Liberum Ratings

RELATÓRIO WIMO PJ FIDC - 1T23

WIMO PJ FIDC

Analista Responsável **GIOVANNI CHAVES**

26 De Maio De 2023

RATINGS

LEGENDA

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

FE0137-2021 FIDC - SENIOR 1

B+(FE) ↓

CP4(FE) ↓

LONGO: NEGATIVA

CURTO: NEGATIVA

FE0138-2021 FIDC - SUBORDINADA

CCC(FE) ✓

LONGO: NEGATIVA

FE0139-2021 FIDC - MEZANINO 1

CCC(FE) ↓

CP5(FE) ↓

LONGO: NEGATIVA

CURTO: NEGATIVA

CLASSIFICAÇÕES

FE0137-2021 / FIDC - Senior 1 / 41.649.846/0001-34

Rebaixamento dos Ratings B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 26 de maio de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 17 de março de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 29 de setembro de 2021

FE0138-2021 / FIDC - Subordinada / 41.649.846/0001-34

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 26 de maio de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 17 de março de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 29 de setembro de 2021

FE0139-2021 / FIDC - Mezanino 1 / 41.649.846/0001-34

Rebaixamento dos Ratings CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 26 de maio de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 17 de março de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 29 de setembro de 2021

SOBRE O COMITÊ 25/05/2023

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro
Maurício Bassi
Rodrigo Indiani

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings das Cotas do Wimo PJ FIDC estão fundamentados principalmente, entre outros aspectos, pelo perfil de risco esperado da carteira, composta por títulos com lastro em contratos de home equity representados por CCIs, CCBs e/ou CRIs, de emissão de pessoa jurídica (PJ). Com isso em vista, os direitos creditórios possuem garantia de alienação fiduciária de imóvel, sendo que os empréstimos contratados deverão observar um limite máximo de 50% do valor de avaliação do bem dado em garantia (Loan to Value ou LTV). Desta forma, o desempenho do fundo depende em parte da capacidade das empresas tomadoras de crédito em pagar as parcelas até saldar a dívida, e, em caso de inadimplência, das condições de liquidez no momento da execução.

O rebaixamento da classificação de risco das cotas mezanino e sênior do fundo está fundamentado pelo auto índice de parcelas vencidas de contratos representativos da carteira, a patamares acima de 3 meses bem como a constante rentabilidade negativa apresentada na cota subordinada que ocasionou índices de subordinação para as demais cotas abaixo do descrito em regulamento. Considerando os valores dos contratos, a provisão, na visão desta agência, ainda é pouco expressiva. Os índices do fundo ficam comprometidos pelo tamanho do Patrimônio Líquido que não tem feito novas aquisições. Nota-se também que o nível de liquidação tem apresentado valores aquém daqueles esperados. Em contrapartida, a expectativa de recuperação dos créditos é elevada, dado que o LTV dos imóveis dados em garantia por meio da alienação fiduciária é baixo.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	WIMO PJ FIDC
CNPJ	41.649.846/0001-34
Data de Registro	30/06/2021
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	cédulas de crédito imobiliário, cédulas de crédito bancário e certificados de recebíveis imobiliários de emissão de pessoas jurídicas desde que garantidos por alienação fiduciária de imóveis.
Taxa Mínima de Cessão	IPCA + 0,89% a.m.
Concentração Maior Cedente	N/A
Concentração Maior Sacado	20% do PL
Administrador	SINGULARE
Custodiante	SINGULARE
Gestor	Galapagos Capital Investimentos e Participações Ltda.
Consultor Especializado	Galapagos Capital Investimentos e Participações Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	Set/21
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	80.000
Valor Global da Emissão	R$ 80.000.000,00
Remuneração Alvo	IPCA + 8% a.a.
Amortização / Resgate	No vencimento, após 135 meses, com carência de 12 meses para pagto de juros.
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	Set/21
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	10.000
Valor Global da Emissão	R$ 10.000.000,00
Remuneração Alvo	IPCA + 12,5% a.a.
Amortização / Resgate	No vencimento, após 135 meses, com carência de 12 meses para pagto de juros.
Subordinação Mínima (% do PL)	10%

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	Set/21
Valor Unitário de Emissão	1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	0,0

FATO RELEVANTE

No dia 5 de abril de 2023 os cotistas deliberam pela 2ª emissão de cotas júniores com o propósito de reenquadrar o fundo dada a deterioração da carteira que por consequência impactou as cotas subordinadas presentes no fundo causando sua desvalorização.

Em assembleia extraordinária realizada no dia 13 de abril de 2023 os cotistas deliberam pela retirada da hipótese do evento de liquidação do regulamento do fundo em casos de rebaixamento de rating.

No dia 25 de abril de 2023 os cotistas deliberam pela troca de Agente de Cobrança WIZ CONCEPT SOLUCOES DE TELEATENDIMENTO LTDA. pela própria gestora GALAPAGOS CAPITAL INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.

DESEMPENHO DE FUNDO

O FIDC encerrou o 1T23 com um PL de R$ 14,1 milhões. O aumento do efeito vagão – sacado para créditos vencidos acima de 60 dias superaram em mar/23 R$ 9,7 milhões. O prazo médio da carteira vem diminuindo dado a falta de aquisição de novos CCIs. Estes possuem vencimentos de contratos com prazos em 2030 a 2032. Os 5 principais devedores representam 50% do PL do fundo e estão distribuídos por várias regiões do país. O LTV médio da carteira está abaixo de 35%. Em fev/23 a rentabilidade negativa zerou a cota subordinada, sendo necessário um aporte na mesma. Atualmente os limites de subordinação estão desenquadrados para a cota mezanino frente o delimitado em regulamento.

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 ou de pré-pagamentos, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Em menor grau, pondera-se ainda, os riscos de recuperação dos créditos considerados como perda, vinculados aos procedimentos judiciais passíveis na execução de garantias (imóveis).

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 do FIDC.

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. Nesse sentido, a política de crédito do FIDC estabelece um prazo entre 60 e 120 meses para originação dos (contratos) direitos creditórios, enquanto que o prazo das cotas seniores e mezanino apresentam prazo total de 135 meses, o que evidencia uma sincronização do fluxo. Sendo assim, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios, uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios

OBSERVAÇÕES

Como o home equity é uma modalidade de crédito com alienação fiduciária do imóvel do tomador de crédito, o originador dispõe da prerrogativa de selecionar devedores com perfil de risco menor, reduzindo o problema de seleção adversa, assim com o de induzir maior esforço destes em pagarem a dívida até que ela seja de fato quitada, uma vez que o imóvel pode ser executado, o que minimiza o problema de risco moral (moral hazard), de modo que é possível identificar uma relação positiva entre a qualidade do crédito e a garantia oferecida. Não obstante, as taxas de juros praticadas costumam ser menores do que as observadas em outras modalidades de crédito, o que pode fomentar inclusive, no caso de PJ, a "rolagem" e a estruturação de um novo perfil de dívida com custos ponderados mais reduzidos.

Por outro lado, o uso de garantias em empréstimos pode também gerar menos incentivo para uma triagem mais rigorosa de devedores prospectados, impulsionando a subestimação dos riscos das operações no momento da decisão. No caso específico de tomadores PJ, há riscos relacionados a eventuais passivos que não apenas financeiros, mas passivos judiciais e trabalhistas das empresas que serão as devedoras dos direitos creditórios, que eventualmente poderiam apresentar um risco para as garantias cedidas nos contratos de financiamento. Isso pesa ainda mais quando se leva em consideração a sensibilidade da tomada de risco e a atual conjuntura macroeconômica.

Todavia, no que diz respeito as oscilações de preços dos imóveis, que também guardam relação estreita com o ambiente econômico, o desconto que é dado em seus valores de avaliação para cálculo do crédito pode amortecer eventuais adversidades. Aqui ainda vale ressaltar, que há uma expectativa de menor liquidez em imóveis vinculados a pessoas jurídicas, dado que imóveis vinculados a PJ tendem a apresentar um ticket médio maior, não necessariamente estarem localizados em regiões que apresentam valor atrativo do m², bem como o julgamento se o imóvel é ou não operacional suscetível a alguma subjetividade, sobretudo numa eventual decisão judicial que a devedora venha a ser ré. Já no que tange a deterioração do imóvel, e, que, portanto, se configura como um fator de risco adicionado a esse tipo de operação, ainda mais quando se leva em consideração o prazo máximo dos contratos (até 120 meses), este pode ser minimizado com a cobertura do seguro de danos físicos ao imóvel (DFI), e cujo valor está embutido nas parcelas, que também podem incluir seguro de morte e invalidez permanente (MIP).

Além dos recursos que são transferidos direto na conta do fundo, um fator de risco apurado é o de segregação nos fluxos referentes aos pagamentos de uma parte das parcelas. Via de regra os valores referentes aos Direitos Creditórios Cedidos são recebidos diretamente na conta de titularidade do Fundo que pode ser uma conta de cobrança ou conta do Fundo, admitido a possibilidade do recebimento em conta escrow, nos termos do Regulamento (“Conta de Cobrança”). No entanto, existe a possibilidade (risco de fungibilidade) do cedente receber, por qualquer motivo, recursos relativos aos Direitos Creditórios Cedidos, e ter que nesse caso realizar o repasse dos recursos.

Os recursos remanescentes que não estiverem alocados em direitos creditórios podem ser alocados em ativos com baixo perfil de risco, a saber: [a] títulos de emissão do Tesouro Nacional; [b] títulos de emissão do Bacen; [c] operações compromissadas com lastro em títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou Bacen; [d] certificados de depósito bancário, de instituições que tenha classificação de risco equivalente a “A”, em escala nacional, atribuída por agência de classificação de risco habilitada para atuar no país; [e] cotas de fundos de investimento que invistam exclusivamente nos Ativos Financeiros mencionados nos itens anteriores.

Ademais, apesar de as aplicações realizadas no Fundo não contarem com garantia da Administradora, da Gestora, da Consultora Especializada, do Custodiante ou de quaisquer terceiros, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), as Cotas Seniores possuem proteção via subordinação mínima de 20%, e as cotas subordinadas mezanino subordinação mínima de 10%. As Cotas Subordinadas juniores, por sua vez, não possuem essa cobertura, e estão mais suscetíveis aos movimentos da carteira, sejam eles positivos ou negativos, de modo que o curto histórico de funcionamento do fundo (início ago/21) onerou a avaliação do rating, não foi possível observar estatísticas do comportamento do ativo alvo do FIDC. Pondera-se também, que a alavancagem do FIDC deverá ser oneroso para as cotas subordinadas, considerando que 80% do PL pode ser composto de cotas seniores e 10% de cotas mezanino, com remunerações respectivas de IPCA+8% e IPCA+12,5%.; O fundo foi criado em parceria entre a Galápagos Capital e a Wiz para fornecer empréstimos com alienação fiduciária para pessoas físicas e jurídicas em todo o Brasil. A Wiz Soluções possui um modelo de negócio diversificado com a atuação por meio de Unidades de Negócios, nos modelos B2B2C e B2B2B, ofertando soluções presenciais, remotas e digitais para venda e pós-venda de seguros e produtos financeiros.

Sendo assim, os contratos são originados pela Wiz Soluções e Corretagem de Seguros S.A por meio de sua rede parceiros, composta por mais de 600 correspondentes bancários com operações em escala nacional e que atuam na distribuição de produtos financeiros diversos. Além disso, foram definidos critérios na política de crédito e garantias, quem passam tanto pela aprovação da Wiz quanto da Galápagos , bem como pelo monitoramento da Wiz em relação a manutenção de seus parceiros em sua plataforma. A Liberum Ratings ainda apurou que existe 4% de ágio na aquisição da CCI no valor de face dos Direitos creditórios para pagamento da comissão de originação aos direitos creditórios para a Wiz. Com o desempenho do fundo nos últimos meses, em 2023 a Wiz deixou de ser consultora do fundo e consequentemente o FIDC deixou de adquirir novos contratos.

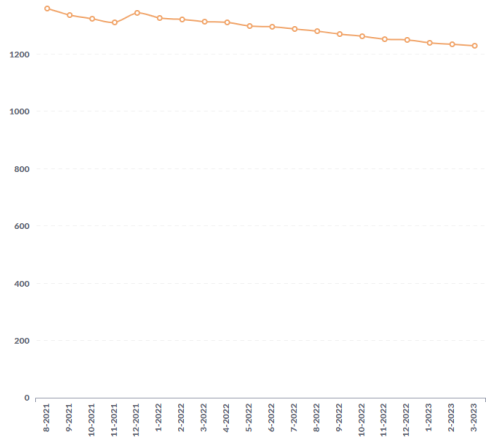
LÂMINAS

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$)
4-2022	16.526	12.556	165	0	1.590	12	1	0	-1	2.203	0
5-2022	16.410	12.463	180	0	1.951	12	1	0	-9	2.140	-327
6-2022	16.602	12.436	269	0	2.131	12	4	0	3	2.077	-331
7-2022	16.877	12.450	359	0	2.377	12	3	0	-3	2.014	-335
8-2022	15.029	13.078	418	0	144	12	3	0	57	1.951	-634
9-2022	15.237	13.152	484	0	319	12	6	0	239	1.888	-864
10-2022	15.334	13.160	545	0	1.055	12	3	0	238	1.322	-1.001
11-2022	15.219	13.200	656	0	1.611	12	3	0	188	1.259	-1.711
12-2022	15.479	13.969	736	0	1.204	13	3	0	164	1.196	-1.806
1-2023	14.371	13.979	862	0	1.415	13	1	0	137	1.133	-3.168
2-2023	12.866	13.975	1.037	0	1.583	13	0	0	-1.134	1.168	-3.776
3-2023	14.178	12.821	862	0	469	13	0	0	157	2.357	-2.502

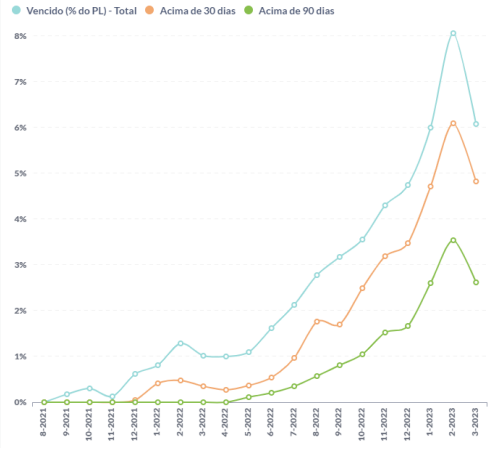
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
4-2022	12.556	210	214	208	11.925
5-2022	12.463	214	211	208	11.830
6-2022	12.436	214	211	208	11.804
7-2022	12.450	206	217	209	11.818
8-2022	13.078	226	223	220	12.408
9-2022	13.152	229	226	223	12.475
10-2022	13.160	230	227	220	12.484
11-2022	13.200	232	224	229	12.515
12-2022	13.969	241	246	239	13.244
1-2023	13.979	246	243	240	13.250
2-2023	13.975	247	244	241	13.243
3-2023	12.821	228	224	221	12.148

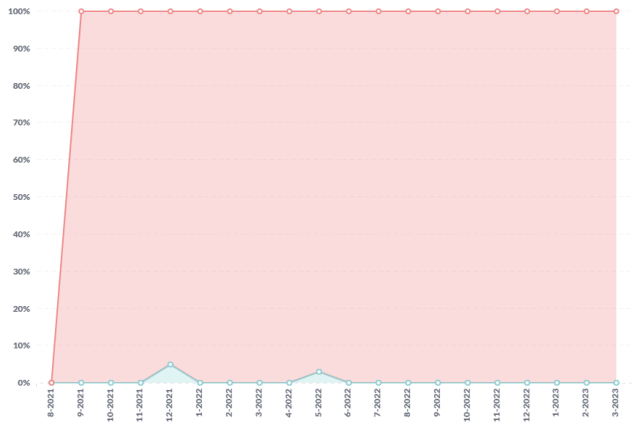
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



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$)	Acima de 180 dias (R$)
4-2022	165	121	26	18	0	0
5-2022	180	119	25	18	18	0
6-2022	269	178	30	25	35	0
7-2022	359	196	77	25	61	0
8-2022	418	153	142	38	68	18
9-2022	484	225	98	38	88	35
10-2022	545	163	149	72	101	61
11-2022	656	171	150	102	148	86
12-2022	736	197	143	136	143	116
1-2023	862	186	161	141	220	154
2-2023	1.037	254	181	146	264	192
3-2023	862	178	164	148	264	108

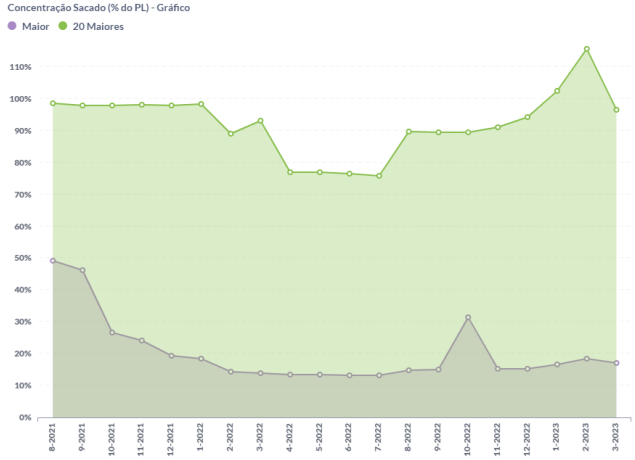
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2022	3.0%	0.0%	97.0%
6-2022	0.0%	0.0%	100.0%
7-2022	0.0%	0.0%	100.0%
8-2022	0.0%	0.0%	100.0%
9-2022	0.0%	0.0%	100.0%
10-2022	0.0%	0.0%	100.0%
11-2022	0.0%	0.0%	100.0%
12-2022	0.0%	0.0%	100.0%
1-2023	0.0%	0.0%	100.0%
2-2023	0.0%	0.0%	100.0%
3-2023	0.0%	0.0%	100.0%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico

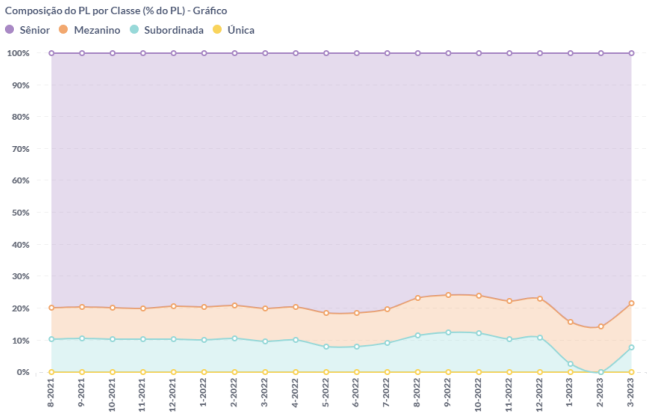


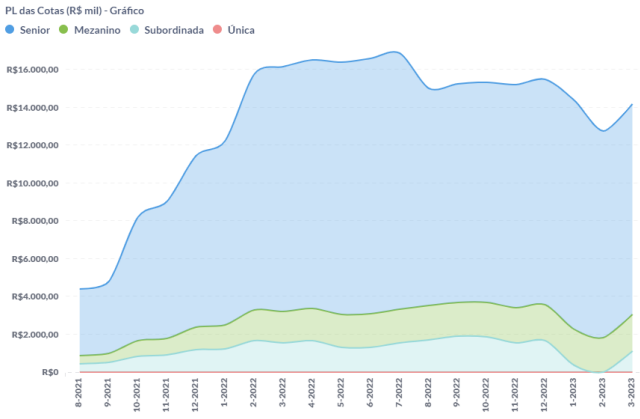
Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2022	13.53%	44.50%	62.61%	73.37%	76.98%
5-2022	13.58%	44.65%	62.97%	72.80%	77.04%
6-2022	13.36%	44.28%	62.47%	72.34%	76.53%
7-2022	13.29%	43.78%	62.03%	71.79%	75.90%
8-2022	14.91%	51.13%	71.64%	83.46%	89.80%
9-2022	14.99%	51.02%	71.44%	83.24%	89.50%
10-2022	31.40%	65.26%	80.80%	87.99%	89.38%
11-2022	15.34%	52.35%	72.69%	84.95%	91.04%
12-2022	15.32%	51.99%	73.89%	87.02%	94.14%
1-2023	16.69%	56.61%	80.37%	94.69%	102.35%
2-2023	18.57%	63.64%	90.59%	106.78%	115.63%
3-2023	17.03%	54.67%	76.61%	89.65%	96.51%

PL das Cotas (R$ mil)

		WIMO PJ FIDC			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2022	4	16.526	1.697	13.160	1.669
	5	16.410	1.730	13.359	1.321
	6	16.602	1.756	13.523	1.323
	7	16.877	1.775	13.554	1.548
	8	15.029	1.784	11.514	1.731
	9	15.237	1.795	11.548	1.894
	10	15.334	1.813	11.656	1.865
	11	15.219	1.842	11.807	1.571
	12	15.479	1.868	11.923	1.689
2023	1	14.371	1.900	12.091	379
	2	12.769	1.828	10.940	0
	3	14.178	1.966	11.107	1.105





Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino
4-2022	20.37%	20,00%	10.10%	10,00%
5-2022	18.59%	20,00%	8.05%	10,00%
6-2022	18.54%	20,00%	7.96%	10,00%
7-2022	19.69%	20,00%	9.17%	10,00%
8-2022	23.38%	20,00%	11.51%	10,00%
9-2022	24.21%	20,00%	12.43%	10,00%
10-2022	23.99%	20,00%	12.16%	10,00%
11-2022	22.42%	20,00%	10.32%	10,00%
12-2022	22.98%	20,00%	10.91%	10,00%
1-2023	15.86%	20,00%	2.64%	10,00%
2-2023	14.32%	20,00%	0.00%	10,00%
3-2023	21.66%	20,00%	7.80%	10,00%

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? 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.

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