

CANADÁ INVEST FIDC

CNPJ: 17.498.332/0001-40

Condomínio:	Fechado	Administrador:	SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S/A
Prazo:	Indeterminado	Gestor:	Ouro Preto Gestão de Recursos S/A
Data de Registro:	29 de maio de 2013	Custodiante:	SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S/A
Classes de Cotas:	Sênior e Subordinadas	Consultora:	R.N. Fomento Mercantil Ltda.
		Auditores:	Confiance Auditores Independentes
Política de Investimentos:	<p>Os Direitos de Crédito que serão adquiridos pelo Fundo poderão ser originados em diversos segmentos, sendo oriundos de operações de natureza industrial, comercial, financeira, agrícola, hipotecária e imobiliária, bem como de operações de arrendamento mercantil ou do segmento de prestação de serviços. Os Direitos Creditórios têm origem na venda de produtos ou na prestação de serviços, cuja existência, validade e exequibilidade (i) independam de prestação futura, portanto, são créditos já realizados, podendo ser representados por duplicatas, cheques ou por quaisquer outros títulos de crédito ou instrumentos contratuais e/ou (ii) dependam de entrega ou prestação futura, desde que baseadas em relações preexistentes e valores predeterminados, portanto, são créditos a realizar, podendo ser representados por contratos, bem como títulos ou certificados representativos desses contratos;</p> <p>O Fundo poderá adquirir direitos creditórios originados de empresários individuais ou sociedades empresárias em recuperação extrajudicial e/ou judicial, desde que atendidas, cumulativamente, as seguintes exigências no momento da cessão: a) os créditos estejam realizados; b) o plano de recuperação extrajudicial ou judicial tenha sido homologado judicialmente e haja o trânsito em julgado da decisão; e c) não seja devedora e/ou não haja coobrigação da originadora do crédito;</p> <p>Ativos Financeiros: A parcela do PL do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será aplicada, isolada ou cumulativamente, em: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil; c) operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais ou em títulos emitidos pelo Banco Central do Brasil; e d) cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de renda fixa ou referenciado à Taxa DI, inclusive administrados e/ou geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária;</p>		
Crítérios de Elegibilidade:	<p>O Fundo somente adquirirá Direitos de Crédito que atendam, na Data de Aquisição e Pagamento, cumulativamente, aos seguintes Critérios de Elegibilidade: a) esteja enquadrado ante a Taxa Mínima de Cessão definida; b) os Direitos de Crédito devem ser de Devedores/Sacados que, na data da cessão, não apresentem qualquer valor em atraso há mais de 90 dias corridos junto ao Fundo; e c) o Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que não estejam vencidos e pendentes de pagamento na data da cessão;</p> <p>O Fundo poderá ter concentração de até 100,0% (cem por cento) do seu PL representados por operações comerciais de cartão de crédito com parcelas de no máximo 12 (doze) meses;</p> <p>O Fundo poderá ter até 100,0% (cem por cento) do seu PL representados por créditos a realizar;</p>		
Limites de Concentração:	<p>O total de Direitos Creditórios de coobrigação de qualquer pessoa pode representar até 20,0% do PL do Fundo; e o total de obrigação de cada Devedor dos Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo não poderá ser superior a 20,0% do PL do Fundo. Exceções: O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios e outros ativos de um mesmo Devedor ou coobrigado, acima do limite de 20,0% do seu PL, quando o devedor ou coobrigado: (i) tenha registro de companhia aberta; (ii) seja instituição financeira ou equiparada, autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil; ou (iii) seja sociedade empresarial que tenha suas demonstrações financeiras relativas ao exercício social imediatamente anterior à data de constituição do Fundo elaboradas em conformidade com o disposto na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e a regulamentação editada pela CVM, e auditadas por auditor independente registrado na CVM, observado que: (a) as demonstrações financeiras do Devedor ou Coobrigado, e o respectivo parecer da Empresa de Auditoria Independente, deverão ser arquivados na CVM pela instituição Administradora, devendo ser atualizada anualmente (i) até a data de encerramento do Fundo; ou (ii) até o exercício em que os Direitos Creditórios de responsabilidade do devedor ou do coobrigado deixarem de representar mais de 20,0% dos Direitos Creditórios que integram o patrimônio do Fundo; (b) o arquivamento na CVM das demonstrações financeiras e do parecer do auditor independente deverá se dar no prazo máximo de até 3 meses após o encerramento do exercício social, ou no mesmo dia de sua colocação à disposição dos sócios, se esta ocorrer em data anterior;</p>		
Subordinação:	Ao menos 25,0% do PL do Fundo sob a forma de Cotas Subordinadas;		
Nº de cotistas:	2 Cotistas Subordinados (em setembro de 2019);		

Regulamento: 28/03/2019
Ratings

Classe / Série	3T19 (atual)	2T19	1T19	Nov/16 (inicial)
Subordinada Mezanino I	Encerrada	brB-(sf) Estável	brB-(sf) Estável	brB-(sf) Estável
	3T19 (atual)	2T19	1T19	Abr/15 (inicial)
Subordinada Júnior	brCC(sf) Estável	brCC(sf) Estável	brCC(sf) Estável	brCCC(sf) Estável

Validade do Rating: 28/fev/2020

Analistas

Thamires de Souza	Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0728	Tel.: 55 11 3377 0702
thamires.souza@austin.com.br	pablo.mantovani@austin.com.br

FUNDAMENTOS DO RATING

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 04 de novembro de 2019, afirmou o rating '**brCC(sf)**' das Cotas Subordinadas Júnior do Canadá Invest Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial (Canadá Invest FIDC / Fundo). A perspectiva dos ratings é **estável**.

Este monitoramento refere-se ao 3º trimestre (julho, agosto e setembro) de 2019, período em que não houve alteração do Regulamento do Fundo. Os riscos relativos à estrutura do Fundo estão indicados de forma mais detalhada no relatório de rating inicial.

Ao final de set/19, a carteira tinha montante de R\$ 5,3 milhões, saldo 26,5% inferior ao valor verificado no final do trimestre anterior. O referido montante incorpora os créditos vencidos e não pagos (VNP), no total de R\$ 3,6 milhões.

No trimestre analisado, a carteira do Fundo era composta por duplicatas, cheques e confissões de dívidas, sendo que na média desse período, esses representavam 74,2%, 21,1% e 5,3% do PL. Embora não tenha sido informado o total em créditos performados e a performar, foi entendido que apenas operações performadas foram adquiridas pelo Fundo.

Os créditos vencidos tiveram aumento de 1,3% no decorrer do 3T19 e, ao final do período, representavam 66,5% do PL do Canadá Invest FIDC. A faixa de atrasos mais representativa era aquela acima de 180 dias, com média de 41,2% do PL do Fundo no período, créditos esses que são considerados de difícil recuperação. É importante observar que os créditos estão migrando de uma faixa para outra e, conseqüentemente, gerando o aumento da provisão para perdas. Considerando o *Write Off* (baixa para prejuízo) dos créditos inadimplidos há mais de 365 dias e cobertos integralmente com provisão, efetuados pela Administradora, o índice de atraso recua para 32,5% do PL em set/19.

No 3T19, a provisão para perdas apresentou média de 55,9% do PL do Fundo, nível considerado muito elevado. No trimestre anterior, a PDD representou 44,5%. Levando-se em conta a baixa para prejuízo (*Write Off*), a PDD teve média de 24,2% do PL no trimestre (24,3% do PL, em set/19).

As recompras representavam, em média, 0,5% do PL do Fundo ao final de cada mês. Quanto às liquidações, foi percebido um volume razoável de depósitos efetuados pelos Sacados no trimestre, com participação média de 11,7% da carteira liquidada.

O maior Cedente representou, em média, 17,6% do PL do Fundo, tanto para este trimestre quanto para o trimestre anterior. Já o maior Sacado concentrou, em média, 7,6% do PL, contra 9,3% no trimestre anterior. Em que pese não estarem previstos limites regulamentares de concentração nos grupos dos 10 maiores Cedentes e 10 maiores Sacados, no período em análise, as participações médias para esses grupos correspondiam a 79,2% e a 44,4% do PL, respectivamente.

O prazo médio da carteira se configura em um ponto favorável do Canadá Invest FIDC, visto que, em tese, é nesse prazo que a carteira se converte em recursos líquidos. Conforme informado, no 3T19, o prazo médio oscilou em torno de 16 dias úteis.

Nos últimos 12 meses, o PL remanescente do Fundo apresentou montantes elevados. No encerramento do 3T19, as aplicações em ativos financeiros totalizavam R\$ 3,4 milhões (R\$ 2,6 milhões, em 28 de junho de 2019). Este montante representava 62,1% do PL do Fundo e referia-se a títulos de emissão do Tesouro Nacional e Fundo de Renda Fixa. Embora o risco de crédito desses ativos seja muito baixo, a taxa de retorno é muito inferior àquela obtida quando o Fundo investe em Direitos Creditórios.

No trimestre analisado (jul/19 a set/19), o Fundo valorizou em 6,3%, enquanto o CDI atingiu 1,5% no mesmo período. No acumulado dos últimos 12 meses até set/19, as Cotas Subordinadas Júnior apresentaram valorização de 32,7%, superior à rentabilidade do CDI acumulado para o mesmo período (6,3%).

No trimestre ocorreram resgates das Cotas Subordinadas Mezanino I e das Cotas Subordinadas Júnior, nos valores de R\$ 320,4 mil e R\$ 1,0 milhão, respectivamente. Portanto, as Cotas Subordinadas Mezanino I foram encerradas em 28 de agosto de 2019, devido ao resgate integral de suas Cotas.

O Custodiante do Fundo realizou verificação de lastro dos Direitos Creditórios por amostragem, sobre a carteira de 31 de maio de 2019. Em sua manifestação quanto aos procedimentos, parte do relatório do Administrador do 2T19, descreveu que foram analisados 120 créditos a vencer (57,6% dos créditos a vencer), 295 créditos vencidos (100,0% dos vencidos) e 43 créditos substituídos (100,0% dos substituídos). Segundo o Custodiante, na amostra analisada, foi identificado 24 créditos com pendência de lastro no valor de R\$ 865,1 mil.

Perspectiva Estável e Fatores de Sensibilidade do Rating

A perspectiva estável do rating traduz a expectativa da Austin Rating de que a classificação das Cotas Subordinadas Júnior do Fundo não se modificará no curto prazo. No entanto, ações de rating poderão ser realizadas, entre outros fatores, em função de: (i) alterações nos níveis de inadimplência e provisionamento, especialmente aquelas com efeito expressivo sobre a rentabilidade das Cotas; (ii) modificações na estrutura do Fundo, sobretudo no que se refere à política de investimento, aos limites de concentração por Cedente e Sacado; e (iii) descontinuidade da estratégia da empresa responsável pela seleção dos Direitos Creditórios.

DESEMPENHO E ENQUADRAMENTO DO FUNDO

Descrição	Parâmetro	31/10/18	30/11/18	31/12/18	31/1/19	28/2/19	29/3/19	30/4/19	31/5/19	28/6/19	31/7/19	30/8/19	30/9/19
Direitos Creditórios / PL	Mín. 50,0%	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Subordinadas / PL	Mín. 25,0%	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Maior Cedente/PL	Máx. 20,0%	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Maior Sacado/PL	Máx. 20,0%	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Benchmark - 1ª Oferta Cotas Sub. Mezanino I	101,0% do CDI	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	-	-

Elaborado por Austin Rating com dados fornecidos pela SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S/A / Enq. = Enquadrado; Desenq. = Desenquadrado; Alcanç. = Alcançado.

Prazo Médio da Carteira (Dias Úteis)*												
31/10/18	30/11/18	31/12/18	31/1/19	28/2/19	29/3/19	30/4/19	31/5/19	28/6/19	31/7/19	30/8/19	30/9/19	
22	20	32	25	27	21	22	21	13	15	16	16	

*Posição no último dia útil do mês. / Fonte: SOCOPA, Sociedade Corretora Paulista S/A.

Natureza dos Direitos Creditórios (R\$ e % do PL)												
Data	31/10/18	30/11/18	31/12/18	31/1/19	28/2/19	29/3/19	30/4/19	31/5/19	28/6/19	31/7/19	30/8/19	30/9/19
Duplicatas	5.421.206	7.174.538	6.547.816	6.509.903	5.541.295	6.899.978	6.171.298	4.619.490	4.761.211	4.598.660	4.766.694	3.521.350
% PL	74,5%	87,8%	81,2%	77,1%	63,5%	81,0%	70,7%	58,8%	74,3%	69,0%	88,7%	64,9%
Cheques	1.916.020	1.965.406	1.732.630	1.543.301	1.770.008	1.832.921	724.150	404.026	398.034	1.251.399	1.236.555	1.170.596
% PL	26,3%	24,1%	21,5%	18,3%	20,3%	21,5%	8,3%	5,1%	6,2%	18,8%	23,0%	21,6%
Confissão de dívida	841.198	849.739	856.490	862.558	787.242	650.753	446.935	411.442	380.682	656.973	162.287	162.287
% PL	11,6%	10,4%	10,6%	10,2%	9,0%	7,6%	5,1%	5,2%	5,9%	9,9%	3,0%	3,0%

Fonte: SOCOPA, Sociedade Corretora Paulista S/A

Recompras, Atrasos e PDD (R\$ e % do PL)												
Data	31/10/18	30/11/18	31/12/18	31/1/19	28/2/19	29/3/19	30/4/19	31/5/19	28/6/19	31/7/19	30/8/19	30/9/19
Recompras	508.328	462.827	236.054	181.873	172.191	103.551	113.116	61.136	10.834	26.112	44.073	21.315
% PL	7,0%	5,7%	2,9%	2,2%	2,0%	1,2%	1,3%	0,8%	0,2%	0,4%	0,8%	0,4%

Fonte: SOCOPA, Sociedade Corretora Paulista S/A

Índices de Atraso (% do PL)*												
Data	31/10/18	30/11/18	31/12/18	31/1/19	28/2/19	29/3/19	30/4/19	31/5/19	28/6/19	31/7/19	30/8/19	30/9/19
Total Vencidos / PL	48,5%	49,2%	46,5%	44,2%	39,9%	41,2%	42,7%	48,2%	55,6%	53,2%	65,7%	66,5%
Vencidos > 15 dias / PL	40,9%	35,6%	37,6%	34,8%	35,6%	35,8%	17,1%	22,3%	25,6%	24,2%	30,5%	25,3%
Até 15 dias / PL	7,6%	13,6%	8,9%	9,4%	4,3%	5,4%	7,1%	4,3%	3,0%	2,5%	2,3%	7,2%
De 16 a 30 dias / PL	2,5%	1,3%	1,1%	1,1%	3,1%	0,6%	1,5%	4,0%	0,9%	1,2%	2,0%	0,4%
De 31 a 60 dias / PL	2,8%	3,9%	3,0%	2,4%	2,6%	5,0%	2,4%	3,5%	4,2%	1,3%	1,6%	0,9%
De 61 a 90 dias / PL	2,6%	2,0%	3,4%	1,8%	1,9%	1,3%	3,5%	1,9%	3,5%	3,8%	4,7%	2,2%
De 91 a 120 dias / PL	2,6%	1,5%	2,3%	2,0%	1,3%	1,7%	0,7%	3,3%	2,0%	4,0%	4,9%	1,6%
De 121 a 180 dias / PL	6,2%	3,5%	2,6%	3,3%	3,9%	2,9%	2,5%	2,3%	5,2%	5,5%	6,8%	8,6%
Acima de 180 dias / PL	24,3%	23,4%	25,3%	24,1%	22,7%	24,2%	25,1%	28,9%	36,8%	34,9%	43,2%	45,5%

(*) Estoque de Créditos vencidos, não inclui Write Off (baixa para prejuízo). / Fonte: SOCOPA, Sociedade Corretora Paulista S/A

Concentração - Maiores Cedentes e Sacados (% do PL)												
Descrição	31/10/18	30/11/18	31/12/18	31/1/19	28/2/19	29/3/19	30/4/19	31/5/19	28/6/19	31/7/19	30/8/19	30/9/19
Maior Cedente / PL	15,8%	20,0%	12,1%	19,0%	11,8%	15,2%	19,0%	13,7%	19,9%	16,0%	19,9%	16,9%
5 Maiores Cedentes / PL	53,8%	57,4%	47,4%	51,6%	42,0%	52,7%	56,4%	46,1%	62,9%	50,3%	65,6%	52,2%
10 Maiores Cedentes / PL	77,1%	81,4%	70,4%	73,7%	63,0%	77,6%	73,9%	64,4%	86,0%	72,2%	92,5%	72,7%
20 Maiores Cedentes / PL	99,1%	108,7%	98,5%	93,2%	81,0%	97,6%	91,4%	81,1%	104,1%	89,7%	114,2%	92,5%
Maior Sacado / PL	6,0%	9,9%	7,8%	12,0%	8,3%	5,8%	11,2%	7,5%	9,1%	6,6%	8,2%	8,0%
5 Maiores Sacados / PL	25,4%	29,5%	24,5%	29,0%	23,4%	22,3%	33,7%	29,3%	37,1%	27,0%	33,6%	24,4%
10 Maiores Sacados / PL	40,2%	44,6%	36,6%	44,4%	36,0%	35,0%	46,5%	41,7%	55,1%	42,3%	52,5%	38,2%
20 Maiores Cedentes / PL	58,1%	61,9%	56,5%	64,3%	53,0%	53,6%	65,7%	57,6%	74,4%	61,4%	76,5%	57,3%

Fonte: SOCOPA, Sociedade Corretora Paulista S/A

Posição da Carteira (R\$)												
Títulos/Datas	31/10/18	30/11/18	31/12/18	31/1/19	28/2/19	29/3/19	30/4/19	31/5/19	28/6/19	31/7/19	30/8/19	30/9/19
Direitos Creditórios	4.646.311	5.968.762	5.384.861	5.182.862	4.620.729	5.874.144	5.234.543	3.343.283	3.707.526	2.965.898	2.462.937	1.734.919
Créditos vencidos*	2.778.332	3.175.936	2.832.731	2.705.583	2.248.977	2.176.444	2.107.840	2.091.676	1.832.402	1.780.532	1.778.616	1.764.246
Total Dir. Creditórios	7.424.643	9.144.698	8.217.592	7.888.446	6.869.706	8.050.588	7.342.383	5.434.959	5.539.928	4.746.430	4.241.553	3.499.165
Títulos Públicos	3.137.943	1.210.106	713.575	1.396.419	2.070.209	1.238.127	1.870.083	1.609.837	579.204	1.412.975	793.253	1.299.433
Fundos Renda Fixa	187.103	188.004	1.489.222	1.497.116	1.504.327	1.511.214	1.518.862	2.528.117	2.039.686	2.050.987	2.061.057	2.070.399
Saldo Tesouraria	7.918	9.843	10.593	2.065	1.475	6.082	8.284	1.469	5.262	2.141	4.170	1.606
Total Geral da Carteira	10.757.607	10.552.650	10.430.982	10.784.045	10.445.717	10.806.011	10.739.612	9.574.382	8.164.079	8.212.534	7.100.034	6.870.602
PDD*	-3.026.198	-2.224.101	-2.435.829	-2.118.298	-1.787.723	-2.031.149	-1.720.658	-1.579.819	-1.707.059	-1.483.380	-1.390.636	-1.321.511

Fonte: SOCOPA, Sociedade Corretora Paulista S/A

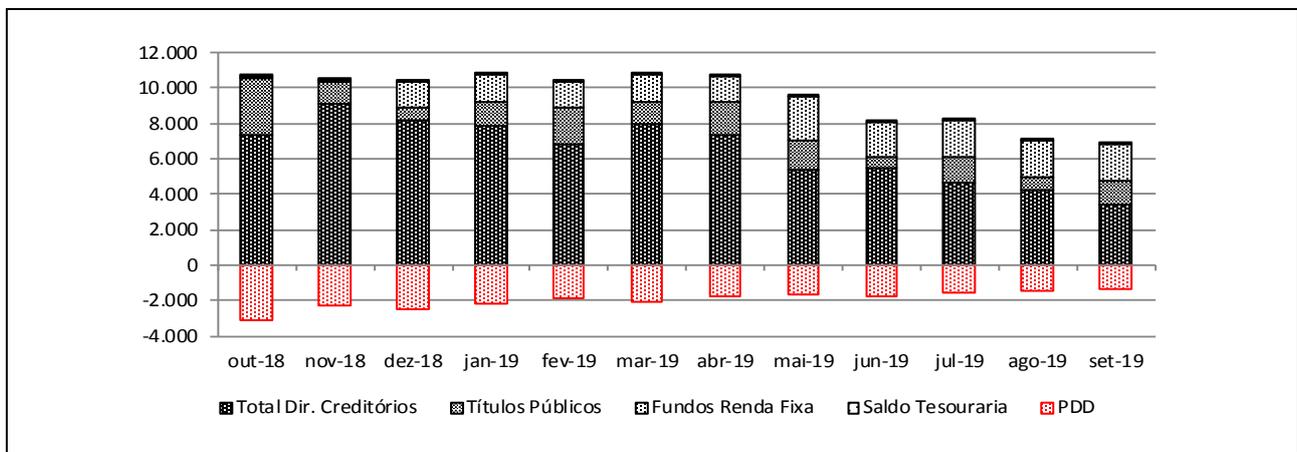
(*) a partir de jan/18, os dados extraídos do NET REPORT SOCOPA passaram a considerar o Write Off (baixa para prejuízo) dos créditos vencidos há mais de 365 dias, integralmente provisionados.

Posição da Carteira (% do PL)												
Títulos/Datas	31/10/18	30/11/18	31/12/18	31/1/19	28/2/19	29/3/19	30/4/19	31/5/19	28/6/19	31/7/19	30/8/19	30/9/19
Direitos Creditórios	63,9%	73,0%	66,8%	61,4%	53,0%	68,9%	60,0%	42,5%	57,8%	44,5%	45,8%	32,0%
Créditos vencidos*	38,2%	38,9%	35,1%	32,0%	25,8%	25,5%	24,2%	26,6%	28,6%	26,7%	33,1%	32,5%
Total Dir. Creditórios	102,0%	111,9%	101,9%	93,4%	78,8%	94,5%	84,1%	69,2%	86,4%	71,3%	78,9%	64,4%
Títulos Públicos	43,1%	14,8%	8,8%	16,5%	23,7%	14,5%	21,4%	20,5%	9,0%	21,2%	14,8%	23,9%
Fundos Renda Fixa	2,6%	2,3%	18,5%	17,7%	17,3%	17,7%	17,4%	32,2%	31,8%	30,8%	38,4%	38,1%
Saldo Tesouraria	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Total Geral da Carteira	147,8%	129,1%	129,3%	127,7%	119,8%	126,8%	123,1%	121,8%	127,4%	123,3%	132,1%	126,5%
PDD*	-41,6%	-27,2%	-30,2%	-25,1%	-20,5%	-23,8%	-19,7%	-20,1%	-26,6%	-22,3%	-25,9%	-24,3%

Fonte: SOCOPA, Sociedade Corretora Paulista S/A

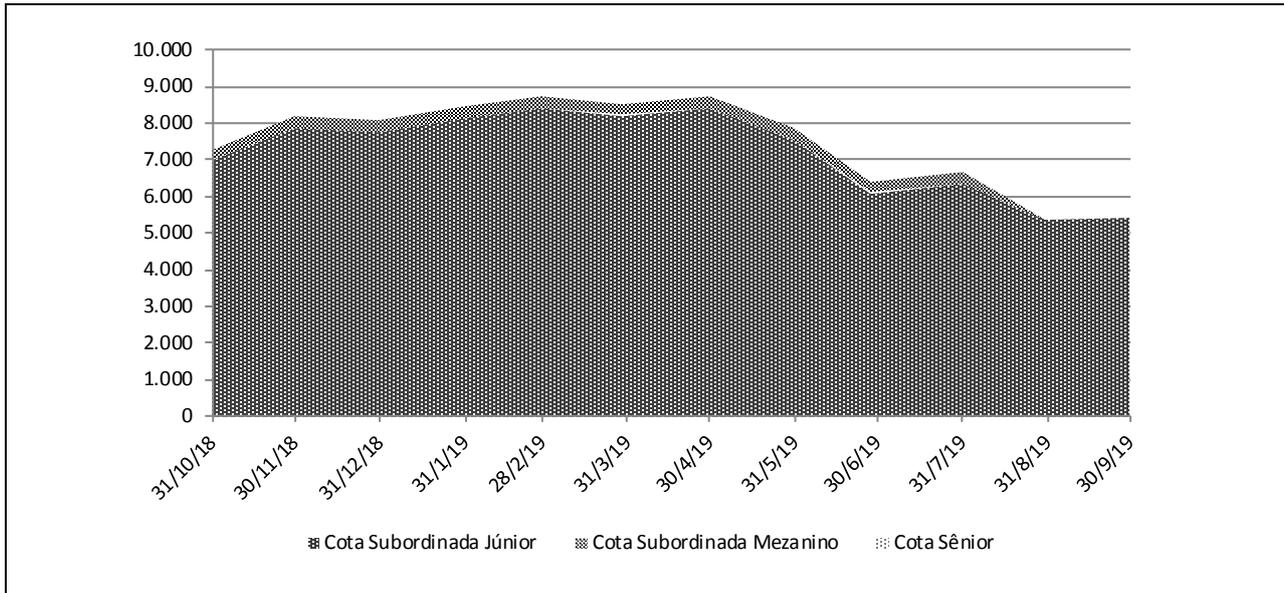
(*) a partir de jan/18, os dados extraídos do NET REPORT SOCOPA passaram a considerar o Write Off (baixa para prejuízo) dos créditos vencidos há mais de 365 dias, integralmente provisionados.

Composição da Carteira



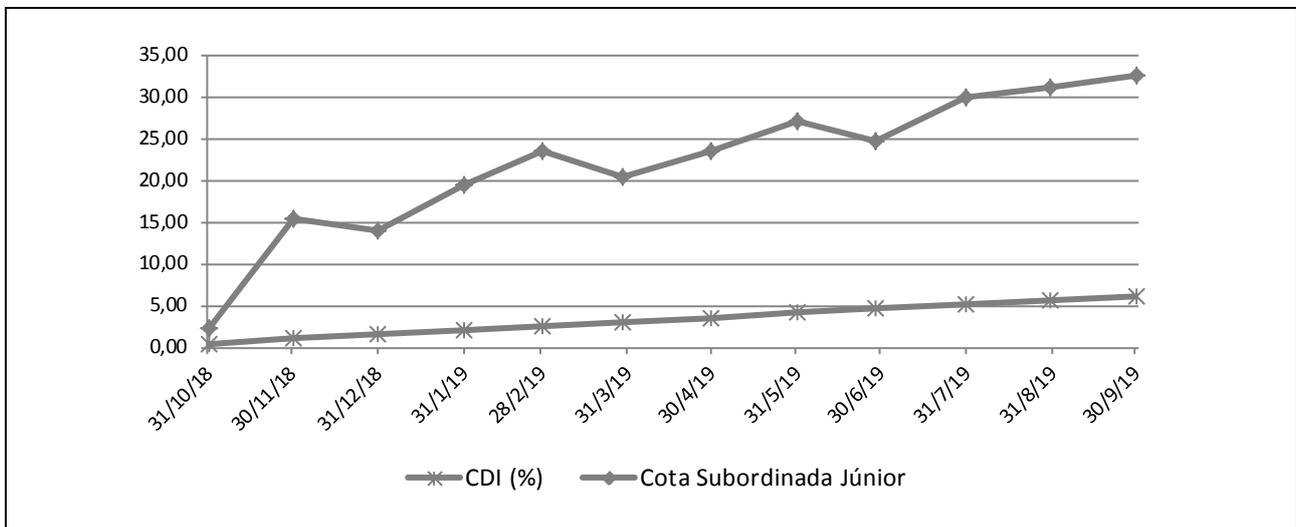
Posição do PL												
Data	Cotas Seniores			Cotas Sub. Mezanino			Cotas Sub. Júnior				Sub. Total (% PL)	Total (R\$ Mil)
	Quant.	\$ / Unid. (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	Quant.	\$ / Unid. (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	Quant.	\$ / Unid. (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	Sub Jr (%)		
30/9/19	0	0	0	0	0	0	2.665	2	5.430	100,0%	100,0%	5.430
30/8/19	0	0	0	0	0	0	2.665	2	5.373	100,0%	100,0%	5.373
31/7/19	0	0	0	200	2	319	2.665	2	6.342	95,2%	100,0%	6.661
28/6/19	0	0	0	200	2	317	2.665	2	6.093	95,1%	100,0%	6.411
31/5/19	0	0	0	200	2	316	2.665	3	7.542	96,0%	100,0%	7.858
30/4/19	0	0	0	200	2	314	2.665	3	8.412	96,4%	100,0%	8.726
29/3/19	0	0	0	200	2	312	2.665	3	8.210	96,3%	100,0%	8.522
28/2/19	0	0	0	200	2	311	2.665	3	8.409	96,4%	100,0%	8.720
31/1/19	0	0	0	200	2	309	2.665	3	8.136	96,3%	100,0%	8.446
31/12/18	0	0	0	200	2	308	2.665	3	7.758	96,2%	100,0%	8.066
30/11/18	0	0	0	200	2	306	2.665	3	7.865	96,3%	100,0%	8.171
31/10/18	0	0	0	200	2	305	2.665	3	6.972	95,8%	100,0%	7.276

Evolução do PL Total



Rentabilidade Mensal da Cota											
Data	CDI (%)		Cotas Seniores (%)			Cotas Sub. Mezanino (%)			Cotas Sub. Júnior (%)		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
30/9/19	0,46	6,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,05	227,32	32,71
30/8/19	0,50	5,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,03	205,70	31,33
31/7/19	0,57	5,25	0,00	0,00	0,00	0,57	101,00	5,31	4,08	719,42	29,99
28/6/19	0,47	4,66	0,00	0,00	0,00	0,47	101,00	4,71	-1,86	-396,86	24,89
31/5/19	0,54	4,17	0,00	0,00	0,00	0,55	101,00	4,21	3,00	552,86	27,25
30/4/19	0,52	3,61	0,00	0,00	0,00	0,52	101,00	3,65	2,46	475,47	23,55
29/3/19	0,47	3,07	0,00	0,00	0,00	0,47	101,00	3,11	-2,36	-504,35	20,57
28/2/19	0,49	2,59	0,00	0,00	0,00	0,50	101,00	2,62	3,35	678,15	23,49
31/1/19	0,54	2,09	0,00	0,00	0,00	0,55	101,00	2,11	4,87	897,45	19,49
31/12/18	0,49	1,54	0,00	0,00	0,00	0,50	101,00	1,55	-1,36	-274,64	13,94
30/11/18	0,49	1,04	0,00	0,00	0,00	0,50	101,00	1,05	12,81	2.596,14	15,51
31/10/18	0,54	0,54	0,00	0,00	0,00	0,55	101,00	0,55	2,39	439,73	2,39

Rentabilidade Acumulada



INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Risco que decidiu pela afirmação da classificação de risco de crédito das Cotas Subordinadas Júnior emitidas pelo Canadá Invest Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (Canadá Invest FIDC / Fundo) se reuniu na sede da Austin Rating, no dia 04 de novembro de 2019. O comitê estava composto pelos seguintes membros: Pablo Mantovani (Analista Sênior), Tadeu Resca (Analista Sênior) e Thamires Souza (Analista Júnior). Esta reunião de Comitê está registrada na Ata Nº 20191104-7.
2. A presente classificação atribuída está contemplada na “Escala Nacional de Ratings de Crédito de Cotas de FIDCs”, disponível em: <http://www.austin.com.br/escalas>.
3. A classificação de risco de crédito das Cotas decorre da utilização da metodologia genérica comumente aplicada por essa agência em suas classificações de risco de crédito de Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs), disponível em: <http://www.austin.com.br/metodologias>.
4. Não é a primeira vez que a Austin Rating classifica esta espécie de ativo e seus ativos subjacentes. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de risco de crédito para Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios lastreadas em recebíveis comerciais.
5. As classificações de risco de crédito atribuídas pela Austin Rating estão sujeitas a diversas limitações, conforme descrito no final deste documento (*Disclaimers*).
6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações encaminhadas da Socopa - Sociedade Corretora Paulista S.A. (Socopa / Administrador). Adicionalmente, os analistas fizeram uso de informações públicas, especialmente daquelas obtidas no website da Comissão de Valores Mobiliários – CVM.
7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a presente ação de rating. Dentre as informações utilizadas para esta análise, destacam-se: i) informações sobre a composição da carteira, PDD, quantidade de Cotas, e patrimônio líquido e concentrações em cedentes e sacados; ii) Relatórios do Administrador; e iii) Regulamento do Fundo.
8. As estimativas de inadimplência e níveis de perda do Fundo baseiam-se em metodologia própria, a qual considera as características da carteira da Consultora e desempenho de carteiras semelhantes disponíveis na base de dados da Austin Rating.
9. O nível de diligência da análise para o produto financeiro estruturado foi adequado ao padrão estabelecido pela Austin Rating. Foi realizada análise aprofundada sobre as informações recebidas acerca dos ativos subjacentes às Cotas classificadas do Fundo.
10. A classificação das Cotas será revisada e atualizada trimestralmente, conforme previsto no item VIII do artigo 34 da instrução CVM nº356/2001. Até o 45º (quadragésimo quinto) dia após o encerramento do trimestre em análise, será divulgado Relatório de Monitoramento, contendo a opinião atualizada da Austin Rating sobre o risco de *default* do Fundo em relação às Cotas classificadas, por ele emitidas. A Austin Rating salienta que poderão ser realizadas ações de rating a qualquer tempo, inclusive no intervalo entre os monitoramentos trimestrais previstos.
11. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de risco e seus resultados. O presente processo de classificação de risco está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Instrução CVM Nº 521/2012.
12. Na data do presente relatório, a Austin Rating não presta qualquer serviço direto para a Ouro Preto Gestão de Recursos S/A, porém, atribui ratings de crédito para diversos outros fundos que estão sob sua gestão, os quais podem ser consultados no website dessa agência, em: <http://www.austin.com.br/Ratings-FIDCs.html>. Nesta data, a prestação de serviços da Austin Rating para a SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S/A, Administradora e Custodiante do Fundo, limita-se a outros fundos dos quais são partes relacionadas, dando-se, assim, apenas de forma indireta. A Austin Rating não presta qualquer outro serviço de rating para a Consultora Especializada e empresas de controle comum, sócios e funcionários desta.
13. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de risco para o Fundo, nem sequer para qualquer outra parte relacionada a este Fundo nos últimos 12 meses.
14. O serviço de classificação de risco das Cotas foi solicitado em nome do Fundo por partes a ele relacionadas. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.
15. A classificação foi comunicada ao Contratante e a outras partes ligadas ao Fundo, via e-mail, em 06 de novembro de 2019. Não foram realizadas alterações relevantes no conteúdo deste e nem tampouco promovida alteração na classificação atribuída inicialmente em razão dos comentários e observações realizados pelo contratante.
16. Este documento é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao que dispõe o artigo 16 da Instrução CVM Nº 521/2012.

DISCLAIMERS/AVISOS LEGAIS

A AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS. As classificações de atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELA(S) EXPRESSA(S) NESTE DOCUMENTO, CONSISTEM EM OPINIÕES SOBRE A QUALIDADE DE CRÉDITO FUTURA DE UM EMISSOR E/OU EMISSÃO, E NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES, ACONSELHAMENTOS OU RECOMENDAÇÕES DE COMPRA, MANUTENÇÃO OU VENDA. As opiniões e as eventuais simulações realizadas pela Austin Rating, incluindo aquelas dispostas neste relatório, constituem-se meramente no julgamento da Austin Rating acerca da capacidade e da vontade futuras de um emissor em honrar suas obrigações totais e/ou específicas, sendo tal julgamento expresso por meio de símbolos (letras), que consistem em graduações dentro de escalas absoluta (global) ou relativa (nacional). A Austin Rating não utiliza nessas escalas as definições de "grau de investimento" e de "grau especulativo". Essa agência entende não caber a ela, mas sim aos agentes de mercado, a definição de quais graduações podem ser considerados como "grau de investimento" e de "grau especulativo". A determinação de uma classificação de risco pela Austin Rating não consiste e não deve ser considerada como sugestão ou recomendação de investimento, manutenção ou desinvestimento. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. **AS OPINIÕES EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUSIVE AQUELAS CONTIDAS NESTE RELATÓRIO, NÃO DEVEM SUBSTITUIR A ANÁLISE E O JULGAMENTO PRÓPRIOS DOS USUÁRIOS DOS RATINGS, ESPECIALMENTE DOS INVESTIDORES.**

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO DA AUSTIN RATING NÃO PRESSUPÕEM A CERTEZA DE FATOS. As opiniões externadas pela Austin Rating em seus relatórios de classificação de risco referem-se à qualidade creditícia futura, incorporando determinadas suposições e previsões sobre eventos futuros que podem não se concretizar (tornarem-se fatos). Desse modo, a despeito de estarem baseadas em informações e fatos presumidamente verdadeiros, as classificações podem ser afetadas por acontecimentos futuros ou condições não previstas no momento de uma ação de rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS. A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e envia seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) estejam atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de risco não afetem ou afetarão a classificação de risco. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Risco dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO. As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating para o tipo de emissor / emissão classificado. Uma classificação pode ser suspensa e/ou retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (iii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO. Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições de default e de recuperação após default e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING NÃO CONSIDERAM O RISCO DE PERDA DERIVADO DE OUTROS RISCOS QUE NÃO O RISCO DE CRÉDITO, A NÃO SER QUE TAIS RISCOS SEJAM ESPECIFICAMENTE MENCIONADOS EM SEUS RELATÓRIOS E PARECERES FORMAIS. Não obstante a Austin Rating dedicar-se a analisar e ponderar todos os riscos inerentes a um emissor e/ou emissão, incluindo riscos de natureza jurídica e moral, a fim de identificar seu impacto sobre o risco de crédito, as opiniões quanto aos riscos de mercado e liquidez de ativos classificados, por exemplo, não fazem parte do escopo da análise e, por isso, não são consideradas na classificação de risco de crédito. Caso solicitado pelo contratante, a Austin Rating pode fazer análises específicas quanto a riscos de mercado e liquidez de determinados ativos, sendo nesses casos referida avaliação sempre será segregada da análise do risco de crédito e identificada como tal.

OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO. As decisões sobre classificações de risco de crédito são tomadas por um Comitê de Classificação de Risco, seguindo metodologias e critérios padronizados para cada tipo de emissor e/ou emissão. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Risco com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Instrução CVM 521/2012, assim como com o objetivo de favorecer a comunicação com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, nem tampouco pela classificação atribuída.

A AUSTIN RATING NÃO ASSESSORA E/OU PARTICIPA DE PROCESSOS DE COLOCAÇÃO E DE DISTRIBUIÇÃO E NEM PARTICIPA DE "ROAD SHOWS" PARA A VENDA DE ATIVOS POR ELA CLASSIFICADOS E, AINDA, SEUS RELATÓRIOS NÃO DEVEM, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SUBSTITUIR OS PROSPECTOS E OUTROS DOCUMENTOS, OBRIGATÓRIOS POR LEI OU NÃO, RELACIONADOS A UMA EMISSÃO.

EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUALQUER ORDEM E NATUREZA, INCLUINDO, PORÉM NÃO LIMITANDO-SE À PERDA DE LUCROS E RENDIMENTOS E CUSTOS DE OPORTUNIDADE QUE SEJAM DECORRENTES DO INVESTIMENTO EM EMISSORES E OU TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS POR ESSES EMITIDOS QUE MANTENHAM OU TENHAM MANTIDO A QUALQUER TEMPO CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO DEFINITIVA OU PRELIMINAR PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO A(S) CLASSIFICAÇÃO(ÕES) EXPLICITADA(S) NESTE DOCUMENTO. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCASIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.

© 2019 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTA DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**