu levantar recursos através da emissão de um CRI lastreado em contratos de locação com concessionárias do grupo. Aos titulares dos CRI serão constituídas as Garantias representando, no mínimo, 160% do saldo devedor da oferta.

Cobertura de Garantias Inicial (R\$ mm)



Portfólio

CRI SEB			
Devedor	Grupo SEB	Tipo	Educacional
% PL	5,1%	Prazo Médio	2,4 anos
Vencimento	Jan/31	Lastro	Contrato de Locação
Taxa de Emissão	IGPM + 7,31%	Código IF	20L0871127

Resumo

A operação é uma antecipação de recebíveis referente ao contrato de locação do imóvel alugado para o Grupo SEB com vencimento em dezembro de 2031.

A SEB (Sistema Educacional Brasileiro) é o maior grupo de educação básica do Brasil, atuante em mais de 20 países com sua rede de escolas bilíngues Maple Bear, além de fazer a gestão de redes de escolas como o Pueri Domus e Concept. No imóvel objeto da operação, o Grupo SEB opera uma unidade de ensino fundamental e médio de uma de suas subsidiárias, a Sartre Educacional.

Garantias

Alienação Fiduciária de 50% do Imóvel avaliado em R\$ 18.869.700 (LTV de 52% sobre o Saldo Devedor Inicial)

Coobrigação – Caso ocorra a rescisão do locatário, o cedente deverá recomprar os créditos.

Sobre o Empreendimento	
Imóvel	Sartre Educacional
Localiza�o	Rua Reitor Macedo Costa - Itaigara, 108 Salvador/Bahia
Contrato	T�pico
Locatário	Sartre Educacional (Grupo SEB)
Prazo	Dezembro/2031
�rea Construída	7.830 m ²
Características	Imóvel composto de 3 pavimentos com subsolo, 2 elevadores, teatro com capacidade de 280 pessoas e quadras poliesportivas cobertas. A escola é dividida em 34 salas de aula, 21 salas administrativas e biblioteca.



Portfólio

CRI Seed II			
Devedor	Seed Residencial SPE	Tipo	Residencial
% PL	4,9%	Prazo Médio	n/a
Vencimento	n/a	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	n/a	Código IF	21E0466562

Resumo

O CRI foi estruturado inicialmente para financiar a aquisição de terrenos destinados ao desenvolvimento do empreendimento de alto padrão denominado Casa Jardim Petrella Brooklin, localizado no Brooklin, bairro nobre de São Paulo. O Projeto, de autoria de Gui Mattos, consiste em 18 casas com área privativa média de 560m² de alto padrão construtivo.

Diante da deterioração da situação financeira da incorporadora e para viabilizar a rápida retomada das obras, o Fundo optou por receber, em dação em pagamento com amortização parcial do CRI, as 8 casas que estavam em estoque, assumindo a posição de adquirente juntamente com os demais compradores.

Após o recebimento das unidades, o Fundo organizou uma assembleia de adquirentes, na qual foi deliberada a destituição da incorporadora, processo que transferirá a posse do empreendimento aos compradores. Com a transferência da posse, será possível aprovar a contratação de uma nova construtora para retomar e finalizar a obra, o que permitirá ao Fundo iniciar o processo de venda das unidades.

A parcela não amortizada do CRI permanece com as garantias constituídas, incluindo a alienação fiduciária do terreno do empreendimento. No acordo de dação das 8 unidades, ficou estabelecido que, caso o valor obtido com a venda das unidades seja superior ao valor amortizado pelo Fundo via dação, somado a todos os custos e aportes necessários para a conclusão do empreendimento, corrigidos pela taxa de juros do CRI, o excedente será utilizado para amortizar o saldo devedor remanescente do CRI. A expectativa da Gestora é que o valor do CRI seja 100% amortizado com a venda das unidades do empreendimento, incluindo todos os custos despendidos com o processo de toda a transação detalhada acima e de manutenção do CRI.

Sobre o Empreendimento	
Condomínio	Casa Jardim Petrella Brooklin
Localização	Rua Pascoal Paes, 270 (esquina com a R. Roque Petrella) - Vila Cordeiro - SP
Área Total	4.754m ² (terreno) / 10.080 m ² (área privativa total)
Tipologia	Casas entre 533m ² e 629m ² de área privativa
Unidades	18 casas (4 suítes 4 vagas no subsolo Piscina privativa no <i>rooftop</i>)
Conclusão Prevista	Maio/2027

Portfólio

CRI Dome			
Devedor	Dome Serviços Integrados	Tipo	Corporativo
% PL	3,2%	Prazo Médio	2,3 anos
Vencimento	Jun/2031	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	Código IF	24G1249772

Resumo

A operação consiste na antecipação de recebíveis dos contratos de sublocação comercial e prestação de serviços com a TechnipFMC, que possui rating global BBB- pela Fitch Ratings. Os recursos serão direcionados para investimento em Capex da Dome Serviços Integrados.

Garantias

- i. Cessão Fiduciária do Contrato de Sublocação Comercial com vencimento em 2038 e Prestação de Serviços com a TechnipFMC, sendo que no momento da emissão, o valor presente do contrato representava uma razão de garantia de 464% do saldo devedor.

Covenants

- i. Dívida Líquida / EBITDA \leq 3,0x;
- ii. EBITDA / Despesa Financeira \geq 2,0x;
- iii. (EBITDA – CapEx – IR/CSLL) / Serviço da Dívida (ICSD) \geq 1,20x;

Sobre a TechnipFMC

A TechnipFMC foi criada em 2017 através da união da FMC Technologies e a Technip S.A. com o objetivo de reestruturar o desenvolvimento da estrutura submarina, voltada para a produção de Oil & Gas. Atualmente, a companhia é listada na NYSE com mais de US\$ 12 bilhões de market cap e apresentou uma receita de US\$ 10 bilhões em 2023.

Sobre a Dome

A DOME foi criada como um consórcio para atuar como um "one-stop-shop" na indústria de óleo e gás, oferecendo soluções integradas para demandas logísticas e sistemas de exploração e produção. Localizada em um terminal com cais de 9 metros de profundidade, 10 mil m² de área edificada e 30 mil m² de retroárea (expansível para 190 mil m²), a DOME atende mais de 30 clientes, incluindo TechnipFMC, Baker Hughes e McDermott. É a principal base de apoio para projetos de EPCI submarino no Brasil, como Mero 1 e Búzios 6, oferecendo serviços como ancoragens, descomissionamento, logística, movimentação de cargas especiais e gestão de resíduos.



Portfólio

CRI Carvalho Hosken II			
Devedor	Carvalho Hosken	Tipo	Residencial
% PL	3,5%	Prazo Médio	1,6 anos
Vencimento	Dez/26	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	CDI + 7,00% ¹	Código IF	19K1124486

Resumo

Injeção de Capital operacional na Companhia, para: incorporação de imóveis, contratação de serviços e investimentos em seu estoque e/ou *landbank*.

Garantias

Alienação Fiduciária de Imóveis c/ razão de garantia de 180% quando terrenos, ou 150% quando residenciais
 Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios oriundos dos aluguéis com valor mínimo de R\$ 500.000
 Fundo de Reserva e Fundo de Despesa

Sobre a Companhia

Fundada em 1951 no Rio de Janeiro, a Carvalho Hosken atua em grandes obras públicas por todo o país desde a sua criação. No final da década de 60 desenvolveu o complexo comercial Charles de Gaulle e Otlý e implantou projetos residenciais com o Quintas Quintais, Max Leblon e Verde Leblon onde se originou o conceito do "Alto do Leblon", sendo considerada uma região nobre da Zona Sul do Rio de Janeiro.

Na década de 80 deu início ao desenvolvimento dos bairros planejados na Barra da Tijuca, como destaque, Village São Conrado, Atlântico Sul, Itanhangá Hills.

Em 2016, a Carvalho Hosken ganhou prêmio Master Imobiliário na categoria Profissional – Visão e Ousadia na viabilização do projeto Centro Metropolitano.



¹ - Taxa de Emissão foi alterada de CDI + 4,00% para CDI + 5,50% na AGE realizada em 29/12/2022 e para CDI + 7,00% em 01/04/2024 .

Portfólio

CRI Bodytech II			
Devedor	Al Bodytech S.A.	Tipo	Corporativo
% PL	1,9%	Prazo Médio	2,0 anos
Vencimento	Mar/30	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	CDI + 4,5%	Código IF	25B2176484

Resumo:

A operação consiste no financiamento para o exercício do direito de preferência na aquisição do imóvel Bodytech Savassi, localizado em Belo Horizonte/MG. O imóvel, situado em uma região nobre da cidade, possui uma área construída de 6.095 m² e um valor de mercado estimado em R\$ 43 milhões, o que representa uma razão de garantia de aproximadamente 120% do saldo devedor no momento da emissão da dívida.

Garantias:

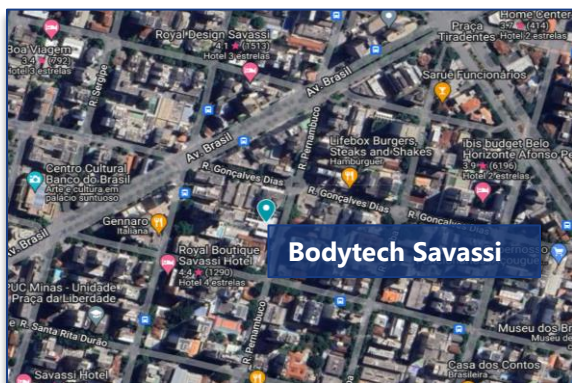
Alienação fiduciária de imóvel do ativo alvo;

Cessão Fiduciária do fluxo de recebíveis de cartão de crédito das unidades da Gama Fitness;

Aval da Garantidora.

Sobre a empresa:

A Bodytech é uma das principais redes de academias do Brasil, operando 92 unidades em 20 estados, sendo 29 franqueadas, e atuando nos segmentos premium (Bodytech) e middle-market (Fórmula). Com academias entre 1.000 m² e 10.000 m², oferece cerca de 300 modalidades esportivas e atende mais de 150 mil clientes, além de 60 mil usuários na plataforma digital BTFIT. A empresa tem forte presença em shopping centers de alto padrão e está em processo de conversão das academias Fórmula para o modelo Bodytech, consolidando sua posição no mercado fitness brasileiro.



Portfólio

CRI Porte V			
Devedor	Porte Engenharia	Tipo	Residencial
% PL	2,4%	Prazo Médio	2,4 anos
Vencimento	Abr/28	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 10,00%	Código IF	23D1557666

Resumo

Financiamento destinado para a conclusão das obras dos empreendimentos Syrah e Almagah pela Porte Engenharia e Urbanismo que ficam localizados no bairro Tatuapé, na zona Leste de São Paulo. A empresa possui um longo histórico de atuação na região e a operação possui uma estrutura robusta de garantias, cuja a razão em relação ao saldo devedor inicial é de 337% e o LTV de 30%.

Garantias

Alienação fiduciária dos imóveis Syrah e Almagah.
 Alienação fiduciária de quotas das SPEs Syrah e Almagah.
 Alienação fiduciária de dois imóveis performados (Ed. Fabergé e Premiere).
 Cessão fiduciária de recebíveis dos empreendimentos Syrah e Almagah.
 Aval da holding e dos acionistas.
 Fundo de obras, liquidez e despesas.

Covenants

(Valor dos Imóveis Alienados Fiduciariamente + Créditos Elegíveis) / Saldo Devedor \geq 250%
 Créditos Elegíveis / Saldo devedor \geq 30%

Sobre a Porte

A Porte Engenharia e Urbanismo é uma empresa focada no desenvolvimento de empreendimentos imobiliários de médio e alto padrão nos segmentos residencial, corporativo e comercial.

Desde sua fundação em 1986, atua majoritariamente na região Leste da cidade de São Paulo, onde é reconhecida por construir edifícios de destaque na região e já entregou mais de 48 empreendimentos, quase 3 mil unidades e 62 lajes corporativas.



Portfólio

CRI Wimo II			
Devedor	Pulverizado	Tipo	<i>Home Equity</i>
% PL	1,7% (Sr.) 3,4% (Mez.)	Prazo Médio	4,2 anos (Sr.) 3,7 anos (Mez.)
Vencimento	Jun/36 (Sr.) Jul/36 (Mez.)	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 7,00% (Sr.) IPCA + 12,00% (Mez.)	Código IF	21H0001650 / 21H0001651

Resumo

A operação consiste em uma antecipação de recebíveis referentes a uma carteira de 122 contratos de empréstimo "*Home Equity*", garantidos por imóveis dos credores, seguindo os critérios de elegibilidade destacadas abaixo. Toda a estrutura das políticas de crédito e cobrança é feita em parceria com a Galapagos, de maneira que toda a operação terá acompanhamento da Gestora. A operação possui 20% de subordinação entre série mezanino e subordinada.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis dados em Garantia

Fundo de Reserva + Despesas

Seguro MIP (cobre o crédito em caso de morte ou invalidez do devedor individual)

Seguro DFI (cobre a propriedade em AF do devedor individual em caso de problemas estruturais, como alagamento, desabamento etc.)

Sobre a Wimo

É uma das principais plataformas de originação de *Home Equity* no Brasil, contando com a capacidade de originação e servicing da Wiz e com a capacidade financeira, de estruturação e distribuição da Galapagos. Lançada em novembro de 2019, a Wimo foi concebida com uma capacidade operacional robusta, com o apoio de mais de 2.000 funcionários da Wiz e cobertura nacional (> 5.000 pontos de venda).

Critérios de Elegibilidade

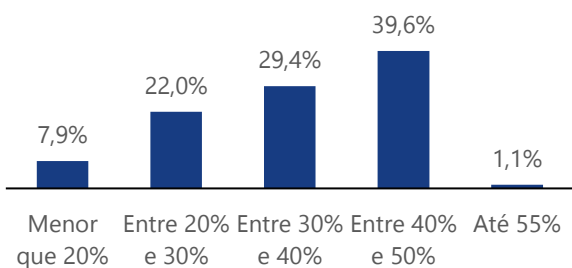
Critérios	Wimo II
LTV Máximo	65%
Máximo de Parcelas em Aberto	1
Parcelas com atraso acima de 60 dias	2
Parcelas com atraso até 90 dias	1
Parcelas com atraso acima de 90 dias	0

Portfólio

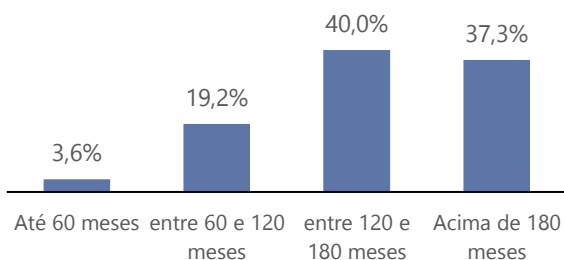
CRI Wimo II			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Home Equity
% PL	1,7% (Sr.) 3,4% (Mez.)	Prazo Médio	4,2 anos (Sr.) 3,7 anos (Mez.)
Vencimento	Jun/36 (Sr.) Jul/36 (Mez.)	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 7,00% (Sr.) IPCA + 12,00% (Mez.)	Código IF	21H0001650 / 21H0001651

Detalhamento da carteira de recebíveis (lastro)

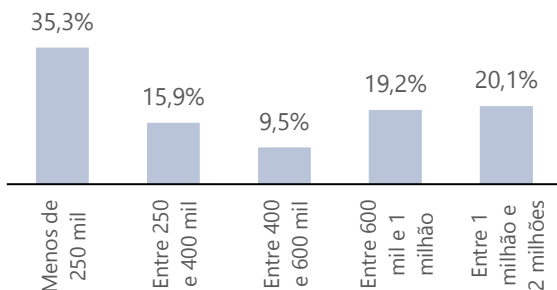
Concentração por Faixa de LTV



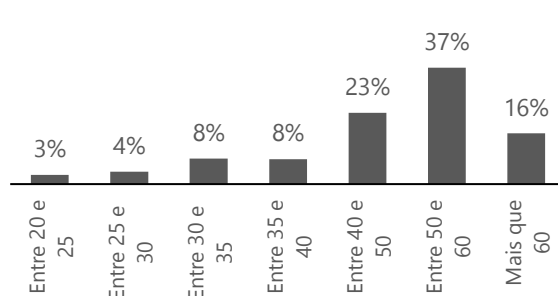
Concentração por Prazo (meses)



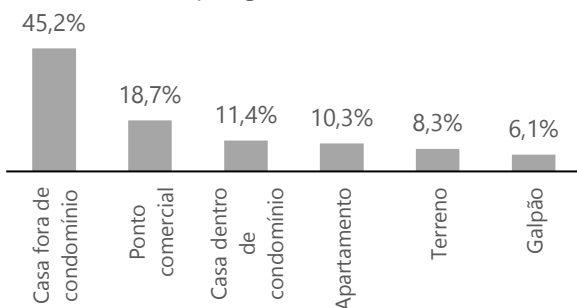
Concentração por Saldo Devedor



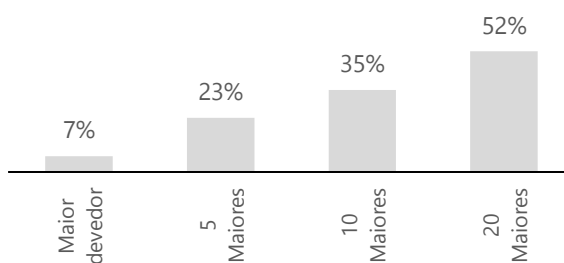
Concentração por Idade dos Devedores



Tipologia dos Imóveis



Maiores Devedores (% carteira)



Portfólio

CRI Dom Medical			
Devedor	Dom Medical Center	Tipo	Corporativo
% PL	1,6%	Prazo Médio	0,9 ano
Vencimento	Jun/26	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 9,50%	Código IF	23F1568486

Resumo:

A operação consiste no financiamento da conclusão de obras de um empreendimento de medical centers que conta com uma infraestrutura especializada para atender atividades da área da saúde que está sendo desenvolvendo pela Incorporadora Dom Medical Center SPE Ltda., cujo quadro societário é composto pelas empresas Wust Casaroto, Nastás Empreendimentos e NBC Arquitetura. O imóvel fica localizado em Cascavél/PR, terá mais de 34 mil m² de área construída, conta com 159 unidades comercializáveis (consultórios, clínicas e lojas) e um VGV estimado de R\$ 150 milhões, sendo que cerca de 47% do VGV estimado já foi vendido. No momento da emissão, a razão de garantia da operação era de 218%.

Garantias:

Alienação fiduciária do terreno do empreendimento alvo;
 Alienação fiduciária de quotas da Incorporadora Dom Medical Center SPE Ltda;
 Alienação fiduciária de outros três empreendimentos em desenvolvimento;
 Cessão fiduciária de recebíveis atrelados às vendas das unidades;
 Aval dos sócios (PF e PJ);
 Fundo de reserva, despesas e obras.

Sobre a empresa:

Fundada em 2001, a Wust Casarotto atua como consultora e incorporadora no Paraná desenvolvendo empreendimentos residenciais e comerciais. A companhia, desde o seu início, já entregou mais de 1600 unidades distribuídas em 49 obras concluídas e apresenta cerca de R\$ 1,2 bilhão em VGV lançado. Já a NBC Arquitetura possui mais de 45 anos de experiência com forte presença no Paraná, sendo que desde seu início já elaborou mais de 1500 projetos de arquitetura e executou 200 mil m² de obras.



Portfólio

CRI Wimo III - Mezanino			
Devedor	Pulverizado	Tipo	<i>Home Equity</i>
% PL	2,7%	Prazo Médio	3,9 anos
Vencimento	Set/36	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	21J0856063

Resumo

A operação consiste em uma antecipação de recebíveis referentes a uma carteira de 154 contratos de empréstimo "*Home Equity*" garantidos por imóveis dos credores, seguindo os critérios de elegibilidade destacadas abaixo. Toda a estrutura das políticas de crédito e cobrança é feita em parceria com a Galapagos, de maneira que toda a operação terá acompanhamento da Gestora. A operação possui 20% de subordinação entre série mezanino e subordinada.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis dados em Garantia

Fundo de Reserva + Despesas

Seguro MIP (cobre o crédito em caso de morte ou invalidez do devedor individual)

Seguro DFI (cobre a propriedade em AF do devedor individual em caso de problemas estruturais, como alagamento, desabamento etc.)

Sobre a Wimo

É uma das principais plataformas de originação de *Home Equity* no Brasil, contando com a capacidade de originação e servicing da Wiz e com a capacidade financeira, de estruturação e distribuição da Galapagos. Lançada em novembro de 2019, a Wimo foi concebida com uma capacidade operacional robusta, com o apoio de mais de 2.000 funcionários da Wiz e cobertura nacional (> 5.000 pontos de venda).

Critérios de Elegibilidade

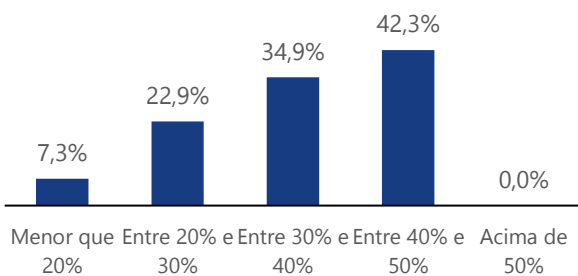
Critérios	Wimo III
LTV Máximo	65%
Máximo de Parcelas em Aberto	1
Parcelas com atraso acima de 60 dias	2
Parcelas com atraso até 90 dias	1
Parcelas com atraso acima de 90 dias	0

Portfólio

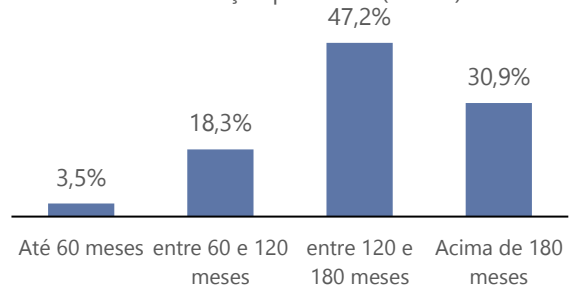
CRI Wimo III - Mezanino			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Home Equity
% PL	2,7%	Prazo Médio	3,9 anos
Vencimento	Set/36	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	21J0856063

Detalhamento da carteira de recebíveis (lastro)

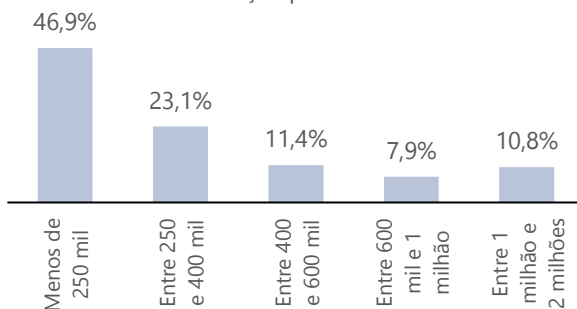
Concentração por Faixa de LTV



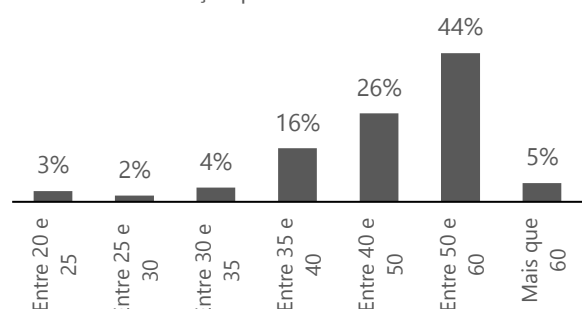
Concentração por Prazo (meses)



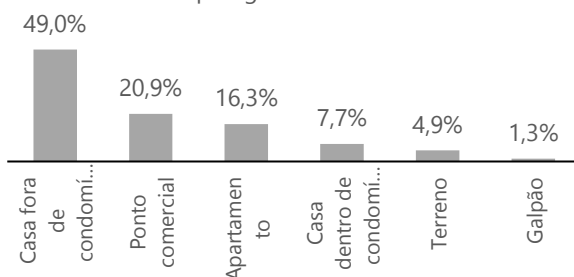
Concentração por Saldo Devedor



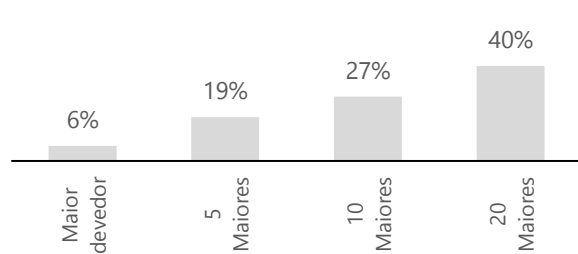
Concentração por Idade dos Devedores



Tipologia dos Imóveis



Maiores Devedores (% carteira)



Portfólio

CRI Carvalho Hosken III

Devedor	Carvalho Hosken	Tipo	Residencial
% PL	2,3%	Prazo Médio	1,4 ano
Vencimento	Dez/26	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	CDI + 7,00%	Código IF	20F0692684

Resumo

A operação consiste no financiamento da atividade operacional da companhia, incorporação de imóveis, contratação de serviços e investimentos em seu estoque e/ou landbank. No momento da aquisição, a operação possuía uma razão de garantia de 317% do saldo devedor.

Garantias

Alienação Fiduciária de Imóveis com razão de garantia mínima de 180% quando terrenos, ou 150% quando residenciais;

Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios;

Fundo de Reserva e Fundo de Despesa;

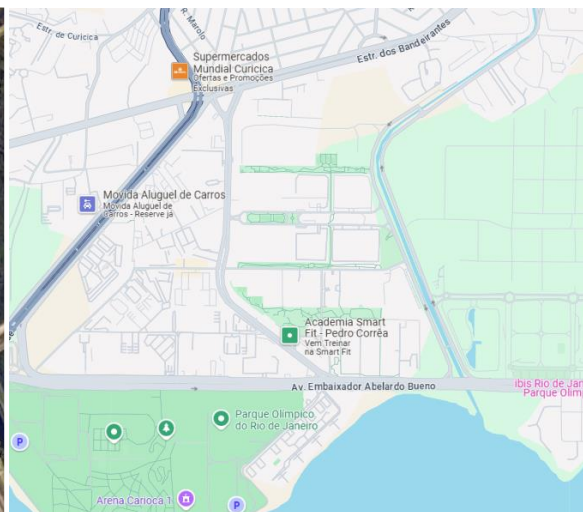
Aval do acionista.

Sobre a Companhia

Fundada em 1951 no Rio de Janeiro, a Carvalho Hosken atua em grandes obras públicas por todo o país desde a sua criação. No final da década de 60 desenvolveu o complexo comercial Charles de Gaulle e Oty e implantou projetos residenciais com o Quintas Quintais, Max Leblon e Verde Leblon onde se originou o conceito do "Alto do Leblon", sendo considerada uma região nobre da Zona Sul do Rio de Janeiro.

Na década de 80 deu início ao desenvolvimento dos bairros planejados na Barra da Tijuca, como destaque, Village São Conrado, Atlântico Sul, Itanhangá Hills.

Em 2016, a Carvalho Hosken ganhou prêmio Master Imobiliário na categoria Profissional – Visão e Ousadia na viabilização do projeto Centro Metropolitano.



Portfólio

CRI Censi Fisa			
Devedor	Censi Fisa	Tipo	Residencial
% PL	2,2%	Prazo Médio	0,1 ano
Vencimento	Jun/25	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	20F0165468

Resumo

Operação destinada para conclusão dos empreendimentos Lumí e Pierre pela construtora Censi Fisa, incorporadora focada na região de Porto Alegre/RS.

Garantias

Alienação fiduciária das unidades em estoque dos projetos

Cessão fiduciária de recebíveis dos projetos

Alienação fiduciária do terreno (adicional aos projetos)

Alienação fiduciária do imóvel corporativo (adicional aos projetos)

Sobre o Empreendimento	
Imóvel	Lumí
Localização	Avenida Soledade, 257 - Porto Alegre/RS
Área Total	6.451,5 m ²
Tipologia	26 unidades de 218m ² e 241m ²
VGv (Valor Geral de Vendas)	R\$ 78 milhões



Imóvel	Le Pierre
Localização	Rua Arthur Rocha, 1111 - Porto Alegre/RS
Área Total	4.265,11 m ²
Tipologia	10 unidades de 206m ²
VGv (Valor Geral de Vendas)	R\$ 27 milhões



Portfólio

CRI Censi Fisa			
Devedor	Censi Fisa	Tipo	Residencial
% PL	2,2%	Prazo Médio	0,1 ano
Vencimento	Jun/25	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	20F0165468

Le Pierre



Lumi



Portfólio

CRI Montreal II			
Devedor	Montreal Empreendimentos	Tipo	Residencial
% PL	4,9%	Prazo Médio	0,4 ano
Vencimento	Ago/27	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	24G1773090

Resumo

Operação destinada à conclusão das obras de um empreendimento residencial localizado na Vila Olímpia, que está sendo desenvolvido pela Montreal, uma construtora que foi fundada em 2009 que possui forte histórico no Paraná e recentemente passou a atuar em São Paulo. O empreendimento de localização nobre conta com apenas 10 unidades de 188 a 384 m² e possui um VGV estimado em mais de R\$ 47 milhões de reais.

Garantias

Aval dos Sócios;
 Alienação Fiduciária das unidades;
 Alienação Fiduciária de Quotas;
 Cessão Fiduciária de recebíveis das venda das unidades;
 Fundos de Despesas;
 Fundo de Obras.

Sobre o Empreendimento	
Imóvel	Montreal Vila Olimpia
Localização	Avenida Doutor Cardoso de Melo, 720
Área Total	2238 m ²
Tipologia	4 unidades de 188 m ² 5 unidades de 212 m ² 1 unidade de 384 m ²
VGV (Valor Geral de Vendas)	R\$ 63 milhões



Portfólio

CRI Wimo IV Mezanino			
Devedor	Pulverizado	Tipo	<i>Home Equity</i>
% PL	1,8%	Prazo Médio	4,0 anos
Vencimento	Fev/37	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	22B0914280

Resumo

A operação consiste em uma antecipação de recebíveis referentes a uma carteira de 184 contratos de empréstimo "*Home Equity*" garantidos por imóveis dos credores, seguindo os critérios de elegibilidade destacadas abaixo. Toda a estrutura das políticas de crédito e cobrança é feita em parceria com a Galapagos, de maneira que toda a operação terá acompanhamento da Gestora. A operação possui 20% de subordinação entre série mezanino e subordinada.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis dados em Garantia

Fundo de Reserva + Despesas

Seguro MIP (cobre o crédito em caso de morte ou invalidez do devedor individual)

Seguro DFI (cobre a propriedade em AF do devedor individual em caso de problemas estruturais, como alagamento, desabamento etc.)

Sobre a Wimo

É uma das principais plataformas de originação de *Home Equity* no Brasil, contando com a capacidade de originação e servicing da Wiz e com a capacidade financeira, de estruturação e distribuição da Galapagos. Lançada em novembro de 2019, a Wimo foi concebida com uma capacidade operacional robusta, com o apoio de mais de 2.000 funcionários da Wiz e cobertura nacional (> 5.000 pontos de venda).

Critérios de Elegibilidade

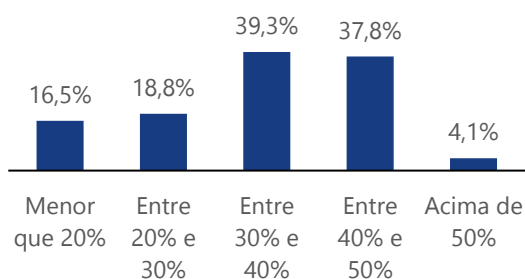
Critérios	Wimo IV
LTV Máximo	65%
Máximo de Parcelas em Aberto	1
Parcelas com atraso acima de 60 dias	2
Parcelas com atraso até 90 dias	1
Parcelas com atraso acima de 90 dias	0

Portfólio

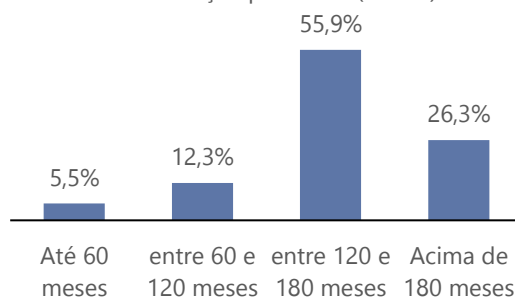
CRI Wimo IV Mezanino			
Devedor	Pulverizado	Tipo	Home Equity
% PL	1,8%	Prazo Médio	4,0 anos
Vencimento	Fev/37	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 12,00%	Código IF	22B0914280

Detalhamento da carteira de recebíveis (lastro)

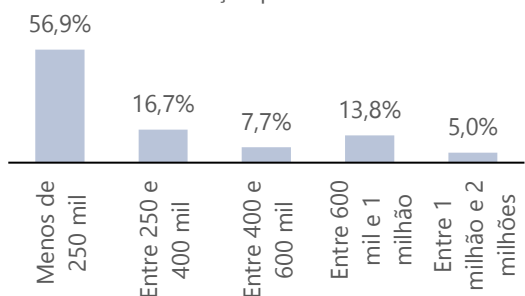
Concentração por Faixa de LTV



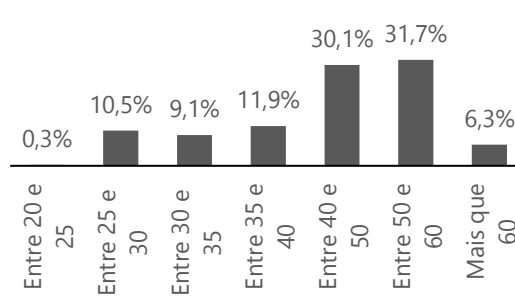
Concentração por Prazo (meses)



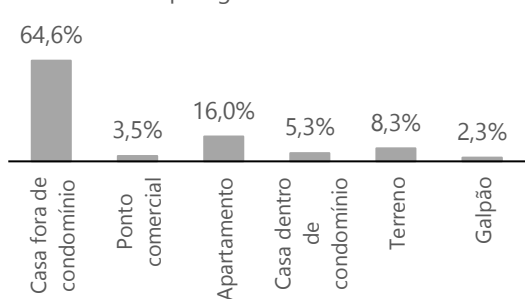
Concentração por Saldo Devedor



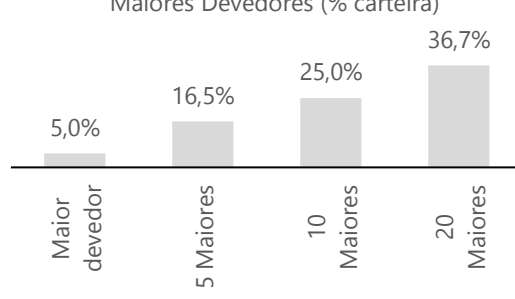
Concentração por Idade dos Devedores



Tipologia dos Imóveis



Maiores Devedores (% carteira)



Portfólio

CRI Cogna Santo André			
Devedor	Cogna Educação	Tipo	Educacional
% PL	1,4%	Prazo Médio	0,9 ano
Vencimento	Jul/27	Lastro	Contrato de Locação
Taxa de Emissão	IPCA + 6,00%	Código IF	21D0453486

Resumo

Financiamento para aquisição de um imóvel educacional locado para a Cogna Educação em Santo André/SP pelo Fundo Imobiliário Rio Bravo Educacional (*Ticker* RBED11) com lastro em contrato de locação atípico.

Garantias

Alienação Fiduciária do Imóvel lastro, avaliado em R\$ 46 milhões (2,3x Saldo Devedor)
 Fundo de Reserva 1 PMT média
 Fundo de Despesa do CRI
 Fiança do Contrato de Locação

Sobre o Empreendimento	
Imóvel	Cogna Santo André
Localização	Av. Senador Flaquer, 456
Contrato	Atípico – <i>Sale-Lease Back</i>
Locatário	Anhanguera Educacional (Grupo Cogna Educação)
Prazo	Junho/2027
Área Construída	7.722,00 m ²
Estacionamento	631,35 m ²
Características	Imóvel é utilizado para operações educacionais há mais de 40 anos e os cursos ministrados na unidade são focados no segmento de saúde, que demanda aulas presenciais devido ao uso de laboratórios.



Portfólio

CRI New Village			
Devedor	WB Construtora	Tipo	Residencial
% PL	1,4%	Prazo Médio	5,4 anos
Vencimento	Mai/37	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 10,20%	Código IF	21E0517062

Resumo

Operação destinada para a antecipação de recebíveis da WB Construtora, empresa do grupo WB Companies, holding empresarial que atua nas áreas da construção civil, administração, tecnologia, investimentos, comunicação e marketing. Fundada nos EUA em 2010, acumulou experiência no mercado externo e, em 2015, optou por iniciar processo de transição para o Brasil, escolhendo a cidade de Goiânia/GO como sua nova sede.

O Residencial New Village possui área de 59.986m², com 184 casas na 1º etapa (100% vendidas) e 137 casas na 2º etapa (95,6% vendidos até a emissão desta operação). A operação tem risco pulverizado pelos contratos de compra e venda das casas entregues na 1º Etapa com Razão Mínima de Garantia de 115%.

A operação foi objeto de vencimento antecipado, conforme detalhado na página 3 do relatório. O vencimento antecipado gera a obrigação de recompra dos recebíveis pelo cedente, incluindo o principal, correção monetária, juros e demais encargos. Nos próximos relatórios vamos atualizar o status da cobrança da recompra, enquanto isso, os recebíveis continuarão a ser pagos diretamente na conta do CRI, de forma que não haverá interrupção nos pagamentos.

Garantias

Cessão Fiduciária dos Contratos de Compra e Venda do Empreendimento New Village

Alienação Fiduciária das cotas da WB Construtora

Aval dos sócios

Fundo de Reserva no valor de 2 parcelas mensais

Sobre o Empreendimento	
Imóvel	Residencial New Village
Localização	Goiânia - GO
Padrão	Minha Casa Minha Vida
Tipologia	321 Casas de até 75,53m ²
1º Etapa	173 casas de 2 quartos e 11 casas de 3 quartos
2º Etapa	137 casas (Previsão de entrega Out/21)
Características	Residencial possui 1.400m ² de área de lazer, com piscina, quadra de esportes, churrasqueira e redário. Segurança 24 horas com 2 portarias de acesso



Portfólio

CRI Modena			
Devedor	Projeto Sky Terrenos SPE	Tipo	Residencial
% PL	0,8%	Prazo Médio	0,4 ano
Vencimento	Jul/25	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	Código IF	20G0754279

Resumo

Término de obra do empreendimento Alpha House I, localizado em Alphaville. O empreendimento estava 50% vendido no momento da emissão e as garantias estão divididas entre Recebíveis (R\$ 24,6mm) e Estoque (R\$ 27,3mm) que somam R\$ 51,9 mm e o volume total da emissão é de R\$ 30 mm.

Garantias

Alienação Fiduciária do Imóvel



Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios das vendas das unidades do Imóvel

Aval dos sócios da SPE (Módena e Cipel)

Fundo de Reserva 3 vezes a maior parcela de juros dos CRI

Fundo de Despesa: no valor de R\$ 35.000,00

Fundo de Obra

Sobre o Empreendimento		
Imóvel	Alpha House I	
Localização	Estrada Lula Chaves, 386 – Alphaville Santana de Parnaíba/SP	
Descrição	Condomínio Fechado Residencial com 83 unidades	
Área Total	20.000,00 m ²	
Tipologia	65 casas 152m ² 18 casas 214m ²	
VGW (Valor Geral de Vendas) Estimado	R\$ 67,9 milhões	

Portfólio

Multitrans			
Devedor	Multitrans	Tipo	Logística
% PL	0,2%	Prazo Médio	2,9 anos
Vencimento	Mar/32	Lastro	CCI
Taxa de Emissão	IPCA + 9,50%	Código IF	22B0945202

Resumo

A operação consiste no financiamento para que a Multitrans realize investimentos na sua unidade em São Luís/MA bem como reforçar o capital de giro. A operação possui alienação fiduciária de dois terminais de armazenagem, avaliados em R\$ 166,9 milhões de reais que representam um LTV de 63%.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis

Fundo de Reserva de R\$ 4 milhões ou 3 PMTs (o que for maior)

Cessão Fiduciária de Recebíveis dos contratos de armazenagem com a Mosaic e Fertipar

Aval dos Acionistas

Sobre a Multitrans

A Multitrans foi fundada em 1996 e atua no mercado de transporte rodoviário de grãos e fertilizantes, armazenagem, industrialização de fertilizantes, desova de contêiner, transbordo ferroviário e despacho aduaneiro. A empresa conta com mais de 50 filiais espalhadas pelo país e cinco unidades de armazéns retroportuários localizadas em Paranaguá, Maringá e São Luís.

Imóveis da companhia		
Imóvel	Terminal de Armazenagem e Transbordo	
Localização	Paranaguá/PR	
Área Total	200.000 m ² (divididos em três unidades)	
Capacidade	600.000 tons de capacidade estática de armazenagem	
Imóvel	Terminal de São Luís	
Localização	São Luís/MA	
Área Total	150.000 m ²	
Capacidade	120.000 tons de capacidade estática de armazenagem	
Atendimento	Atende regiões do Pará e do Mato Grosso do Norte	

Portfólio

CRI San Remo			
Devedor	San Remo	Tipo	Residencial
% PL	0,3%	Prazo Médio	0,2 ano
Vencimento	Mar/25	Lastro	CCB
Taxa de Emissão	IPCA + 9,00%	Código IF	19D1329253

Resumo

Operação para quitação da integralidade das dívidas da San Remo e realização de investimentos no empreendimento imobiliário Queen Victoria Incorporação Ltda. A San Remo é uma incorporadora de altíssimo padrão na cidade de Curitiba.

Garantias

Alienação Fiduciária dos Imóveis (Ed. BW Residence e Palazzo Lumini)
 Cessão Fiduciária dos Direitos Creditórios das vendas já realizadas e futuras
 Aval dos acionistas
 Razão de Garantia mínima de 200%
 Fundo de Liquidez
 Fundo de Reserva

Sobre o Empreendimento		
Imóvel	BW Residence	
Localização	Av. Visconde de Guarapuava, 4.593 - Curitiba/PR	
Área Total	4.534 m ²	
Tipologia	14 unidades de 263m ² Cobertura com 852m ²	
VGv projet. (Valor Geral de Vendas)	R\$ 86 milhões	
Imóvel	Palazzo Lumini	
Localização	R. Prof. Pedro Viriato Parigot, 3305 - Curitiba/PR	
Área Total	25.920 m ²	
Tipologia	29 unidades de 864 m ² Cobertura Duplex	
VGv projet. (Valor Geral de Vendas)	R\$ 476 milhões	
Links Projeto	http://bwresidence.com.br/ http://www.palazzolumini.com.br/palazzo-lumini	

Galapagos nas Redes

Lives

- **23/08/2022 - Live com Marcel Medeiros – Fundos Imobiliários**
<https://www.youtube.com/watch?v=-y3O66MR97I>
- **15/07/2022 – Projeção de IPCA negativo em julho e os impactos nos FIIs**
<https://www.sunoo.com.br/noticias/colunas/solzki/projecao-de-ipca-negativo-em-julho-e-os-impactos-nos-fiiis/>
- **07/06/2022 – O Impacto do E-commerce nos Fundos Imobiliários**
<https://www.sunoo.com.br/noticias/colunas/solzki/o-impacto-do-e-commerce-nos-fundos-imobiliarios/>
- **03/06/2022 – FII Summit Dia 3**
https://www.youtube.com/watch?v=Ys8ktQVtYg&ab_channel=EuQueroInvestir
- **07/04/2022 – Conhecendo a Galapagos Capital (Prof. Felipe Ribeiro)**
https://www.youtube.com/watch?v=eHuYXikgFY8&ab_channel=ProfFelipeRibeiro
- **08/09/2021 – Live com Bernardo Sanches e Daniel Caleira (Canal Vai Pelo Fundos)**
https://youtu.be/IgYJut_eRn0
- **22/06/2021 – Live com Professor Baroni**
<https://www.youtube.com/watch?v=ZKTrKTbbpM>
- **10/06/2021 – Live com Isabella Suleiman (Genial)**
https://www.youtube.com/watch?v=jyYA-ul-n28&ab_channel=GenialInvestimentos
- **08/06/2021 – Live com Bernardo Sanches (Canal Vai Pelo Fundos)**
https://www.youtube.com/watch?v=AIB_brzrtRg&ab_channel=VaiPelosFundos
- **08/06/2021 – Live com Rodrigo Colombo (Canal Rodrigo Colombo)**
https://www.youtube.com/watch?v=fSjYoh0xg_M&ab_channel=RodrigoColomboRodrigoColombo
- **13/05/2021 – Live com Caio Ventura (Guide Investimentos)**
<https://www.instagram.com/p/CO1MaF6Faz5/>
- **03/05/2021 – Live com Daniel Caldeira (Mogno Capital & Canal FIIs)**
https://www.youtube.com/watch?v=8w3aMIXsAl8&ab_channel=FIIs
- **29/04/2021 – Live com Diogo Arantes (FII Fácil)**
https://www.youtube.com/watch?v=eAwJmG1j44&ab_channel=FIIFACIL
- **15/04/2021 – Live com Juliano Custodio (FII Summit) – 3º Dia**
<https://fiisummit.com.br/>
- **09/04/2021 – Live com Felipe Ribeiro**
https://www.youtube.com/watch?v=ibKlIaxmh0E&ab_channel=FelipeRibeiro
- **25/02/2021 – Live com Artur Losnak e Guilherme Carter**
<https://www.youtube.com/watch?v=LdBvpoPyBIA&feature=youtu.be>

Reportagens

- **03/10/2022 – “Tributação de dividendos e juros: o que muda para os FIIs em caso de vitória de Lula ou Bolsonaro?”**
<https://www.infomoney.com.br/onde-investir/tributacao-de-dividendos-e-juros-o-que-muda-para-os-fiiis-em-caso-de-vitoria-de-lula-ou-bolsonaro/>
- **26/08/2022 – “Deflação impulsiona alta de fundos imobiliários (FIIs).”**
<https://valor.globo.com/financas/noticia/2022/08/26/deflacao-impulsiona-alta-de-fundo-imobiliario.ghml>
- **07/06/2022 – “O Impacto do E-commerce nos Fundos Imobiliários”**
<https://www.sunoo.com.br/noticias/colunas/solzki/o-impacto-do-e-commerce-nos-fundos-imobiliarios/>
- **22/05/2022 – “Como a Inflação Afeta os Fundos Imobiliários?”**
<https://br.investing.com/analysis/como-a-inflacao-afeta-os-fundos-imobiliarios-200449636>
- **27/01/2022 – “Decisão da CVM sobre os dividendos do MXRF11: 8 respostas para entender o caso”**
<https://www.sunoo.com.br/noticias/decisao-cvm-dividendos-mxrf11-respostas/>
- **09/11/2021 – “IFIX recua à espera de decisão sobre PEC dos Precatórios”**
<https://mercadonews.com.br/2021/11/09/ifix-recua-a-espera-de-decisao-sobre-pec-dos-precatorios/>
- **14/09/2021 – “IFIX sobe com perspectiva de alta da Selic em linha com as projeções”**
<https://br.investing.com/news/markets/ifix-sobe-com-perspectiva-de-alta-da-selic-em-linha-com-as-projecoes-916664>
- **31/08/2021 – “IFIX tem leve queda em meio à cautela na semana anterior ao Copom”**
<https://br.investing.com/news/markets/ifix-tem-leve-queda-em-meio-a-cautela-na-semana-anterior-ao-copom-897380>
- **22/08/2021 – “Bolsas e fundos imobiliários pagam o pato do risco fiscal”**
<https://6minutos.uol.com.br/mercado-e-dolar/bolsas-e-fundos-imobiliarios-pagam-o-pato-do-risco-fiscal-saiba-o-que-vem-por-ai/>

Anexo I - Metodologia de Apuração de Resultado

Com o objetivo de ampliar a transparência na divulgação das informações do Fundo, criamos essa seção para explicar e exemplificar como funciona a metodologia de apuração de resultados do CRI's do Fundo, contribuindo com mais insumos aos investidores em suas análises. Os CRI's tem seus rendimentos (juros e correção monetária) apurados com base no regime caixa, sendo que os pagamentos de juros recebidos são distribuídos integralmente, enquanto a correção monetária é limitada ao valor amortizado do CRI no respectivo mês. Dessa forma, quando a correção monetária é superior a amortização, o excedente não é distribuído (sendo que se não há amortização em determinado mês, não é reconhecido lucro caixa referente à correção monetária). Segue um exemplo numérico real abaixo:

CRI SEED - 21C0122941

No exemplo do Seed abaixo, tivemos o início de correção do papel no dia 12/03 (data de integralização do CRI) sendo que o índice de correção monetária é calculado da seguinte maneira: $IPCA_{m-1} / IPCA_{m-2}$, para o primeiro período é feito pro-rata de 13 dias (12/03 até 27/03) por 28 dias, conforme indicado no Termo de Securitização.

No primeiro período de apuração de resultado, em março, tivemos uma correção monetária de R\$ 4,5979 porém uma amortização de apenas R\$ 2,3266, desta forma, limitamos a apuração da correção monetária ao valor caixa recebido pelo Fundo (R\$ 2,3266). Já no período seguinte, tivemos uma amortização de R\$ 95,8403 e conseqüentemente, foi possível realizar o pagamento da correção monetária do mês (R\$ 9,3214) e do resultado acumulado do mês anterior (R\$ 2,271).

Data	Valor Nominal (i)	Índice de Correção (ii)	IPCA M-1	IPCA M-2	VNA (i) * (ii)	% Amort. (iii)	Amort. VNA * (iii)	Correção Monetária (i) * ((ii) - 1)	Resultado Caixa	Correção acumulada
12/03/2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27/03/2021	1.000,00	1,0045979	5.622,43	5.574,49	1.004,5979	0,2316%	2,3266	4,5979	2,3266	2,271
27/04/2021	1.002,27	1,0093002	5.674,22	5.622,43	1.011,5926	9,4742%	95,8403	9,3214	11,592	-

A Galapagos Capital Investimentos e Participações (“Galapagos”) não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento foi elaborado pela Galapagos com finalidade meramente informativa, não caracterizando de nenhuma forma oferta ou solicitação de investimento. A Galapagos não se responsabiliza por qualquer decisão do investidor, nem por ato praticado por profissionais por ele consultados. Apesar da diligência na obtenção e na elaboração das informações apresentadas, a Galapagos não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento. Rentabilidade Passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir.

Visite nosso site: <https://www.galapagoscapital.com/>

Contato RI Galagos Capital: ri-asset@galapagoscapital.com

Contato RI BTG Pactual: ri.fundolistados@btgpactual.com

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido.

Nada aqui contido é, ou deve ser entendido como, uma promessa ou representação do passado ou do futuro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, conseqüentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

A Administradora recomenda a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do Fundo de Investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

