Liberum Ratings

# ANALÍTICO LINK BANK FIDC- 4T2022

## LINK BANK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NAO PADRONIZADOS MULTISSETORIAL

Analista Responsável **JOSÉ MARCOS**

19 De Janeiro De 2023

# RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO + ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

**FE0058-2018 FIDC - SUBORDINADA**

**B(FE)** ✓

**LONGO: ESTÁVEL**

# CLASSIFICAÇÕES

**FE0058-2018 / FIDC - Subordinada / 29.970.181/0001-60**

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 19 de janeiro de 2023

**Rating Inicial:** Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 12 de junho de 2018

# SOBRE O COMITÊ 18/01/2023

PARTICIPANTES

Henrique Pinheiro
Jean Silva
José Marcos
Maurício Bassi
Natalia Segato
Rodrigo Indiani

# FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating das Cotas do Link Bank FIDC NP Multissetorial está fundamentado pela sua exposição ao risco, uma vez que além das aplicações do fundo não contam com qualquer garantia, e as cotas subordinadas não possuem mecanismos de proteção, sendo mais sensíveis aos movimentos da carteira, sejam eles positivos ou negativos. Isso pesa ainda mais quando se leva em consideração que os critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis são pouco rigorosos no que tange ao que é estabelecido em regulamento.

Vale ressaltar que os direitos creditórios são recebíveis performados ou a performar oriundos de atividades de diversos segmentos, podendo ser representados por ser representado por Duplicatas, Cédulas de Crédito Bancário, Contratos de Aluguel diversos, Notas Promissórias com lastro em operações comerciais (contrato de compra e venda), recebíveis de cartão de crédito ou Contratos de Prestação de Serviços, e de Entrega Futura de Produtos e Serviços.

No entanto, é importante ressaltar que não existem restrições as exposições admitidas em cada uma das modalidades de crédito, de modo que os recursos podem ser alocados em perfis mais arriscados do que o tradicional desconto de duplicatas. Ademais, não se admite a aquisição de créditos vencidos, enquanto os recursos remanescentes devem ser alocados em ativos com baixo perfil de risco.

Desta forma, o desempenho das cotas depende em grande medida: (i) da performance dos Cedente no caso de títulos com caráter a performar; (ii) da capacidade financeira e de liquidez dos Devedores para honrar suas obrigações, e, em caso de atrasos e/ou inadimplência, da capacidade dos Cedentes em recomprar esses títulos nos casos previstos; e (iii) do fluxo mensal de pagamentos para Contratos e Cédulas de Crédito Bancário (CCBs) até a quitação da dívida, e, portanto, da capacidade financeira e de liquidez de seus Devedores.

# CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

| | |
|---|---|
| Emitente | LINK BANK FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NAO PADRONIZADOS MULTISSETORIAL |
| CNPJ | 29.970.181/0001-60 |
| Data de Registro | 20/04/2022 |
| Condomínio | Fechado |
| Fundo Exclusivo | Não |
| Prazo de Funcionamento | Indeterminado |
| Principal Ativo | Duplicatas, Cédulas de Crédito Bancário - CCBs, contratos de aluguel diversos, notas promissórias com lastro em operações comerciais (contrato de compra e venda), recebíveis de cartão de crédito, ou contratos de prestação de serviços, e de entrega futura de produtos e serviços. À vencer, performados ou à performar. |
| Taxa Mínima de Cessão | CDI+3% a.a. |
| Concentração Maior Cedente | 20% pondendo superar este limite quando o Devedor ou coobrigado tiver registro de Cia aberta, for instituição financeira ou equiparada autorizada a funcionar pelo BACEN entre outras. |
| Concentração Maior Sacado | 20% pondendo superar este limite quando o Devedor ou coobrigado tiver registro de Cia aberta, for instituição financeira ou equiparada autorizada a funcionar pelo BACEN entre outras. |
| Administrador | SINGULARE |
| Custodiante | SINGULARE |
| Gestor | Tercon Investimentos Ltda. |
| Consultor Especializado | Perdizes Securitizadora de Recebiveis Comerciais S/A |

# CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

### FIDC - SUBORDINADA

| | |
|---|---|
| Valor Unitário de Emissão | R$ 10.000,00 |

# DESEMPENHO DO FUNDO

O Patrimônio Líquido do Link Bank FIDC NP Multissetorial atingiu o volume de R$ 82,50 milhões em dezembro/22, dos quais R$ 81,46 milhões representavam a carteira de direitos creditórios. Da carteira, cerca de 91% estavam alocados em direitos creditórios a vencer e 9% em créditos vencidos. A PDD, por sua vez, chegou a R$ 6,90 milhões no mesmo período, e era suficiente para cobrir a totalidade dos créditos vencidos acima de 30 dias e as confissões de dívida.

O prazo médio da carteira, em dezembro/22, foi de cerca de 64 dias. As cotas subordinadas apresentaram rentabilidade positiva durante o trimestre avaliado, com média de 1,8% a.m. e acumulado de 5,4%. Em 12 meses, a rentabilidade acumulada na cota subordinada é de 22,9%, expurgando-se os efeitos de amortização.

# VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas.

Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do fundo apresentem 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

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo perfil de risco dos direitos creditórios, pelo seu prazo médio e pelas condições de resgate das cotas avaliadas. Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem principalmente 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.

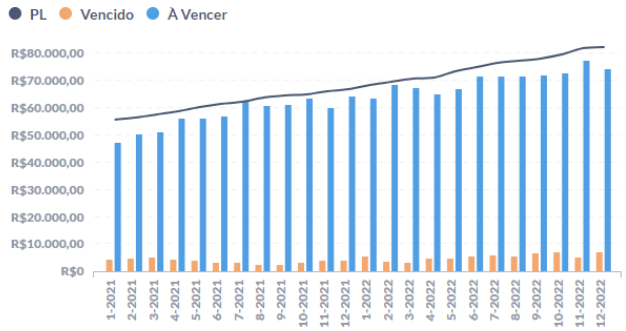
# LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

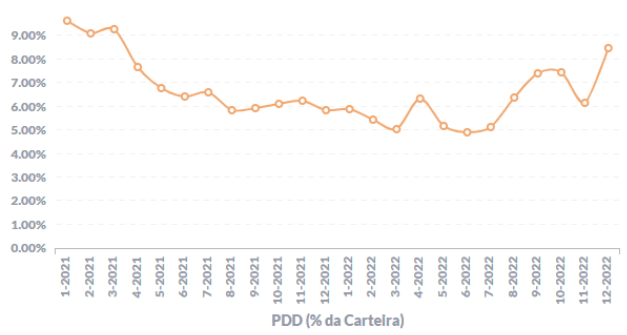
Composição do PL (R$ mil)

| Mês | PL (R$) | Créditos AV (R$) | Créditos V (R$) | Op. Comp. (R$) | Fundos de Invest. (R$) | Títulos Públicos (R$) | Tesouraria (R$) | CDB (R$) | Pagar/Receber (R$) | Outros (R$) | PDD (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1-2022 | 68.650 | 63.388 | 5.533 | 0 | 2.471 | 36 | 151 | 0 | 1.140 | 0 | -4.070 |
| 2-2022 | 69.769 | 68.411 | 3.478 | 0 | 911 | 36 | 53 | 0 | 802 | 0 | -3.920 |
| 3-2022 | 71.007 | 67.592 | 3.180 | 0 | 3.296 | 38 | 74 | 0 | 404 | 0 | -3.577 |
| 4-2022 | 71.386 | 65.076 | 4.604 | 0 | 5.311 | 37 | 9 | 0 | 775 | 0 | -4.426 |
| 5-2022 | 73.749 | 67.114 | 4.784 | 0 | 4.916 | 37 | 12 | 0 | 627 | 0 | -3.741 |
| 6-2022 | 75.292 | 71.577 | 5.477 | 0 | 1.577 | 36 | 63 | 0 | 366 | 0 | -3.803 |
| 7-2022 | 76.846 | 71.528 | 5.870 | 0 | 2.820 | 35 | 86 | 0 | 498 | 0 | -3.990 |
| 8-2022 | 77.486 | 71.827 | 5.462 | 0 | 4.664 | 36 | 36 | 0 | 405 | 0 | -4.944 |
| 9-2022 | 78.217 | 71.984 | 6.839 | 0 | 4.823 | 38 | 40 | 0 | 347 | 0 | -5.853 |
| 10-2022 | 79.716 | 72.837 | 7.221 | 0 | 4.536 | 38 | 36 | 0 | 1.004 | 0 | -5.955 |
| 11-2022 | 82.002 | 77.570 | 5.075 | 0 | 3.692 | 36 | 17 | 0 | 699 | 0 | -5.087 |
| 12-2022 | 82.503 | 74.497 | 6.967 | 0 | 7.074 | 35 | 13 | 0 | 319 | 501 | -6.904 |

Composição do PL (R$ mil) - Gráfico




PDD (% da Carteira) - Gráfico



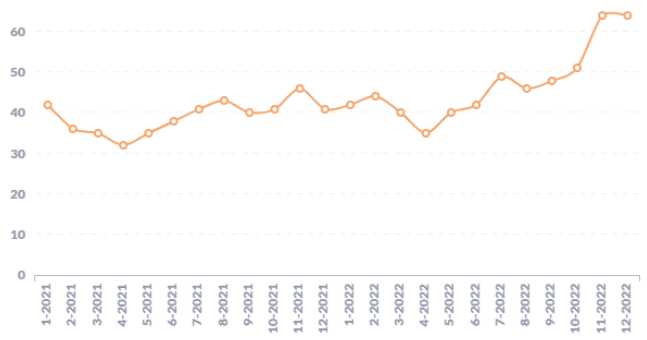

Créditos a Vencer (R$ mil)

| Mês | Total (R$) | Até 30 dias (R$) | De 31 a 60 dias (R$) | De 61 a 90 dias (R$) | Acima de 90 dias (R$) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1-2022 | 63.388 | 34.312 | 15.319 | 8.541 | 5.216 |
| 2-2022 | 68.411 | 32.856 | 18.498 | 12.803 | 4.254 |
| 3-2022 | 67.592 | 35.178 | 22.711 | 6.576 | 3.127 |
| 4-2022 | 65.076 | 37.200 | 19.445 | 5.873 | 2.559 |
| 5-2022 | 67.114 | 35.626 | 18.476 | 9.611 | 3.401 |
| 6-2022 | 71.577 | 36.158 | 20.696 | 9.195 | 5.529 |
| 7-2022 | 71.528 | 37.424 | 21.135 | 9.295 | 3.673 |
| 8-2022 | 71.827 | 41.911 | 18.026 | 7.316 | 4.575 |
| 9-2022 | 71.984 | 35.996 | 21.388 | 10.260 | 4.339 |
| 10-2022 | 72.837 | 40.583 | 19.931 | 8.537 | 3.786 |
| 11-2022 | 77.570 | 37.297 | 21.408 | 11.676 | 7.190 |
| 12-2022 | 74.497 | 32.590 | 26.370 | 10.530 | 5.007 |

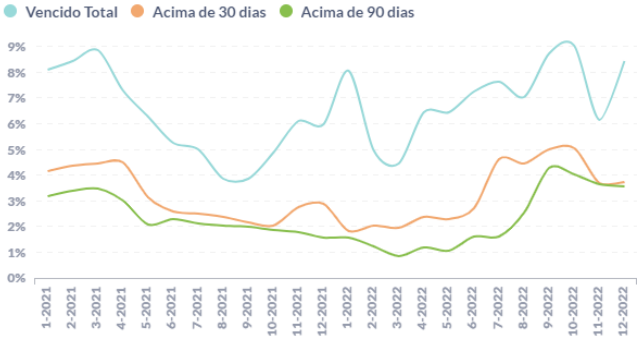
## Créditos Vencidos (R$ mil)

| Mês | Total (R$) | Até 30 dias (R$) | De 31 a 60 dias (R$) | De 61 a 90 dias (R$) | De 91 a 180 dias (R$) | Acima de 180 dias (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1-2022 | 5.533 | 4.259 | 50 | 145 | 415 | 665 |
| 2-2022 | 3.478 | 2.034 | 533 | 47 | 344 | 520 |
| 3-2022 | 3.180 | 1.792 | 496 | 292 | 344 | 256 |
| 4-2022 | 4.604 | 2.905 | 577 | 276 | 589 | 257 |
| 5-2022 | 4.784 | 3.085 | 422 | 491 | 308 | 478 |
| 6-2022 | 5.477 | 3.425 | 771 | 45 | 739 | 497 |
| 7-2022 | 5.870 | 2.291 | 1.564 | 769 | 763 | 482 |
| 8-2022 | 5.462 | 1.998 | 69 | 1.406 | 1.242 | 746 |
| 9-2022 | 6.839 | 2.900 | 513 | 66 | 2.248 | 1.111 |
| 10-2022 | 7.221 | 3.200 | 311 | 490 | 2.224 | 995 |
| 11-2022 | 5.075 | 2.029 | 54 | 4 | 1.417 | 1.571 |
| 12-2022 | 6.967 | 3.891 | 123 | 0 | 43 | 2.910 |

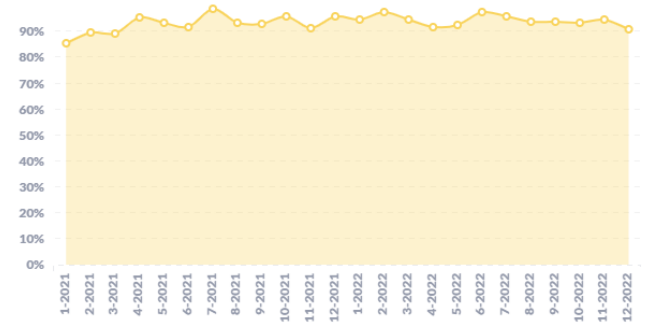
Prazo Médio (dias) - Gráfico



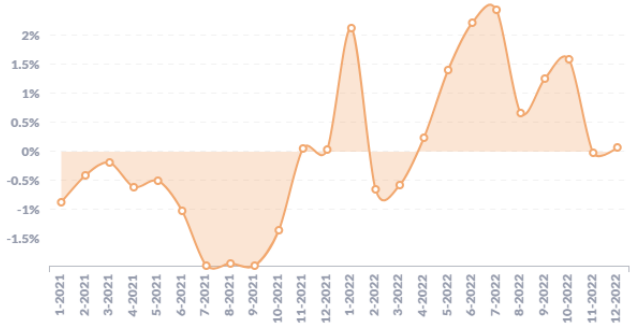
Vencido (% do PL) - Gráfico



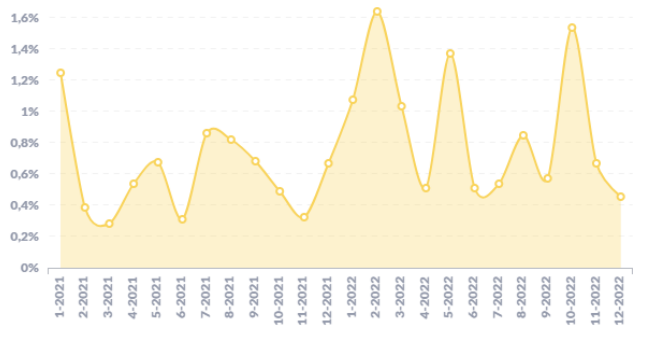

Alocação (Carteira % do PL + PDD)



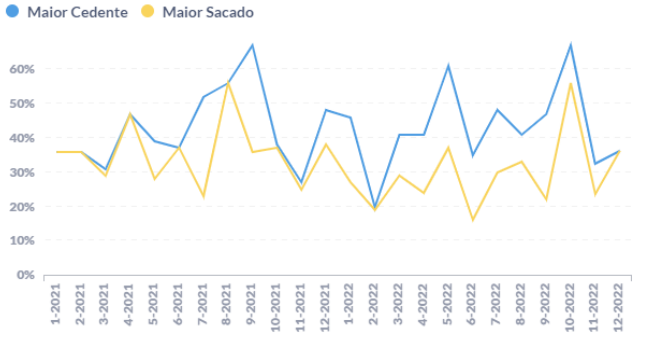
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



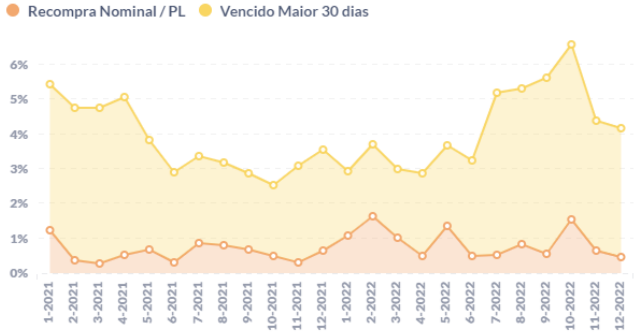
### Recompra e Vencido acima de 30 Dias

| Mês | Recompra - Nominal (% do PL) | Vencido > 30 dias (% do PL) | Rec. + Venc > 30 (% do PL) |
|---|---|---|---|
| 1-2022 | 1.1% | 1.9% | 2.9% |
| 2-2022 | 1.6% | 2.1% | 3.7% |
| 3-2022 | 1.0% | 2.0% | 3.0% |
| 4-2022 | 0.5% | 2.4% | 2.9% |
| 5-2022 | 1.4% | 2.3% | 3.7% |
| 6-2022 | 0.5% | 2.7% | 3.2% |
| 7-2022 | 0.5% | 4.7% | 5.2% |
| 8-2022 | 0.9% | 4.5% | 5.3% |
| 9-2022 | 0.6% | 5.0% | 5.6% |
| 10-2022 | 1.5% | 5.0% | 6.6% |
| 11-2022 | 0.7% | 3.7% | 4.4% |
| 12-2022 | 0.5% | 3.7% | 4.2% |

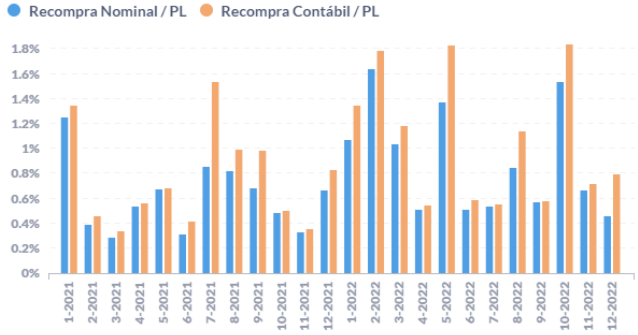
### Recompra Nominal vs Contábil

| Mês | Recompra Nominal / PL | Recompra Contábil / PL | Nominal - Contábil |
|---|---|---|---|
| 1-2022 | 1.1% | 1.3% | -0.3% |
| 2-2022 | 1.6% | 1.8% | -0.1% |
| 3-2022 | 1.0% | 1.2% | -0.1% |
| 4-2022 | 0.5% | 0.5% | -0.0% |
| 5-2022 | 1.4% | 1.8% | -0.5% |
| 6-2022 | 0.5% | 0.6% | -0.1% |
| 7-2022 | 0.5% | 0.6% | -0.0% |
| 8-2022 | 0.9% | 1.1% | -0.3% |
| 9-2022 | 0.6% | 0.6% | -0.0% |
| 10-2022 | 1.5% | 1.8% | -0.3% |
| 11-2022 | 0.7% | 0.7% | -0.1% |
| 12-2022 | 0.5% | 0.8% | -0.3% |

### Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)




### Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



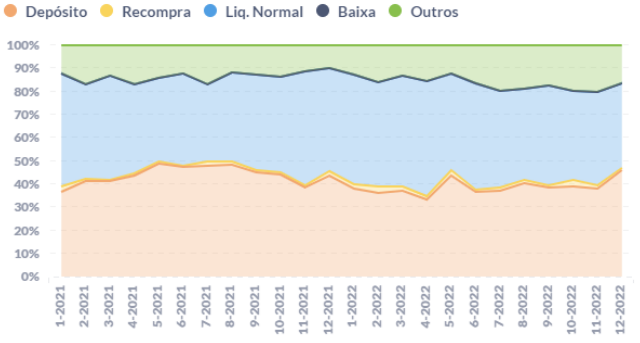

### Tipo de Liquidação (% da Liq.)

| Mês | Liq. Normal | Depósito | Recompra | Baixa | Outros |
|---|---|---|---|---|---|
| 1-2022 | 48% | 38% | 2% | 0% | 12% |
| 2-2022 | 45% | 36% | 3% | 0% | 16% |
| 3-2022 | 48% | 37% | 2% | 0% | 13% |
| 4-2022 | 50% | 34% | 1% | 0% | 15% |
| 5-2022 | 42% | 44% | 2% | 0% | 12% |
| 6-2022 | 46% | 37% | 1% | 0% | 16% |
| 7-2022 | 42% | 37% | 1% | 0% | 20% |
| 8-2022 | 39% | 41% | 1% | 0% | 19% |
| 9-2022 | 43% | 39% | 1% | 0% | 17% |
| 10-2022 | 38% | 39% | 3% | 0% | 20% |
| 11-2022 | 40% | 38% | 1% | 0% | 20% |
| 12-2022 | 37% | 46% | 1% | 0% | 16% |

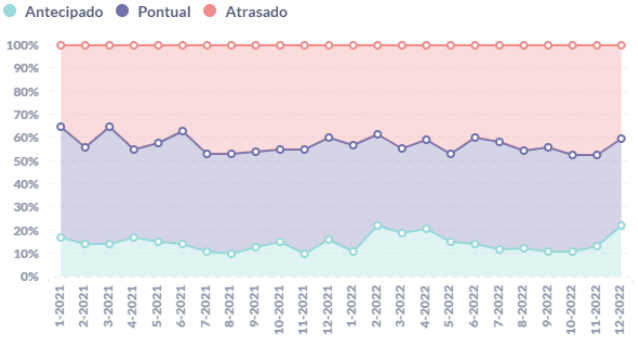
### Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

| Mês | Antecipado | Pontual | Atrasado |
|---|---|---|---|
| 1-2022 | 11% | 46% | 43% |
| 2-2022 | 22% | 39% | 38% |
| 3-2022 | 19% | 37% | 45% |
| 4-2022 | 21% | 39% | 41% |
| 5-2022 | 15% | 38% | 47% |
| 6-2022 | 14% | 46% | 40% |
| 7-2022 | 12% | 47% | 42% |
| 8-2022 | 12% | 42% | 45% |
| 9-2022 | 11% | 45% | 44% |
| 10-2022 | 11% | 41% | 47% |
| 11-2022 | 13% | 39% | 47% |
| 12-2022 | 22% | 37% | 41% |

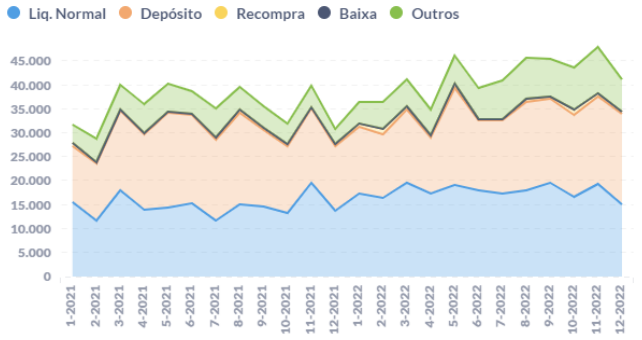
### Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



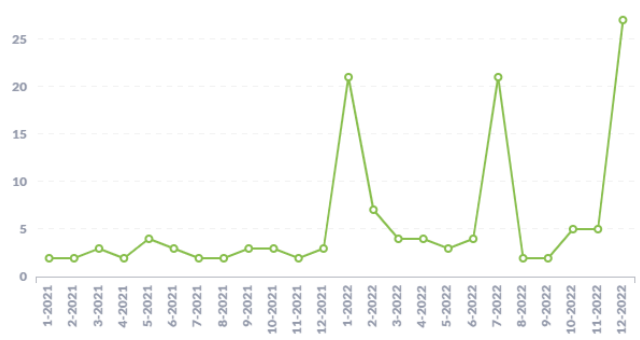

### Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



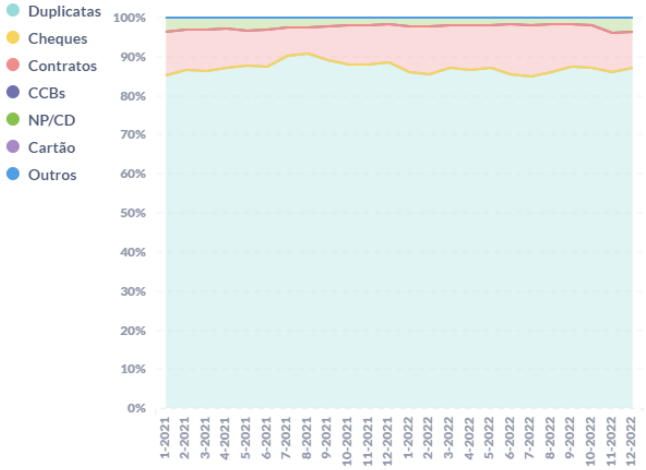
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico




Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



Tipo de Títulos (% da Carteira)




Tipo de Títulos (R$ mil)

| Mês | Duplicatas (R$) | Cheques (R$) | Contratos (R$) | CCBs (R$) | NP/CD (R$) | Cartão (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1-2022 | 59.390 | 0 | 7.992 | 0 | 1.539 | 0 |
| 2-2022 | 61.431 | 0 | 8.906 | 0 | 1.550 | 0 |
| 3-2022 | 61.705 | 0 | 7.635 | 0 | 1.433 | 0 |
| 4-2022 | 60.424 | 0 | 7.912 | 0 | 1.345 | 0 |
| 5-2022 | 62.574 | 0 | 7.922 | 0 | 1.403 | 0 |
| 6-2022 | 65.822 | 0 | 9.938 | 0 | 1.295 | 0 |
| 7-2022 | 65.771 | 0 | 10.137 | 0 | 1.489 | 0 |
| 8-2022 | 66.601 | 0 | 9.345 | 0 | 1.343 | 0 |
| 9-2022 | 68.974 | 0 | 8.560 | 0 | 1.289 | 0 |
| 10-2022 | 69.842 | 0 | 8.655 | 0 | 1.560 | 0 |
| 11-2022 | 71.170 | 0 | 8.358 | 0 | 3.117 | 0 |
| 12-2022 | 71.004 | 0 | 7.476 | 0 | 2.984 | 0 |

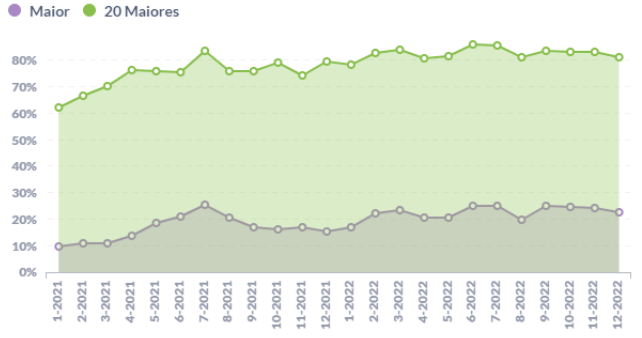
Concentração Cedente (% do PL)

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---|---|---|---|---|---|
| 1-2022 | 17.14% | 50.63% | 63.96% | 72.51% | 78.47% |
| 2-2022 | 22.21% | 55.45% | 68.87% | 76.96% | 83.16% |
| 3-2022 | 23.46% | 59.65% | 71.96% | 79.56% | 84.38% |
| 4-2022 | 20.83% | 55.21% | 66.82% | 75.21% | 80.92% |
| 5-2022 | 20.73% | 53.65% | 66.27% | 75.11% | 81.69% |
| 6-2022 | 25.21% | 59.79% | 72.07% | 80.09% | 86.20% |
| 7-2022 | 25.00% | 59.90% | 71.84% | 80.04% | 85.79% |
| 8-2022 | 19.95% | 53.12% | 65.40% | 74.55% | 81.35% |
| 9-2022 | 25.09% | 52.99% | 67.02% | 76.77% | 83.59% |
| 10-2022 | 24.56% | 53.10% | 66.24% | 76.16% | 83.39% |
| 11-2022 | 24.15% | 53.86% | 67.47% | 76.53% | 83.48% |
| 12-2022 | 22.92% | 54.57% | 67.46% | 76.25% | 81.54% |

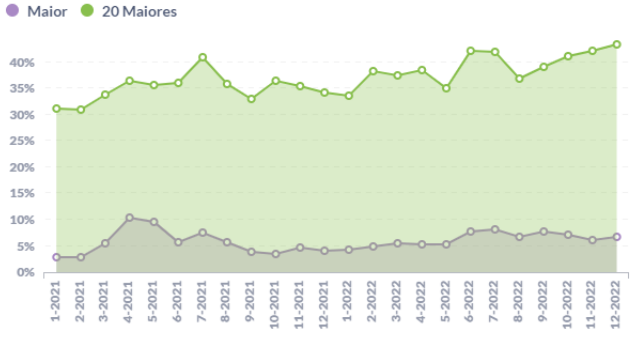
Concentração Sacado (% do PL)

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---|---|---|---|---|---|
| 1-2022 | 4.24% | 15.07% | 23.67% | 29.12% | 33.54% |
| 2-2022 | 4.93% | 16.48% | 26.10% | 32.80% | 38.38% |
| 3-2022 | 5.48% | 17.92% | 26.50% | 32.96% | 37.40% |
| 4-2022 | 5.25% | 20.06% | 28.22% | 34.16% | 38.59% |
| 5-2022 | 5.40% | 18.38% | 25.63% | 30.73% | 35.09% |
| 6-2022 | 7.72% | 22.94% | 31.81% | 37.41% | 42.24% |
| 7-2022 | 8.27% | 23.09% | 31.47% | 37.07% | 41.86% |
| 8-2022 | 6.66% | 19.05% | 27.09% | 32.44% | 36.95% |
| 9-2022 | 7.73% | 21.11% | 28.75% | 34.53% | 39.06% |
| 10-2022 | 7.10% | 21.76% | 31.43% | 36.98% | 41.13% |
| 11-2022 | 6.22% | 22.61% | 32.70% | 37.95% | 42.14% |
| 12-2022 | 6.69% | 22.98% | 33.28% | 39.63% | 43.37% |

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico




Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



## PL das Cotas (R$ mil)

| Ano | Mês | LINK BANK FUNDO DE INVEST... | |
|---|---|---|---|
| | | FIDC | Subordinada |
| 2022 | 1 | 68.650 | 68.650 |
| | 2 | 69.769 | 69.769 |
| | 3 | 71.007 | 71.007 |
| | 4 | 71.386 | 71.386 |
| | 5 | 73.749 | 73.749 |
| | 6 | 75.292 | 75.292 |
| | 7 | 76.846 | 76.846 |
| | 8 | 77.486 | 77.486 |
| | 9 | 78.217 | 78.217 |
| | 10 | 79.716 | 79.716 |
| | 11 | 82.002 | 82.002 |
| | 12 | 82.503 | 82.503 |

## Quantidade de Cotas

| Ano | Mês | LINK BANK F... |
|---|---|---|
| | | Subordinada |
| 2022 | 1 | 3.255,58 |
| | 2 | 3.255,58 |
| | 3 | 3.255,58 |
| | 4 | 3.255,58 |
| | 5 | 3.255,58 |
| | 6 | 3.255,58 |
| | 7 | 3.255,58 |
| | 8 | 3.255,58 |
| | 9 | 3.255,58 |
| | 10 | 3.255,58 |
| | 11 | 3.255,58 |
| | 12 | 3.255,58 |

## Valor das Cotas (R$)

| Ano | Mês | LINK BANK F... Subordinada |
|---|---|---|
| 2022 | 1 | 21.086,85 |
| | 2 | 21.430,70 |
| | 3 | 21.810,80 |
| | 4 | 21.927,23 |
| | 5 | 22.653,00 |
| | 6 | 23.127,15 |
| | 7 | 23.604,48 |
| | 8 | 23.801,12 |
| | 9 | 24.025,49 |
| | 10 | 24.486,12 |
| | 11 | 25.188,22 |
| | 12 | 25.341,90 |

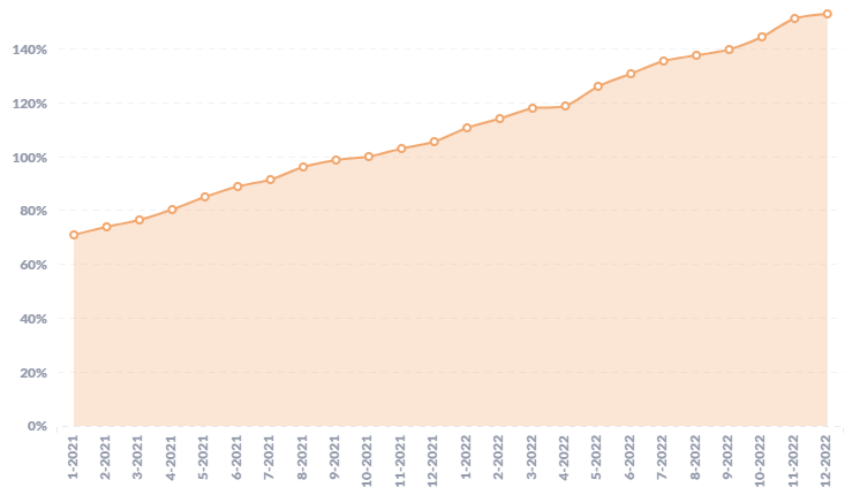
## Captações (R$)

| Ano | Mês | LINK BANK F... Subordinada |
|---|---|---|
| 2022 | 1 | 0 |
| | 2 | 0 |
| | 3 | 0 |
| | 4 | 0 |
| | 5 | 0 |
| | 6 | 0 |
| | 7 | 0 |
| | 8 | 0 |
| | 9 | 0 |
| | 10 | 0 |
| | 11 | 0 |
| | 12 | 0 |

## Resgates e Amortizações (R$)

| Ano | Mês | LINK BANK F... Subordinada |
|---|---|---|
| 2022 | 1 | 72.589 |
| | 2 | 72.725 |
| | 3 | 145.749 |
| | 4 | 72.963 |
| | 5 | 73.142 |
| | 6 | 73.256 |
| | 7 | 73.365 |
| | 8 | 73.412 |
| | 9 | 73.464 |
| | 10 | 73.563 |
| | 11 | 73.704 |
| | 12 | 73.737 |

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico




Rentabilidade Mensal (%)

| Mês | Subordinada |
|---|---|
| 1-2022 | 2.4% |
| 2-2022 | 1.6% |
| 3-2022 | 1.8% |
| 4-2022 | 0.5% |
| 5-2022 | 3.3% |
| 6-2022 | 2.1% |
| 7-2022 | 2.1% |
| 8-2022 | 0.8% |
| 9-2022 | 0.9% |
| 10-2022 | 1.9% |
| 11-2022 | 2.9% |
| 12-2022 | 0.6% |

# CRITÉRIOS DA ANÁLISE

**METODOLOGIA UTILIZADA**

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

**ESCALAS DE AVALIAÇÃO**

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

**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

# LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

# 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
- 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? Sim
- 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.*

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001