



FIDC PROPRIETÁRIO • 2026

Eficiência financeira, tributária e operacional para a sua empresa.



UMA IDEIA

IMAGINE SER O BANQUEIRO DO SEU **PRÓPRIO NEGÓCIO.**

Os juros que a sua cadeia paga hoje podem ficar dentro do seu grupo.





01

O conceito





O QUE É UM FIDC

UM FUNDO QUE COMPRA OS RECEBÍVEIS DA SUA CADEIA.

CONCEITO

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, regulado pela CVM. Permite à empresa financiar o próprio ecossistema comprando recebíveis: **duplicatas, parcelas de vendas, contratos e faturas.**

CARACTERÍSTICAS

Pelo menos 50% do patrimônio líquido fica em direitos creditórios. Pode ser aberto ou fechado. **Público-alvo: investidores qualificados ou profissionais.**

GOVERNANÇA

Regulado pela **Resolução CVM 175**, que modernizou o mercado de capitais com segurança jurídica, transparência e diversificação.



COMO A EMPRESA CAPTA HOJE

O FLUXO É SEU. O SPREAD É DO BANCO.

FORMA DE CAPTAÇÃO	O QUE ACONTECE
Desconto de títulos em FIDCs de mercado	O spread remunera o balanço de terceiros e o custo de captação é alto
Capital de giro de curto prazo	Taxas elevadas, IOF e relação entre crédito e garantia desfavorável
Ecossistema tradicional	Todos os fluxos dependem da operação da empresa, mas quem ganha são os bancos

A empresa já opera a estrutura. A oportunidade é trazer o spread para dentro do próprio grupo.



O MERCADO

UM MERCADO QUE CRESCERÁ RÁPIDO.

R\$ 57,6 bi

de captação líquida dos FIDCs em 2025

331,4 mil

contas de investidores em dezembro de 2025, contra 172,2 mil em janeiro

+92,5%

de crescimento da base de investidores no ano

FONTE: ANBIMA, BALANÇO DA INDÚSTRIA DE FUNDOS DE 2025



PARA QUEM

EMPRESAS DE R\$ 50 MI A R\$ 350 MI DE FATURAMENTO AO ANO.

Comércio, indústria e serviços com uma cadeia de fornecedores, clientes e colaboradores para financiar. **Estrutura indicada: FIDC proprietário, monocedente.**



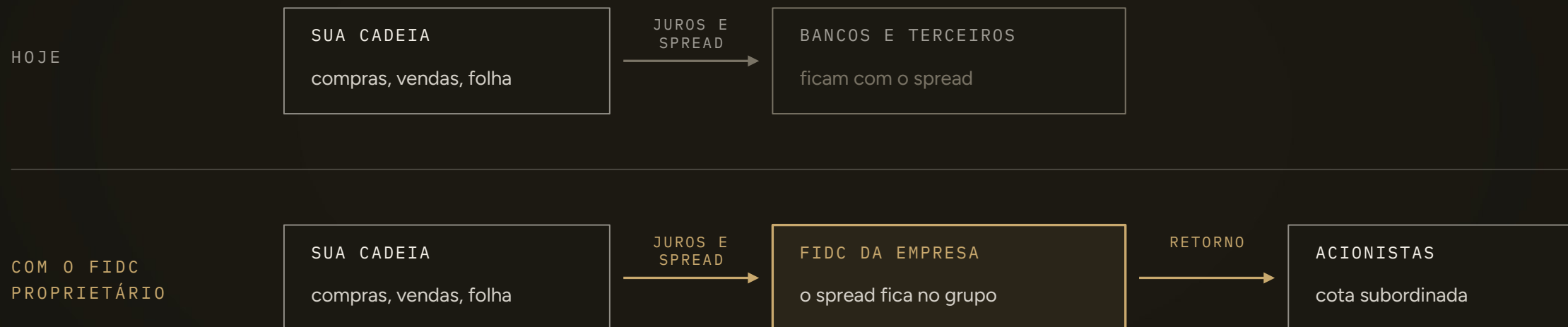
02

COMO *funciona*



A VIRADA

OS FLUXOS JÁ PASSAM PELA EMPRESA. AGORA OS JUROS TAMBÉM.



A cadeia continua a mesma. O que muda é quem fica com o spread: **o seu grupo, e não o balanço de terceiros.**



CINCO APLICAÇÕES

ONDE O FIDC ENTRA NA OPERAÇÃO.

FORNECEDORES

O fornecedor antecipa as notas fiscais. No vencimento original, a empresa paga o título ao fundo.

CLIENTES

O cliente financia pelo próprio fundo, que atua como financeira, recebe com juros e pode pedir garantias.

CASH POOLING

Empresas do mesmo grupo econômico usam o FIDC para financiar a cadeia com eficiência.

CONSIGNADO

A empresa oferece empréstimo em folha aos colaboradores, e o lucro da operação fica no fundo.

OPERAÇÕES MÉDICAS

Médicos antecipam recebimentos futuros e ganham liquidez.



POR SEGMENTO

A MESMA ESTRUTURA, SEIS SETORES.

INDÚSTRIA E MANUFATURA

Antecipa vendas parceladas, financia distribuidores e o capital de giro da expansão.

VAREJO E E-COMMERCE

Financia vendas parceladas sem juros, acelera recebíveis de cartão e dá prazo a fornecedores.

AGRONEGÓCIO

Financia ciclos de safra, antecipa recebíveis de exportação e dá crédito a cooperativas.

CONSTRUÇÃO E IMOBILIÁRIO

Financia loteamentos, antecipa aluguéis e vendas e estende crédito a fornecedores de materiais.

SERVIÇOS E TECNOLOGIA

Antecipa contratos recorrentes, financia projetos longos e a expansão com capital próprio.

SAÚDE E EDUCAÇÃO

Antecipa recebíveis de planos de saúde e mensalidades e custeia novas unidades.



ESTRUTURA DE COTAS

TRÊS CAMADAS, TRÊS PERFIS DE RISCO.

Sênior

Recebe primeiro em caso de perda ou inadimplência. Para investidores institucionais e conservadores.

CDI + 5% a.a.

Mezanino

Absorve perdas depois da subordinada. Retorno intermediário, acima da sênior.

CDI + 10% a.a.

Subordinada

Da empresa e dos acionistas. Primeira a absorver perdas e maior potencial de retorno.

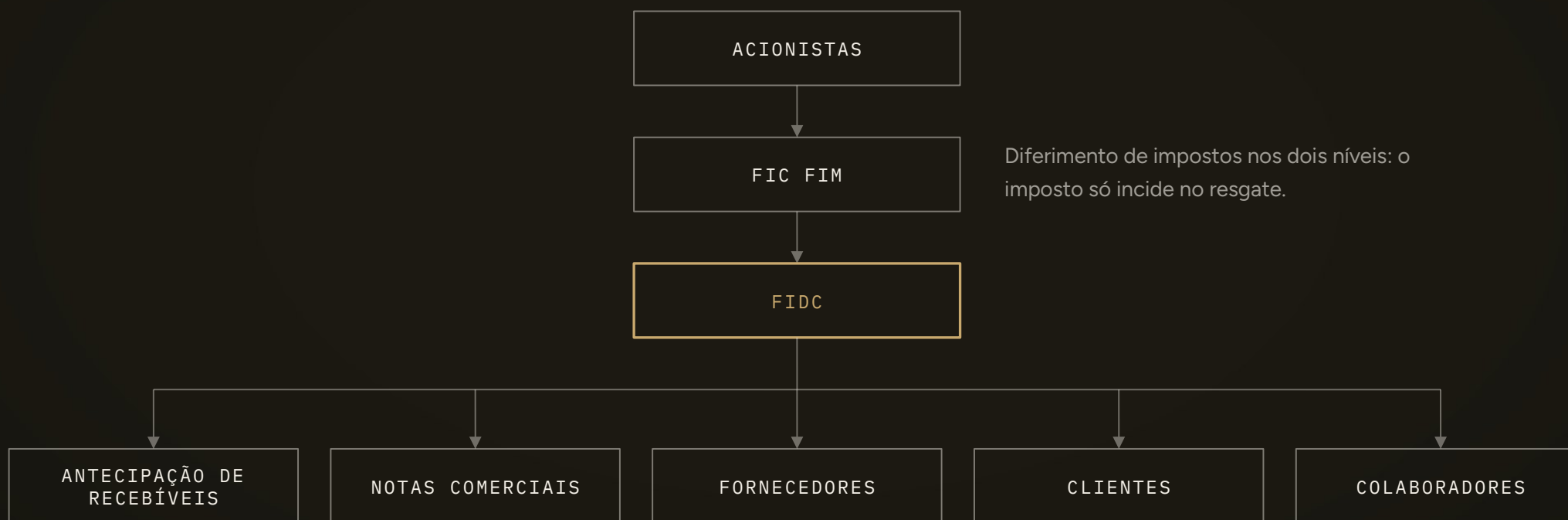
**CDI + 20% a.a.
cerca de 34% a.a.**

TAXAS DE EXEMPLO. NÃO SÃO PROMESSA DE RETORNO.



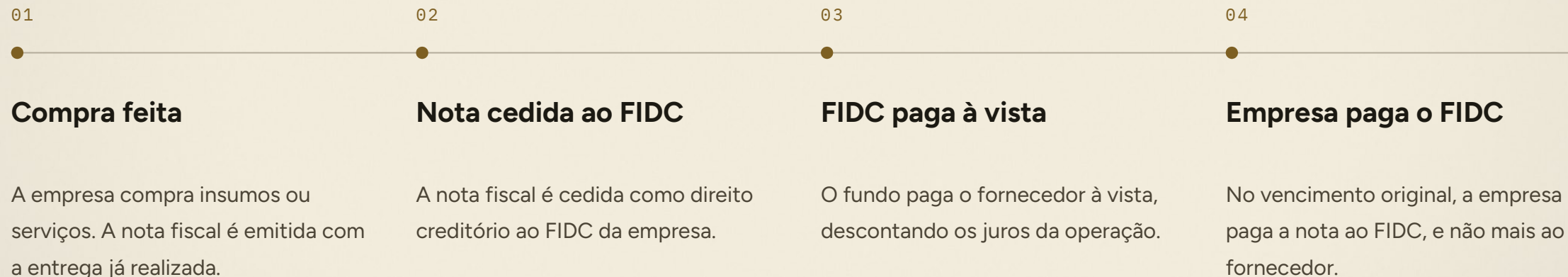
ORGANOGRAMA SUGERIDO

DOS ACIONISTAS À CADEIA.





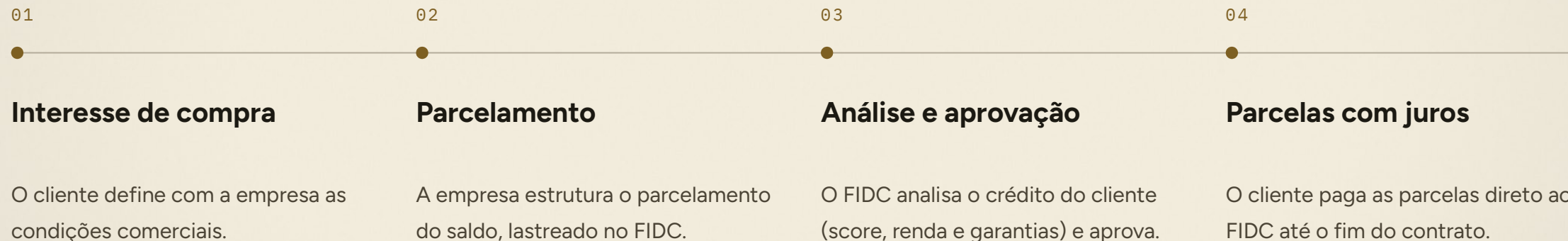
O SPREAD FICA DENTRO DO GRUPO.



O spread que hoje vai para bancos e FIDCs de terceiros vira rentabilidade do seu fundo, com o mesmo risco de crédito que a empresa já assume com aquele fornecedor.



VOCÊ VENDE. O SEU FUNDO FINANCIA.



O crédito deixa de depender de banco ou financeira, e os juros do cliente viram retorno do fundo. Exemplo típico: incorporadora que financia unidades na planta até a entrega das chaves.



03

OS *benefícios*





BENEFÍCIOS CENTRAIS

QUATRO GANHOS NA MESMA ESTRUTURA.

01 · EFICIÊNCIA TRIBUTÁRIA

IRPJ e CSLL de 34% passam para 15%, com imposto só no resgate e **sem come-cotas.**

02 · FORA DO BALANÇO

Recebíveis e dívida saem do balanço e aliviam a alavancagem. A operação é venda de ativos, **fora do sistema bancário.**

03 · EFICIÊNCIA FINANCEIRA

A empresa financia fornecedores, clientes e o ecossistema, internaliza juros e cria **receita recorrente.**

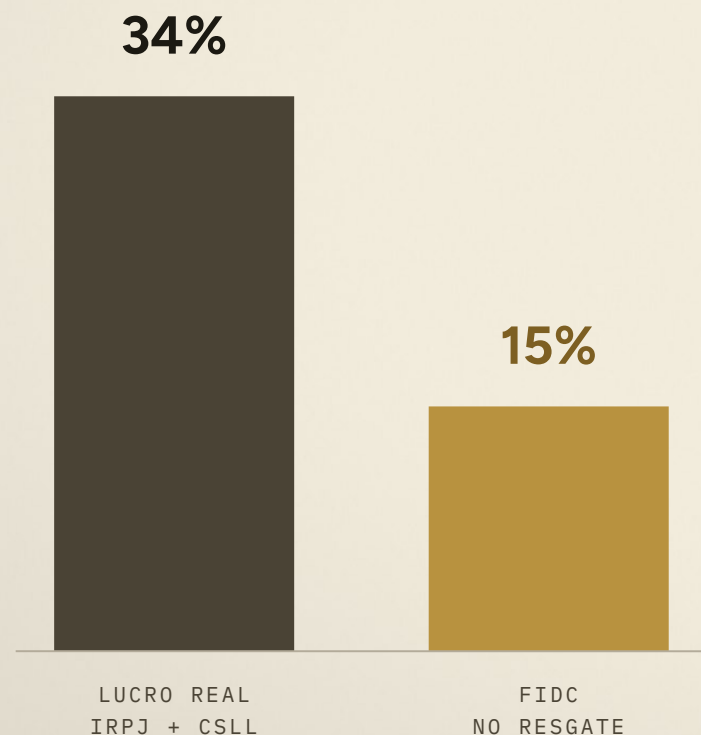
04 · CUSTO OPERACIONAL

Política de crédito própria e **menos custo** para ter liquidez imediata.



EFICIÊNCIA TRIBUTÁRIA

DE 34%
PARA 15%.



COMO FUNCIONA

O deságio sobre os recebíveis cedidos entra como despesa financeira na DRE e reduz a base de cálculo de IRPJ e CSLL. **O FIDC é isento de PIS, COFINS, IRPJ, CSLL e IOF nas operações. O IR fixo de 15% incide só no resgate.**

IMPOSTO	LUCRO REAL	FIDC
IRPJ	25,00%	Isento
CSLL	9,00%	Isento
Carga total	34,00%	15,00% no resgate



MESMO RESULTADO, MENOS IMPOSTO.

	CRÉDITO MÉDIO DE R\$ 10 MI POR MÊS	CRÉDITO MÉDIO DE R\$ 25 MI POR MÊS
Resultado antes de IRPJ e CSLL	R\$ 14.717.000,00	R\$ 14.717.000,00
Imposto atual (34%)	R\$ 5.003.780,00	R\$ 5.003.780,00
Despesa financeira gerada com o FIDC	R\$ 5.059.580,00	R\$ 12.648.949,00
Nova base de cálculo	R\$ 9.657.420,00	R\$ 2.068.051,00
Imposto com o FIDC (34%)	R\$ 3.283.522,80	R\$ 703.137,34
Eficiência tributária	R\$ 1.720.257,20	R\$ 4.300.642,66
IR no resgate (15%)	R\$ 758.937,00	R\$ 1.897.342,35
Eficiência líquida no resgate	R\$ 961.320,20	R\$ 2.403.300,31

Simulação ilustrativa com PL de R\$ 10 mi e R\$ 25 mi e taxa média de 3,50% a.m. **Não é promessa de resultado.**



TRIBUTAÇÃO

O QUE INCIDE E QUANDO.

IOF · FIC FIM E FIDC

Incide sobre o rendimento, não sobre o valor aplicado, em tabela regressiva diária.

1 dia: 96% · 5 dias: 83%

15 dias: 50% · 25 dias: 16%

29 dias: 3%

30 dias ou mais: isento

IR · FIC FIM

Com 95% ou mais em FIDCs classificados como entidades de investimento: sem come-cotas. IR de 15% só no resgate ou na amortização.

Abaixo de 95%: come-cotas semestral de 15% ou 20%, conforme o prazo.

IR · FIDC

Entidade de investimento com ao menos 67% da carteira em direitos creditórios: sem come-cotas, IR fixo de 15%.

Fora dessa regra: antecipação semestral de 15% no último dia útil de maio e de novembro.



ABERTO OU FECHADO: A LIQUIDEZ DECIDE.

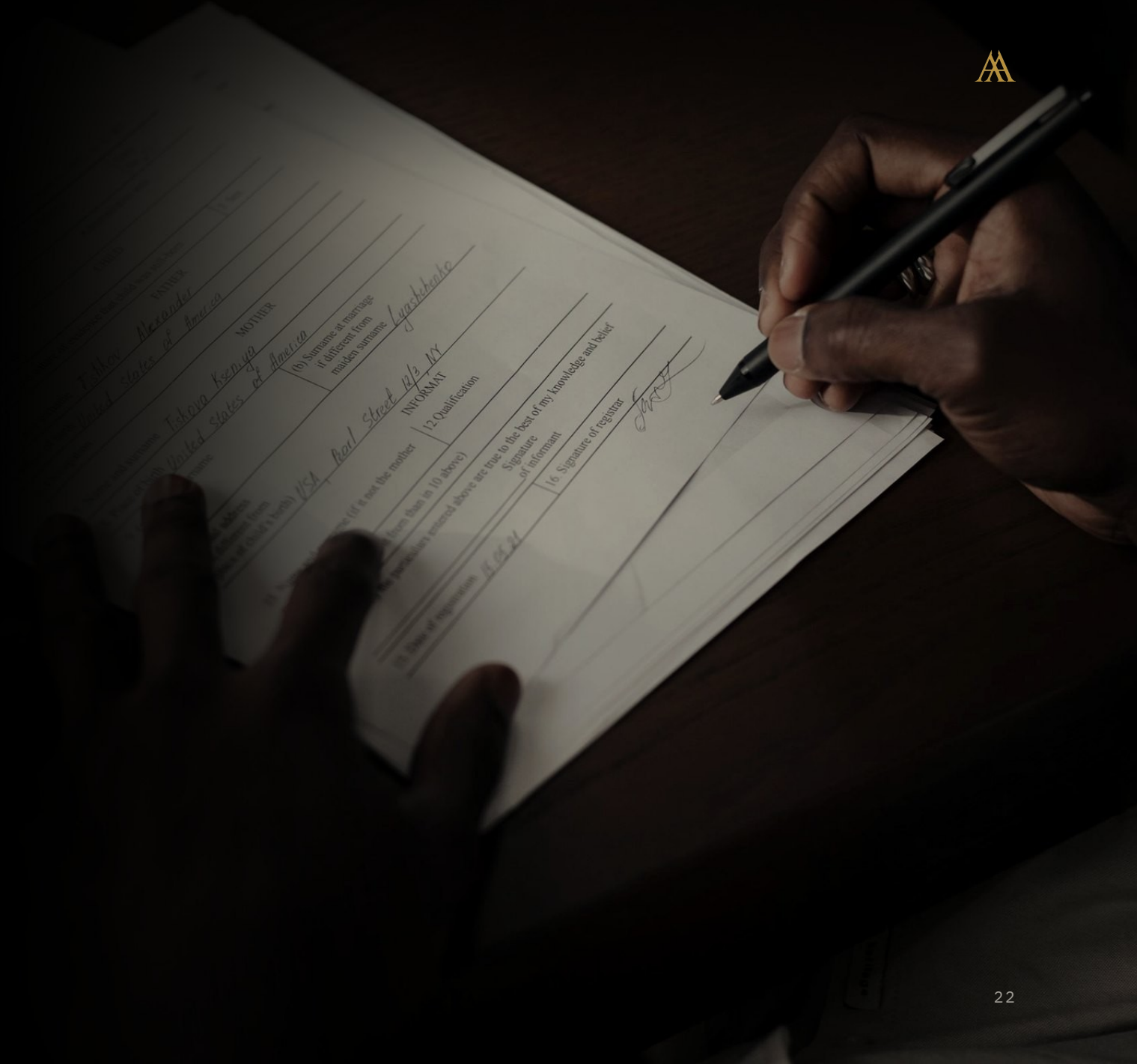
	FIDC ABERTO	FIDC FECHADO
Entrada e saída	Aplicações e resgates conforme o regulamento, em janelas ou prazos definidos	Sem resgate durante o prazo. O retorno vem por amortização ou liquidação
Liquidez	Precisa manter caixa ou créditos curtos para honrar resgates	Carteira casada com o prazo do fundo, carregada até o vencimento
Uso típico	Carteiras com vencimentos curtos e distribuídos	Operações estruturadas de longo prazo, com cotas sênior e subordinada

Em até 180 dias do início, cada classe precisa ter mais de 50% do PL em direitos creditórios (no FIC FIDC, 67% em cotas de FIDC). O restante fica em ativos financeiros de liquidez. Anexo Normativo II, art. 44.



04

A implantação





ESTRUTURA DE UM FIDC

QUEM PARTICIPA DO FUNDO.

QUEM CEDE E QUEM INVESTE

Cedentes: a empresa e a sua cadeia

Sacados: quem paga os recebíveis

Investidores: cotistas sênior, mezanino e subordinada

QUEM OPERA

Gestor

Administrador fiduciário

Custodiante

Agente de cobrança

QUEM CONTROLA

Consultoria especializada

Auditor

Agência de rating



LINHA DO TEMPO

DA PROPOSTA AO FUNDO OPERANDO: DE 30 A 60 DIAS.



PRAZO ESTIMADO. DEPENDE PRINCIPALMENTE DA APROVAÇÃO DO REGULAMENTO PELO CLIENTE.



HOJE E POR *gerações.*

Agende um diagnóstico da sua empresa →

AVERONASSET.COM.BR · CONTATO@AVERONASSET.COM.BR