07, nov, 2022

FE0067-2022 (Cota Subordinada)
C(fe)

CLASSIFICAÇÕES

FE0067-2022 / FOR CDI FIDC NP / Cota Subordinada
Confirmação do Rating C(fe) de Crédito - Longo Prazo em 04 de novembro de 2022 - Perspectiva Estável

Último Rating: C(fe) de Crédito - Longo Prazo em 03 de agosto de 2022
Rating Inicial: C(fe) de Crédito - Longo Prazo em 25 de abril de 2022

COMITÊ - 04, nov, 2022

ANALISTA:
Giovanni Chaves

COMITÊ:
Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro Campos
Jean Amaro da Silva
José Marcos de Oliveira Redighieri
Mauricio Bassi
Natália Segato
Ricardo Parrilla
Rodrigo Indiani
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

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

O rating é determinado pela qualidade dos direitos creditórios do Fundo, pelo risco dos cedentes e dos sacados operados, bem como pelos critérios de elegibilidade aplicados para a seleção dos mesmos, preponderantemente decorrentes de operações do segmento financeiro, comercial, industrial, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente:	FOR CDI FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NAO-PADRONIZADOS
CNPJ:	26.690.770/0001-05
Data de Registro:	14/12/2016
Condomínio:	Aberto
Fundo Exclusivo:	Não
Prazo de Funcionamento:	Indeterminado
Principal Ativo:	Direitos creditórios performados e/ou a performar originários de operações realizadas nos segmentos financeiro,comercial, imobiliário, industrial, de hipotecas, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços, e os warrants, contratos mercantis de compra e venda de produtos, mercadorias e/ou serviços para entrega ou prestação futura, títulos ou certificados representativos desses contratos.
Taxa Mínima de Cessão:	Individual, estabelecido no momento de cada cessão
Concentração Máx. Cedente:	100% do PL
Concentração Máx. Sacado:	100% do PL
Administrador:	MONETAR DTVM LTDA.
Gestor:	WNT Gestora de Recursos Ltda.
Custodiante:	Terra Investimentos Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários Ltda.

SUBORDINADA - CLASSIFICADO

Valor Unitário de Emissão (R$):	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Como o perfil do fundo é a alocação de direitos creditórios oriundos de outro FIDC da gestora WNT, divididos em títulos lastrados em contratos vencidos e a vencer sendo a originadora a própria gestora, e sinalizado também o encerramento no curto prazo, o desempenho não sofreu oscilação em sua carteira, com um PL reduzindo mês a mês, no fim do 3° trimestre esteve em R$ 1,7 milhões, com amortização apenas na cota sênior no trimestre em um montante de R$ 305 mil e maior variação na redução de liquidez, tendo as aplicações em fundos de investimentos diminuído a posição para praticamente 0 do 2T22 para o 3T22.

VETORES DO RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou ao deterioramento a qualidade dos direitos creditórios. Este cenário fomentaria um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade do ativo lastro. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo perpetuem o histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios, ou então o regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

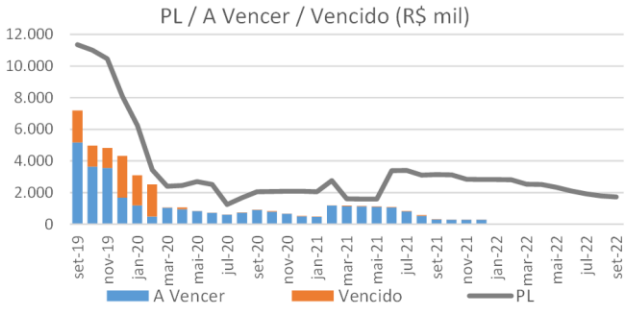
Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, a qualidade dos direitos creditórios, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos.

Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Op. Comp.	Títulos Públicos	Outros	Tesouraria	Contas a Pagar/Receber	PDD
out-21	3.130	288	1	0	1.126	1.766	2	-51	-1
nov-21	2.839	288	2	0	839	1.766	3	-57	-2
dez-21	2.828	289	3	0	829	1.766	2	-57	-3
jan-22	2.820	4	4	0	1.140	1.766	3	-92	-4
fev-22	2.810	3	5	0	1.128	1.766	6	-92	-6
mar-22	2.539	2	6	0	852	1.766	4	-84	-7
abr-22	2.521	2	6	721	116	1.766	2	-84	-8
mai-22	2.332	1	7	519	117	1.766	2	-73	-8
jun-22	2.103	1	7	290	118	1.766	2	-73	-8
jul-22	1.924	1	7	0	230	1.766	2	-74	-8
ago-22	1.791	1	8	0	98	1.766	2	-75	-8
set-22	1.724	0	8	0	24	1.766	9	-75	-8

Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Contratos
out-21	289
nov-21	290
dez-21	292
jan-22	8
fev-22	8
mar-22	8
abr-22	8
mai-22	8
jun-22	8
jul-22	8
ago-22	8
set-22	8



PL das Cotas (R$ mil)

Mês	FIDC	Senior 4	Subordinada
out-21	3.130	664	2.467
nov-21	2.839	667	2.171
dez-21	2.828	672	2.156
jan-22	2.820	677	2.143
fev-22	2.810	682	2.127
mar-22	2.539	689	1.850
abr-22	2.521	695	1.827
mai-22	2.332	528	1.804
jun-22	2.103	322	1.781
jul-22	1.924	174	1.750
ago-22	1.791	66	1.725
set-22	1.724	22	1.702

Valor das Cotas (R$)

Mês	Senior 4	Subordina
out-21	1.037	1.634.60
nov-21	1.043	1.623.03
dez-21	1.051	1.611.60
jan-22	1.059	1.601.74
fev-22	1.067	1.590.23
mar-22	1.077	1.549.38
abr-22	1.086	1.529.37
mai-22	1.097	1.510.35
jun-22	1.108	1.491.06
jul-22	1.120	1.465.17
ago-22	1.133	1.444.68
set-22	1.145	1.425.07

Quantidade de Cotas

Mês	Senior 4	Subordinada
out-21	640	2
nov-21	640	1
dez-21	640	1
jan-22	640	1
fev-22	640	1
mar-22	640	1
abr-22	640	1
mai-22	481	1
jun-22	291	1
jul-22	156	1
ago-22	58	1
set-22	19	1

Resgates e Amortizações (R$)

Mês	Senior 4	Subordinada
out-21	0	0
nov-21	0	778.183
dez-21	0	0
jan-22	0	0
fev-22	0	0
mar-22	0	225.276
abr-22	0	0
mai-22	0	0
jun-22	360.000	0
jul-22	150.000	0
ago-22	110.000	0
set-22	45.000	0

Captações (R$)

Mês	Subordinada
out-21	0
nov-21	498.780
dez-21	0
jan-22	0
fev-22	0
mar-22	0
abr-22	0
mai-22	0
jun-22	0
jul-22	0
ago-22	0
set-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.