



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

**Demonstrações Financeiras**

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

Com relatório dos auditores independentes

## **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A.**

Demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

### **Índice**

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras ..... 3

#### **Informações financeiras auditadas**

Balancos patrimoniais.....	6
Demonstrações do resultado .....	8
Demonstrações do resultado abrangente .....	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	10
Demonstrações 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 XIII S.A.**  
São Paulo – SP

### **Opinião sobre as demonstrações financeiras**

Examinamos as demonstrações financeiras da **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A. (“Companhia”)**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2025, e suas respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, 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 XIII S.A.** em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, 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 à 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**

#### **Incerteza na realização dos direitos creditórios**

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 5, a Companhia possui carteira de direitos creditórios substancialmente composta por créditos inadimplidos (*Non Performing Loans – NPL*), cuja realização depende do sucesso nas estratégias de recuperação adotadas.

Dessa forma, a realização desses ativos está sujeita a incertezas inerentes ao processo de recuperação dos créditos, podendo os valores efetivamente realizados diferirem daqueles registrados em 31 de dezembro de 2025. Nossa opinião não está modificada em relação a esse 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;

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação**

- 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;
- 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, 15 de abril de 2026.

**Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.**

CRC 2SP-031.269/O-1



**Fábio Rodrigo Muraio**

Contador CRC 1SP-212.827/O-0

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A.

### Balço patrimonial Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

<b>Ativo</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	3	366.025	116.490
Adiantamento a fornecedores		328	5
Impostos a recuperar	4	7.139	979
Partes Relacionadas		-	1
Outros Ativos		10	-
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>373.502</b>	<b>117.475</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Carteira de Créditos	5	594.916	246.111
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>594.916</b>	<b>246.111</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>968.418</b>	<b>363.586</b>

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

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A.

### Balanço patrimonial Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

<b>Passivo e patrimônio líquido</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Passivo circulante</b>			
Contas a pagar		1.457	91
Obrigações tributárias		224	260
Partes relacionadas	7.1	39	83
Outras obrigações		4.310	280
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>6.030</b>	<b>714</b>
<b>Passivo não circulante</b>			
Debêntures	6.2	962.387	362.871
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>962.387</b>	<b>362.871</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Capital social	8.1	1	1
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>968.418</b>	<b>363.586</b>

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

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A.

### Demonstração do resultado para o Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Receita operacionais	10	203.283	57.536
Custo operacionais	11	(231.487)	(64.767)
<b>Prejuízo bruto</b>		<b>(28.204)</b>	<b>(7.231)</b>
<b>Despesas operacionais</b>			
Despesas gerais e administrativas	12	(4.593)	(702)
Despesas Tributárias	13	(9)	(5)
		<b>(4.602)</b>	<b>(707)</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>(32.806)</b>	<b>(7.938)</b>
Receitas financeiras	14.1	33.158	7.978
Despesas financeiras	14.2	(352)	(40)
<b>Resultado financeiro</b>		<b>32.806</b>	<b>7.938</b>
<b>(=) Resultado antes das provisões tributárias</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-
<b>Resultado do exercício</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado básico por ação - Reais		0,00000	0,00000

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

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A.

### Demonstração do resultado abrangente para o Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Resultado do exercício	-	-
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Resultado abrangente do exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A.

### Demonstração das mutações do patrimônio líquido Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Total do patrimônio líquido</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>	8.1	<u>1</u>	<u>1</u>
Resultado do exercício		-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>	8.1	<u>1</u>	<u>1</u>
Resultado do exercício		-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2025</b>	8.1	<u>1</u>	<u>1</u>

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

# Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A.

## Demonstração dos fluxos de caixa Exercício findo em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais)

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Resultado do exercício	-	-
<b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:</b>		
Prêmios a pagar	179.516	47.990
Custo de aquisição de carteira	10.999	2.953
<b>(Aumento)/redução no ativo:</b>		
Direitos realizáveis	(359.804)	(215.936)
Impostos a recuperar	(6.160)	(962)
Despesas antecipadas	(323)	(5)
Outros Ativos	(10)	-
<b>Aumento/(redução) no passivo:</b>		
Contas a pagar	1.366	91
Obrigações tributárias	(36)	259
Adiantamentos de clientes	4.030	280
Partes relacionadas	(43)	68
<b>Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<u>(170.465)</u>	<u>(165.262)</u>
<b>Das atividades de financiamentos</b>		
Debentures	420.000	239.000
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<u>420.000</u>	<u>239.000</u>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>249.535</u>	<u>73.738</u>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
No início do exercício	116.490	42.752
No final do exercício	366.025	116.490
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>249.535</u>	<u>73.738</u>

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

## **Travessia Securitizadora de Créditos Mercantis XIII S.A**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

### **1. Contexto operacional**

A **Travessia Securitizadora De Créditos Mercantis XIII S.A. (“Companhia”)**, foi constituída por meio da Assembleia Geral de Constituição, realizada em 16 de junho de 2023, e teve seu registro formalizado em 10 de julho de 2023, data a partir da qual adquiriu personalidade jurídica.

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”); **(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 2.000.000 (dois milhões) de debêntures, com valor nominal unitário de R\$ 1 (um mil Reais) totalizando R\$ 2.000.000 (dois bilhões de Reais), em 03 de agosto de 2023.

Foram integralizadas o total de 733.365 (setecentos e trinta e três mil, trezentos e sessenta e cinco) debêntures até 31 de dezembro de 2025.

A emissão é formada por uma única Série com vencimento previsto para 03 de agosto de 2033.

O valor Nominal das Debentures não é objeto de Atualização Monetária e nem de remuneração. As Debentures farão jus a um prêmio de performance, avaliado por um comitê de gestão.

### **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 15 de abril de 2026.

#### **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 Creditos Mercantis XIII S.A**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, 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 podem 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, em prazos nunca superiores 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 Creditos Mercantis XIII S.A**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, 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 Creditos Mercantis XIII S.A**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, 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**

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 Creditos Mercantis XIII S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, 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
IASB emitiu o IFRS 18, que substituiu o IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1)) - Apresentação de Demonstrações Financeiras	O IFRS 18 introduz novos requisitos para apresentação dentro da demonstração do resultado do exercício, incluindo totais e subtotais especificados. Além disso, as entidades são obrigadas a classificar todas as receitas e despesas dentro da demonstração do resultado do exercício em uma das cinco categorias: operacional, investimento, financiamento, impostos de renda e operações descontinuadas, das quais as três primeiras são novos.	01/01/2027
IFRS 19, subsidiária sem responsabilidades públicas: Divulgações	Em maio de 2024, o IASB emitiu o IFRS 19, que permite que entidades elegíveis optem por aplicar seus requisitos de divulgação reduzidos enquanto ainda aplicam os requisitos de reconhecimento, mensuração e apresentação em outros padrões contábeis IFRS	01/01/2027

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 demonstrações financeiras da Companhia em exercícios futuros. Quaisquer impactos identificados serão devidamente divulgados nas demonstrações financeiras, conforme necessário.

## 3. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Caixa e bancos conta movimento	31	1
Aplicações financeiras (i)	333	11
Aplicações financeiras Renda Fixa (ii)	365.661	116.478
<b>Total</b>	<b>366.025</b>	<b>116.490</b>

(i) As aplicações financeiras de liquidez imediata são representadas substancialmente por aplicações em renda fixa, através do produto Itaú aplicação auto mais, e são remuneradas a uma taxa média mensal de 2% do Certificado de Depósito Interbancário podendo ser resgatadas a qualquer tempo sem prejuízo da remuneração apropriada.

(ii) As aplicações financeiras de liquidez imediata são representadas substancialmente por aplicações em renda fixa e são remuneradas a uma taxa mensal aproximada de 100% do DI podendo ser resgatadas a qualquer tempo sem prejuízo da remuneração apropriada.

## 4. Impostos a recuperar

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Saldo Negativo IRPJ 2023 (i)	7.117	957
Outros impostos a recuperar	22	22
<b>Total</b>	<b>7.139</b>	<b>979</b>

(i) Referem-se a imposto de renda sobre resgates de aplicações financeiras que serão objeto de compensação durante o exercício posterior.

## **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

### **5. Direitos creditórios sem aquisição substancial de riscos e /ou benefícios**

#### **a) Descrição dos direitos creditórios adquiridos**

Os Direitos Creditórios adquiridos pela Emissora com recursos da presente Emissão, que servem de lastro às Debêntures, consistem em carteiras de créditos financeiros vencidos e inadimplidos originados por diversas instituições financeiras de primeira linha ("Cedentes").

As carteiras são compostas por uma diversidade de produtos de varejo e banco comercial, incluindo, mas não se limitando a:

- Contratos de financiamento e empréstimos pessoais;
- Operações de cartão de crédito e capital de giro;
- Cheque especial, fianças e adiantamentos a depositantes;
- Créditos objeto de renegociações de dívidas e acordos extrajudiciais ou judiciais.

Os ativos são transferidos no estado em que se encontram, abrangendo o principal, juros remuneratórios, encargos moratórios e eventuais garantias acessórias.

#### **b) Coobrigação e Retenção de Riscos**

As aquisições foram celebradas em caráter irrevogável e irretratável, sob o regime de cessão sem coobrigação. A estrutura de riscos observa os seguintes critérios:

- **Risco de Crédito:** A Emissora assume integralmente o risco de crédito, uma vez que os Cedentes não respondem pela solvência dos devedores. O desempenho dos ativos está diretamente associado aos esforços de recuperação realizados pela Emissora ou seus agentes de cobrança.
- **Responsabilidade dos Cedentes:** A responsabilidade dos Cedentes limita-se estritamente à existência, integridade e validade jurídica dos créditos na data da cessão.
- **Mecanismos de Ressarcimento (Retrocissão):** O desfazimento da cessão de créditos específicos (com a devolução do preço de aquisição devidamente atualizado) ocorre apenas em hipóteses de vícios de origem que impeçam a cobrança, tais como:
  - Inexistência, nulidade ou irregularidade na constituição do crédito;
  - Créditos originados mediante fraude ou erro sistêmico;
  - Pagamentos comprovadamente realizados aos Cedentes em data anterior à cessão;
  - Ausência ou erros graves na documentação comprobatória essencial para a instrução de medidas de cobrança.

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

### 5. Direitos creditórios sem aquisição substancial de riscos e /ou benefícios--Continuação

#### c) Composição dos recebíveis

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, o saldo a seguir representa:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Saldo inicial	246.111	33.128
Direitos Creditórios	359.804	215.936
Custo de aquisição de carteira (Vide Nota Explicativa nº11)	(10.999)	(2.953)
<b>Total</b>	<b>594.916</b>	<b>246.111</b>

#### d) Custódia dos Documentos Comprobatórios

A guarda e a custódia física ou eletrônica dos Documentos Comprobatórios de Crédito (tais como contratos, extratos e comprovativos de aceitação) observam as seguintes condições gerais:

- **Custódia dos documentos:** A maioria dos documentos relativos a créditos não ajuizados permanece sob a guarda e custódia dos respectivos cedentes, que atuam como fiéis depositários, mantendo-os em suas dependências ou em ambientes eletrônicos de acesso remoto.
- **Disponibilização e prazos:** Os Cedentes obrigam-se contratualmente a disponibilizar à Emissora, mediante solicitação, os documentos comprobatórios dos créditos, observados os prazos estabelecidos nos respectivos contratos. No caso de créditos ajuizados, tais documentos encontram-se, em regra, anexados aos autos das ações judiciais.
- **Mecanismo de ressarcimento:** Nos termos contratuais, na hipótese de não disponibilização tempestiva dos documentos comprobatórios existentes e solicitados, poderá ocorrer o desfazimento da cessão do crédito afetado, com a conseqüente restituição à Emissora do valor correspondente ao preço de aquisição, devidamente atualizado.

#### e) Cessão fiduciária dos recebíveis

Não houve Cessão Fiduciária dos Recebíveis.

#### f) Regime fiduciário

Foi instituído o regime fiduciário sobre a totalidade dos Direitos Creditórios que compõem o lastro da Emissão, incluindo todos os seus acessórios e garantias. O lastro abrange inclusive ativos originados sob a modalidade de alienação fiduciária, cujos direitos foram integralmente transferidos à Emissora no ato da cessão.

## **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

### **5. Direitos creditórios sem aquisição substancial de riscos e /ou benefícios--Continuação**

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

A administração e a recuperação dos créditos inadimplidos seguem as diretrizes estabelecidas na Escritura de Emissão:

- **Agente de Cobrança:** A Emissora contrata sociedade especializada para atuar como Agente de Cobrança, responsável pela gestão extrajudicial e judicial dos ativos.
- **Gestão Jurídica:** Inclui o patrocínio de execuções e ações monitórias, além da substituição do Cedente no polo ativo de demandas pré-existentes.
- **Execução de Garantias:** O Agente de Cobrança possui poderes para proceder à venda extrajudicial de bens retomados em virtude de garantias reais ou alienações fiduciárias.

#### **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.

#### **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 debêntures e outras obrigações existentes nesta transação.

#### **k) Perdas Estimadas para Crédito de Liquidação Duvidosa**

No exercício findo em 31 de dezembro de 2025, não há constituição de PECLD.

## **6. Debêntures**

### **6.1. Condições da escritura**

De acordo com a Escrituração das Debêntures, a administração da Companhia visa captar recursos no montante de R\$ 2.000.000 (dois bilhões de Reais) com a integralização de 2.000.000 (dois milhões) de Debêntures, observado o disposto na Escritura a respeito da possibilidade de distribuição parcial, sendo:

- (i) A 1ª Emissão será composta por 2.000.000 (dois milhões) de Debêntures.

## **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

### **6. Debêntures--Continuação**

#### **6.1. Condições da escritura--Continuação**

Até 31 de dezembro de 2025, foi integralizado um total de 733.365 (setecentos e trinta e três mil, trezentos e sessenta e cinco) debêntures.

##### **a) Remuneração**

O valor Nominal das Debentures não é objeto de atualização e nem de remuneração. As Debentures farão jus ao um prêmio de performance que será avaliado por comitê de gestão.

##### **b) Risco de crédito**

Os direitos creditórios estão vinculados à Debêntures. Na hipótese de quaisquer dos Direitos Creditórios serem total ou parcialmente pagos à Emissora pelos devedores mediante dação em pagamento de bens, o Agente de Cobrança, na qualidade de mandatário da Emissora e nos termos do Contrato de Cobrança, procederá à venda extrajudicial desses bens, nos termos do Contrato de Cobrança, e os recursos dela decorrentes serão depositados na Conta da Emissão e alocados ao pagamento das Debêntures.

##### **c) Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa**

Não serão realizadas provisões de crédito.

##### **d) 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 existentes nesta transação.

Na hipótese de não realização dos direitos creditórios adquiridos pela Securitizadora a cada uma das séries de debêntures, a Securitizadora ou o debenturista deverá convocar assembleia geral de debenturistas para comunicação de tal evento e aprovação de plano de ação a ser executado pela Securitizadora, que poderá incluir entre outras medidas (i) Cobrança judicial ou extrajudicial dos direitos creditórios; (ii) Alienação da carteira de direitos creditórios; (iii) Resgate das debêntures mediante dação em pagamento aos debenturistas da proporção dos seus créditos, dos respectivos direitos creditórios não realizados;

(iv) Aguardo da recuperação dos direitos creditórios, entre outros.

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

### 6. Debêntures--Continuação

#### 6.2. Composição das obrigações com debêntures

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, o saldo das debêntures está assim apresentado:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Saldo inicial	313.365	74.365
1ª Emissão	420.000	239.000
<b>Subtotal</b>	<b>733.365</b>	<b>313.365</b>
Saldo Anterior	49.506	1.516
Prêmios a pagar - Vide Nota Explicativa nº 11	179.516	47.990
<b>Subtotal (i)</b>	<b>229.022</b>	<b>49.506</b>
<b>Total das emissões (ii)</b>	<b>962.387</b>	<b>362.871</b>

(i) Em 31 de dezembro de 2025, o saldo de prêmios a pagar com debenturistas é R\$ 229.022 (R\$ 49.506 em 2024) e corresponde ao resultado acumulado da operação até a presente data, os quais serão pagos aos debenturistas ao término da operação.

(ii) As parcelas do passivo não circulante têm seus vencimentos em 2033.

### 7. Partes relacionadas

#### 7.1. Transações com partes relacionadas – passivo circulante

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Travessia Assessoria Financeira Ltda (i)	-	16
Travessia Sec de Créditos Mercantis XXV SA.	39	67
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>83</b>

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

#### 7.2. Remuneração do pessoal-chave da Administração

Não houve remuneração paga ao pessoal-chave da Administração no exercício findo em 31 de dezembro de 2025.

### 8. Patrimônio líquido

#### 8.1. Capital Social

O capital social subscrito e capitalizado da **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A.**, em 31 de dezembro de 2025, é de R\$ 500,00 (quinhentos Reais), divididos em 500 (quinhentas) ações ordinárias, todas nominativas, sem valor nominal e sem ações em tesouraria.

Em 06 de julho de 2023 o capital foi 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.

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

### 8. Patrimônio líquido--Continuação

#### 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.

### 9. Provisão para contingências

A Companhia não tem conhecimento e nem registrou em 31 de dezembro de 2025 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 de dezembro de 2025 e de 2024, as receitas operacionais líquidas são compostas por:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Receita de deságio	203.977	57.920
PIS e COFINS	(694)	(384)
<b>Total</b>	<b>203.283</b>	<b>57.536</b>

### 11. Custos operacionais

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, os custos operacionais estão assim compostos:

Descrição	31/12/2025	31/12/2024
Gestão de Carteiras	(454)	(984)
Banco liquidante, Escriturador, Custo B3	(212)	(144)
Agente Fiduciário	(137)	(91)
Agente administrativo	(92)	
Consultoria (i)	(16.097)	(4.683)
Cobrança de Carteira	(11.785)	(5.818)
Custas judiciais	(929)	(43)
Desenvolvimento de sistemas	(190)	(37)
Serviços de informações	(11.067)	(1.513)
Outros custos com emissões	(9)	(507)
Representações	-	(4)
Prêmios a pagar (Vide Nota Explicativa nº 6.2)	(179.516)	(47.990)
Custo de aquisição de carteira (Vide Nota Explicativa nº 5.c)	(10.999)	(2.953)
<b>Total</b>	<b>(231.487)</b>	<b>(64.767)</b>

(i) Refere-se à prestação de serviços para a recuperação de créditos da carteira de recebíveis.

## Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

### 12. Despesas gerais e administrativas

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, as despesas gerais e administrativas estão assim compostas:

<b>Descrição</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Assessoria e auditoria contábil	(394)	(148)
Cartório	(189)	(94)
Honorários advocatícios	(3.638)	(402)
Propaganda e publicidade	(296)	-
Outras despesas	(76)	(58)
<b>Total</b>	<b>(4.593)</b>	<b>(702)</b>

### 13. Despesas tributárias

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, as despesas tributárias estão assim compostas:

<b>Descrição</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Outras Taxas Contribuições e Impostos	(4)	(5)
Societário e Paralegal	(5)	-
<b>Total</b>	<b>(9)</b>	<b>(5)</b>

### 14. Receitas e despesas financeiras

No exercício de 31 dezembro de 2025 e de 2024, as receitas financeiras estão assim compostas:

#### 14.1. Receitas financeiras

<b>Descrição</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Rendimento de aplicações financeiras	33.071	7.647
Outras receitas financeiras	87	331
<b>Total</b>	<b>33.158</b>	<b>7.978</b>

#### 14.2. Despesas financeiras

<b>Descrição</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Outras despesas financeiras	(352)	(40)
<b>Total</b>	<b>(352)</b>	<b>(40)</b>

## **Travessia Securitizadora de Creditos Mercantis XIII S.A**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando mencionado de outra forma)

### **15. 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:

#### **15.1. Valorização dos instrumentos financeiros**

Os instrumentos financeiros ativos em 31 de dezembro de 2025 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.

### **16. Relação com os auditores**

Em atendimento à regulamentação aplicável, a Companhia informa que não contratou, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras, outros serviços que possam comprometer sua independência, além dos serviços de auditoria externa.

### **17. Eventos subsequentes**

Não ocorreram eventos subsequentes após a data de encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2025 até a data de autorização para emissão destas demonstrações financeiras.