RELATÓRIO FIDC MULTISSETORIAL MAREAH - 3T2023

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL MAREAH

Analista Responsável **JEAN SILVA**

15 De Dezembro De 2023

RATINGS

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

FE0141-2021- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE) ✓**
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0141-2021 / FIDC - Subordinada / 38.284.369/0001-46

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 15 de dezembro de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 16 de setembro de 2021

SOBRE O COMITÊ 15/12/2023

PARTICIPANTES

Henrique Pinheiro
Jean Silva
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Natalia Segato
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating das cotas subordinadas júnior do FIDC MAREAH está fundamentado na posição hierárquica ocupada por essa classe de cotas, as quais servem de proteção para as cotas superiores contra perdas advindas de créditos inadimplentes, no perfil de risco e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis e na capacidade de originação de lastro da consultora. O rating considerou ainda o risco de liquidez e de descasamento de taxas e o perfil de risco dos ativos.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL MAREAH
CNPJ	38.284.369/0001-46
Data de Registro	30/08/2021
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os direitos creditórios serão performados, dos segmentos financeiro, comercial, industrial e de prestação de serviços e, serão representados por cédulas de crédito bancário, duplicatas, cheques e contratos mercantis de compra e venda de produtos, mercadorias e/ou serviços, fluxo financeiro decorrente de contribuições de devedores a pessoa jurídica de direito privado, notas fiscais eletrônicas, notas de serviços e todos os demais documentos suficientes à comprovação da existência, validade e cobrança dos Direitos de Crédito, inclusive pela via judicial, em todos os casos, juntamente com todos os seus anexos, direitos, privilégios, prerrogativas e garantias.
Taxa Mínima de Cessão	taxa de cessão individual mínima equivalente a 160% da taxa DI
Concentração Maior Cedente	7%
Concentração 5 Maiores Cedentes	27%
Concentração Maior Sacado	10%
Concentração 5 Maiores Sacados	35%
Administrador	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Custodiante	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Gestor	Solis Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	Avoda Intermediações e Serviços Ltda - ME
Consultor Especializado	Prévia Factoring Fomento Mercantil Ltda.
Consultor Especializado	CAFI SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA
Consultor Especializado	Prévia Serviços Assessoria e Análise de Crédito Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 100.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	0,0

DESEMPENHO DE FUNDO

O Fundo encerrou nov/2023 com patrimônio líquido de R$ 18,1 milhões e uma carteira de direitos creditórios de R$ 16,7 milhões (77% créditos a vencer e 23% créditos vencidos). Sua carteira está alocada em Direitos Creditórios representados por Duplicatas, Cheques e Confissões de dívida pulverizadas entre 118 cedentes e 1985 sacados. A PDD atingiu a cifra de R$ 3,1 milhões e cobre todos os vencidos acima de 30 dias em nov/2023. Também consideramos que o nível de recompra médio é elevado e durante os últimos meses permaneceu superando mais de 10% do PL. Características da carteira como aos tipos de títulos, tipos de operação, formas de liquidação assim como concentração de cedentes/sacados e prazo médio mantiveram seus comportamentos conforme histórico.

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, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do fundo apresentem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios. O percentual de subordinação do Fundo permanece com folga em relação ao limite mínimo estipulado no Regulamento.

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 da capacidade de monetizar os direitos creditórios. 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. Em razão de ser um fundo fechado onde há um cronograma pré-definido de amortização das cotas superiores, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos).

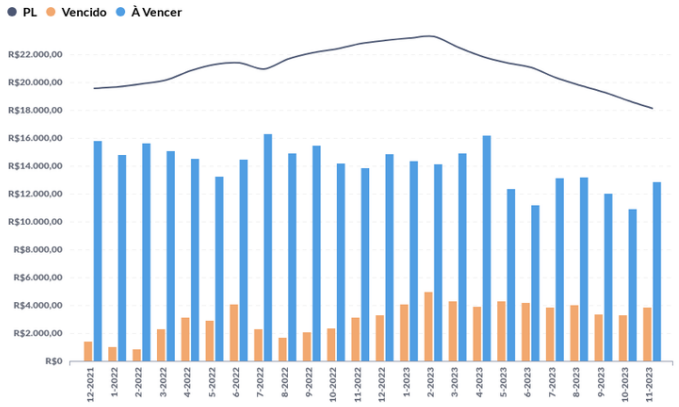
LÂMINAS

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.

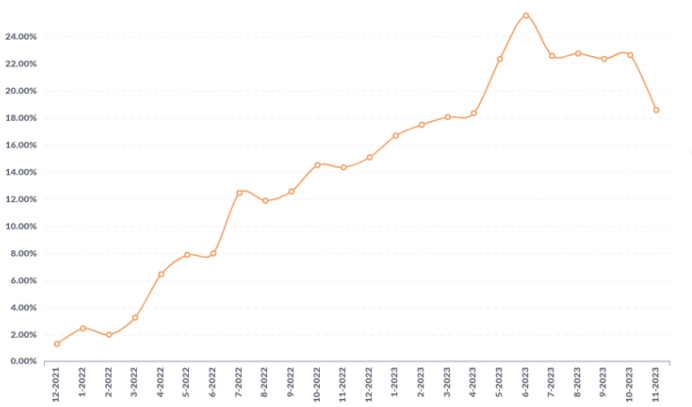
Composição do PL (R$ mil)

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$)
12-2022	22.999	14.829	3.311	0	7.186	112	64	0	232	0	-2.734
1-2023	23.172	14.341	4.092	0	8.125	109	60	0	-488	0	-3.067
2-2023	23.287	14.125	4.952	0	7.691	107	84	0	-334	0	-3.338
3-2023	22.509	14.890	4.299	0	6.464	112	171	0	35	0	-3.462
4-2023	21.865	16.155	3.916	0	5.098	116	52	0	205	0	-3.678
5-2023	21.386	12.337	4.310	0	7.730	122	207	0	397	0	-3.717
6-2023	21.063	11.213	4.177	0	8.604	127	295	0	577	0	-3.929
7-2023	20.352	13.103	3.856	0	6.240	128	228	0	625	0	-3.829
8-2023	19.771	13.167	4.029	0	6.061	122	26	0	273	0	-3.906
9-2023	19.307	11.991	3.376	0	7.129	119	76	0	49	0	-3.433
10-2023	18.672	10.896	3.286	0	7.600	118	116	0	-140	0	-3.204
11-2023	18.130	12.857	3.865	0	4.448	123	270	0	-327	0	-3.106

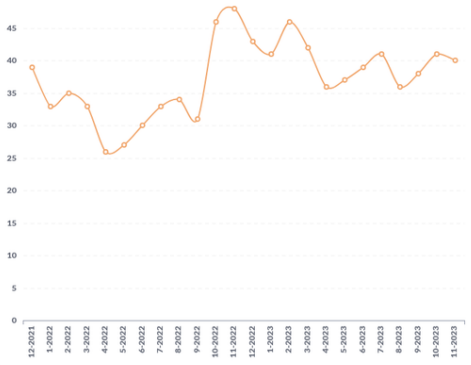
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



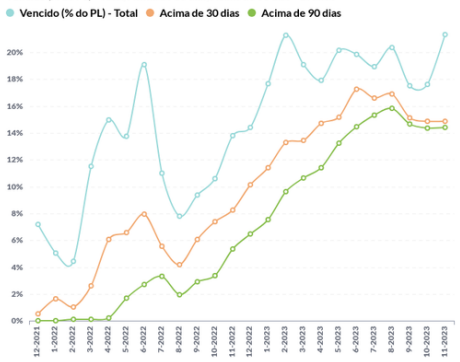
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
12-2022	14.829	9.230	3.766	1.159	674
1-2023	14.341	9.536	3.153	1.034	618
2-2023	14.125	8.249	3.308	1.626	943
3-2023	14.890	8.861	4.197	1.235	597
4-2023	16.155	11.547	3.005	933	670
5-2023	12.337	8.819	2.449	623	446
6-2023	11.213	7.469	2.602	614	527
7-2023	13.103	7.723	3.709	961	710
8-2023	13.167	9.030	2.688	890	558
9-2023	11.991	7.529	2.890	1.018	554
10-2023	10.896	6.613	2.757	926	600
11-2023	12.857	7.905	2.797	1.211	943

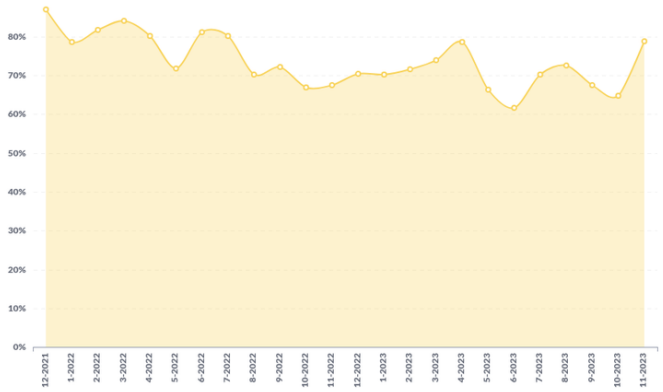
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



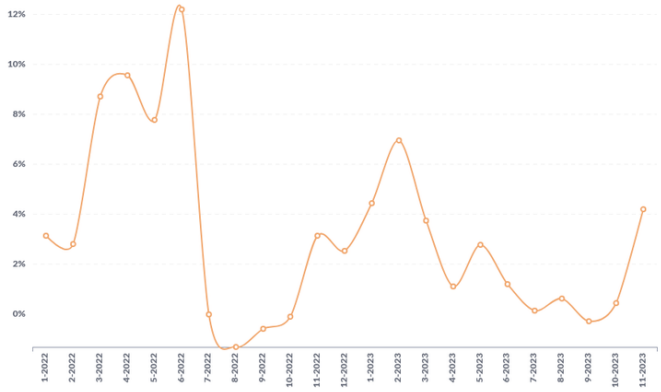
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
12-2022	3.311	977	574	271	889	600
1-2023	4.092	1.447	239	653	1.089	663
2-2023	4.952	1.851	557	304	1.102	1.137
3-2023	4.299	1.270	480	151	966	1.433
4-2023	3.916	705	343	371	853	1.644
5-2023	4.310	1.062	112	300	610	2.226
6-2023	4.177	542	500	91	765	2.279
7-2023	3.856	484	198	51	709	2.414
8-2023	4.029	688	45	163	381	2.751
9-2023	3.376	461	43	39	161	2.672
10-2023	3.286	507	56	41	126	2.555
11-2023	3.865	1.167	53	37	69	2.539

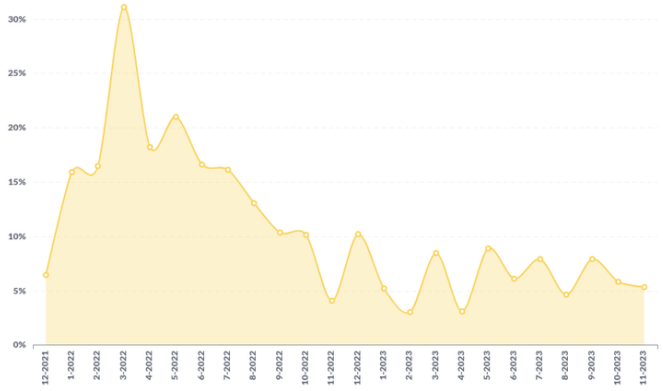
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



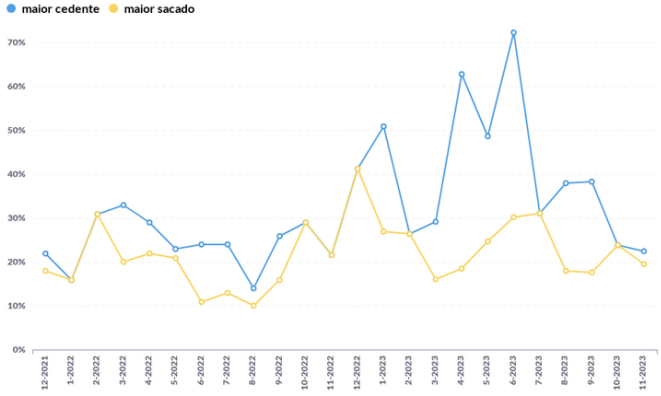
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



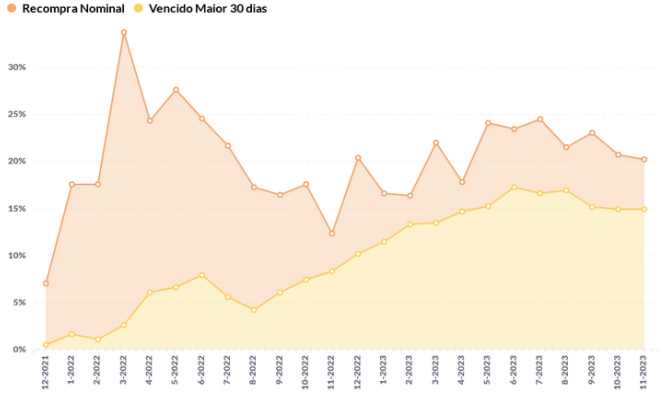
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



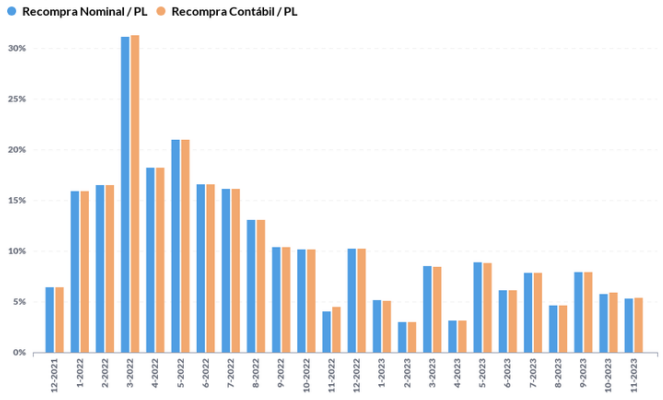
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
12-2022	10.2%	10.1%	20.4%
1-2023	5.2%	11.4%	16.6%
2-2023	3.0%	13.3%	16.3%
3-2023	8.5%	13.5%	22.0%
4-2023	3.1%	14.7%	17.8%
5-2023	8.9%	15.2%	24.1%
6-2023	6.1%	17.3%	23.4%
7-2023	7.9%	16.6%	24.4%
8-2023	4.6%	16.9%	21.5%
9-2023	7.9%	15.1%	23.0%
10-2023	5.8%	14.9%	20.7%
11-2023	5.3%	14.9%	20.2%

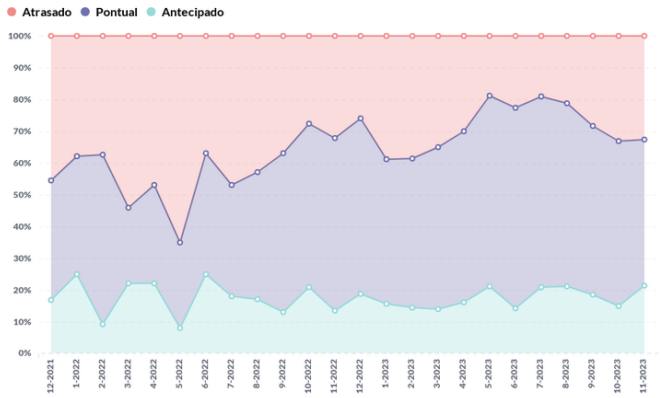
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
12-2022	10.2%	10,2%	0.0%
1-2023	5.2%	5,1%	0.0%
2-2023	3.0%	3,0%	-0.0%
3-2023	8.5%	8,5%	0.0%
4-2023	3.1%	3,1%	-0.0%
5-2023	8.9%	8,8%	0.1%
6-2023	6.1%	6,1%	-0.0%
7-2023	7.9%	7,9%	0.0%
8-2023	4.6%	4,6%	-0.0%
9-2023	7.9%	7,9%	0.0%
10-2023	5.8%	5,9%	-0.1%
11-2023	5.3%	5,4%	-0.0%

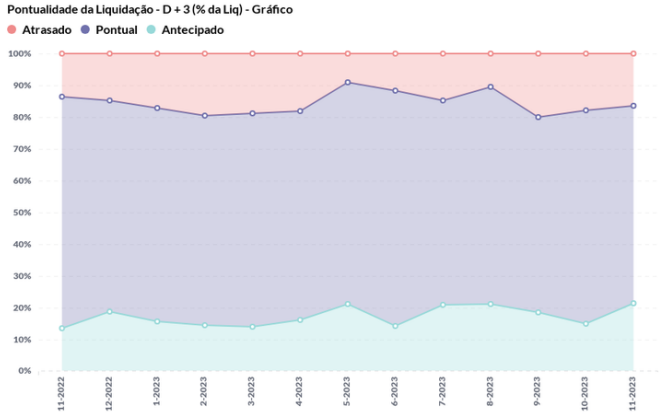
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
12-2022	19%	55%	26%
1-2023	16%	46%	39%
2-2023	14%	47%	39%
3-2023	14%	51%	35%
4-2023	16%	54%	30%
5-2023	21%	60%	19%
6-2023	14%	63%	23%
7-2023	21%	60%	19%
8-2023	21%	58%	21%
9-2023	19%	53%	28%
10-2023	15%	52%	33%
11-2023	21%	46%	33%

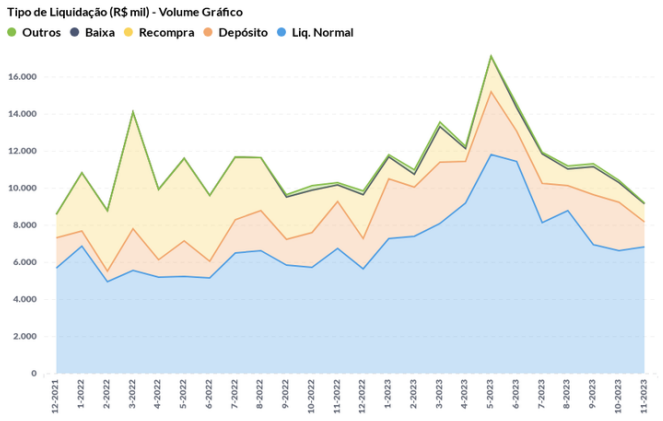
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



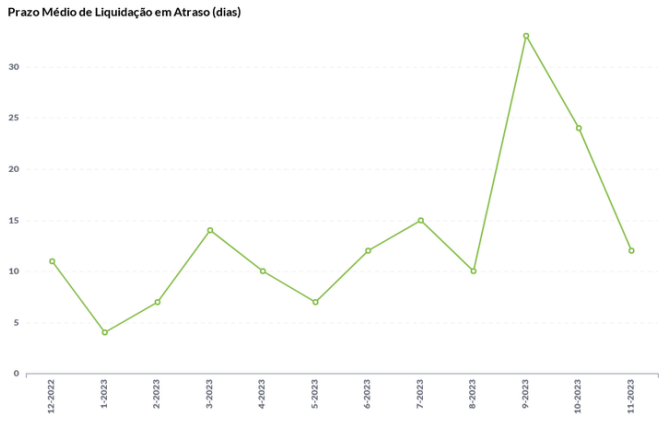
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
12-2022	19%	67%	15%
1-2023	16%	67%	17%
2-2023	14%	66%	20%
3-2023	14%	67%	19%
4-2023	16%	66%	18%
5-2023	21%	70%	9%
6-2023	14%	74%	12%
7-2023	21%	64%	15%
8-2023	21%	68%	11%
9-2023	19%	62%	20%
10-2023	15%	67%	18%
11-2023	21%	62%	16%

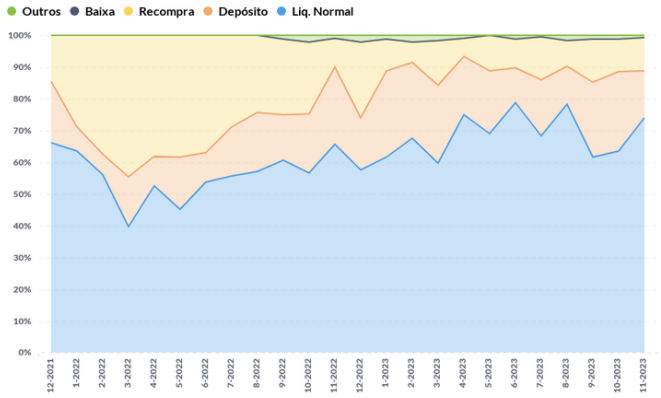
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



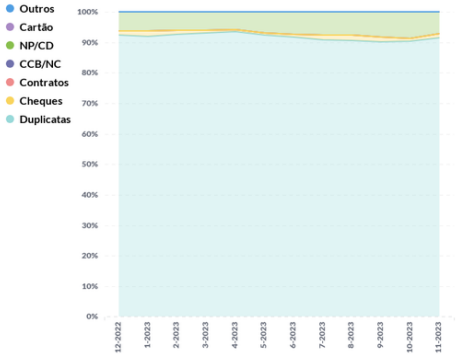
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
12-2022	57.5%	16.5%	23.9%	0%	2.1%
1-2023	61.5%	27.2%	10.1%	0%	1.2%
2-2023	67.6%	23.9%	6.4%	0%	2.1%
3-2023	59.7%	24.5%	14.1%	0%	1.7%
4-2023	75.1%	18.4%	5.6%	0%	1.0%
5-2023	69.1%	19.8%	11.1%	0%	0.0%
6-2023	78.7%	11.1%	8.9%	0%	1.3%
7-2023	68.2%	17.8%	13.5%	0%	0.5%
8-2023	78.3%	11.9%	8.1%	0%	1.6%
9-2023	61.6%	23.5%	13.6%	0%	1.3%
10-2023	63.4%	25.0%	10.4%	0%	1.2%
11-2023	73.9%	14.8%	10.5%	0%	0.8%

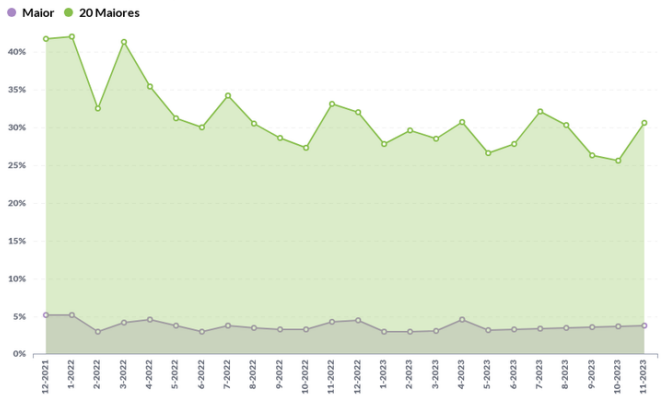
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCB/NC (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
12-2022	16.771	218	0	0	1.150	0	0
1-2023	16.946	336	0	0	1.152	0	0
2-2023	17.681	250	0	0	1.147	0	0
3-2023	17.847	194	0	0	1.148	0	0
4-2023	18.745	179	0	0	1.147	0	0
5-2023	15.381	119	0	0	1.147	0	0
6-2023	14.116	127	0	0	1.147	0	0
7-2023	15.390	261	0	0	1.308	0	0
8-2023	15.593	286	0	0	1.317	0	0
9-2023	13.852	234	0	0	1.281	0	0
10-2023	12.806	131	0	0	1.245	0	0
11-2023	15.308	207	0	0	1.207	0	0

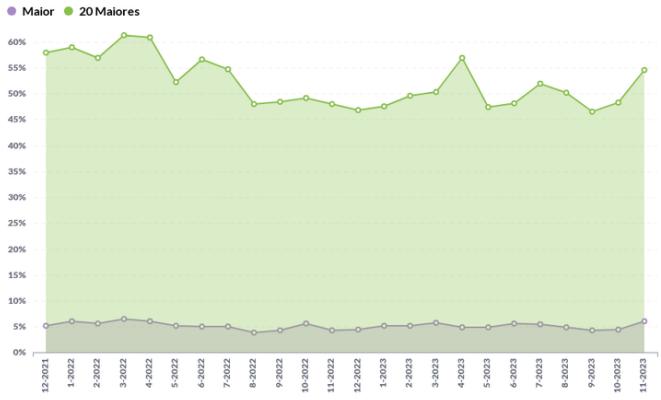
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
12-2022	4.44%	13.39%	20.86%	26.73%	31.97%
1-2023	2.93%	11.33%	17.90%	23.43%	27.84%
2-2023	2.91%	11.86%	19.42%	24.91%	29.59%
3-2023	3.01%	11.05%	17.96%	23.50%	28.49%
4-2023	4.52%	13.58%	20.42%	25.89%	30.65%
5-2023	3.17%	10.21%	16.70%	21.92%	26.56%
6-2023	3.22%	11.16%	17.77%	23.04%	27.75%
7-2023	3.33%	13.07%	21.17%	27.19%	32.09%
8-2023	3.43%	13.23%	20.41%	25.97%	30.27%
9-2023	3.51%	11.90%	18.09%	22.75%	26.33%
10-2023	3.63%	10.80%	16.69%	21.67%	25.55%
11-2023	3.74%	12.80%	20.04%	25.96%	30.59%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
12-2022	4.48%	18.66%	30.47%	39.47%	46.75%
1-2023	5.12%	19.56%	31.98%	40.63%	47.57%
2-2023	5.19%	20.00%	32.14%	41.83%	49.52%
3-2023	5.83%	19.44%	32.24%	42.41%	50.24%
4-2023	4.94%	21.64%	37.84%	49.29%	56.88%
5-2023	4.88%	19.29%	31.41%	40.26%	47.36%
6-2023	5.63%	21.62%	32.39%	41.16%	48.18%
7-2023	5.41%	20.57%	33.36%	43.65%	51.87%
8-2023	4.90%	19.82%	33.31%	42.45%	50.08%
9-2023	4.24%	17.75%	30.17%	39.06%	46.46%
10-2023	4.38%	18.17%	30.71%	40.52%	48.22%
11-2023	6.01%	23.47%	38.11%	46.79%	54.50%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL MA...					
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Mezanino A	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	12	22.999	4.409	0	11.488	1.121	5.981
2023	1	23.172	4.488	0	11.666	1.137	5.881
	2	23.287	4.554	0	11.814	1.149	5.769
	3	22.509	4.639	0	12.007	0	5.863
	4	21.865	4.446	0	11.484	0	5.936
	5	21.386	4.259	0	10.976	0	6.151
	6	21.063	4.061	0	10.443	0	6.559
	7	20.352	3.855	0	9.891	0	6.605
	8	19.771	3.646	0	9.331	0	6.794
	9	19.307	3.419	2.940	8.731	0	4.218
	10	18.672	3.185	2.983	8.116	0	4.389
	11	18.130	2.940	3.023	7.475	0	4.692

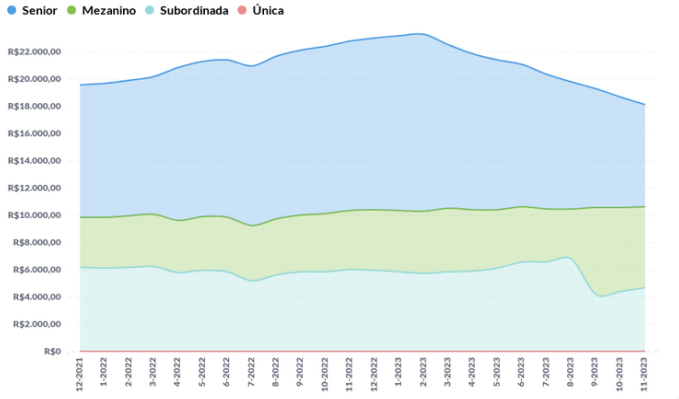
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTIS...				
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino A	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	12	3.493,57	0,00	9.418,09	1.000,00	6.299,51
2023	1	3.493,57	0,00	9.418,09	1.000,00	6.299,51
	2	3.493,57	0,00	9.418,09	1.000,00	6.299,51
	3	3.493,57	0,00	9.418,09	0,00	6.299,51
	4	3.493,57	0,00	9.418,09	0,00	6.299,51
	5	3.493,57	0,00	9.418,09	0,00	6.299,51
	6	3.493,57	0,00	9.418,09	0,00	6.299,51
	7	3.493,57	0,00	9.418,09	0,00	6.299,51
	8	3.493,57	0,00	9.418,09	0,00	6.299,51
	9	3.493,57	2.597,00	9.418,09	0,00	3.702,51
	10	3.493,57	2.597,00	9.418,09	0,00	3.702,51
	11	3.493,57	2.597,00	9.418,09	0,00	3.702,51

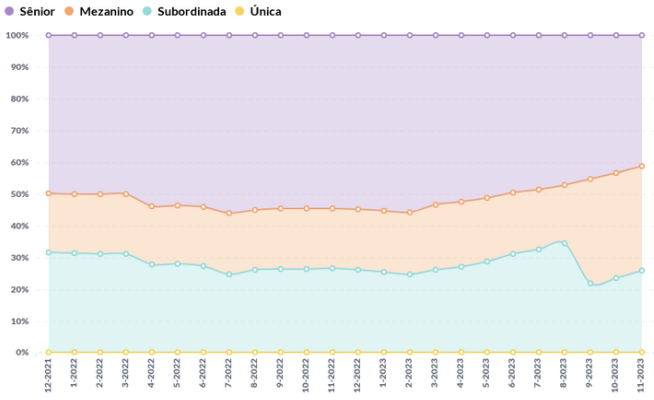
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTIS...				
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino A	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	12	1.262,06	0,00	1.219,74	1.121,10	949,44
2023	1	1.284,69	0,00	1.238,70	1.136,63	933,58
	2	1.303,50	0,00	1.254,44	1.149,49	915,86
	3	1.327,94	0,00	1.274,84	0,00	930,73
	4	1.272,53	0,00	1.219,31	0,00	942,29
	5	1.219,15	0,00	1.165,43	0,00	976,38
	6	1.162,50	0,00	1.108,80	0,00	1.041,12
	7	1.103,56	0,00	1.050,24	0,00	1.048,51
	8	1.043,58	0,00	990,73	0,00	1.078,56
	9	978,55	1.132,12	927,02	0,00	1.139,15
	10	911,67	1.148,61	861,74	0,00	1.185,28
	11	841,43	1.164,18	793,66	0,00	1.267,24

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
12-2022	45.18%	30,00%	26.01%	20,00%	-	-	-	
1-2023	44.75%	30,00%	25.38%	20,00%	-	-	-	
2-2023	44.33%	30,00%	24.78%	20,00%	-	-	-	
3-2023	46.66%	30,00%	26.05%	20,00%	-	-	-	
4-2023	47.48%	30,00%	27.15%	20,00%	-	-	-	
5-2023	48.68%	30,00%	28.76%	20,00%	-	-	-	
6-2023	50.42%	30,00%	31.14%	20,00%	-	-	-	
7-2023	51.40%	30,00%	32.46%	20,00%	-	-	-	
8-2023	52.81%	30,00%	34.37%	20,00%	-	-	-	
9-2023	54.78%	30,00%	37.07%	20,00%	21.84%	14.00%	-	
10-2023	56.54%	30,00%	39.48%	20,00%	23.50%	14.00%	-	
11-2023	58.77%	30,00%	42.56%	20,00%	25.88%	14.00%	-	

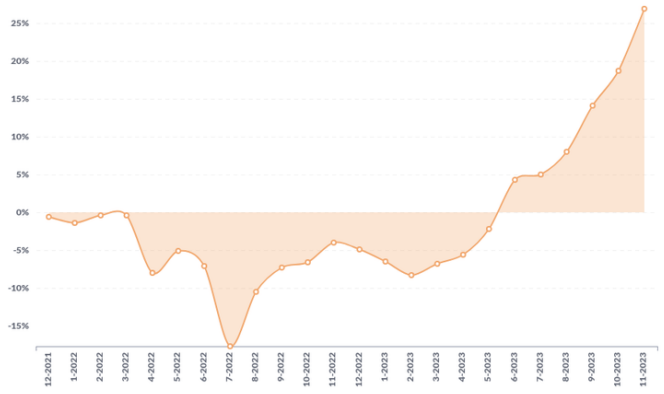
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTIS...				
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino A	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	12	0	0	0	0	0
2023	1	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Resgates e Amortizações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTIS...				
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino A	Senior	Senior 2	Subordina...
2022	12	0	0	0	0	0
2023	1	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0
	4	260.667	0	673.613	0	0
	5	264.698	0	682.649	0	0
	6	269.226	0	692.778	0	0
	7	274.052	0	703.551	0	0
	8	278.681	0	713.840	0	0
	9	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0
	11	292.411	0	744.089	0	0
Total geral		**1.639.735**	**0**	**4.210.520**	**0**	**0**

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
12-2022	-1.0%	0.0%
1-2023	-1.7%	0.0%
2-2023	-1.9%	0.0%
3-2023	1.6%	0.0%
4-2023	1.2%	0.0%
5-2023	3.6%	0.0%
6-2023	6.6%	0.0%
7-2023	0.7%	0.0%
8-2023	2.9%	0.0%
9-2023	5.6%	0.0%
10-2023	4.0%	0.0%
11-2023	6.9%	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? 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