11, nov, 2022

FE0111-2021 (Cota Mezanino)

CCC(fe)

CP5(fe)

CLASSIFICAÇÕES

FE0111-2021 / FIC FIDC CREDIT BRASIL NP / Cota Mezanino
Confirmação dos Ratings CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP5(fe) de Crédito - Curto Prazo em 11 de novembro de 2022 - Perspectiva Estável

Último Rating: CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP5(fe) de Crédito - Curto Prazo em 15 de agosto de 2022

Rating Inicial: CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP5(fe) de Crédito - Curto Prazo em 20 de julho de 2021

COMITÊ - 11, nov, 2022

ANALISTA:

Romulo Belmok Charbel

COMITÊ:

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro Campos
Mauricio Bassi
Natália Segato
Ricardo Parrilla
Romulo Belmok Charbel

METODOLOGIAS E CRITÉRIOS RELEVANTES PARA ESTA ANÁLISE

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo.

(fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

Esta classificação é sujeita a alterações.
Para verificar a última classificação disponível acesse www.liberumratings.com.br

LIBERUM RATINGS
Tel: 55 11 3165-4222
São Paulo - Brasil
Em caso de dúvidas, entre em contato conosco:
contato@liberumratings.com.br
www.liberumratings.com.br

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

As classificações das Cotas Mezanino C do Credit Brasil FIC FIDC-NP refletem diretamente a polilítica de investimento do FIC FIDC cujo objetivo é a valorização de suas cotas por meio de aquisição de cotas de FIDC, sejam elas de classe sênior ou subordinada. Além disso, o risco do FIC FIDC também está vinculado ao risco de crédito dos FIDCs investidos, que por sua vez, estão fundamentados na qualidade e critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis, nos reforços de crédito e na qualificação dos participantes envolvidos na estrutura dos FIDCs. Além desses aspectos, o rating ponderou o risco de liquidez, o risco de descasamento de taxas e o perfil dos ativos remanescentes do Fundo.

De acordo com o regulamento do FIC FIDC, no mínimo 95% de seu Patrimônio Líquido (PL) deverá ser composto por cotas de FIDCs. O FIC FIDC prevê a emissão de cotas seniores, mezanino e subordinadas, sendo importante mencionar que as subordinações serão de 45% do PL para as cotas seniores e 5% do PL para as cotas subordinadas mezanino.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente:	CREDIT BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - NP
CNPJ:	19.213.299/0001-90
Data de Registro:	26/12/2017
Condomínio:	Fechado
Fundo Exclusivo:	Não
Prazo de Funcionamento:	Indeterminado
Principal Ativo:	Cotas de FIDC
Taxa Mínima de Cessão:	N/A
Concentração Máx. Cedente:	N/A
Concentração Máx. Sacado:	N/A
Administrador:	LIMINE TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Gestor:	C.B. PARTNERS GESTORA DE RECURSOS LTDA.
Custodiante:	LIMINE TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.

MEZANINO C - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	A definir
Valor Unitário de Emissão (R$):	1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão:	20.000
Valor Global de Emissão (R$):	20.000.000,00
Remuneração Alvo:	Taxa DI + 7,0% a.a.

Amortização / Resgate:	Com prazo de vencimento de 30 meses, o pagamento de principal e juros será em 18 parcelas mensais após 12 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL):	5%

VETORES DO RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelos Fundos investidos pelo FIC para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios dos FIDCs investidos. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso dos FIDCs, no aumento de provisão dos mesmos e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do Fundo perpetuem o histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade de sua carteira.

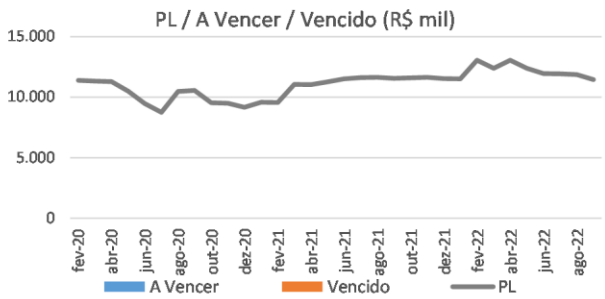
FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O FIC FIDC deve aplicar em cotas de FIDCs, estes deverão alocar sua carteira de direitos creditórios principalmente em recebíveis comerciais como duplicatas e cheques, bem como contratos. Esses ativos são regularmente utilizados pelas empresas cedentes como fonte de geração de capital de giro, por meio do desconto antecipado desses títulos.

Dessa forma o risco de liquidez do FIC FIDC está correlacionado com o risco de liquidez dos FIDCs investidos, e que, por sua vez, está diretamente relacionado ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, fatores que se refletiriam em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos.

Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Fundos de Invest.	Tesouraria	Contas a Pagar/Receber	PDD
out-21	11.586	0	0	11.591	1	-7	0
nov-21	**11.629**	**0**	**0**	**11.635**	**1**	**-7**	**0**
dez-21	11.540	0	0	11.547	1	-8	0
jan-22	**11.513**	**0**	**0**	**11.519**	**1**	**-8**	**0**
fev-22	13.041	0	0	13.046	2	-8	0
mar-22	**12.387**	**0**	**0**	**12.346**	**49**	**-9**	**0**
abr-22	13.041	0	0	13.046	2	-8	0
mai-22	**12.393**	**0**	**0**	**12.342**	**54**	**-2**	**0**
jun-22	11.951	0	0	11.929	25	-3	0
jul-22	**11.931**	**0**	**0**	**11.932**	**3**	**-4**	**0**
ago-22	11.860	0	0	11.857	8	-5	0
set-22	**11.456**	**0**	**0**	**11.425**	**38**	**-6**	**0**



PL das Cotas (R$ mil)

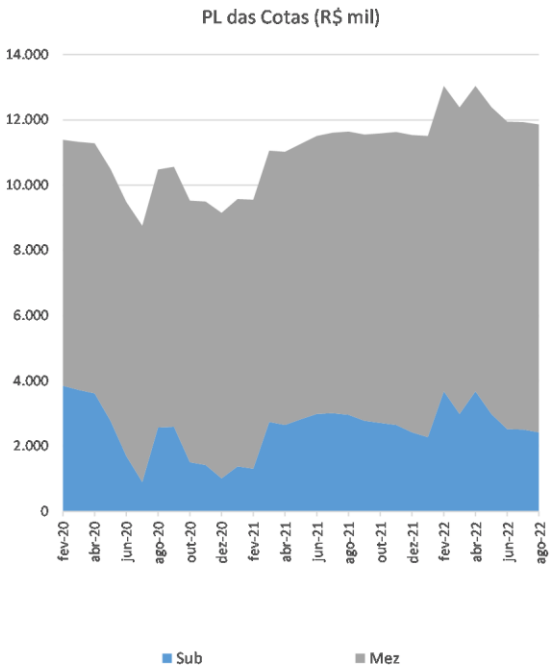
Mês	FIDC	Mezanino	Subordinada
out-21	11.586	8.872	2.714
nov-21	**11.629**	**8.978**	**2.651**
dez-21	11.540	9.111	2.430
jan-22	**11.513**	**9.236**	**2.276**
fev-22	13.041	9.360	3.681
mar-22	**12.387**	**9.396**	**2.991**
abr-22	13.041	9.360	3.681
mai-22	**12.393**	**9.406**	**2.988**
jun-22	11.951	9.422	2.529
jul-22	**11.931**	**9.422**	**2.509**
ago-22	11.860	9.431	2.429
set-22	**11.456**	**0**	**0**

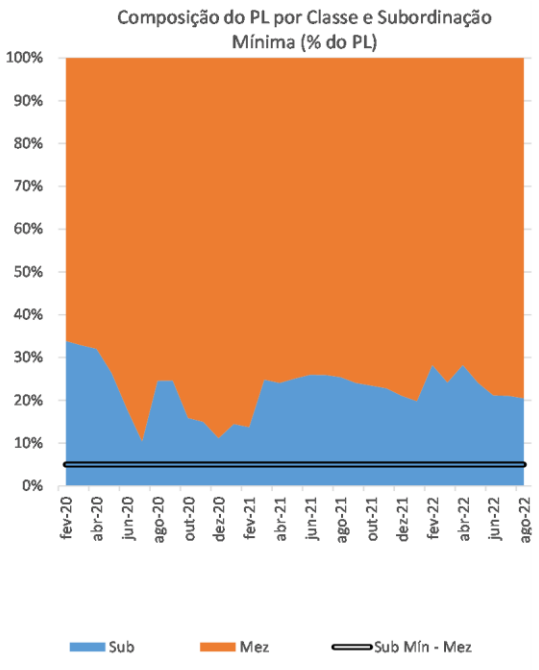
Valor das Cotas (R$)

Mês	Mezanino	Subordinada
out-21	1.480	3
nov-21	**1.497**	**3**
dez-21	1.519	3
jan-22	**1.540**	**3**
fev-22	1.561	5
mar-22	**1.567**	**3**
abr-22	1.561	5
mai-22	**1.569**	**3**
jun-22	1.571	2
jul-22	**1.571**	**2**
ago-22	1.573	2

Quantidade de Cotas

Mês	Mezanino	Subordinada
out-21	5.996	815.210
nov-21	**5.996**	**815.210**
dez-21	5.996	815.210
jan-22	**5.996**	**815.210**
fev-22	5.996	815.210
mar-22	**5.996**	**857.078**
abr-22	5.996	815.210
mai-22	**5.996**	**977.503**
jun-22	5.996	1.027.758
jul-22	**5.996**	**1.087.725**
ago-22	5.996	1.164.922





Resgates e Amortizações (R$)

Mês	Mezanino
out-21	0
nov-21	**0**
dez-21	0
jan-22	**0**
fev-22	0
mar-22	**0**
abr-22	0
mai-22	**0**
jun-22	139.323
jul-22	**157.743**
ago-22	0

Captações (R$)

Mês	Subordinada
out-21	0
nov-21	**0**
dez-21	0
jan-22	**0**
fev-22	0
mar-22	**0**
abr-22	0
mai-22	**0**
jun-22	0
jul-22	**100.000**
ago-22	0

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não

Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não

As informações utilizadas para a elaboração deste relatório datam até 30/09/2022. Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.

As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.

A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não

Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não

A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não

A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não. A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.

A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não

Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não

Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.

A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não

Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos. Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.
Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.
Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros.
Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).
Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Copyright©2022 Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda.