



ARGUS FINANCIAL™

Inteligência de Risco Financeiro e Atratividade de Ativos
Sistema de Apoio à Decisão para Investidores e Gestores de Risco

Produto:	ARGUS FINANCIAL™ — Inteligência de Risco Financeiro
Metodologia:	MIEG-IFR v.1.2 (Protocolo 1215516)
Domínio:	Atratividade, Risco de Crédito e Mercado Subnacional Brasileiro
Output:	Argus Financial Score (AFS) por estado — Mapa de Risco Brasil
Regra de Leitura:	100 = Ativo Premium (AAA) 0 = Colapso de Crédito (D)

PRINCÍPIO CENTRAL: O risco financeiro de um ativo subnacional é inseparável do nível de controle territorial do Estado, da solidez da governança institucional e da capacidade do crime organizado de penetrar a economia formal. Separar finanças de segurança pública é analisar metade da realidade.

O QUE É O ARGUS FINANCIAL™

O ARGUS FINANCIAL™ traduz os impactos da segurança pública, da política e da geopolítica em métricas financeiras acionáveis. É o produto de inteligência de risco da Couto & Silva Strategic Advice dedicado ao mercado financeiro. Responde à pergunta que fundos, bancos, seguradoras e investidores institucionais fazem antes de qualquer decisão de alocação: **este ativo está ficando mais ou menos atrativo?**

O ARGUS FINANCIAL integra três domínios que o mercado convencionalmente trata de forma isolada — **segurança pública, governança fiscal e geopolítica** — num único Argus Financial Score (AFS) por estado, entregue no ciclo padrão do ecossistema ARGUS.

METODOLOGIA PROPRIETÁRIA: O ARGUS FINANCIAL não revela sua fórmula. O valor do produto está na qualidade do julgamento analítico — não na transparência da fórmula. O histórico de acurácia é o único argumento que importa.

OS 5 ÍNDICES DE CONVERGÊNCIA — ICDs

Cada estado é avaliado através de cinco ICDs complementares. Padrão Universal ARGUS: **quanto maior o score em qualquer ICD, mais atrativo e seguro o ativo.**

ICD	Nome Completo	Score Alto Significa
IRCO	Resiliência contra o Crime Organizado	Cadeias logísticas blindadas. Sem extorsão endêmica ou infiltração de facções na economia formal.
IGOV	Governança e Solidez Fiscal	Excelência nas contas públicas. Equivalente ao rating AAA. Segurança jurídica em contratos e PPPs.
IRAT	Atratividade Regional	Ambiente de negócios acolhedor. Licenciamento ágil, carga tributária competitiva, infraestrutura de nível global.
IEFC	Eficácia no Combate Financeiro	Compliance territorial forte. Estado asfixia lavagem de dinheiro em imobiliário, combustíveis e mineração.
INAR	Narrativa e Respaldo de Mercado	Confiança plena dos investidores. Fuga de capitais próxima de zero. Spreads em níveis excelentes.

ARGUS FINANCIAL SCORE — ESCALA DE REFERÊNCIA

AFS	Classificação	Rating Implícito	Diretriz ao Investidor
85 – 100	PREMIUM	AAA – AA	Exposição máxima recomendada. Ambiente blindado e seguro.

AFS	Classificação	Rating Implícito	Diretriz ao Investidor
65 – 84	ESTABILIDADE ESTRUTURAL	A – BBB	Exposição plena. Due diligence padrão suficiente.
40 – 64	ESPECULATIVO	BB – B	Exposição seletiva por setor. Due diligence aprofundada. Cobertura recomendada.
0 – 39	COLAPSO DE CRÉDITO	CCC – D	Desinvestimento recomendado. Risco sistêmico de ruptura contratual.

O FATOR ϕ (PHI) — O MULTIPLICADOR POLÍTICO

O Fator ϕ é gerado pelo produto ARGUS IPAP e aplicado ao ARGUS FINANCIAL. Ele traduz o risco político em efeito amplificador ou restritivo sobre o AFS. Um ativo tecnicamente excelente com ϕ restritivo entrega menos retorno que um ativo moderado com ϕ amplificador.

IPAP Score	Fator ϕ	Classificação	Efeito sobre o AFS
> 85	1,15	POTENCIADOR	Governo pró-mercado amplifica a atratividade. Estado em trajetória de melhora estrutural.
50 – 84	1,00	NEUTRO	Política não interfere. AFS vale o que os ICDs indicam.
30 – 49	0,85	RESTRITIVO	Tensão política comprime a atratividade real. Risco de reversão de conquistas.
< 30	0,70	BLOQUEADOR	Risco de ruptura contratual, expropriações ou CPIs. Capital foge.

O QUE O ARGUS FINANCIAL ENTREGA

Ciclo	Produto	Conteúdo
DIÁRIO	Flash de Risco	Evento do dia + impacto no AFS + diretriz imediata. Para mesas de operação e gestores de risco.
SEMANAL	Relatório Regional + Mapa de Risco Brasil	ICDs individuais + AFS por estado + análise de movimentos + recomendações acionáveis.
MENSAL	Consolidado de Tendências	Evolução histórica dos ICDs + causas + mapa de forças + tendências para o próximo ciclo.
TRIMESTRAL	Visão Estratégica	Eficácia das estratégias + cenários para os próximos 3 meses + recomendações estruturais.
SEMESTRAL	Posição Real Consolidada	Projeções de médio prazo + avaliação do ciclo + atualização de perfis de risco dos estados.

PARA QUEM É O ARGUS FINANCIAL™

Perfil	Pergunta Central	Entrega Prioritária
Fundos e Gestoras de Ativos	Quais estados oferecem melhor risco/retorno?	AFS + Mapa de Risco Brasil + Alertas de migração de faixa
Bancos e Seguradoras	Qual é o risco de crédito subnacional real?	IGOV + IRCO + rating implícito por estado

Perfil	Pergunta Central	Entrega Prioritária
Investidores Estrangeiros	O Brasil subnacional é politicamente previsível?	AFS + Fator ϕ + Perfil Estrutural do estado
Empresas com Operações no Brasil	Em qual estado minha operação é mais segura?	IRCO + IRAT + análise setorial de risco operacional
Setor de Mineração e Infraestrutura	Quais estados têm melhor ambiente para projetos?	IRAT + IGOV + Mapa de Risco por setor
Family Offices	Como o risco político afeta meu portfólio subnacional?	Fator ϕ + AFS + recomendações de exposição

O ECOSSISTEMA ARGUS

O ARGUS FINANCIAL é um dos quatro produtos do ecossistema ARGUS. Quando contratados em conjunto, os produtos se alimentam mutuamente — elevando a precisão analítica do AFS de ±10 pontos (standalone) para ±2 pontos (ecossistema integrado).

Produto	Domínio	Contribuição para o FINANCIAL
ARGUS FINANCIAL™	Risco Financeiro Subnacional	— Produto principal
ARGUS SENTINEL™	Segurança Pública	IRCO e IEFC alimentados por dados operacionais de segurança
ARGUS IPAP™	Inteligência Política	Gera o Fator ϕ que multiplica o AFS
ARGUS GEOPOLÍTICO™	Relações Diplomáticas	Vetor geopolítico que ajusta IRAT e INAR via acordos bilaterais

VANTAGEM COMPETITIVA: A diferença entre o ARGUS FINANCIAL isolado e o ecossistema completo é a diferença entre um rating convencional e inteligência de primeira linha. Para um fundo com R\$ 500 milhões de exposição a ativos subnacionais brasileiros, uma margem de erro de ±10 pontos no AFS pode representar anos de prêmio de risco mal calibrado.

PLANOS E CONDIÇÕES COMERCIAIS

	ESSENCIAL	PREMIUM	RETAINER
Flash diário	—	✓	✓
Relatórios semanais	4/mês — 1 estado	4/mês — até 3 estados	Ilimitado
Relatório mensal	✓	✓	✓
Relatório trimestral	—	✓	✓
Alertas estratégicos	—	✓	✓
Briefings executivos	—	2/mês	4/mês
Acesso ao analista	—	—	✓
Ecossistema integrado	—	Opcional	✓
Investimento mensal	R\$ ———	R\$ ———	Sob consulta

Relatórios avulsos e Briefings Executivos disponíveis para não assinantes. Consulte condições para contratação por órgão público via Lei 14.133/2021.