RELATÓRIO BARCELONA FIDC - 3T2023

BARCELONA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **ROMULO CHARBEL**

16 De Novembro De 2023

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0110-2022- FIDC - SENIOR 1	**A-(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0112-2022- FIDC - MEZANINO 1	**BB+(FE)** ✓ **CP4(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0111-2022- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0112-2022 / FIDC - Mezanino 1 / 37.651.102/0001-87

Confirmação dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 16 de novembro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 1 de julho de 2022

FE0110-2022 / FIDC - Senior 1 / 37.651.102/0001-87

Confirmação dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 16 de novembro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 1 de julho de 2022

FE0111-2022 / FIDC - Subordinada / 37.651.102/0001-87

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 16 de novembro de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 1 de julho de 2022

SOBRE O COMITÊ 16/11/2023

PARTICIPANTES

José Marcos
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating está fundamentado na qualidade e nos critérios de elegibilidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis, assim como nos reforços de crédito representados pela subordinação entre cotas e spread excedente. Os ratings também ponderaram a ausência de histórico de desempenho do Fundo, a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.
A Nam Consultoria de Crédito e Cobrança Ltda fará a proscepção comercial, a análise de crédito e a cobrança de direitos creditórios cedidos ao fundo. Localizada em Joinville/SC a empresa, possuí 14 funcionários atuação preponderante nos estados do sul do Brasil e foco em cedentes de médio porte. Apesar da recente fundação da empresa, com fundação em novembro de 2021, seus executivos atuam no segmento desde 2006 através de factoring e securitizadora. A Liberum Ratings pôde conhecer a estrutura de originação do consultor, em Joinville/SC, verificando sua expertise e conhecimento na área.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	BARCELONA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	37.651.102/0001-87
Data de Registro	02/02/2022
Condomínio	Aberto
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos Creditórios, de empresas sediadas no território nacional, decorrentes de operações performadas, ou seja, cuja existência, validade e exequibilidade independam da prestação futura de qualquer contrapartida, realizadas nos segmentos comercial, industrial e de prestação de serviços representados por duplicatas, Cédula de Crédito Bancário e cheques e cartões de crédito.
Taxa Mínima de Cessão	100% do CDI
Concentração Maior Cedente	12% do PL
Concentração 10 Maiores Cedentes	50% do PL
Concentração Maior Sacado	7% do PL
Concentração 5 Maiores Sacados	25% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	TYR Gestão de Recursos LTDA
Consultor Especializado	NAM Consultoria em Análise de Crédito e Cobrança

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	Nov/22
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a.
Amortização / Resgate	D + 30
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	Jul/22
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Remuneração Alvo	CDI + 6% a.a.
Amortização / Resgate	D + 30
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

O FIDC Barcelona foi constituído em fevereiro de 2022 e suas operações se iniciaram apenas em maio de 2022. Ao final de setembro de 2023, o fundo apresentou Patrimônio Líquido de R$ 43,7 milhões, sendo R$ 19,0 milhões representativos às Cotas Seniores, R$ 7,6 milhões representativos às Cotas Mezanino e R$ 17,2 milhões às Subordinadas Júnior, as últimas, mais sensíveis aos movimentos da carteira, acumularam rentabilidades de 20,6% nos últimos três meses. Sua carteira está alocada em direitos creditórios representados por duplicatas, cheques, contratos e nota promissória/confissão de dívida com prazo médio de 39 dias, e pulverizadas entre 115 cedentes e 2728 sacados. A concentração no maior cedente representa 8,82% do PL, enquanto a concentração no maior sacado representa 6,98% do PL.

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. Este cenário fomentaria um aumento nos 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 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 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 BARCELONA o risco de liquidez pode ser potencializado pelo descasamento entre o prazo médio máximo dos direitos creditórios (60 dias) e o prazo de resgate das cotas seniores do (D+30). A estrutura demanda boa qualidade de gestão dos players envolvidos a fim de alinhar o recebimento dos direitos creditórios com os pedidos de resgates das cotas.

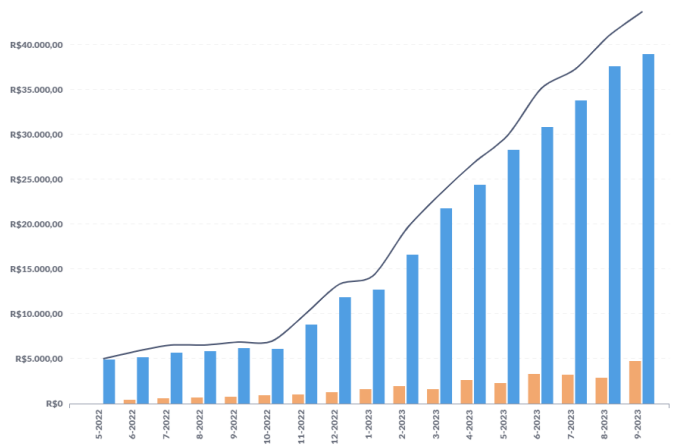
LÂMINAS

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.

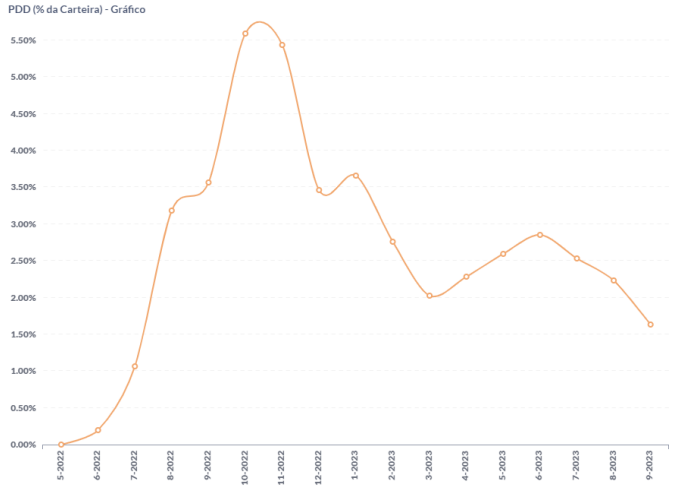
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Títulos Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
10-2022	6.994	6.083	960	32	1	63	3	0	246	0	-394
11-2022	10.011	8.856	1.018	466	109	60	2	0	36	0	-537
12-2022	13.284	11.914	1.276	237	110	59	3	0	140	0	-457
1-2023	14.276	12.755	1.615	220	104	58	5	0	46	0	-526
2-2023	19.544	16.606	1.986	1.030	0	58	4	0	372	0	-513
3-2023	23.408	21.782	1.643	246	102	61	2	0	47	0	-474
4-2023	26.866	24.383	2.633	21	0	63	2	0	381	0	-618
5-2023	29.880	28.304	2.298	8	0	65	3	0	-6	0	-793
6-2023	33.184	30.891	3.293	76	873	68	4	0	955	0	-977
7-2023	37.313	33.784	3.264	10	2	68	2	0	1.122	0	-938
8-2023	41.045	37.610	2.899	324	503	67	1	0	546	0	-906
9-2023	43.729	38.959	4.755	0	5	65	0	0	657	0	-713

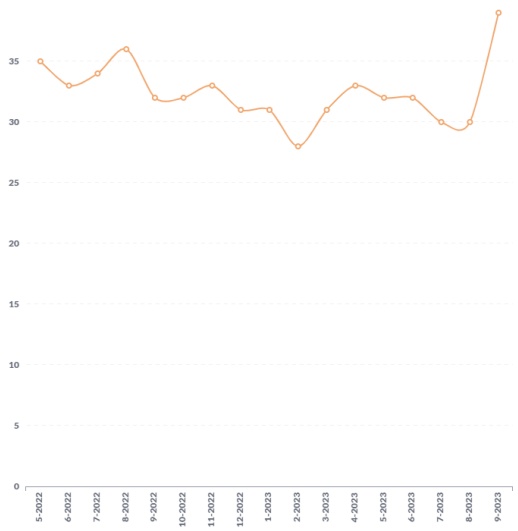
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



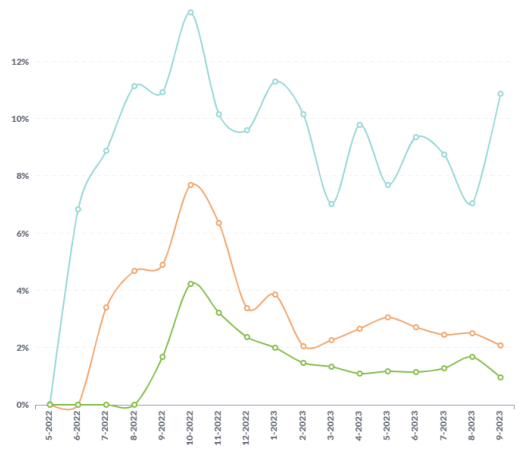
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
10-2022	6.083	3.609	1.658	632	185
11-2022	8.856	5.074	2.381	1.082	319
12-2022	11.914	7.304	3.153	1.146	311
1-2023	12.755	7.850	3.705	901	299
2-2023	16.606	11.367	3.662	1.196	381
3-2023	21.782	13.681	5.524	2.068	509
4-2023	24.383	14.183	6.845	2.453	902
5-2023	28.304	17.754	7.097	2.507	946
6-2023	30.891	18.007	8.910	3.181	794
7-2023	33.784	21.378	9.098	2.398	909
8-2023	37.610	24.195	10.292	2.422	701
9-2023	38.959	24.325	10.714	2.619	1.302

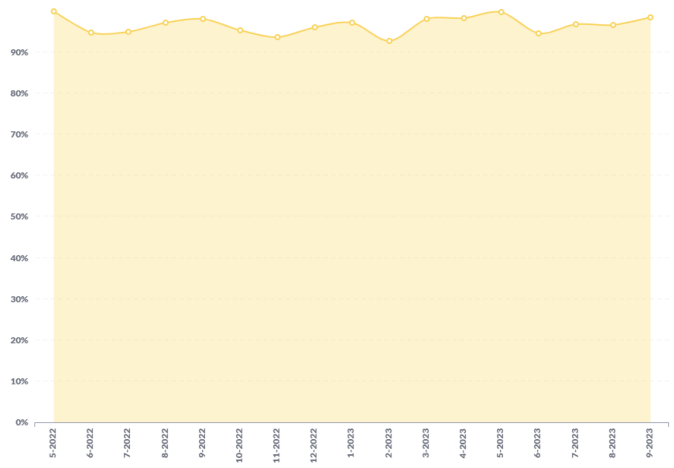
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



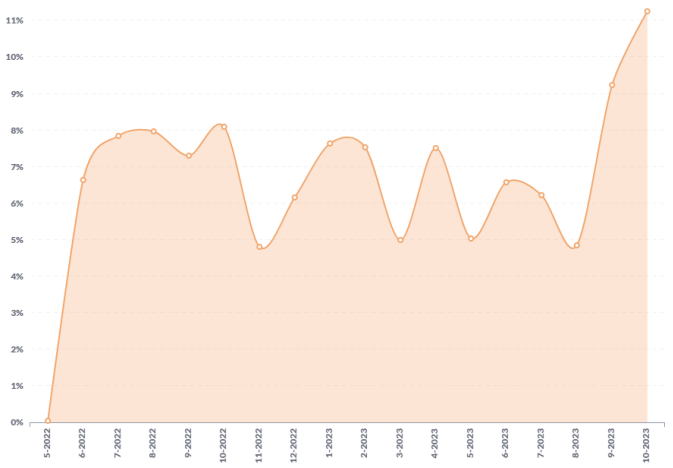
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
10-2022	960	423	212	28	296	0
11-2022	1.018	381	116	197	324	0
12-2022	1.276	826	76	57	161	155
1-2023	1.615	1.062	249	18	6	280
2-2023	1.986	1.584	65	48	9	280
3-2023	1.643	1.116	189	26	31	281
4-2023	2.633	1.920	280	136	16	281
5-2023	2.298	1.382	348	220	73	276
6-2023	3.293	2.334	263	293	244	160
7-2023	3.264	2.348	205	228	481	2
8-2023	2.899	1.875	241	97	667	19
9-2023	4.755	3.846	288	197	299	124

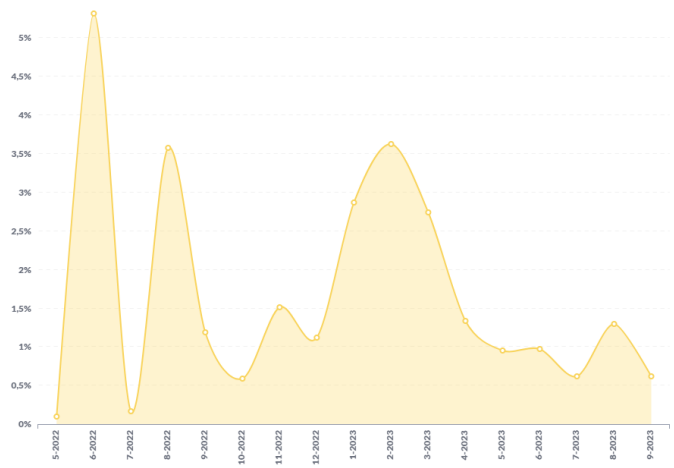
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



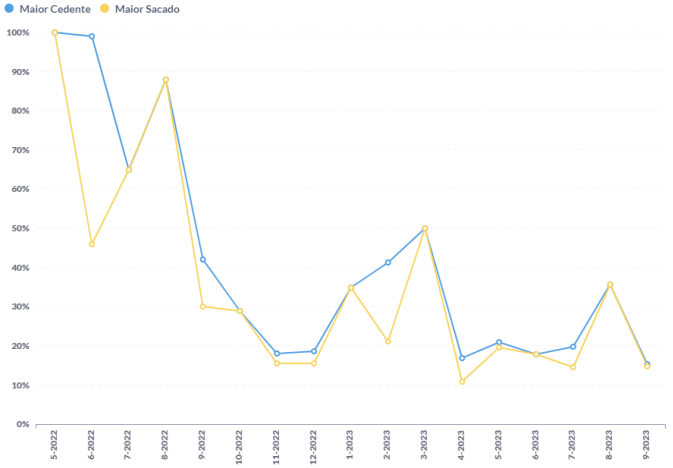
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



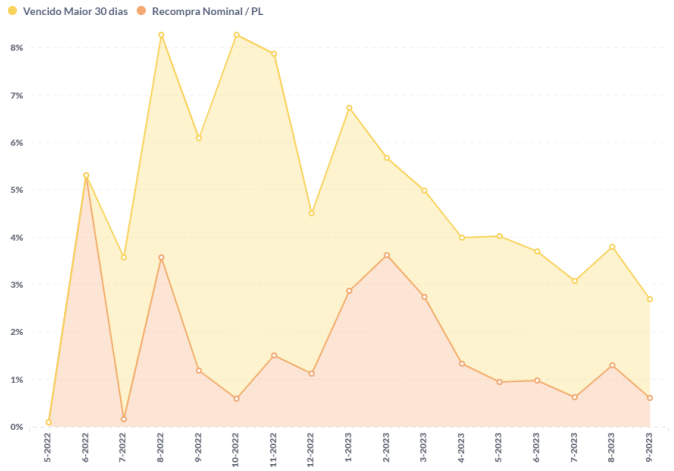
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



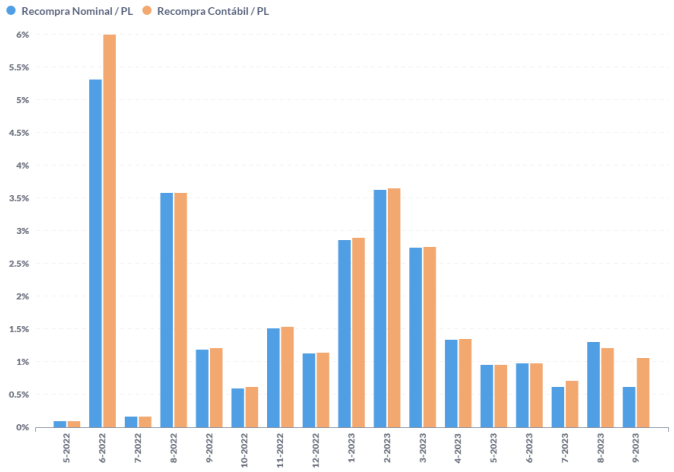
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
10-2022	0.6%	7.7%	8.3%
11-2022	1.5%	6.4%	7.9%
12-2022	1.1%	3.4%	4.5%
1-2023	2.9%	3.9%	6.7%
2-2023	3.6%	2.1%	5.7%
3-2023	2.7%	2.3%	5.0%
4-2023	1.3%	2.7%	4.0%
5-2023	1.0%	3.1%	4.0%
6-2023	1.0%	2.7%	3.7%
7-2023	0.6%	2.5%	3.1%
8-2023	1.3%	2.5%	3.8%
9-2023	0.6%	2.1%	2.7%

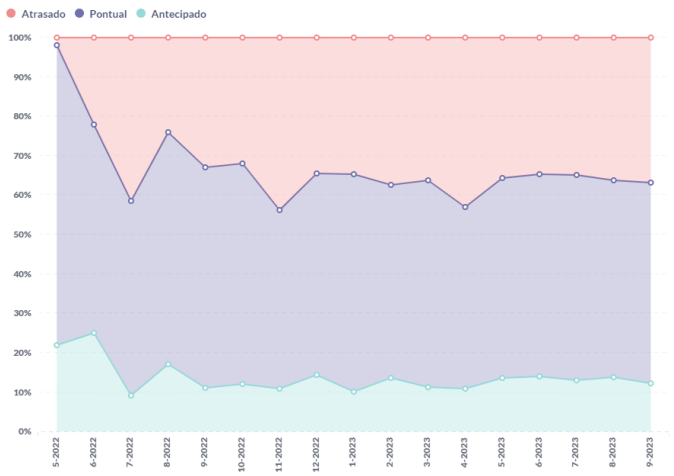
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
10-2022	0.6%	0,6%	-0.0%
11-2022	1.5%	1,5%	-0.0%
12-2022	1.1%	1,1%	-0.0%
1-2023	2.9%	2,9%	-0.0%
2-2023	3.6%	3,6%	-0.0%
3-2023	2.7%	2,8%	-0.0%
4-2023	1.3%	1,4%	-0.0%
5-2023	1.0%	1,0%	-0.0%
6-2023	1.0%	1,0%	-0.0%
7-2023	0.6%	0,7%	-0.1%
8-2023	1.3%	1,2%	0.1%
9-2023	0.6%	1,1%	-0.4%

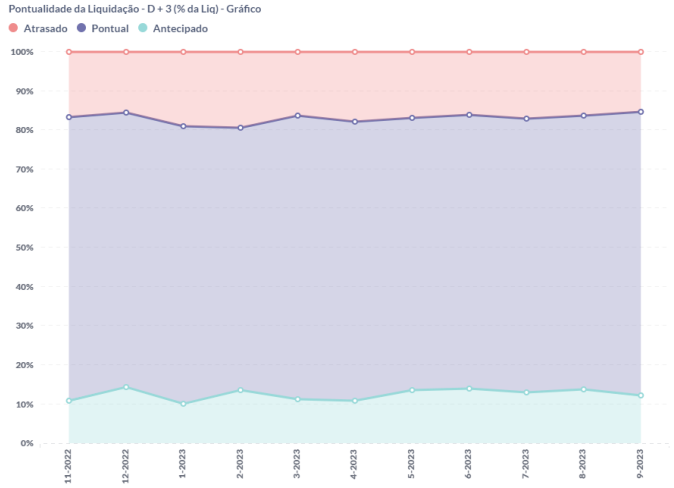
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2022	12.0%	56.0%	32.0%
11-2022	10.9%	45.4%	43.7%
12-2022	14.3%	51.3%	34.4%
1-2023	10.0%	55.3%	34.7%
2-2023	13.5%	49.0%	37.5%
3-2023	11.3%	52.4%	36.3%
4-2023	11.0%	45.9%	43.1%
5-2023	13.6%	50.7%	35.7%
6-2023	14.1%	51.3%	34.6%
7-2023	13.1%	52.1%	34.8%
8-2023	13.7%	50.0%	36.3%
9-2023	12.2%	51.1%	36.8%

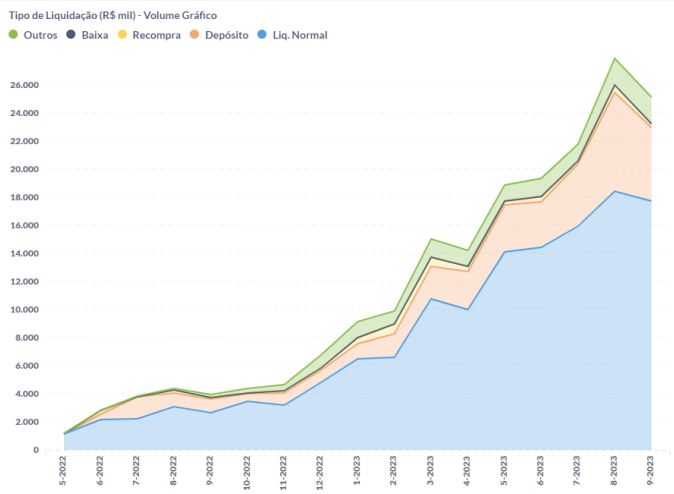
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



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

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	11%	73%	17%
12-2022	14%	70%	16%
1-2023	10%	71%	19%
2-2023	14%	67%	19%
3-2023	11%	72%	16%
4-2023	11%	71%	18%
5-2023	14%	70%	17%
6-2023	14%	70%	16%
7-2023	13%	70%	17%
8-2023	14%	70%	16%
9-2023	12%	73%	15%

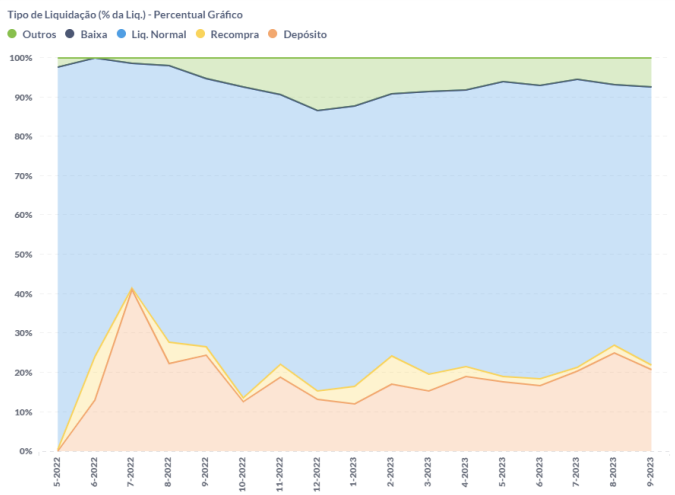
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



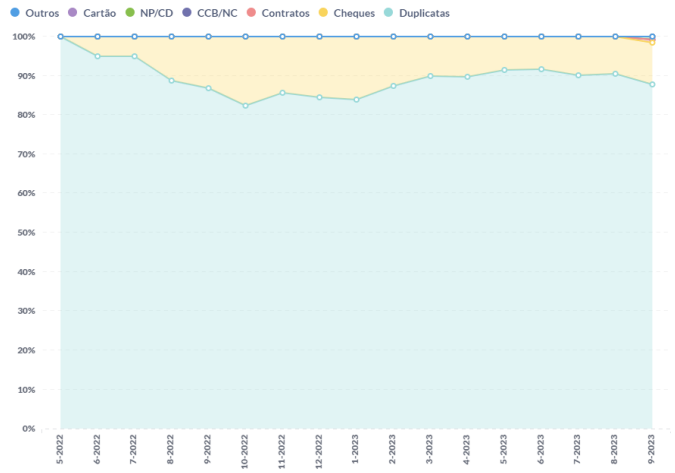
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
10-2022	79.2%	12.6%	1.0%	0.0%	7.3%
11-2022	68.6%	18.9%	3.3%	0.0%	9.2%
12-2022	71.3%	13.2%	2.2%	0.0%	13.3%
1-2023	71.1%	12.1%	4.5%	0.0%	12.3%
2-2023	66.7%	17.0%	7.2%	0.0%	9.1%
3-2023	71.9%	15.3%	4.3%	0.0%	8.6%
4-2023	70.3%	19.1%	2.5%	0.0%	8.1%
5-2023	74.9%	17.6%	1.5%	0.0%	6.0%
6-2023	74.6%	16.7%	1.8%	0.0%	6.9%
7-2023	73.3%	20.3%	1.1%	0.0%	5.4%
8-2023	66.2%	25.1%	1.9%	0.0%	6.9%
9-2023	70.7%	20.8%	1.1%	0.0%	7.4%

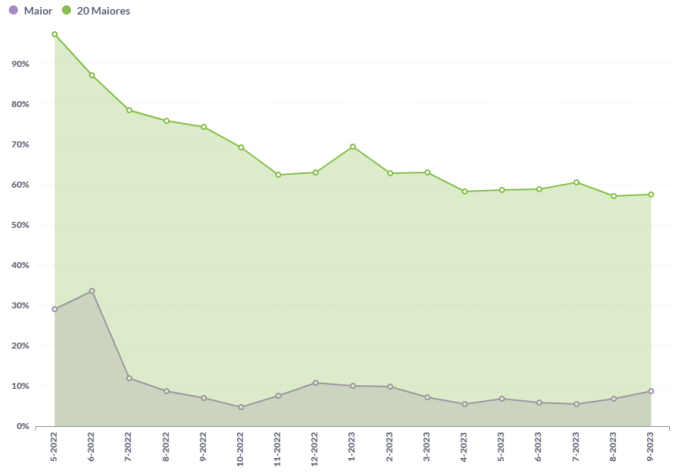
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCB/NC (R$)	NP/CD (R$)	Cartão (R$)	Outros (R$)
10-2022	5.795	1.247	0	0	0	0	0
11-2022	8.457	1.417	0	0	0	0	0
12-2022	11.141	2.050	0	0	0	0	0
1-2023	12.051	2.319	0	0	0	0	0
2-2023	16.267	2.325	0	0	0	0	0
3-2023	21.044	2.381	0	0	0	0	0
4-2023	24.236	2.780	0	0	0	0	0
5-2023	28.007	2.596	0	0	0	0	0
6-2023	31.336	2.849	0	0	0	0	0
7-2023	33.376	3.672	0	0	0	0	0
8-2023	36.696	3.813	0	0	0	0	0
9-2023	38.374	4.698	272	0	371	0	0

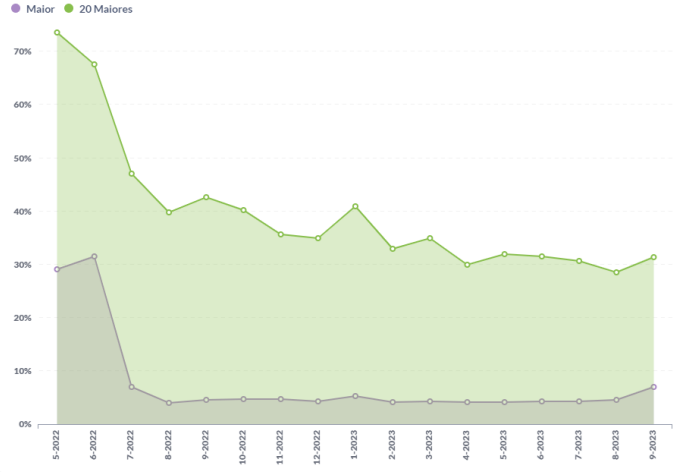
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2022	4.75%	23.33%	43.52%	57.70%	69.41%
11-2022	7.57%	24.23%	39.27%	52.10%	62.58%
12-2022	10.90%	26.38%	40.43%	52.67%	63.16%
1-2023	10.09%	32.29%	46.94%	58.82%	69.47%
2-2023	9.95%	29.73%	45.45%	54.96%	63.00%
3-2023	7.31%	25.96%	42.81%	54.12%	63.06%
4-2023	5.57%	23.28%	38.70%	49.90%	58.31%
5-2023	6.87%	23.68%	39.46%	49.90%	58.70%
6-2023	5.98%	25.17%	39.90%	50.37%	58.87%
7-2023	5.56%	25.33%	40.81%	51.56%	60.55%
8-2023	6.88%	25.51%	38.66%	48.56%	57.21%
9-2023	8.82%	26.44%	39.22%	48.83%	57.66%

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2022	4.69%	16.51%	27.21%	34.74%	40.27%
11-2022	4.75%	16.31%	25.01%	31.03%	35.68%
12-2022	4.38%	15.05%	23.39%	29.89%	35.02%
1-2023	5.25%	20.08%	29.80%	36.05%	40.98%
2-2023	4.14%	14.49%	21.86%	27.93%	32.94%
3-2023	4.27%	15.30%	23.38%	29.94%	34.91%
4-2023	4.10%	12.60%	19.70%	25.21%	29.91%
5-2023	4.10%	13.86%	22.34%	27.47%	31.99%
6-2023	4.31%	13.64%	21.42%	27.16%	31.55%
7-2023	4.25%	13.21%	20.56%	26.35%	30.72%
8-2023	4.59%	13.81%	19.47%	24.23%	28.56%
9-2023	6.98%	16.20%	22.26%	27.26%	31.38%

PL das Cotas (R$ mil)

		BARCELONA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2022	10	6.994	60	0	6.934
	11	10.011	1.073	2.006	6.932
	12	13.283	1.910	3.553	7.820
2023	1	14.276	2.319	3.809	8.148
	2	19.544	3.000	8.001	8.543
	3	23.408	4.057	9.847	9.503
	4	26.866	4.124	12.578	10.164
	5	29.880	4.191	13.706	11.983
	6	35.184	6.243	16.511	12.430
	7	37.313	6.341	17.262	13.710
	8	41.045	7.454	18.650	14.941
	9	43.729	7.561	19.005	17.163

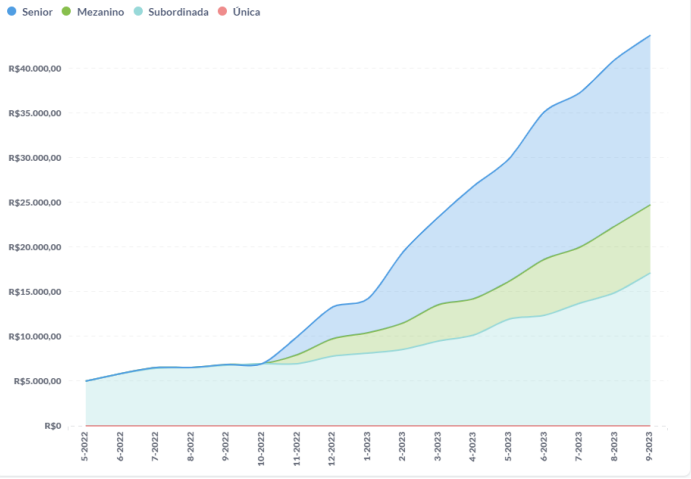
Quantidade de Cotas

		BARCELONA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIR...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2022	10	56,73	0,00	6.212,42
	11	1.004,70	1.997,90	6.119,66
	12	1.759,69	3.484,29	6.518,59
2023	1	2.102,32	3.678,21	6.539,23
	2	2.683,78	7.628,01	6.539,23
	3	3.568,47	9.238,11	6.778,61
	4	3.579,06	11.652,37	6.957,96
	5	3.578,42	12.502,84	7.817,17
	6	5.248,77	14.841,50	7.833,26
	7	5.248,77	15.289,40	8.191,55
	8	6.068,18	16.260,10	8.308,53
	9	6.068,18	16.346,50	8.859,03

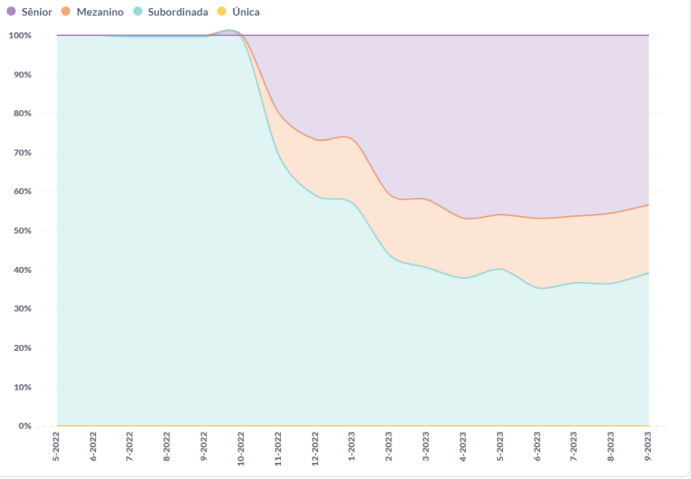
Valor das Cotas (R$)

		BARCELONA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIR...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2022	10	1.052,15	0,00	1.116,22
	11	1.067,81	1.004,22	1.132,73
	12	1.085,31	1.019,83	1.199,69
2023	1	1.103,10	1.035,69	1.245,99
	2	1.117,87	1.048,85	1.306,42
	3	1.137,04	1.065,90	1.401,93
	4	1.152,26	1.079,45	1.460,77
	5	1.171,15	1.096,23	1.532,95
	6	1.189,46	1.112,50	1.586,76
	7	1.208,07	1.129,00	1.673,69
	8	1.228,34	1.146,96	1.798,29
	9	1.246,07	1.162,64	1.937,29

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.
10-2022	-	-	99.15%	30,00%	-	-	-	-	-	-
11-2022	79.96%	50,00%	69.24%	30,00%	-	-	-	-	-	-
12-2022	73.25%	50,00%	58.87%	30,00%	-	-	-	-	-	-
1-2023	73.32%	50,00%	57.07%	30,00%	-	-	-	-	-	-
2-2023	59.06%	50,00%	43.71%	30,00%	-	-	-	-	-	-
3-2023	57.93%	50,00%	40.60%	30,00%	-	-	-	-	-	-
4-2023	53.18%	50,00%	37.83%	30,00%	-	-	-	-	-	-
5-2023	54.13%	50,00%	40.10%	30,00%	-	-	-	-	-	-
6-2023	53.07%	50,00%	35.33%	30,00%	-	-	-	-	-	-
7-2023	53.74%	50,00%	36.75%	30,00%	-	-	-	-	-	-
8-2023	54.56%	50,00%	36.40%	30,00%	-	-	-	-	-	-
9-2023	56.54%	50,00%	39.25%	30,00%	-	-	-	-	-	-

Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
10-2022	56	653
11-2022	70	794
12-2022	73	952
1-2023	73	925
2-2023	79	958
3-2023	90	1.479
4-2023	97	1.866
5-2023	105	2.250
6-2023	107	2.247
7-2023	105	2.454
8-2023	110	2.591
9-2023	115	2.728

Baixado a Prejuízo (R$ mil)

Mês	Saldo (R$)	Incremento Mês (R$)
10-2022	0	0
1-2023	0	0
2-2023	0	0
3-2023	0	0
4-2023	0	0
5-2023	0	0
6-2023	109	109
7-2023	263	153
8-2023	257	-6
9-2023	251	-6

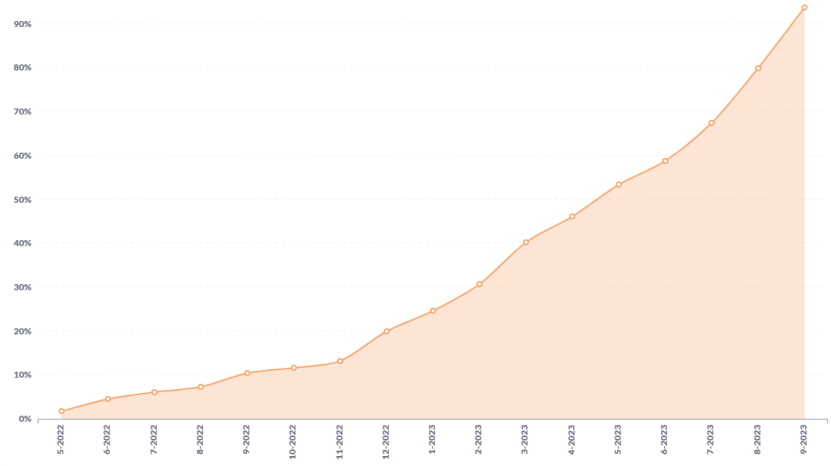
Captações (R$)

		BARCELONA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIR...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2022	10	28.000	0	25.000
	11	1.000.000	2.000.000	0
	12	810.000	1.500.000	460.000
2023	1	405.012	200.000	25.000
	2	650.000	4.100.000	0
	3	1.000.000	700.000	320.000
	4	45.000	2.590.000	255.000
	5	0	925.000	1.675.000
	6	2.000.000	1.580.000	25.000
	7	0	500.000	580.000
	8	1.000.000	1.100.000	100.000
	9	0	100.000	1.030.000
Total geral		**6.938.012**	**15.295.000**	**4.495.000**

Resgates e Amortizações (R$)

		BARCELONA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIR...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2022	10	0	0	0
	11	387	0	105.073
	12	0	0	0
2023	1	30.262	0	0
	2	0	0	0
	3	0	0	0
	4	32.980	0	0
	5	738	0	406.668
	6	32.166	0	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
Total geral		**96.552**	**0**	**511.741**

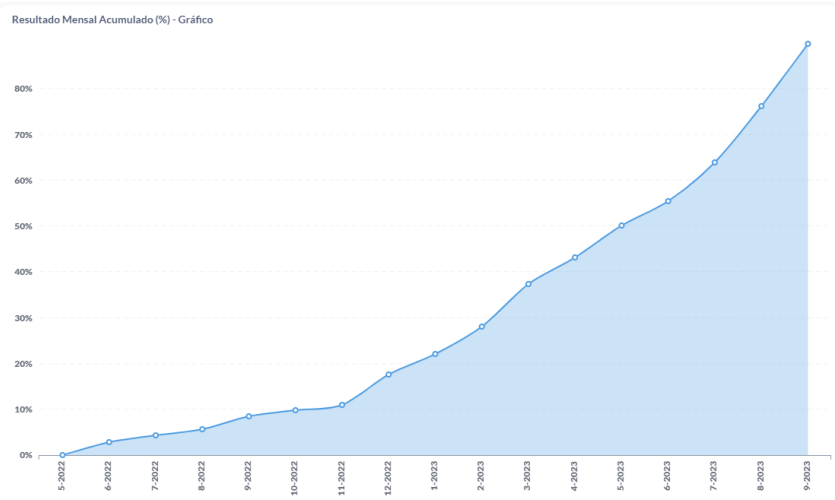
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
10-2022	1.1%	0.0%
11-2022	1.5%	0.0%
12-2022	5.9%	0.0%
1-2023	3.9%	0.0%
2-2023	4.9%	0.0%
3-2023	7.3%	0.0%
4-2023	4.2%	0.0%
5-2023	4.9%	0.0%
6-2023	3.5%	0.0%
7-2023	5.5%	0.0%
8-2023	7.4%	0.0%
9-2023	7.7%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
10-2022	1.1%	0.0%
11-2022	1.1%	0.0%
12-2022	5.9%	0.0%
1-2023	3.9%	0.0%
2-2023	4.9%	0.0%
3-2023	7.3%	0.0%
4-2023	4.2%	0.0%
5-2023	4.9%	0.0%
6-2023	3.5%	0.0%
7-2023	5.5%	0.0%
8-2023	7.4%	0.0%
9-2023	7.7%	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