



**Travessia Securitizadora de Creditos
Mercantis XI S.A.**

Demonstrações Financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da
Companhia) a 31 de dezembro de 2023

Com relatório dos auditores independentes

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XI S.A.

Demonstrações financeiras

Período compreendido de 21 de março de 2023 (Início de operação da Companhia) a 31 de dezembro de 2023.

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras 3

Demonstrações financeiras auditadas

Balanços patrimoniais.....	6
Demonstração do resultado	8
Demonstração do resultado abrangente	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstração dos fluxos de caixa	11
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras.....	12

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos

Administradores e Acionistas da

Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XI S.A.

São Paulo – SP

Opinião sobre as demonstrações financeiras

Examinamos as demonstrações financeiras da **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XI S.A. (“Companhia”)**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023, e suas respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023, assim como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XI S.A.** em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião sobre as demonstrações financeiras

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação a Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Reapresentação das demonstrações financeiras

Em 27 de março de 2024, emitimos o relatório de auditoria da **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XI S.A. (“Companhia”)** referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, que agora estão sendo reapresentadas. Esta reapresentação visa aprimorar certas divulgações em notas explicativas e corrigir erros identificados, conforme previsto no CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativas e Retificação de Erro.

Os efeitos dessas correções estão descritos na Nota Explicativa nº 4.

Conseqüentemente, nosso relatório de auditoria considera essas alterações e substitui o relatório anteriormente emitido. Nossa opinião não foi modificada em relação a este assunto.

Ênfase--Continuação

Incerteza na realização das ações de Companhia aberta

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 4, a Companhia possui ações da Enauta Participações S.A. no montante de R\$ 326.887, cuja auditoria em 31 de dezembro de 2023 foi realizada por outros auditores independentes, os quais emitiram relatório datado de 06 de março de 2024. Os valores, quando efetivamente realizados, poderão ser diferentes dos constantes nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2023. Nossa opinião não está modificada a cerca deste assunto.

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantivemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia;

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 18 de abril de 2024.

Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP-031.269/O-1



Fábio Rodrigo Muralo

Contador CRC 1SP-212.827/O-0

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S. A.

Balanço patrimonial Em 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo	Notas	31/12/2023
Ativo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	3	4
Total do ativo circulante		4
Ativo não circulante		
Ações de Companhia aberta	4. c)	326.887
Total do ativo não circulante		326.887
Total do ativo		326.891

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S. A.

Balanço patrimonial Em 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

Passivo e patrimônio líquido	Notas	31/12/2023
Passivo circulante		
Contas a pagar	5	14
Impostos e contribuições a recolher		1
Partes relacionadas	6	5
Outras obrigações		4
Total do passivo circulante		24
Passivo não circulante		
Debêntures	7.2	326.866
Total do passivo não circulante		326.866
Patrimônio líquido		
Capital social	8.1	1
Total do patrimônio líquido		1
Total do passivo e patrimônio líquido		326.891

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S. A.

Demonstração do resultado para o Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>De 21/03/2023 a 31/12/2023</u>
Receita operacionais	10	99.905
Custo gerais	11	(99.884)
Resultado bruto		21
Despesas operacionais		
Despesas gerais e administrativas	12	(15)
Despesas Tributárias		(6)
Resultado operacional		-
(=) Resultado antes das provisões tributárias		-
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-
Resultado do período		-

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI
S. A.**

**Demonstração do resultado abrangente para o
Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da
Companhia) a 31 de dezembro de 2023**

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>De 21/03/2023 a 31/12/2023</u>
Resultado do período	-
Outros resultados abrangentes	-
Resultado abrangente do período	-

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S. A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido para o Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Lucros / prejuízos acumulados</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
Integralização de capital	8.1	1	-	1
Resultado do período	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023		<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S. A.

Demonstração dos fluxos de caixa para o Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>De 21/03/2023 a 31/12/2023</u>
Atividades operacionais	
Resultado do período	-
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades	
Juros carteira recebíveis	(99.905)
Juros sobre as debentures	9.610
Prêmio das debêntures	90.274
Aumento/(redução) no ativo:	
Direitos realizáveis	226.982
Aumento/(redução) no passivo:	
Obrigações tributárias	1
Contas a Pagar	14
Partes relacionadas	5
Outras Obrigações	4
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	226.985
Das atividades de financiamentos	
Integralização de capital	1
Debentures	(226.982)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de financiamentos	(226.981)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	4
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	4
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	4

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

1. Contexto operacional

A **Travessia Securitizadora De Créditos Mercantis XI S.A. (“Companhia”)**, foi constituída por meio da Assembleia Geral de Constituição, realizada no dia 21 de março de 2023.

A Companhia tem por objeto social: **(i)** A aquisição e securitização de quaisquer direitos creditórios, originados por atividades empresariais e de quaisquer títulos e valores mobiliários representativos de tais direitos creditórios ou lastreados em tais direitos creditórios (“Créditos Mercantis”); **(ii)** A emissão e colocação privada e/ou junto ao mercado financeiro e de capitais, de qualquer título de crédito ou valor mobiliário compatível com suas atividades, respeitados os trâmites a legislação aplicável; **(iii)** A realização de negócios e a prestação de serviços relacionados às operações de securitização de créditos supracitadas; e **(iv)** a realização de operações de hedge em mercados de derivativos visando à cobertura de riscos na sua carteira de créditos.

Foram emitidos 16.271.127 (dezesesseis milhões, duzentas e setenta e uma mil, cento e vinte e sete) debêntures, com valor nominal unitário de R\$ 0,01395 (treze Reais e noventa e cinco centavos) totalizando R\$ 226.982 (duzentos e vinte e seis milhões, novecentos e oitenta e dois mil Reais), em 31 de julho de 2023.

Foram integralizadas o total de 16.271.127 (dezesesseis milhões, duzentas e setenta e uma mil, cento e vinte e sete) debêntures até 31/12/2023.

A emissão é formada por uma única Série com vencimento previsto para 07 de julho de 2027.

O valor Nominal das Debentures não é objeto de atualização monetária. Às debentures, incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias dos DI de um dia, acrescida exponencialmente de spread (sobretaxa) de 1,00% (um por cento) ao ano.

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis materiais

2.1. Autorização

A autorização para a conclusão e apresentação das demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 18 de abril de 2024.

2.2. Base de apresentação

As demonstrações financeiras da Companhia foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira, as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade emitidas pelo International Accounting Standard Board (IASB).

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis materiais-- Continuação

2.2. Base de apresentação--Continuação

As demonstrações financeiras são apresentadas em valores expressos em milhares de Reais, que é a moeda funcional da Companhia.

As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas pode incluir entre outros a avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para litígios e riscos.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas e premissa periodicamente, não superior a um ano.

As demonstrações financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos e passivos como instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

2.3. Apuração do resultado

As receitas, custos e despesas são contabilizados pelo regime de competência, incluindo os efeitos das variações monetárias computados sobre ativos e passivos indexados.

2.4. Imposto de renda e Contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base no lucro real (tributável) à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% e a provisão para contribuição social à alíquota de 9%, conforme legislação em vigor. A Companhia não constituiu créditos tributários, estes serão reconhecidos somente no momento em que houver perspectiva consistente de sua realização.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis materiais-- Continuação

2.5. Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, como por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

2.6. Outros ativos e passivos (circulantes e não circulantes)

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial quando for provável que seus benefícios econômico-futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança. Um passivo é reconhecido no balanço patrimonial quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridos. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

2.7. Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros são inicialmente registrados ao seu valor justo, acrescido, no caso de ativo financeiro ou passivo financeiro que não seja pelo valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativo financeiro ou passivo financeiro. Sua mensuração subsequente ocorre a cada data de balanço de acordo com a classificação dos instrumentos financeiros nas seguintes categorias:

- (i)** Custo amortizado;
- (ii)** Valor justo por meio do resultado;
- (iii)** Valor justo por meio do resultado abrangente.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis materiais-- Continuação

2.7. Instrumentos financeiros--Continuação

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

2.7.1. Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos principalmente com a finalidade ativa e frequente de negociação no curto prazo. É designado pela Companhia, no reconhecimento inicial, como mensurado ao valor justo por meio do resultado.

2.7.2. Instrumentos financeiros mantidos até o vencimento

Os instrumentos financeiros mantidos até o vencimento são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos e para os quais a Companhia tem intenção positiva e capacidade de manter até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do exercício.

2.7.3. Empréstimos e recebíveis

São classificados como empréstimos e recebíveis os ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis que não são cotados em mercado ativo.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras e principais políticas contábeis materiais-- Continuação

2.8. Adoção de novos pronunciamentos, alterações e interpretações de pronunciamentos emitidos pelo IASB e CPC

A Companhia não adotou antecipadamente os seguintes pronunciamentos emitidos pelo IASB e CPC, que já foram emitidos e ainda não estão vigentes:

Pronunciamento	Descrição	Aplicável a períodos anuais com início em ou após
Alterações ao IFRS 16: Passivo de Locação em um <i>Sale and Leaseback</i> (Transação de venda e retroarrendamento).	Alterações para especificar os requisitos que um vendedor-arrendatário utiliza na mensuração da responsabilidade de locação decorrente de uma transação de venda e arrendamento de volta, a fim de garantir que o vendedor-arrendatário não reconheça qualquer quantia do ganho ou perda que se relaciona com o direito de uso que ele mantém.	01/01/2024
Alterações ao IAS 1: Classificação de Passivos como Circulante ou Não-Circulante.	(equivalente ao CPC 26 (R1) – Apresentação das demonstrações contábeis) para especificar os requisitos de classificação de passivos como circulante ou não circulante. Além disso, foi introduzida uma exigência de divulgação quando um passivo decorrente de um contrato de empréstimo é classificado como não circulante e o direito da entidade de adiar a liquidação depende do cumprimento de <i>covenants</i> futuros dentro de doze meses.	01/01/2024
Alterações ao IAS 7 e IFRS 7: Acordos de financiamento de fornecedores	Alterações têm como objetivo auxiliar os usuários das demonstrações financeiras a compreenderem os efeitos dos acordos de financiamento com fornecedores nas obrigações, fluxos de caixa e exposição ao risco de liquidez de uma entidade.	01/01/2024

A Administração está avaliando potenciais impactos e, neste momento, não se espera que a adoção das normas listadas acima tenha um impacto relevante sobre as informações financeiras da Companhia em períodos futuros. Quaisquer impactos identificados serão devidamente divulgados nas demonstrações financeiras, conforme necessário.

3. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	31/12/2023
Aplicações financeiras (a)	4
Total	4

- (a) As aplicações financeiras de liquidez imediata são representadas substancialmente por aplicações em CDB e são remuneradas a uma taxa mensal de 99% do DI podendo ser resgatadas a qualquer tempo sem prejuízo da remuneração apropriada.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

4. Ações de Companhia aberta--Reapresentado

a) Descrição dos direitos creditórios adquiridos

A companhia adquiriu debêntures que foram integralizadas mediante a dação em pagamento de 193.722.574 (cento e noventa e três milhões, setecentas e vinte e duas mil, quinhentas e setenta e quatro) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional, da 2ª (segunda) série da 6ª emissão da Queiroz Galvão S.A. ("QGSA") ("Debêntures QGSA").

As Debêntures foram temporariamente lastreadas por créditos performados, provenientes das Debêntures QGSA. As Debêntures QGSA constituem os créditos comerciais vinculados à presente Emissão e, na Data de Emissão, correspondiam ao montante total de R\$ 226.982 (duzentos e vinte e seis milhões, novecentos e oitenta e dois mil Reais).

O pagamento de todo e qualquer valor devido pela QGSA à Emissora em decorrência das Debêntures QGSA fora realizado por meio de dação em pagamento de ações da Enauta Participações S.A. ("Enauta") e de titularidade da QGSA ("Ações Enauta"), as quais passaram a ser de titularidade da Emissora, as quais integram o patrimônio separado e lastro da emissão.

b) Critérios de elegibilidade e condições de cessão

Nos termos de estruturação da carteira de créditos cedidos ficou definido que somente poderiam ser cedidos a emissora os direitos sobre os créditos que atendam cumulativamente às seguintes condições:

- i) Os Créditos Comerciais deverão ser decorrentes das Debêntures QGSA sejam ou venham a ser de titularidade da Emissora.

c) Composição do Ativo

Em 31 de dezembro de 2023 o saldo a seguir representa:

Descrição	31/12/2023
Aquisição de Ações - Enauta	226.982
Valorização das Ações - Enauta (Vide Nota Explicativa 10)	99.905
Total	326.887

d) Aval

Não se aplicam Aval ou fiança para a emissão.

e) Cessão fiduciária dos recebíveis

Não houve Cessão Fiduciária dos Recebíveis.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

4. Ações de Companhia aberta--Reapresentado--Continuação

f) Regime fiduciário

Significa o regime fiduciário instituído pela Emissora sobre o Patrimônio Separado, nos termos da Lei 14.430.

g) Procedimentos de cobrança dos direitos creditórios inadimplidos incluindo a execução de garantias e custos envolvidos

A cobrança dos Créditos Comerciais, bem como a administração de eventuais ativos recebidos em pagamento por tais Créditos Comerciais, são de responsabilidade da Companhia, por terceiros por ela contratados.

h) Eventos de pré-pagamento ocorridos durante o exercício e o impacto sobre o resultado e a rentabilidade dos investidores

Os eventos de pré-pagamento podem ocorrer por antecipação de valores pelos devedores da operação ou por gatilhos de amortização estabelecidos na Escritura de Emissão.

i) Informações sobre a aquisição substancial ou não dos riscos e benefícios da carteira

As Debêntures dessa operação são lastreadas por ações da Enauta, logo, trata-se de uma operação com aquisição substancial de riscos e benefícios.

j) Provisão para Dação em Pagamento

A provisão para Dação em Pagamento foi constituída com base em evento futuro de dação de todo o produto adicional da Securitizadora para os investidores. O cálculo é composto pelo ativo total da companhia (caixa existente para a proteção dos investidores, fundo de reserva e carteira líquida), e pelos valores líquidos das debentures e outras obrigações existentes nesta transação.

k) Perdas Estimadas para Crédito de Liquidação Duvidosa

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, não há constituição de PECLD.

5. Fornecedores

Em 31 de dezembro de 2023, os saldos referem-se aos montantes a pagar aos prestadores de serviços e consultoria, totalizando R\$ 14.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

6. Partes relacionadas

6.1. Transações com partes relacionadas – passivo circulante

Descrição	31/12/2023
Travessia Assessoria Financeira Ltda (i)	5
Total	5

(i) O saldo de despesas pré-operacionais pagas pela Travessia Assessoria Financeira

6.2 Remuneração do pessoal-chave da Administração

Não houve remuneração paga ao pessoal-chave da Administração no exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

7. Debêntures

7.1. Condições da escritura

De acordo com a Escrituração das Debêntures, a administração da Companhia visa captar recursos no montante de R\$ 226.982 (duzentos e vinte e seis milhões, novecentos e oitenta e dois mil) com a integralização de 16.271.127 (dezesesseis milhões, duzentas e setenta e uma mil, cento e vinte e sete) Debêntures, observado o disposto na Escritura a respeito da possibilidade de distribuição parcial, sendo:

(i) A 1ª Emissão será composta por 16.271.127 (dezesesseis milhões, duzentas e setenta e uma mil, cento e vinte e sete) debêntures.

a) Integralização das debêntures

A Companhia integralizou até o fim do exercício social de 2023: 16.271.127 Debêntures da Primeira Série.

b) Remuneração

O valor Nominal das Debentures não é objeto de atualização monetária. Às debentures, incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias dos DI de um dia, acrescida exponencialmente de spread (sobretaxa) de 1,00% (um por cento) ao ano.

c) Risco de crédito

Os direitos creditórios estão vinculados à Debêntures que foram integralizadas mediante à dação em pagamento.

d) Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa

Não serão realizadas provisões de crédito, visto que os direitos creditórios estão vinculados à Debêntures que foram integralizadas mediante à dação em pagamento.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

7. Debêntures--Continuação

7.2. Composição das obrigações com debêntures

Em 31 de dezembro de 2023 o saldo das debêntures está assim apresentado:

Descrição	31/12/2023
1ª Emissão de debêntures	226.982
Juros de Debêntures (Vide Nota Explicativa 11)	9.610
Subtotal	236.592
Prêmios a pagar (Vide Nota Explicativa 11)	90.274
Subtotal (i)	90.274
Total das emissões (ii)	326.866

(i) O saldo corresponde ao resultado acumulado da operação até a presente data, os quais serão repassados aos debenturistas ao término da operação;

(ii) As parcelas do passivo não circulante têm seus vencimentos em 2027.

8. Patrimônio líquido

8.1. Capital Social

O capital social subscrito e capitalizado da **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XI S.A.**, em 31 de dezembro de 2023, é de R\$ 500,00 (quinhentos Reais), divididos em 500 (quinhentas) ações ordinárias, todas nominativas, sem valor nominal e sem ações em tesouraria.

Em 31 de dezembro de 2023 o capital social estava totalmente integralizado pelos seus acionistas no montante de R\$ 500,00.

8.2 Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

8.3. Dividendos propostos

Feitas as necessárias anotações dos lucros líquidos apurados no balanço anual deduzir-se-ão:

- 5% (cinco por cento) para constituição de Reserva Legal, até atingir 20% (vinte por cento) do capital social;
- 10% do lucro líquido ajustado, em conformidade com o disposto no art. 202 da Lei nº 6.404/76, para distribuição, como dividendo obrigatório, aos acionistas;
- O saldo que se verificar após as destinações mencionadas terá a aplicação que lhe for dada pela Assembleia Geral, mediante proposição da Diretoria, observadas as disposições legais.

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

9. Provisão para contingências

A Companhia não tem conhecimento e nem registrou em 31 de dezembro de 2023 qualquer provisão para demandas judiciais, tendo em vista que, com base em seus assessores jurídicos, não possui contingências judiciais com avaliação de risco de perda provável ou possível de perda.

10. Receitas operacionais

Em 31 dezembro de 2023, as receitas operacionais estão assim compostas:

Descrição	De 21/03/2023 a 31/12/2023
Valorização das Ações - Enauta (Vide Nota Explicativa 4.c)	99.905
Total	99.905

11. Custos gerais

Em 31 dezembro de 2023, os custos gerais estão assim compostos:

Descrição	De 21/03/2023 a 31/12/2023
Juros sobre as debêntures (Vide Nota Explicativa 7.2)	(9.610)
Remuneração dos debenturistas (Vide Nota Explicativa 7.2)	(90.274)
Total	(99.884)

12. Despesas gerais e administrativas

Em 31 de dezembro de 2023, as despesas gerais e administrativas estão assim compostas:

Descrição	De 21/03/2023 a 31/12/2023
Assessoria contábil e auditoria	(15)
Total	(15)

Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XI S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Período de 21 de março de 2023 (Data de constituição da Companhia) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em Milhares de Reais - R\$, exceto quando mencionado de outra forma)

13. Instrumentos financeiros

A Companhia participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, todos registrados em contas patrimoniais. A administração desses riscos é realizada por meio de definição de estratégias conservadoras, visando segurança, rentabilidade e liquidez:

13.1. Valorização dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros ativos em 31 de dezembro de 2023 são descritos a seguir:

- **Caixa e equivalentes de caixa (Nota Explicativa nº 3):** O valor de mercado desses ativos não difere dos valores apresentados nas informações financeiras.

A Companhia não efetuou aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de riscos.

14. Declaração dos diretores

Em conformidade com o Artigo 25, § 1º, incisos V e VI da Instrução CVM nº 480/09, os Diretores declaram que reviram, discutiram e aprovaram as informações financeiras da Companhia e o relatório dos auditores independentes.

15. Relação com os auditores

A Empresa de auditoria independente por nós contratada, não realizou nenhum outro serviço durante o exercício social, além da auditoria externa.

16. Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes após a data de encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2023.