Liberum Ratings

RELATÓRIO FIDC INDIGO - 1T2023

FIDC INDIGO BARTER

Analista Responsável **ROMULO CHARBEL**

10 De Maio De 2023

RATINGS

LEGENDA

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

FE0182-2020
FIDC - SENIOR

BBB(FE) ✓
CP3(FE) ✓

LONGO: ESTÁVEL
CURTO: ESTÁVEL

FE0048-2019
FIDC - MEZANINO

BB(FE) ✓
CP4(FE) ✓

LONGO: ESTÁVEL
CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0182-2020 / FIDC - Senior / 33.079.038/0001-50

Confirmação dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 10 de maio de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de março de 2021

FE0048-2019 / FIDC - Mezanino / 33.079.038/0001-50

Confirmação dos Ratings BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 10 de maio de 2023

Alteração de Rating: Aumento do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 25 de março de 2021

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 5 de junho de 2020 e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de agosto de 2021

SOBRE O COMITÊ 09/05/2023

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
José Marcos
Maurício Bassi
Rodrigo Indiani
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings das cotas mezanino e sênior estão fundamentados, primordialmente, no perfil de risco dos direitos creditórios adquiridos pelo fundo, provenientes do agronegócio, devidos por produtores rurais pessoa física e jurídica e cedidos pela Indigo Brazil Agricultura LTDA, nas condições de cessão e nos critérios de elegibilidade que estabelecem parâmetros para a aquisição de direitos creditórios, dentre eles, a possibilidade de concentração máxima de 5% do PL em um único devedor, a possibilidade de concentração máxima de 20% do PL nos cinco maiores devedores, assim como a vinculação do direito creditório adquirido à uma CPR Física ou Nota Promissória. Ademais, pela subordinação entre cotas presente na estrutura do Fundo, provendo proteção de 20% do PL para as cotas subordinadas mezanino e 60% do PL para as cotas seniores. Ainda, o curto histórico de operações do fundo pesa negativamente nos ratings atribuídos, dificultando a inferência estatística na performance dos direitos creditórios.

Também ponderou-se (i) as características do setor do agronegócio, (ii) a experiência e a capacidade técnica das partes envolvidas, (iii) o risco de performance do produtor e dependência do offtaker, (iv) a presença de taxa mínima de aquisição de direitos creditórios, (v) o risco de descasamento de taxas, e (vi) o risco de liquidez. Os direitos creditórios serão constituídos por Contratos de Compra e Venda de Produtos Agrícolas e/ou CPRs-Financeiras oriundas da venda de insumos agrícolas, notadamente, sementes tratadas produzidas pelo cedente (Indigo Brazil Agricultura LTDA), à produtores agrícolas de todo o Brasil. Os Contratos de Compra e Venda de Produtos Agrícolas contam com documentos acessórios vinculados a ele. São CPRs Fisicas ou Notas Promissórias.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FIDC INDIGO BARTER
CNPJ	33.079.038/0001-50
Data de Registro	04/04/2019
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	10 anos
Principais Ativos	São os direitos creditórios decorrentes dos pedidos de compra realizadas no âmbito dos contratos de compra e venda de produtos agrícolas e/ou das CPRs Financeiras.
Taxa Mínima de Cessão	1,2% a.m. ou DI + 9%a.a., o maior
Concentração Maior Cedente	N/A
Concentração Maior Sacado	5% do PL, com ressalvas
Concentração 5 Maiores Sacados	20% do PL, com ressalvas
Administrador	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A
Custodiante	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestor	POLÍGONO CAPITAL LTDA.
Cedente	INDIGO BRAZIL AGRICULTURA LTDA.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	Abr/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	100
Valor Global da Emissão	R$ 100.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 6,75% a.a.
Amortização / Resgate	Amortizações em regime de caixa após 24 meses a partir da data da primeira integralização de cotas seniores
Subordinação Mínima (% do PL)	60 %

FIDC - MEZANINO

Data da emissão	Ago/2019
Valor Unitário de Emissão	R$ 100.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	300
Valor Global da Emissão	R$ 300.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5,91% a.a.
Amortização / Resgate	A Critério da gestora em caso de excesso de subordinação ou na data de liquidação do fundo.
Subordinação Mínima (% do PL)	20 %

DESEMPENHO DE FUNDO

O FIDC INDIGO encerrou o março de 2023 com PL de R$ 424,9 milhões, composto por cotas seniores (R$ 149,6 milhões), cotas subordinadas mezaninos (R$ 189,2 milhões) e cotas subordinadas juniores (R$ 86,1 milhões). Sua carteira agro aumentou substancialmente nesses últimos meses, fruto da aquisição de recebíveis relacionados a safra 22/23 de soja e milho, atingindo volume de R$ 314,1 milhões. Os créditos vencidos reduziram significativamente de R$ 14,7 milhões em setembro de 2022 para R$ 0,6 milhão em março de 2023. O prazo médio de vencimento dos títulos é elevado e giro da carteira é lento, tornando a apuração de indicadores estatísticos mais moroso. Apesar de se tratar de uma carteira de risco elevado, espera-se que a haja sustentabilidade entre a inadimplência (PDD) e as taxas de desconto dos títulos, resultando em rentabilidades positivas para as cotas subordinadas.

VETORES DE 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 da qualidade dos direitos creditórios. Estes cenários poderiam fomentar um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão, na piora de rentabilidade das cotas e na redução da razão de garantia. 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, 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. O risco da falta de liquidez será determinado, principalmente, pelas condições de resgate das cotas, pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão da existência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios.

FATOS RELEVANTES

Em comunicado de FATO RELEVANTE emitido pelo Administrador, no dia 13 de janeiro de 2023, foi informado aos cotistas sobre o evento de desenquadramento do Índice de Subordinação Júnior estabelecido em regulamento.

Em comunicado de FATO RELEVANTE emitido pelo Administrador, no dia 01 de fevereiro de 2023, foi informado aos cotistas sobre o evento de desenquadramento do Índice de Subordinação Júnior estabelecido em regulamento.

Em assembleia realizada no dia 10 de março de 2023, os cotistas deliberaram pela substituição da gestora CAPTALYS GESTÃO LTDA pela POLÍGONO CAPITAL LTDA. Substituição efetivada no dia 18 de abril de 2023.

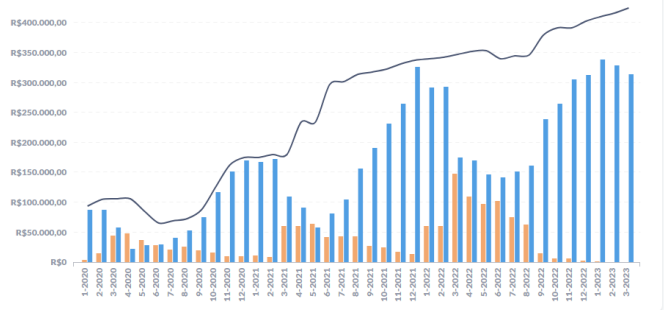
LÂMINAS

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.

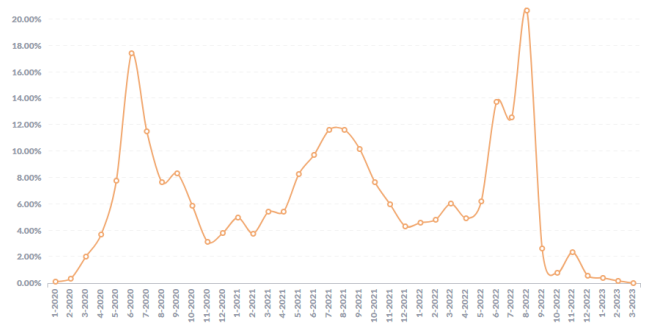
Composição do PL (R$ mil)

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$)
5-2022	353.396	146.962	98.111	0	91.243	1.093	45.705	0	-14.525	0	-15.193
6-2022	340.294	141.287	102.735	0	126.875	1.105	9.119	0	-7.314	0	-33.512
7-2022	345.330	151.845	75.447	0	142.537	1.116	15.081	0	-12.077	0	-28.620
8-2022	346.650	162.143	62.987	0	143.188	1.130	13.917	0	9.797	0	-46.512
9-2022	379.251	239.214	14.772	0	120.685	1.142	16.475	0	-6.379	0	-6.657
10-2022	391.700	264.409	6.876	0	121.170	1.155	855	0	-593	0	-2.172
11-2022	392.187	304.994	6.876	0	86.760	1.167	1.108	0	-1.322	0	-7.396
12-2022	403.071	312.717	2.150	0	89.065	1.179	132	0	-373	0	-1.798
1-2023	410.011	338.753	1.305	0	70.319	1.193	2	0	-256	0	-1.305
2-2023	416.421	328.859	522	0	86.580	1.205	1.487	0	-1.710	0	-522
3-2023	424.949	313.619	567	0	87.362	1.218	23.805	0	-1.623	0	0

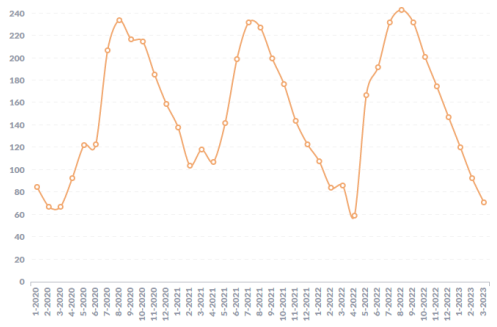
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



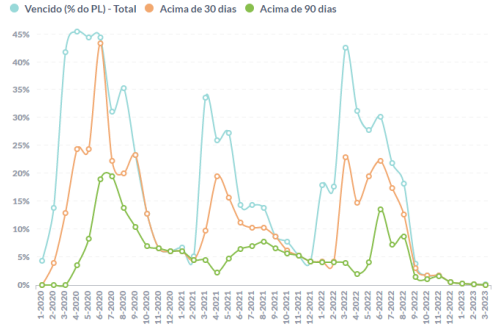
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
5-2022	146.962	28.266	33.295	0	85.400
6-2022	141.287	33.417	0	19.845	88.025
7-2022	151.845	1.352	20.111	10.859	119.522
8-2022	162.143	7.027	0	0	155.117
9-2022	239.214	0	0	0	239.214
10-2022	264.409	0	0	0	264.409
11-2022	304.994	0	0	0	304.994
12-2022	312.717	0	0	548	312.169
1-2023	338.753	0	73.927	80.028	184.799
2-2023	328.859	560	72.539	77.110	178.650
3-2023	313.619	31.794	66.805	85.408	109.613

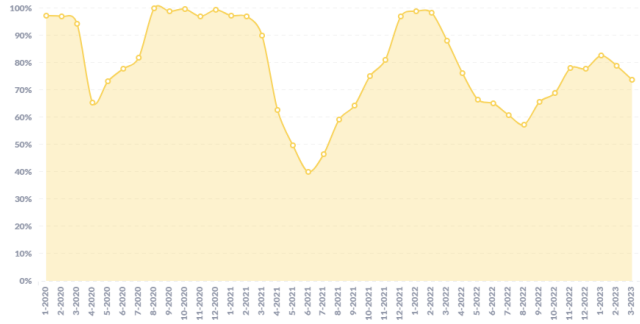
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



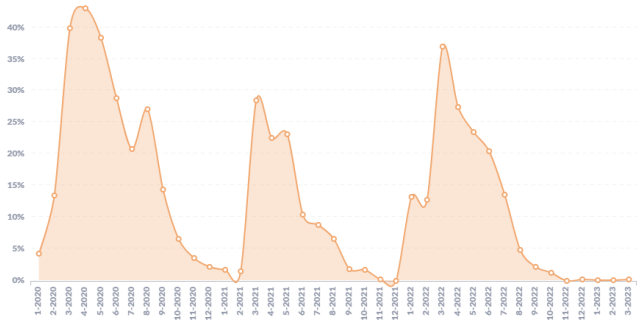
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
5-2022	98.111	29.002	11.321	43.087	10.763	3.939
6-2022	102.735	26.825	18.499	10.935	42.857	3.619
7-2022	75.447	15.142	22.992	12.357	21.337	3.619
8-2022	62.987	19.249	11.012	2.696	25.340	4.690
9-2022	14.772	3.347	2.667	3.373	1.960	3.425
10-2022	6.876	0	760	1.679	2.940	1.496
11-2022	6.876	0	0	760	4.463	1.652
12-2022	2.150	0	0	0	1.017	1.134
1-2023	1.305	0	0	0	274	1.031
2-2023	522	0	0	0	0	522
3-2023	567	567	0	0	0	0

Alocação (Carteira % do PL + PDD)



Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



Recompra (% do PL)



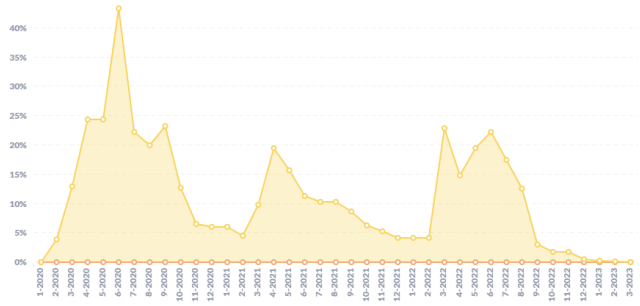
Concentração da Recompra (%)

Maior Cedente Maior Sacado



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

Recompra Nominal / PL Vencido Maior 30 dias



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
5-2022	0.0%	19.6%	19.6%
6-2022	0.0%	22.3%	22.3%
7-2022	0.0%	17.5%	17.5%
8-2022	0.0%	12.6%	12.6%
9-2022	0.0%	3.0%	3.0%
10-2022	0.0%	1.8%	1.8%
11-2022	0.0%	1.8%	1.8%
12-2022	0.0%	0.5%	0.5%
1-2023	0.0%	0.3%	0.3%
2-2023	0.0%	0.1%	0.1%
3-2023	0.0%	0.0%	0.0%

Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico

Recompra Nominal / PL Recompra Contábil / PL

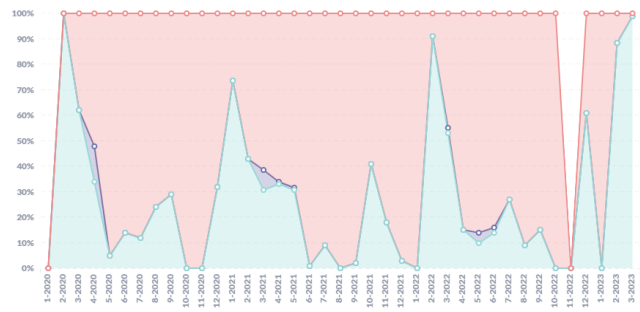


Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
5-2022	0.0%	0.0%	0.0%
6-2022	0.0%	0.0%	0.0%
7-2022	0.0%	0.0%	0.0%
8-2022	0.0%	0.0%	0.0%
9-2022	0.0%	0.0%	0.0%
10-2022	0.0%	0.0%	0.0%
11-2022	0.0%	0.0%	0.0%
12-2022	0.0%	0.0%	0.0%
1-2023	0.0%	0.0%	0.0%
2-2023	0.0%	0.0%	0.0%
3-2023	0.0%	0.0%	0.0%

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

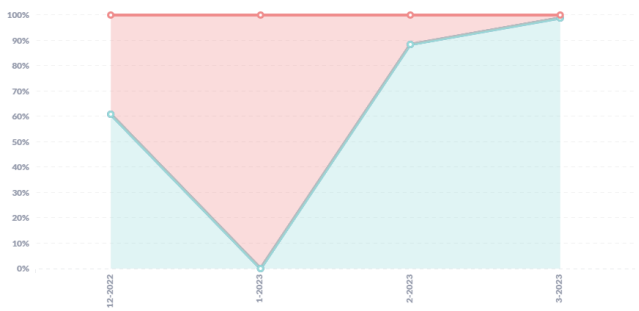
Antecipado Pontual Atrasado



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2022	10%	4%	86%
6-2022	14%	2%	84%
7-2022	27%	0%	73%
8-2022	9%	0%	91%
9-2022	15%	0%	85%
10-2022	0%	0%	100%
11-2022	0%	0%	0%
12-2022	61%	0%	39%
1-2023	0%	0%	100%
2-2023	88%	0%	12%
3-2023	99%	0%	1%

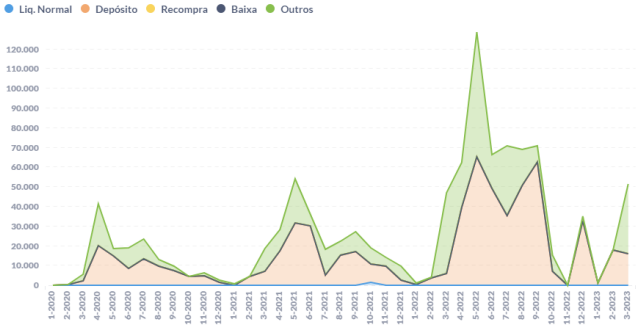
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



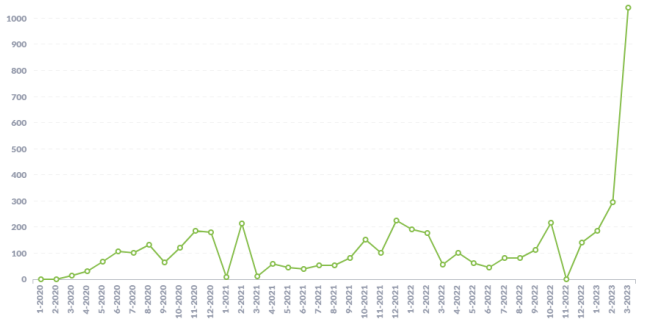
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
12-2022	61%	0%	39%
1-2023	0%	0%	100%
2-2023	88%	0%	12%
3-2023	99%	0%	1%

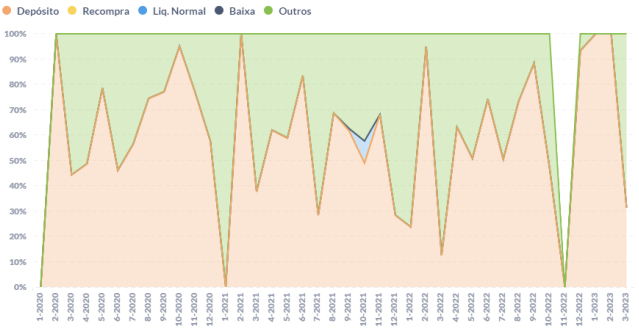
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



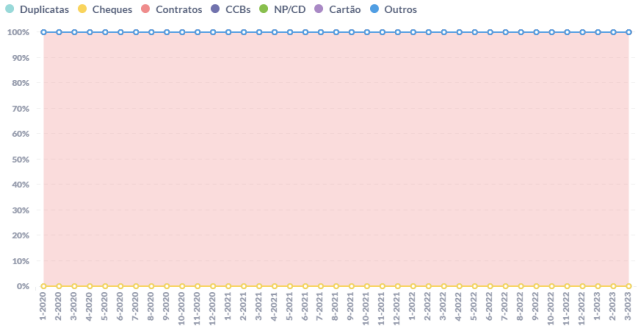
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
5-2022	0%	51%	0%	0%	49%
6-2022	0%	74%	0%	0%	26%
7-2022	0%	50%	0%	0%	50%
8-2022	0%	73%	0%	0%	27%
9-2022	0%	89%	0%	0%	11%
10-2022	0%	47%	0%	0%	53%
11-2022	0%	0%	0%	0%	0%
12-2022	0%	93%	0%	0%	7%
1-2023	0%	100%	0%	0%	0%
2-2023	0%	100%	0%	0%	0%
3-2023	0%	31%	0%	0%	69%

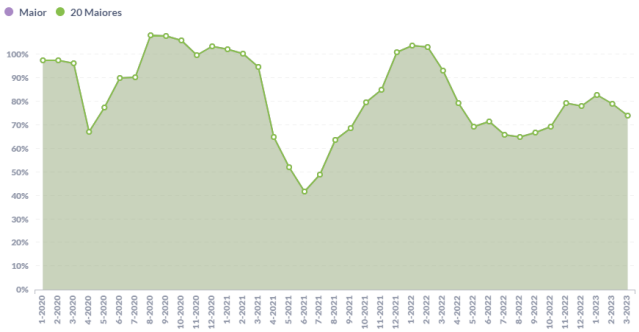
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCBs (R$)	NP/CD (R$)	Cartão (R$)	Outros (R$)
5-2022	0	0	245.073	0	0	0	0
6-2022	0	0	244.021	0	0	0	0
7-2022	0	0	227.291	0	0	0	0
8-2022	0	0	225.130	0	0	0	0
9-2022	0	0	253.985	0	0	0	0
10-2022	0	0	271.285	0	0	0	0
11-2022	0	0	311.870	0	0	0	0
12-2022	0	0	314.867	0	0	0	0
1-2023	0	0	340.059	0	0	0	0
2-2023	0	0	329.382	0	0	0	0
3-2023	0	0	314.186	0	0	0	0

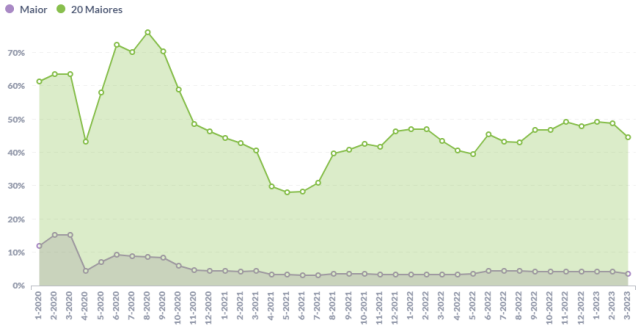
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2022	69.35%	69.35%	69.35%	69.35%	69.35%
6-2022	71.71%	71.71%	71.71%	71.71%	71.71%
7-2022	65.82%	65.82%	65.82%	65.82%	65.82%
8-2022	64.94%	64.94%	64.94%	64.94%	64.94%
9-2022	66.97%	66.97%	66.97%	66.97%	66.97%
10-2022	69.26%	69.26%	69.26%	69.26%	69.26%
11-2022	79.52%	79.52%	79.52%	79.52%	79.52%
12-2022	78.12%	78.12%	78.12%	78.12%	78.12%
1-2023	82.94%	82.94%	82.94%	82.94%	82.94%
2-2023	79.10%	79.10%	79.10%	79.10%	79.10%
3-2023	73.94%	73.94%	73.94%	73.94%	73.94%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2022	3.59%	16.18%	26.11%	34.11%	39.64%
6-2022	4.40%	18.87%	31.14%	39.72%	45.45%
7-2022	4.50%	19.51%	30.45%	38.31%	43.30%
8-2022	4.57%	19.80%	30.75%	38.16%	43.13%
9-2022	4.25%	18.54%	31.07%	40.64%	46.97%
10-2022	4.18%	18.24%	30.77%	40.32%	46.92%
11-2022	4.25%	18.53%	31.28%	41.74%	49.22%
12-2022	4.21%	17.68%	30.09%	40.46%	47.87%
1-2023	4.22%	17.70%	30.48%	41.54%	49.27%
2-2023	4.22%	17.68%	30.40%	41.21%	48.94%
3-2023	3.55%	14.69%	26.61%	36.77%	44.70%

PL das Cotas (R$ mil)

		FIDC INDIGO BARTER			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2022	5	353.396	159.844	127.414	66.137
	6	340.294	162.472	129.408	48.414
	7	345.330	165.178	131.461	48.691
	8	346.650	168.249	133.791	44.610
	9	379.251	171.113	135.964	72.175
	10	391.700	173.887	138.065	79.748
	11	392.187	176.705	140.199	75.282
	12	403.071	179.859	142.585	80.628
2023	1	410.010	183.067	145.012	81.931
	2	416.420	185.737	147.027	83.657
	3	424.949	189.203	149.644	86.102

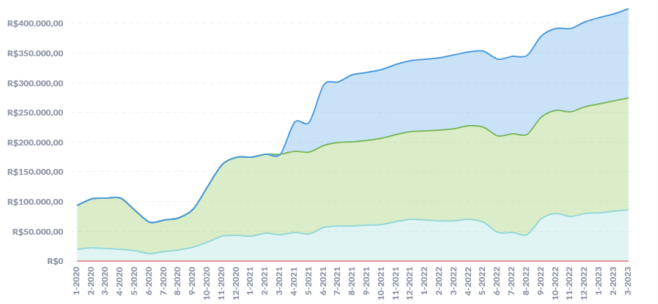
Quantidade de Cotas

		FIDC INDIGO BARTER		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2022	5	190.810,40	109.215,37	89.423,82
	6	190.810,40	109.215,37	89.423,82
	7	190.810,40	109.215,37	89.423,82
	8	190.810,40	109.215,37	89.423,82
	9	190.810,40	109.215,37	89.423,82
	10	190.810,40	109.215,37	89.423,82
	11	190.810,40	109.215,37	89.423,82
	12	190.810,40	109.215,37	89.423,82
2023	1	190.810,40	109.215,37	89.423,82
	2	190.810,40	109.215,37	89.423,82
	3	190.810,40	109.215,37	89.423,82

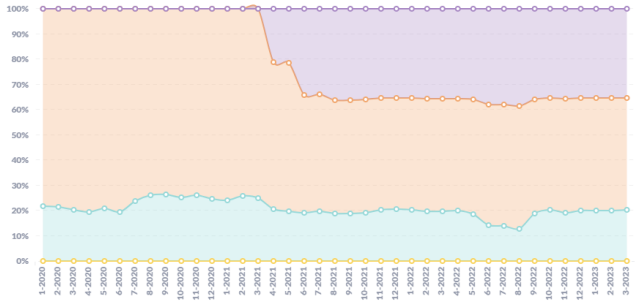
Valor das Cotas (R$)

		FIDC INDIGO BARTER		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2022	5	837,71	1.166,63	739,59
	6	851,48	1.184,89	541,40
	7	865,66	1.203,69	544,50
	8	881,76	1.225,02	498,86
	9	896,77	1.244,91	807,11
	10	911,31	1.264,16	891,79
	11	926,08	1.283,70	841,85
	12	942,60	1.305,54	901,63
2023	1	959,42	1.327,76	916,21
	2	973,41	1.346,21	935,51
	3	991,58	1.370,17	962,85

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima Mezanino Pref.
5-2022	63,95%	60,00%	18,72%	20,00%	-	-	-	-	-	-
6-2022	61,97%	60,00%	14,23%	20,00%	-	-	-	-	-	-
7-2022	61,93%	60,00%	14,10%	20,00%	-	-	-	-	-	-
8-2022	61,40%	60,00%	12,86%	20,00%	-	-	-	-	-	-
9-2022	64,15%	60,00%	19,03%	20,00%	-	-	-	-	-	-
10-2022	64,75%	60,00%	20,36%	20,00%	-	-	-	-	-	-
11-2022	64,25%	60,00%	19,19%	20,00%	-	-	-	-	-	-
12-2022	64,63%	60,00%	20,01%	20,00%	-	-	-	-	-	-
1-2023	64,63%	60,00%	19,98%	20,00%	-	-	-	-	-	-
2-2023	64,69%	60,00%	20,09%	20,00%	-	-	-	-	-	-
3-2023	64,79%	60,00%	20,27%	20,00%	-	-	-	-	-	-

Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
5-2022	1	169
6-2022	1	151
7-2022	1	150
8-2022	1	148
9-2022	1	124
10-2022	1	129
11-2022	1	151
12-2022	1	139
1-2023	1	142
2-2023	1	135
3-2023	1	131

Baixado a Prejuízo (R$ mil)

Mês	Saldo (R$)	Incremento Mês (R$)
5-2022	0	0
6-2022	0	0
7-2022	0	0
8-2022	0	0
9-2022	0	0
1-2023	0	0
2-2023	0	0
3-2023	0	0

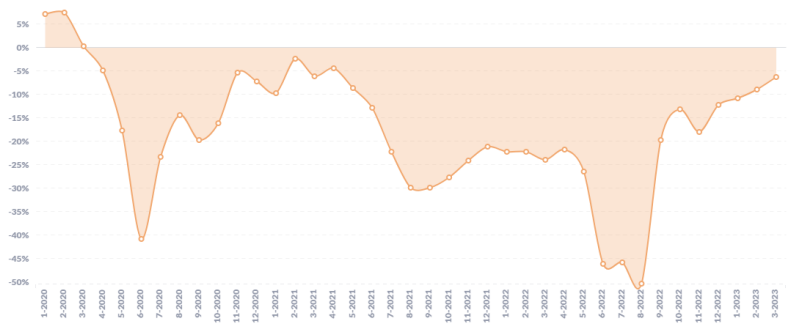
Captações (R$)

Ano	Mês	FIDC INDIGO BARTER		
		Mezanino	Senior	Subordinada
2022	5	0	0	0
	6	0	23.011	0
	7	0	598.694	0
	8	0	47.213	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
2023	1	0	0	0
	2	0	0	0

Resgates e Amortizações (R$)

Ano	Mês	FIDC INDIGO BARTER		
		Mezanino	Senior	Subordinada
2022	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
2023	1	0	0	0
	2	0	0	0

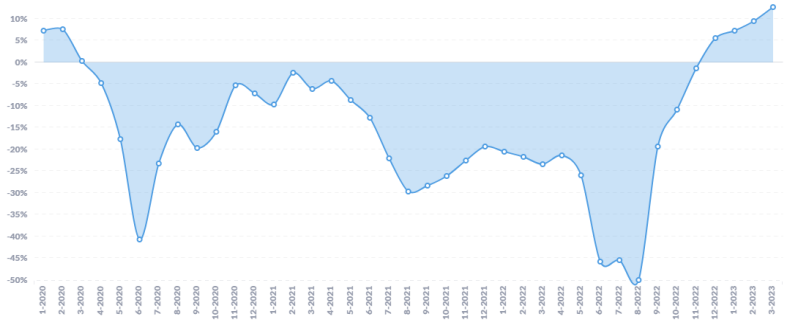
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2022	-6.0%	0.0%
6-2022	-26.8%	0.0%
7-2022	0.6%	0.0%
8-2022	-8.4%	0.0%
9-2022	61.8%	0.0%
10-2022	8.1%	0.0%
11-2022	-5.6%	0.0%
12-2022	7.1%	0.0%
1-2023	1.6%	0.0%
2-2023	2.1%	0.0%
3-2023	2.9%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2022	-6.0%	0.0%
6-2022	-26.8%	0.0%
7-2022	0.6%	0.0%
8-2022	-8.4%	0.0%
9-2022	61.8%	0.0%
10-2022	10.5%	0.0%
11-2022	10.5%	0.0%
12-2022	7.1%	0.0%
1-2023	1.6%	0.0%
2-2023	2.1%	0.0%
3-2023	2.9%	0.0%

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