Liberum Ratings

# RELATÓRIO GARANTIA BANCO FIDC - 1T2023

## GARANTIA BANCO FIDC MULTISSETORIAL

Analista Responsável **JOSÉ MARCOS**

3 De Maio De 2023

# RATINGS

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

| FE0047-2020 FIDC - SUBORDINADA | FE0047-2020 FIDC - SUBORDINADA |
|---|---|
| CCC(FE) ✓ | CCC(FE) ✕ |
| LONGO: ESTÁVEL | LONGO: ESTÁVEL |

# CLASSIFICAÇÕES

**FE0047-2020 / FIDC - Subordinada / 28.286.903/0001-08**

Confirmação e Encerramento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 3 de maio de 2023

**Rating Inicial:** Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 8 de junho de 2020

# SOBRE O COMITÊ 02/05/2023

PARTICIPANTES

Jean Silva
José Marcos
Maurício Bassi
Natalia Segato
Rodrigo Indiani
Romulo Charbel

# FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O Rating das cotas Subordinadas Juniores do GARANTIA BANCO FIDC MULTISSETORIAL é determinado pela qualidade dos direitos creditórios, decorrentes de fluxos financeiros provenientes da venda de produtos ou da prestação de serviços performados ou a performar. Desta forma, levou-se em consideração a capacidade de pagamento dos devedores, podendo ser ou não empresas em recuperação extrajudicial ou judicial, bem como o papel de coobrigação das cedentes.

# CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

| | |
|---|---|
| Emitente | GARANTIA BANCO FIDC MULTISSETORIAL |
| CNPJ | 28.286.903/0001-08 |
| Data de Registro | 20/04/2022 |
| Condomínio | Fechado |
| Fundo Exclusivo | Não |
| Prazo de Funcionamento | Indeterminado |
| Principais Ativos | Os Direitos Creditórios têm origem na venda de produtos ou na prestação de serviços e podem ser créditos já performados, podendo ser representados por duplicatas, cheques, transações eletrônicas de pagamento por meio de cartões de crédito ou por quaisquer outros títulos de crédito ou instrumentos contratuais; e/ou podem ser créditos a performar, podendo ser representados por contratos, bem como títulos ou certificados representativos desses contratos. |
| Taxa Mínima de Cessão | 200% da taxa CDI Over |
| Concentração Maior Cedente | até 100% do Patrimônio Líquido poderão ser representados por Direitos Creditórios de uma mesma Cedente sem coobrigação e 20% do Patrimônio Líquido para cedentes coobrigados. |
| Concentração Maior Sacado | até 20% do Patrimônio Líquido. |
| Administrador | SINGULARE |
| Custodiante | SINGULARE |
| Gestor | Tercon Investimentos Ltda. |
| Consultor Especializado | ABY CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA. |

# CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

### FIDC - SUBORDINADA

| | |
|---|---|
| Valor Unitário de Emissão | R$ 1.000,00 |

# DESEMPENHO DE FUNDO

O Fundo foi liquidado em 06/03/2023, de acordo com deliberação dos cotistas em assembleia realizada no dia 24/02/2023, conforme ata publicada na CVM.

# VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings 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, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou ainda no caso de mudanças Regulamentares que estipulem alterações dos critérios de Elegibilidade, de forma que se revertam 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, 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. Neste sentido, em que pese o alongamento do prazo médio do Fundo, o fato de se constituir como condomínio fechado e apresentar apenas cotas subordinada, são importantes mitigantes para eventuais problemas relativos ao fluxo de caixa.

# OBSERVAÇÕES

O Fundo foi liquidado em 06/03/2023, de acordo com deliberação dos cotistas em assembleia realizada no dia 24/02/2023, conforme ata publicada na CVM. Assim sendo, a Liberum Ratings anuncia o encerramento das classificações atribuídas.

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$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 4-2022 | 20.923 | 4.753 | 1.990 | 1.065 | 17.019 | 140 | 5 | 0 | -18 | 30 | -4.061 |
| 5-2022 | 19.060 | 5.958 | 1.531 | 1.241 | 13.882 | 140 | 4 | 0 | 2 | 20 | -3.718 |
| 6-2022 | 11.616 | 6.494 | 1.351 | 517 | 6.660 | 137 | 2 | 0 | 16 | 10 | -3.572 |
| 7-2022 | 8.712 | 6.587 | 1.473 | 1.084 | 5.723 | 134 | 1 | 0 | -2.591 | 0 | -3.699 |
| 8-2022 | 9.088 | 6.479 | 1.173 | 465 | 3.767 | 137 | 5 | 0 | 174 | 0 | -3.111 |
| 9-2022 | 9.372 | 6.645 | 1.133 | 596 | 3.707 | 141 | 4 | 0 | 63 | 0 | -2.918 |
| 10-2022 | 9.658 | 7.393 | 777 | 284 | 3.745 | 142 | 3 | 0 | 26 | 0 | -2.712 |
| 11-2022 | 9.806 | 7.564 | 825 | 135 | 3.776 | 138 | 2 | 0 | 16 | 0 | -2.651 |
| 12-2022 | 10.080 | 7.419 | 922 | 426 | 3.816 | 135 | 3 | 0 | -7 | 0 | -2.633 |
| 1-2023 | 10.238 | 6.894 | 1.106 | 865 | 3.858 | 132 | 3 | 0 | -36 | 0 | -2.584 |
| 2-2023 | 6.187 | 6.220 | 1.285 | 1.372 | 85 | 131 | 2 | 0 | -298 | 0 | -2.610 |
| 3-2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

## PL das Cotas (R$ mil)

| | | GARANTIA BANCO FIDC MULTISSETORIAL | | |
|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | FIDC | Senior | Subordinada |
| 2022 | 4 | 20.923 | 8.157 | 12.766 |
| | 5 | 19.060 | 8.326 | 10.734 |
| | 6 | 11.616 | 2.523 | 9.092 |
| | 7 | 8.712 | 0 | 8.712 |
| | 8 | 9.088 | | 9.088 |
| | 9 | 9.372 | | 9.372 |
| | 10 | 9.658 | | 9.658 |
| | 11 | 9.806 | | 9.806 |
| | 12 | 10.080 | | 10.080 |
| 2023 | 1 | 10.238 | | 10.238 |
| | 2 | 6.187 | | 6.187 |
| | 3 | 0 | | 0 |

## Resgates e Amortizações (R$)

| Ano | Mês | GARANTIA BANCO FIDC MULT... | |
|---|---|---|---|
| | | Senior | Subordinada |
| 2022 | 4 | 0 | 0 |
| | 5 | 0 | 6.536.124 |
| | 6 | 5.870.000 | 2.000.000 |
| | 7 | 2.575.896 | 674.114 |
| | 8 | | 0 |
| | 9 | | 0 |
| | 10 | | 0 |
| | 11 | | 0 |
| | 12 | | 0 |
| 2023 | 1 | | 0 |
| | 2 | | 4.134.133 |
| | 3 | | 1.036.331 |

# 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