Liberum Ratings

RELATÓRIO GUARDIAN FIDC - 2T2023

GUARDIAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **NATALIA SEGATO**

30 De Agosto De 2023

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0125-2022- FIDC - SENIOR 1	BBB-(FE) ✕ CP3(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0121-2022- FIDC - MEZANINO 1	BB-(FE) ✕ CP4(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0001-2023- FIDC - SUBORDINADA JUNIOR	B(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL
FE0125-2022- FIDC - SENIOR 1	BBB-(FE) ✓ CP3(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0121-2022- FIDC - MEZANINO 1	BB-(FE) ✓ CP4(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL

FE0001-2023- FIDC - SUBORDINADA JUNIOR	B(FE) ✓
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0121-2022 / FIDC - Mezanino 1 / 40.802.124/0001-05

Confirmação e Encerramento dos Ratings BB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 30 de agosto de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de agosto de 2022

FE0001-2023 / FIDC - Subordinada Junior / 40.802.124/0001-05

Confirmação e Encerramento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 30 de agosto de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 6 de janeiro de 2023

FE0125-2022 / FIDC - Senior 1 / 40.802.124/0001-05

Confirmação e Encerramento dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 30 de agosto de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de agosto de 2022

SOBRE O COMITÊ 30/08/2023

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Jean Silva
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Natalia Segato
Rodrigo Indiani

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating é determinado pela qualidade e critérios de elegibilidade dos créditos do Fundo, bem como pelo risco dos cedentes e dos sacados operados, originados de operações dos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.
Os ratings também ponderaram a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios, o histórico operacional do Fundo, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	GUARDIAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	40.802.124/0001-05
Data de Registro	18/06/2021
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	150 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios de Duplicatas, Cheques, Cédulas de Crédito Bancário (limitado 30% do PL), Cédulas de Produtor Rural Financeira, Contratos de Aluguel diversos, ou Contratos de Prestação de Serviços, já entregues ou prestados.
Taxa Mínima de Cessão	150% do CDI
Concentração Maior Cedente	15%
Concentração 5 Maiores Cedentes	50%
Concentração Maior Sacado	20%
Concentração 5 Maiores Sacados	60%
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	KP GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
Consultor Especializado	Assessoria Empresarial Dracma LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	Outubro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Valor Global da Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 4%
Amortização / Resgate	D + 30
Subordinação Mínima (% do PL)	40%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	Agosto/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Valor Global da Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 6%
Amortização / Resgate	D + 30
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

FIDC - SUBORDINADA JUNIOR

Data da emissão	Fevereiro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00

FATOS RELEVANTES

Em julho/23 foi deliberado em assembleia geral de cotistas algumas alterações, dentre elas, a possibilidade de adquirir direitos creditórios oriundos de recebíveis de cartão de crédito.

DESEMPENHO DO FUNDO

O GUARDIAN FIDC piorou durante o último trimestre, manteve seu nível de PL (R$13,4 milhões), reduzindo os créditos a vencer e aumentando os créditos vencidos, além de migração dos vencidos para faixas mais longas, e consequentemente a PDD também, chegando a representar 39,6% do PL. Os vencidos a mais de 90 dias representaram 26,4% do PL. O fundo também reduziu sua alocação e adquiriu Nota Comercial pós-fixada (indicada em outros). A liquidação se manteve ocorrendo por liquidação normal em sua maior parte, com volume estável nos últimos meses.
Com esses aumentos de provisão, a rentabilidade da Cota Subordinada tem sofrido desde fevereiro com rentabilidades negativas, somente em julho/23 a rentabilidade retornou a níveis positivos.
Apesar da piora do desempenho, ressalta-se a elevada subordinação para as Cotas Sênior e Mezanino.

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 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 de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. No caso do FIDC GUARDIAN o risco de liquidez é potencializado pelo descasamento entre o prazo médio máximo dos direitos creditórios (150 dias) e o prazo de resgate das cotas seniores do FIDC (D + 30). A estrutura demanda boa qualidade de gestão das partes envolvidas a fim de alinhar o recebimento dos direitos creditórios com os pedidos de resgates das cotas.

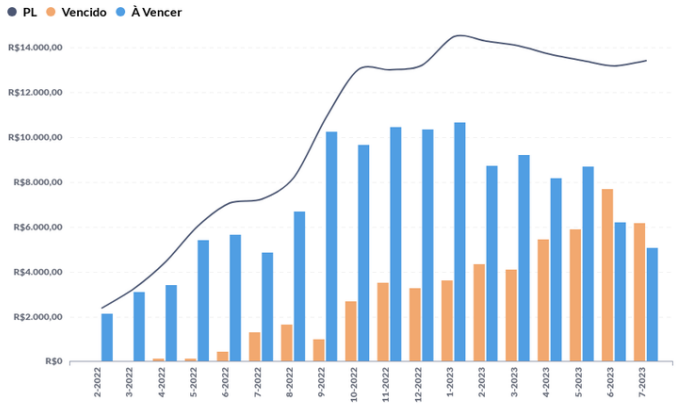
LÂMINAS

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.

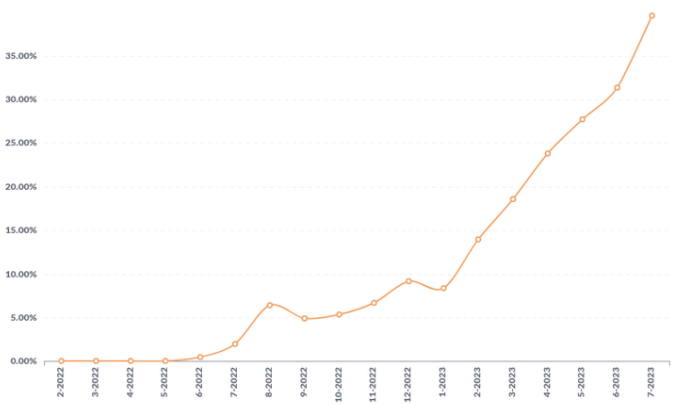
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tit. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
8-2022	8.183	6.670	1.625	0	254	20	4	0	138	0	-530
9-2022	10.862	10.237	990	0	250	21	11	0	-96	0	-550
10-2022	12.987	9.641	2.656	0	815	21	1	0	509	0	-656
11-2022	12.982	10.453	3.502	8	576	20	4	0	-640	0	-939
12-2022	13.183	10.325	3.256	0	1.309	20	6	0	-485	0	-1.248
1-2023	14.472	10.632	3.594	0	1.385	19	4	0	30	0	-1.192
2-2023	14.249	8.723	4.318	32	2.696	39	2	0	257	0	-1.819
3-2023	14.068	9.202	4.071	0	3.049	142	4	0	65	0	-2.464
4-2023	13.672	8.157	5.449	0	3.134	148	6	0	12	0	-3.233
5-2023	13.398	8.674	5.880	66	2.470	151	4	0	179	0	-4.025
6-2023	13.162	6.181	7.668	34	1.532	157	5	0	57	1.861	-4.334
7-2023	13.401	5.057	6.157	14	4.242	159	3	0	295	1.912	-4.438

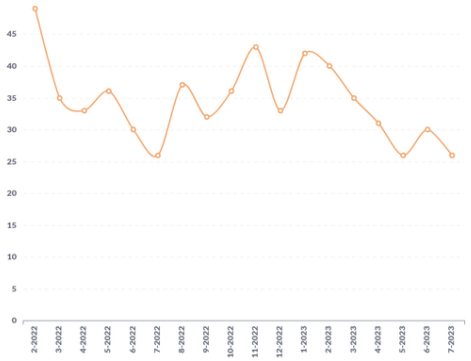
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



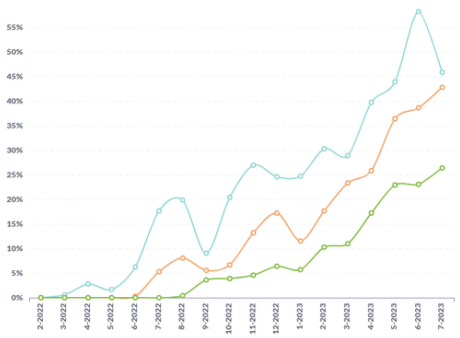
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
8-2022	6.670	4.097	1.672	343	558
9-2022	10.237	6.322	2.647	601	667
10-2022	9.641	5.486	2.510	1.088	557
11-2022	10.453	4.370	3.964	1.644	474
12-2022	10.325	6.228	3.231	489	377
1-2023	10.632	5.900	2.435	1.404	893
2-2023	8.723	4.692	2.352	943	736
3-2023	9.202	5.255	2.832	657	457
4-2023	8.157	4.797	2.026	1.103	231
5-2023	8.674	7.099	831	556	188
6-2023	6.181	3.852	1.824	321	184
7-2023	5.057	3.556	1.223	219	58

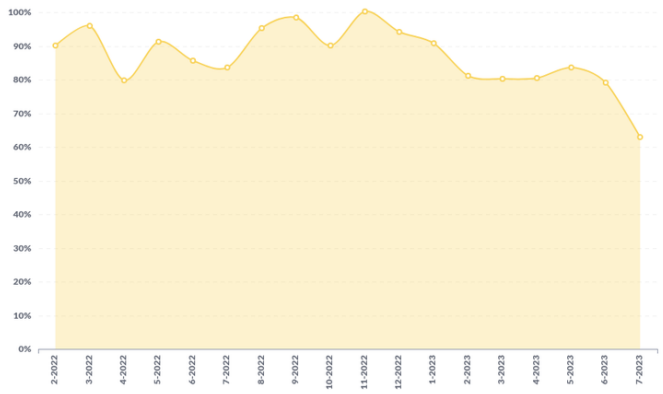
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



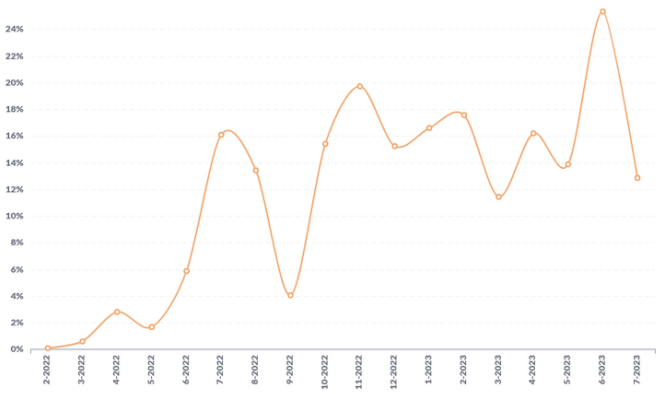
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
8-2022	1.625	955	268	362	40	0
9-2022	990	384	86	118	402	0
10-2022	2.656	1.789	263	84	520	0
11-2022	3.502	1.788	848	262	564	40
12-2022	3.256	970	1.065	370	449	402
1-2023	3.594	1.920	184	660	311	519
2-2023	4.318	1.787	938	114	877	603
3-2023	4.071	784	815	927	716	829
4-2023	5.449	1.908	373	806	1.533	828
5-2023	5.880	990	1.350	458	1.634	1.448
6-2023	7.668	2.586	781	1.249	1.897	1.156
7-2023	6.157	420	1.503	694	1.808	1.732

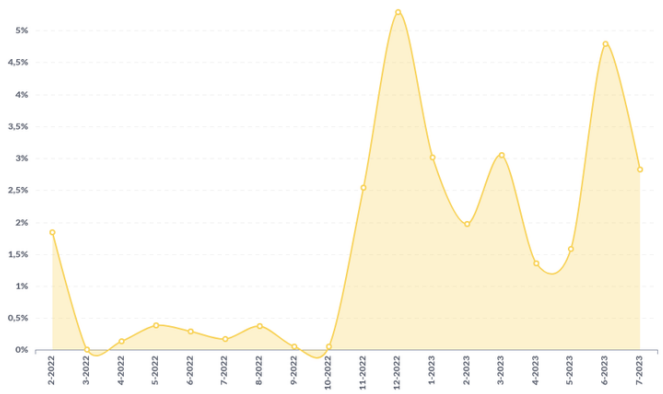
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



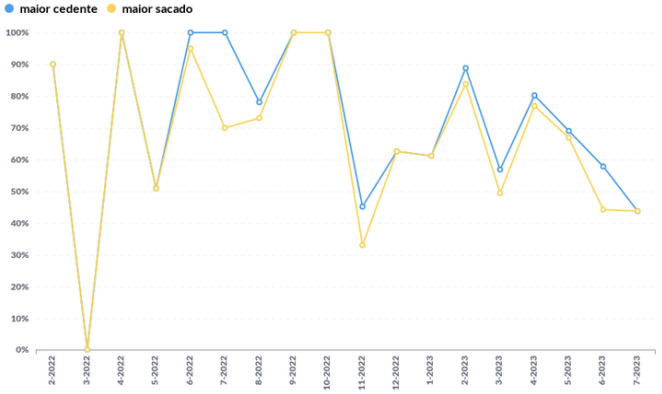
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



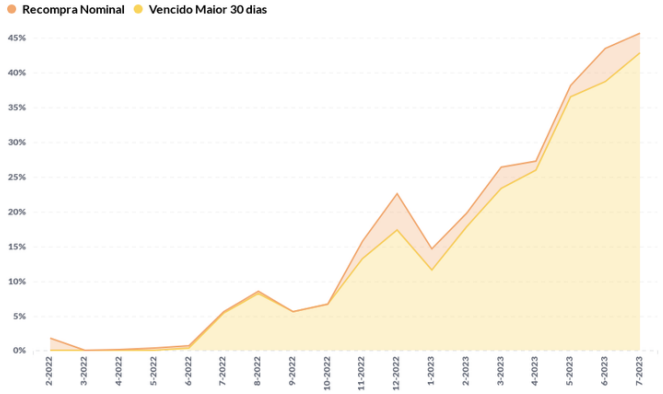
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



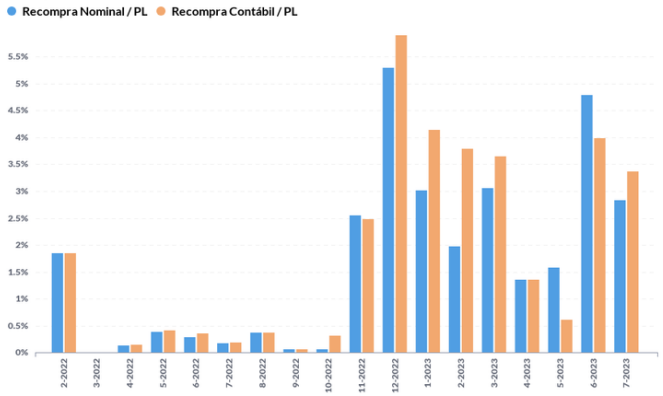
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
8-2022	0.4%	8.2%	8.6%
9-2022	0.1%	5.6%	5.6%
10-2022	0.1%	6.7%	6.7%
11-2022	2.5%	13.2%	15.7%
12-2022	5.3%	17.3%	22.6%
1-2023	3.0%	11.6%	14.6%
2-2023	2.0%	17.8%	19.7%
3-2023	3.1%	23.4%	26.4%
4-2023	1.4%	25.9%	27.3%
5-2023	1.6%	36.5%	38.1%
6-2023	4.8%	38.6%	43.4%
7-2023	2.8%	42.8%	45.6%

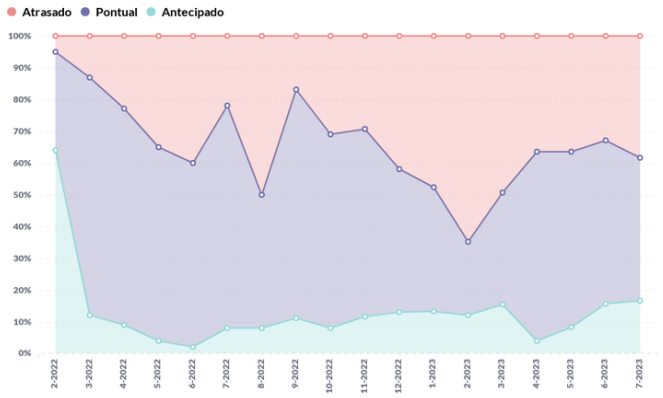
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
8-2022	0.4%	0,4%	0.0%
9-2022	0.1%	0,1%	0.0%
10-2022	0.1%	0,3%	-0.3%
11-2022	2.5%	2,5%	0.1%
12-2022	5.3%	5,9%	-0.6%
1-2023	3.0%	4,1%	-1.1%
2-2023	2.0%	3,8%	-1.8%
3-2023	3.1%	3,6%	-0.6%
4-2023	1.4%	1,4%	0.0%
5-2023	1.6%	0,6%	1.0%
6-2023	4.8%	4,0%	0.8%
7-2023	2.8%	3,4%	-0.5%

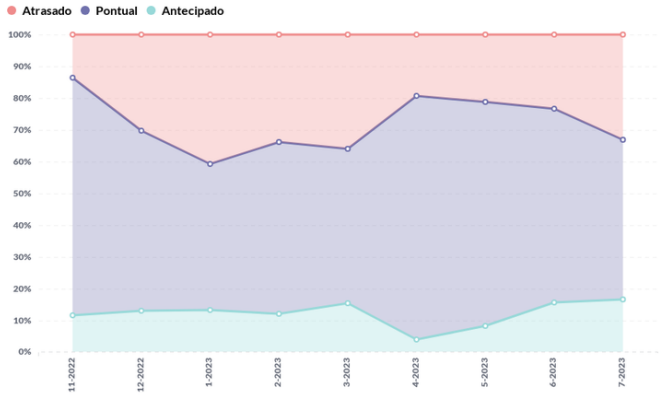
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2022	8%	42%	50%
9-2022	11%	72%	17%
10-2022	8%	61%	31%
11-2022	12%	59%	29%
12-2022	13%	45%	42%
1-2023	13%	39%	48%
2-2023	12%	23%	65%
3-2023	15%	35%	49%
4-2023	4%	60%	36%
5-2023	8%	55%	37%
6-2023	16%	51%	33%
7-2023	17%	45%	38%

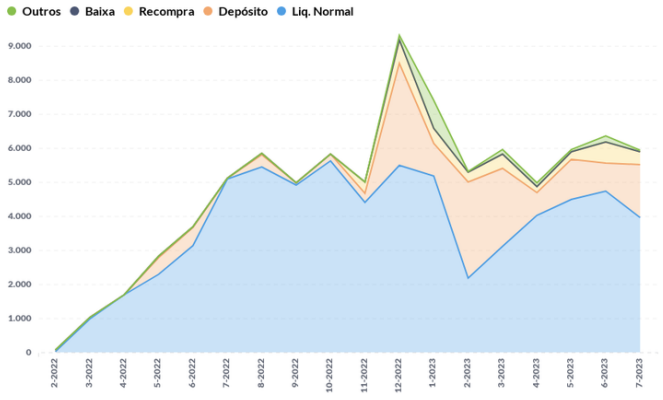
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



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

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	12%	75%	14%
12-2022	13%	57%	30%
1-2023	13%	46%	41%
2-2023	12%	54%	34%
3-2023	15%	49%	36%
4-2023	4%	77%	19%
5-2023	8%	71%	21%
6-2023	16%	61%	23%
7-2023	17%	50%	33%

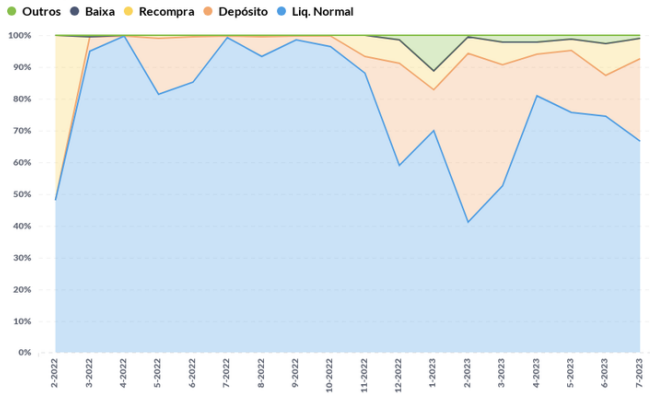
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



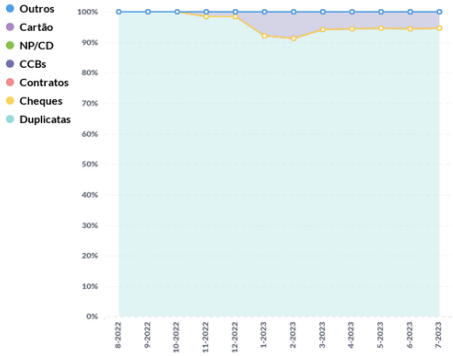
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
8-2022	93.4%	6.1%	0.5%	0%	0.0%
9-2022	98.5%	1.4%	0.1%	0%	0.0%
10-2022	96.5%	3.3%	0.1%	0%	0.0%
11-2022	88.1%	5.3%	6.6%	0%	0.0%
12-2022	59.0%	32.2%	7.5%	0%	1.3%
1-2023	69.8%	13.1%	5.9%	0%	11.2%
2-2023	41.1%	53.2%	5.3%	0%	0.4%
3-2023	52.5%	38.2%	7.2%	0%	2.1%
4-2023	80.8%	13.3%	3.7%	0%	2.2%
5-2023	75.6%	19.7%	3.6%	0%	1.1%
6-2023	74.5%	13.0%	9.9%	0%	2.6%
7-2023	66.6%	26.1%	6.4%	0%	1.0%

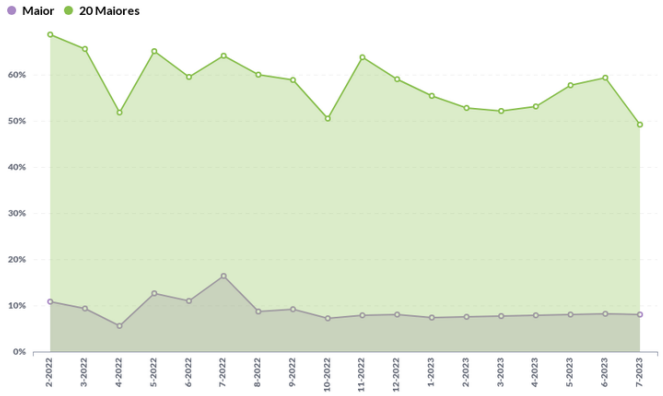
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCBs (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
8-2022	8.296	0	0	0	0	0	0
9-2022	11.227	0	0	0	0	0	0
10-2022	12.297	0	0	0	0	0	0
11-2022	13.747	0	0	207	0	0	0
12-2022	13.374	0	0	206	0	0	0
1-2023	13.114	0	0	1.112	0	0	0
2-2023	11.903	0	0	1.139	0	0	0
3-2023	12.513	0	0	759	0	0	0
4-2023	12.842	0	0	764	0	0	0
5-2023	13.785	0	0	769	0	0	0
6-2023	13.083	0	0	766	0	0	0
7-2023	10.613	0	0	602	0	0	0

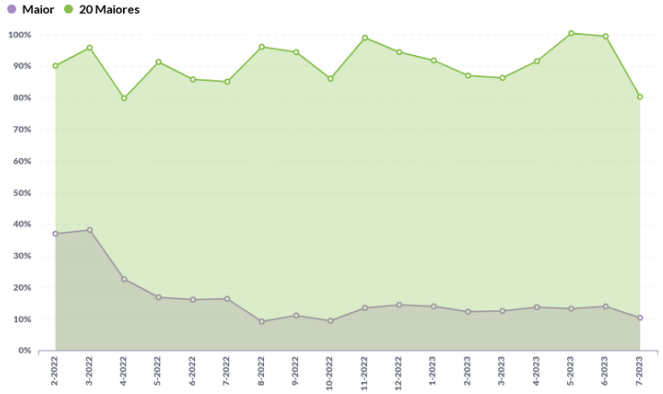
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2022	8.68%	29.75%	43.32%	52.42%	59.94%
9-2022	9.24%	26.82%	42.15%	51.95%	58.78%
10-2022	7.33%	23.58%	36.39%	44.37%	50.46%
11-2022	7.88%	31.56%	47.20%	56.05%	63.74%
12-2022	8.02%	29.05%	43.46%	52.52%	58.93%
1-2023	7.51%	30.81%	40.98%	48.64%	55.40%
2-2023	7.68%	29.37%	40.38%	47.22%	52.80%
3-2023	7.78%	27.62%	38.63%	46.31%	52.11%
4-2023	8.00%	26.97%	38.89%	47.39%	53.17%
5-2023	8.16%	31.15%	44.87%	51.87%	57.60%
6-2023	8.31%	32.19%	45.24%	52.95%	59.29%
7-2023	8.16%	28.19%	38.31%	44.42%	49.15%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2022	9.25%	42.70%	72.62%	87.71%	96.03%
9-2022	11.17%	42.75%	66.58%	84.45%	94.44%
10-2022	9.34%	41.71%	66.25%	79.33%	86.11%
11-2022	13.51%	52.04%	76.96%	91.11%	98.85%
12-2022	14.59%	50.26%	72.58%	85.79%	94.34%
1-2023	14.06%	47.45%	72.89%	84.39%	91.88%
2-2023	12.43%	45.28%	70.38%	79.96%	86.94%
3-2023	12.60%	46.03%	69.03%	79.28%	86.31%
4-2023	13.67%	48.79%	71.44%	83.25%	91.50%
5-2023	13.28%	51.30%	78.61%	92.42%	100.40%
6-2023	13.92%	49.79%	76.80%	92.34%	99.48%
7-2023	10.51%	40.87%	64.87%	75.09%	80.31%

PL das Cotas (R$ mil)

		GUARDIAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	8.183	1.011	0	7.171
	9	10.862	4.047	0	6.815
	10	12.988	4.613	575	7.799
	11	12.983	4.682	1.089	7.211
	12	13.183	4.759	1.105	7.319
2023	1	14.472	4.837	1.121	8.514
	2	14.249	4.901	1.135	8.213
	3	14.068	4.985	1.077	8.005
	4	13.672	5.052	1.090	7.530
	5	13.398	5.135	1.106	7.157
	6	13.162	5.215	1.122	6.825
	7	13.401	5.297	1.137	6.967

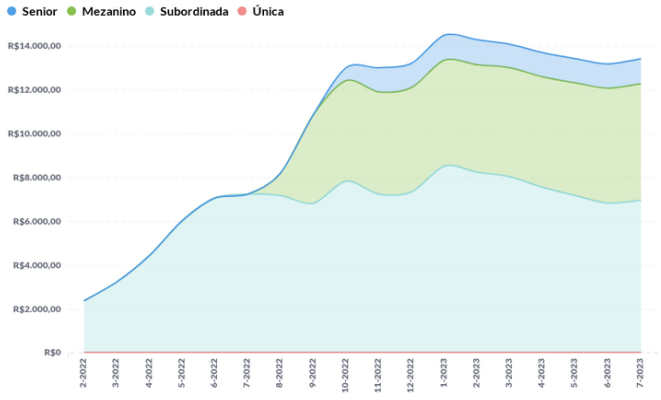
Quantidade de Cotas

		GUARDIAN FUNDO DE INVESTIMEN...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	39,97	0,00	6.246,92
	9	157,53	0,00	5.682,36
	10	176,92	22,78	6.173,08
	11	176,92	42,57	5.554,77
	12	176,92	42,57	5.636,24
2023	1	176,92	42,57	6.064,57
	2	176,92	42,57	6.064,57
	3	176,92	39,79	6.064,57
	4	176,92	39,79	6.064,57
	5	176,92	39,79	6.064,57
	6	176,92	39,79	6.056,13
	7	176,92	39,79	6.047,84

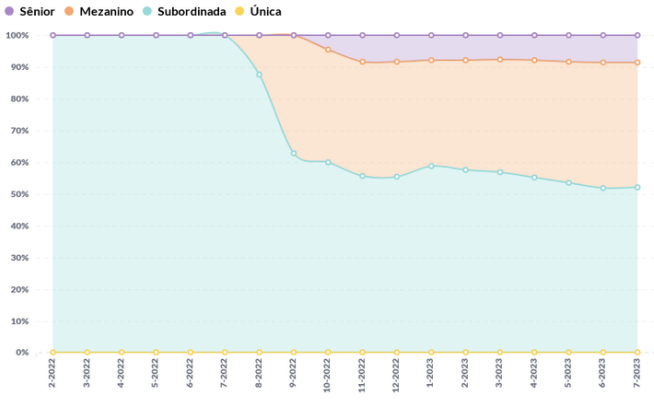
Valor das Cotas (R$)

		GUARDIAN FUNDO DE INVESTIMEN...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	25.297,35	0,00	1.148,01
	9	25.692,98	0,00	1.199,32
	10	26.075,54	25.250,01	1.263,40
	11	26.463,78	25.587,26	1.298,24
	12	26.897,53	25.963,43	1.298,52
2023	1	27.338,39	26.345,13	1.403,89
	2	27.704,47	26.661,61	1.354,19
	3	28.179,37	27.071,53	1.320,02
	4	28.556,70	27.396,73	1.241,62
	5	29.024,76	27.799,50	1.180,12
	6	29.478,70	28.189,50	1.126,91
	7	29.939,70	28.584,90	1.152,00

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 H
8-2022	-	-	87.64%	16,66%	-	-	-	
9-2022	-	-	62.74%	16,66%	-	-	-	
10-2022	95.57%	40,00%	60.05%	20,00%	-	-	-	
11-2022	91.61%	40,00%	55.55%	20,00%	-	-	-	
12-2022	91.62%	40,00%	55.52%	20,00%	-	-	-	
1-2023	92.25%	40,00%	58.83%	20,00%	-	-	-	
2-2023	92.04%	40,00%	57.64%	20,00%	-	-	-	
3-2023	92.34%	40,00%	56.91%	20,00%	-	-	-	
4-2023	92.03%	40,00%	55.07%	20,00%	-	-	-	
5-2023	91.74%	40,00%	53.42%	20,00%	-	-	-	
6-2023	91.48%	40,00%	51.85%	20,00%	-	-	-	
7-2023	91.51%	40,00%	51.99%	20,00%	-	-	-	

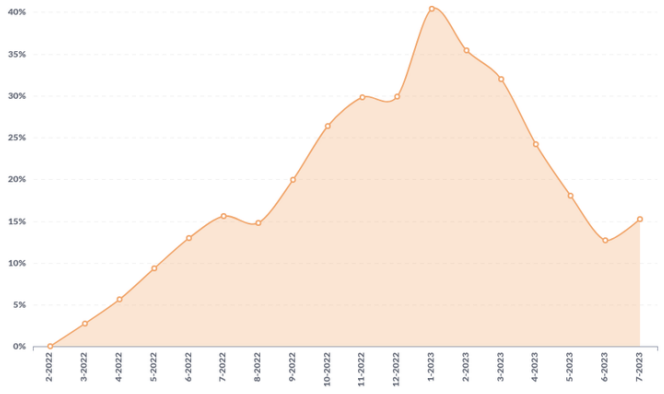
Captações (R$)

		GUARDIAN FUNDO DE INVESTIMEN...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	1.000.000	0	0
	9	3.000.000	0	100.000
	10	500.000	570.000	3.000.000
	11	0	500.000	2.340.000
	12	0	0	1.660.000
2023	1	0	0	551.790
	2	0	0	0
	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
Total geral		**4.500.000**	**1.070.000**	**7.651.790**

Resgates e Amortizações (R$)

		GUARDIAN FUNDO DE INVESTIMEN...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	0	0	0
	9	0	0	776.674
	10	0	0	2.401.799
	11	0	0	4.168.120
	12	0	0	2.232.478
2023	1	0	0	0
	2	0	0	0
	3	0	74.752	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	10.000
	7	0	0	10.000
Total geral		**0**	**74.752**	**9.599.071**

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
8-2022	-0.7%	0.0%
9-2022	4.5%	0.0%
10-2022	5.3%	0.0%
11-2022	2.8%	0.0%
12-2022	0.0%	0.0%
1-2023	8.1%	0.0%
2-2023	-3.5%	0.0%
3-2023	-2.5%	0.0%
4-2023	-5.9%	0.0%
5-2023	-5.0%	0.0%
6-2023	-4.5%	0.0%
7-2023	2.2%	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? 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