RELATÓRIO INVESTCON FIDC - 4T2023

INVESTCON FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

15 De Janeiro De 2024

RATINGS

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

FE0092-2023- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE) ✓**
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0092-2023 / FIDC - Subordinada / 22.406.927/0001-69

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 15 de janeiro de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 13 de julho de 2023

SOBRE O COMITÊ

15/01/2024

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Natalia Segato
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating da cota subordinada júnior do INVESTCON FIDC reflete a qualidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis do Fundo, o risco apresentado em relação a solidez financeira dos cedentes e dos sacados operados, bem como os critérios de elegibilidade e concentração aplicados para a seleção dos mesmos, preponderantemente decorrentes de operações realizadas por meio de duplicatas, cheques, cédulas de crédito bancário, notas promissórias, contratos de prestação de serviços e todo e qualquer instrumento representativo de crédito. Adicionalmente a estes fatores, a classificação de risco se fundamenta também no desempenho histórico operacional do Fundo e na capacidade técnica da Investcon Crédito e Cobrança Ltda., localizada em São Paulo/SP, consultoria responsável pela seleção dos direitos creditórios, além de considerar o perfil de risco dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	INVESTCON FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	22.406.927/0001-69
Data de Registro	03/06/2015
Condomínio	Aberto
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos creditórios originados de operações realizadas nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral, e devem ser representados por duplicatas, cheques, cédulas de crédito bancário, notas promissórias, contratos de prestação de serviços, entre outros.
Taxa Mínima de Cessão	CDI + 3% a.a.
Concentração Maior Cedente	20% do PL
Concentração Maior Sacado	20% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	Tercon Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	INVESTCON CRÉDITO E COBRANÇA LTDA
Agente de Cobrança	INVESTCON CRÉDITO E COBRANÇA LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 10.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

O INVESTCON FIDC possui histórico considerável iniciado em junho de 2015, registrando patrimônio líquido de R$ 8,3 milhões em dezembro de 2023, uma redução em relação ao último monitoramento. A carteira é composta por R$ 7,4 milhões de créditos a vencer e R$ 1,2 milhões de créditos vencidos, com o índice de PDD do Fundo atingindo R$ 950 mil e mantendo a cobertura dos vencidos acima de 60 dias. A composição da carteira manteve sua distribuição por títulos, com as duplicatas em maioria (77%). Em dezembro/23, a cota subordinada avaliada pela Liberum Ratings esteve em R$ 6,9 milhões (83,8% do PL) enquanto a cota Sênior 1 esteve em R$ 1,3 milhões (16,2% do PL). Os indicadores de liquidação se mantiveram proporcionais ao histórico, com volume de operações estável e pontualidade de liquidação D+3 majoritariamente pontual (68%) e antecipada (13%). Observa-se que a rentabilidade mensal acumulada da cota subordinada júnior esteve negativa no trimestre (-1,7%).

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

O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do fundo, a liquidez se forma à medida em que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios (estipulado em 47 dias em dezembro/2023) e um aumento de inadimplência.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de concentração considerados fatores de risco para a operação. O Regulamento estabelece limites de concentração para o total de Direitos Creditórios e Ativos Financeiros tanto para o maior Cedente quanto para o maior Devedor de 20% do patrimônio líquido, além de permitir até 100% do patrimônio líquido ser composto por Direitos Creditórios a Performar. O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios e Ativos Financeiros devidos por um mesmo Devedor ou Cedente acima do limite de 20% do PL quando o mesmo: 1) tiver registro de companhia aberta; 2) for instituição financeira ou equiparada, autorizada a funcionar pelo BACEN; ou 3) for sociedade empresarial que tenha suas demonstrações financeiras relativas ao exercício social imediatamente anterior à data de constituição do Fundo.

Existência de hierarquia entre classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. O Fundo deverá manter, no mínimo, 33,33% do seu PL representado por cotas subordinadas (mezanino e júnior) em forma de subordinação que proporcione proteção imediata aos cotistas seniores, e deverá manter, no mínimo, 50% do PL representado por cotas subordinadas júnior em forma de subordinação que proporcione proteção imediata aos cotistas mezaninos em relação a possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência e provisões.

Critérios de Elegibilidade definidos. O INVESTCON FIDC possui critérios de elegibilidade considerados adequados para o tipo de operação. Os direitos creditórios devem: (a) ser representados por duplicatas, cheques, CCBs, contratos de aluguel diversos, notas promissórias com lastro em operações comerciais (contrato de compra e venda) ou contratos de prestação de serviços, e de entrega futura de produtos; b) ser originados de operações realizadas com Cedentes que tenham domicílio ou sede no país, nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral; c) ter valor mínimo de R$ 50,00; d) ter valor máximo de R$ 500.000,00; e) ter prazo de vencimento mínimo de 5 dias; f) ter prazo de vencimento máximo de 720 dias. As CCBs com prazo entre 361 e 720 dias poderão representar, no máximo, 20% do PL do Fundo.

Histórico operacional. O INVESTCON FIDC possui histórico operacional considerável, estando ativo desde 2015 sob consultoria da Investcon Crédito e Cobrança Ltda., cujas atividades como factoring e securitizadora datam de 2001 e 2010, respectivamente, o que ratifica o entendimento de que a estrutura do Fundo é adequada para o exercício de suas funções na área em que atua.

Risco de Liquidez. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida em que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios (estipulado em 47 dias em dezembro/2023), alterações nos critérios de elegibilidade, o nível de concentração de cedentes e sacados e aumentos de inadimplência.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente não apenas para os FIDCs investidos, mas para um fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócios regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos acrescentariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O remanescente do Patrimônio Líquido, que não for aplicado em Direitos Creditórios, poderá ser mantido em moeda corrente nacional ou aplicado nos seguintes Ativos Financeiros sem limite de concentração por emissor: a) Até 100% em títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) Até 100% em créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; c) Até 50% em títulos de emissão de Estados e de municípios; d) Até 100% em certificados e recibos de depósito bancário de instituições financeiras com classificação de risco no mínimo AA; e) Até 50% em demais títulos, valores mobiliários e ativos financeiros de renda fixa, exceto quotas do Fundo de Desenvolvimento Social (FDS); f) Até 100% em fundos mútuos de investimento de renda fixa de perfil conservador que sejam administrados por instituições financeiras com classificação de risco de no mínimo AA; g) Até 100% em operações compromissadas exclusivamente com lastro em títulos públicos federais; e h) Fundos que possuam como política de investimento a alocação exclusiva em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais e em Fundos de renda fixa.

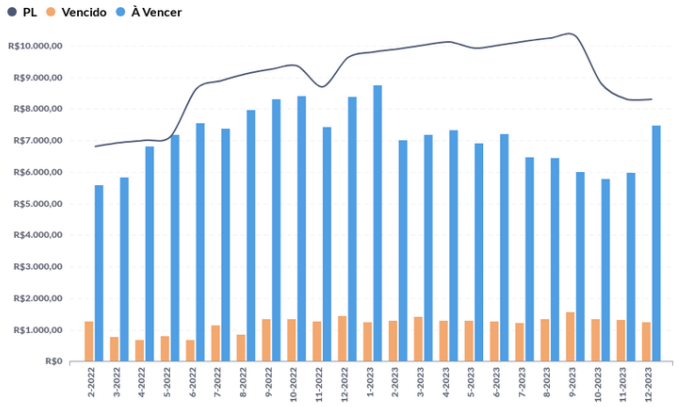
LÂMINAS

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.

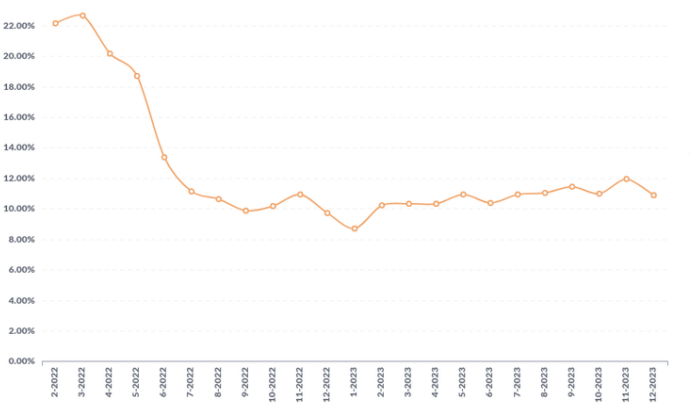
Composição do PL (R$ mil)

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$)
2-2023	9.908	7.014	1.284	149	1.944	43	109	0	22	191	-848
3-2023	10.013	7.163	1.403	153	1.968	45	185	0	-31	11	-884
4-2023	10.130	7.316	1.281	156	2.186	46	74	0	-54	11	-887
5-2023	9.932	6.916	1.287	234	2.313	47	167	0	-146	11	-897
6-2023	10.009	7.198	1.273	145	2.090	50	125	0	-4	11	-878
7-2023	10.153	6.457	1.219	171	2.913	50	42	0	128	11	-837
8-2023	10.237	6.436	1.327	173	2.937	49	221	0	-61	11	-856
9-2023	10.290	6.000	1.569	171	3.320	48	48	0	-11	11	-865
10-2023	8.785	5.787	1.339	167	1.976	47	233	0	17	0	-782
11-2023	8.311	5.971	1.320	42	1.732	48	125	0	-57	0	-870
12-2023	8.299	7.471	1.239	170	100	50	220	0	-2	0	-950

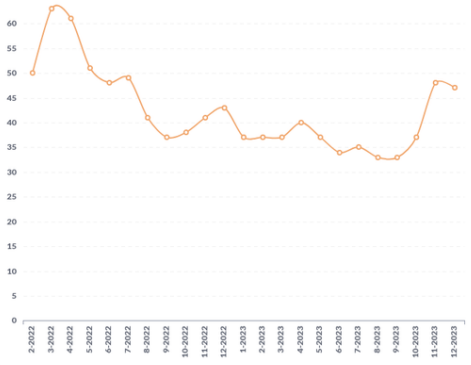
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



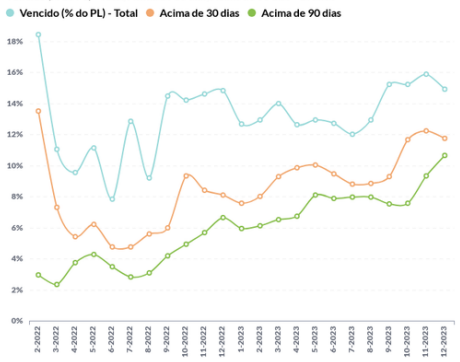
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
2-2023	7.014	3.974	1.747	604	689
3-2023	7.163	4.109	1.684	758	611
4-2023	7.316	3.949	1.871	696	800
5-2023	6.916	3.914	1.623	693	686
6-2023	7.198	4.038	2.067	567	526
7-2023	6.457	3.836	1.462	708	452
8-2023	6.436	3.793	1.681	525	437
9-2023	6.000	3.616	1.502	559	322
10-2023	5.787	3.355	1.386	509	536
11-2023	5.971	3.010	1.248	713	1.001
12-2023	7.471	3.570	1.916	780	1.206

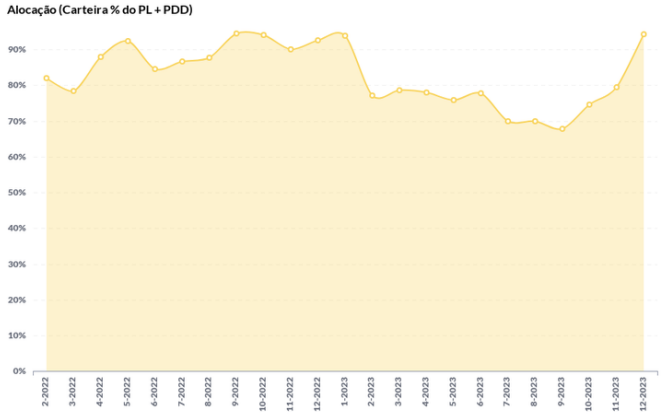
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



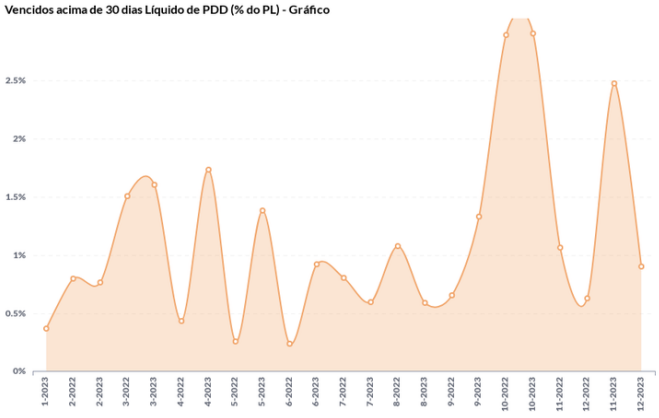
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
2-2023	1.284	488	115	73	281	327
3-2023	1.403	472	212	68	172	480
4-2023	1.281	282	154	163	175	506
5-2023	1.287	289	107	85	306	500
6-2023	1.273	326	65	94	337	451
7-2023	1.219	325	31	54	347	462
8-2023	1.327	422	62	27	223	593
9-2023	1.569	612	136	47	149	626
10-2023	1.339	316	186	172	135	531
11-2023	1.320	303	59	179	253	525
12-2023	1.239	262	37	55	421	465

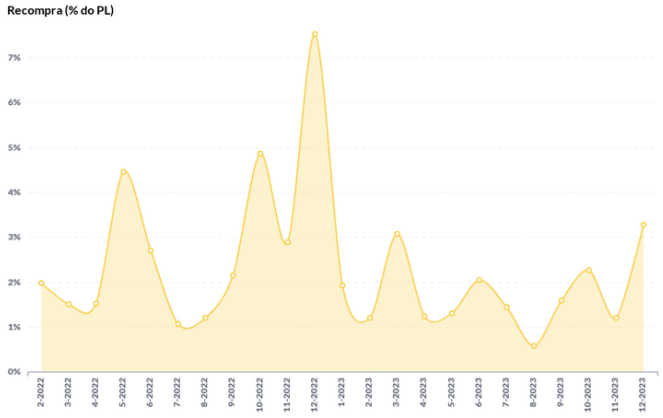
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



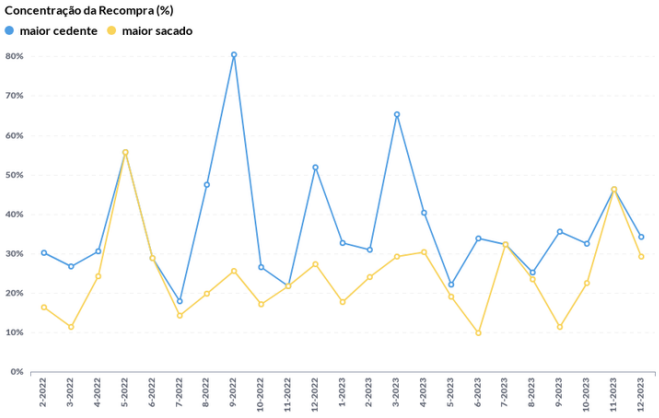
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



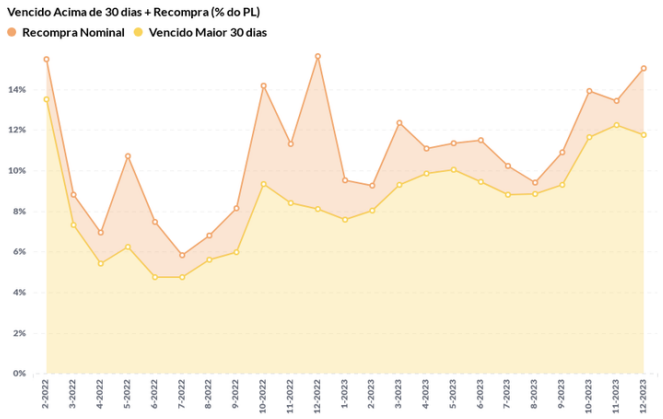
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



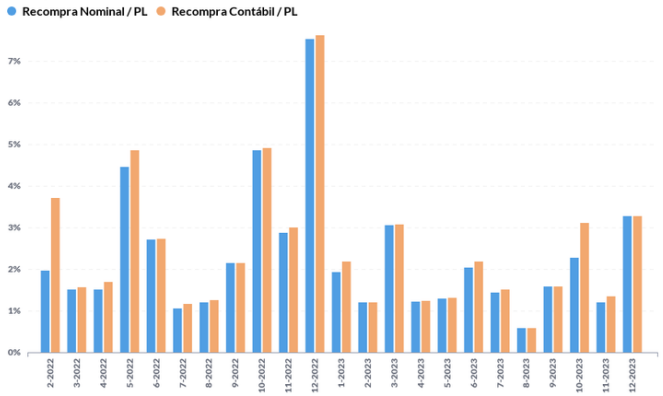
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
2-2023	1.2%	8.0%	9.2%
3-2023	3.1%	9.3%	12.4%
4-2023	1.2%	9.9%	11.1%
5-2023	1.3%	10.0%	11.4%
6-2023	2.0%	9.5%	11.5%
7-2023	1.4%	8.8%	10.2%
8-2023	0.6%	8.8%	9.4%
9-2023	1.6%	9.3%	10.9%
10-2023	2.3%	11.7%	13.9%
11-2023	1.2%	12.2%	13.4%
12-2023	3.3%	11.8%	15.0%

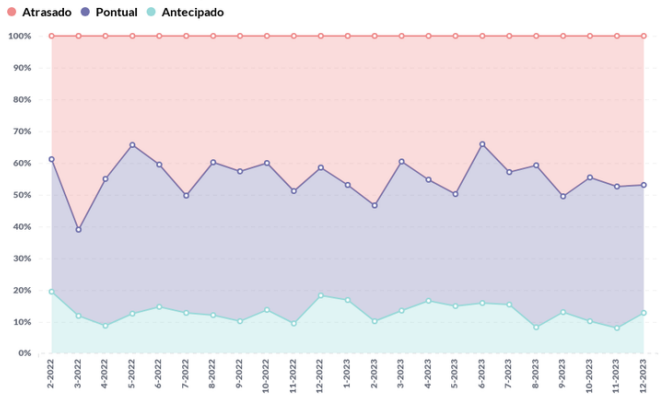
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
2-2023	1.2%	1,2%	-0.0%
3-2023	3.1%	3,1%	-0.0%
4-2023	1.2%	1,2%	-0.0%
5-2023	1.3%	1,3%	-0.0%
6-2023	2.0%	2,2%	-0.1%
7-2023	1.4%	1,5%	-0.1%
8-2023	0.6%	0,6%	-0.0%
9-2023	1.6%	1,6%	-0.0%
10-2023	2.3%	3,1%	-0.8%
11-2023	1.2%	1,3%	-0.1%
12-2023	3.3%	3,3%	-0.0%

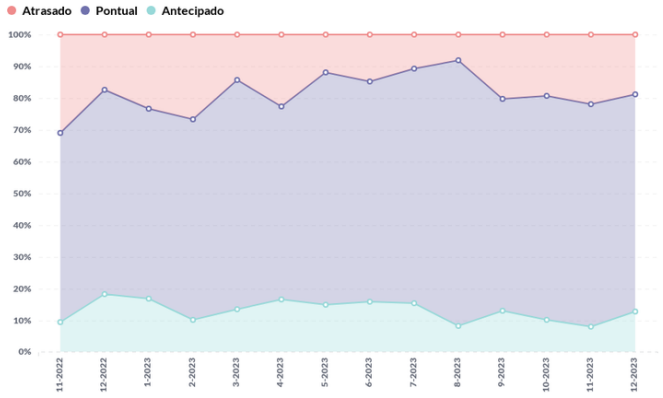
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2023	10%	37%	53%
3-2023	13%	47%	40%
4-2023	17%	38%	45%
5-2023	15%	35%	50%
6-2023	16%	50%	34%
7-2023	15%	42%	43%
8-2023	8%	51%	41%
9-2023	13%	37%	50%
10-2023	10%	45%	45%
11-2023	8%	45%	47%
12-2023	13%	40%	47%

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

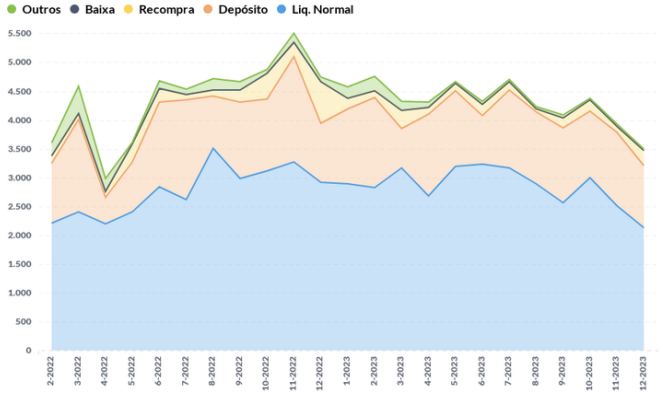


Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

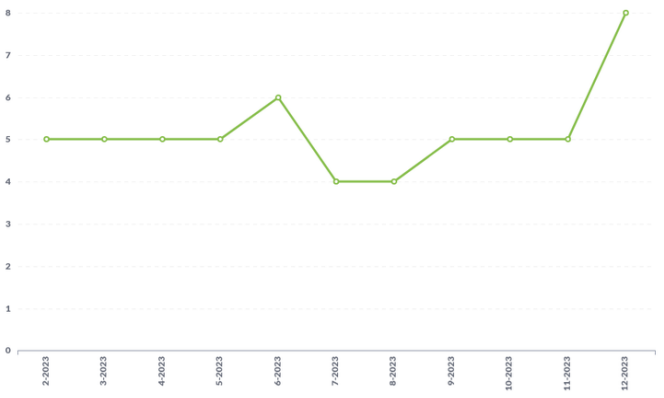
Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
12-2022	18%	64%	17%
1-2023	17%	60%	23%
2-2023	10%	63%	27%
3-2023	13%	72%	14%
4-2023	17%	61%	23%
5-2023	15%	73%	12%
6-2023	16%	69%	15%
7-2023	15%	74%	11%
8-2023	8%	84%	8%
9-2023	13%	67%	20%
10-2023	10%	70%	19%
11-2023	8%	70%	22%

Linhas 1-12 de 13

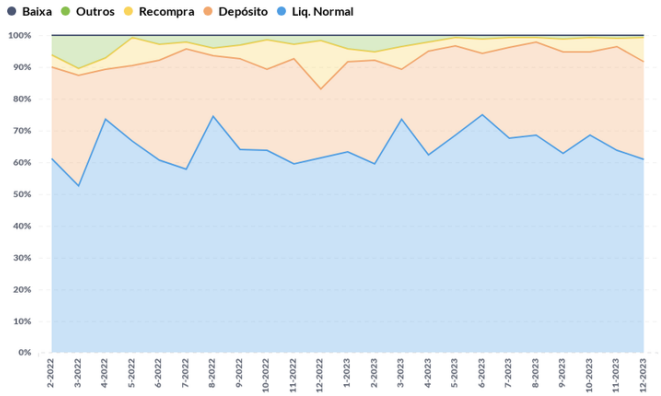
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



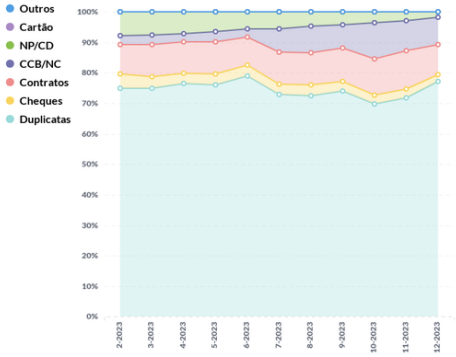
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
2-2023	59.4%	32.7%	2.5%	0%	5.3%
3-2023	73.5%	15.8%	7.1%	0%	3.6%
4-2023	62.3%	32.6%	2.9%	0%	2.2%
5-2023	68.5%	28.1%	2.8%	0%	0.7%
6-2023	74.9%	19.3%	4.7%	0%	1.1%
7-2023	67.5%	28.6%	3.1%	0%	0.8%
8-2023	68.4%	29.4%	1.4%	0%	0.8%
9-2023	62.7%	32.0%	4.0%	0%	1.3%
10-2023	68.6%	26.2%	4.6%	0%	0.6%
11-2023	63.9%	32.7%	2.6%	0%	0.9%
12-2023	60.9%	30.8%	7.8%	0%	0.6%

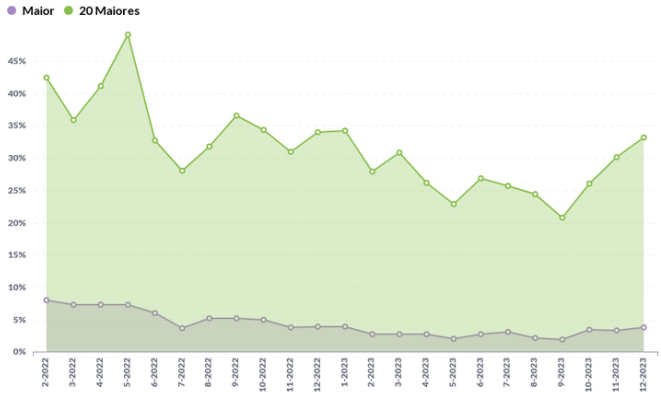
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCB/NC (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
2-2023	6.211	402	787	247	652	0	0
3-2023	6.414	332	895	270	654	0	0
4-2023	6.580	280	884	238	614	0	0
5-2023	6.244	292	861	270	537	0	0
6-2023	6.688	294	790	217	482	0	0
7-2023	5.593	267	806	589	421	0	0
8-2023	5.629	275	813	680	365	0	0
9-2023	5.610	235	826	574	325	0	0
10-2023	4.964	216	839	846	260	0	0
11-2023	5.232	209	917	723	210	0	0
12-2023	6.721	190	858	781	160	0	0

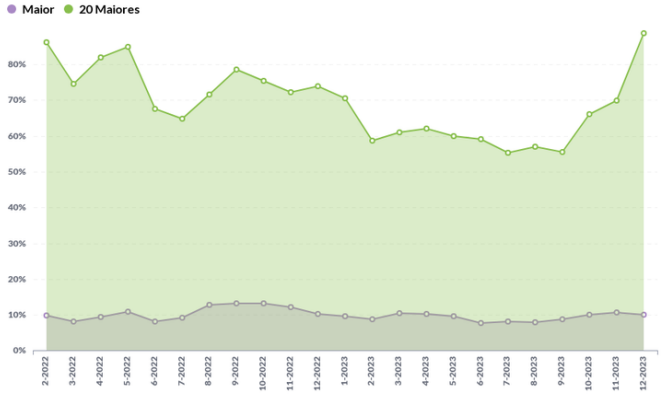
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	2.71%	11.51%	18.43%	23.63%	27.90%
3-2023	2.69%	12.44%	20.44%	25.95%	30.78%
4-2023	2.72%	10.79%	17.57%	22.25%	26.15%
5-2023	2.03%	8.90%	15.01%	19.33%	22.89%
6-2023	2.78%	10.47%	17.89%	22.98%	26.86%
7-2023	3.14%	10.63%	17.07%	21.99%	25.70%
8-2023	2.16%	9.58%	15.83%	20.55%	24.38%
9-2023	1.90%	7.67%	13.07%	17.33%	20.80%
10-2023	3.48%	11.01%	17.25%	22.01%	26.06%
11-2023	3.36%	12.51%	20.88%	26.19%	30.18%
12-2023	3.81%	13.98%	22.14%	28.26%	33.17%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	8.85%	25.19%	38.21%	49.23%	58.62%
3-2023	10.45%	27.30%	41.47%	52.21%	61.03%
4-2023	10.32%	27.74%	42.27%	53.21%	62.07%
5-2023	9.57%	27.16%	41.33%	51.55%	59.88%
6-2023	7.75%	25.30%	39.80%	50.41%	59.08%
7-2023	8.08%	26.99%	39.39%	48.08%	55.36%
8-2023	7.85%	27.75%	41.22%	49.67%	56.91%
9-2023	8.81%	29.50%	42.29%	49.88%	55.44%
10-2023	10.07%	38.43%	52.25%	60.40%	66.02%
11-2023	10.69%	38.49%	55.82%	63.77%	69.79%
12-2023	10.07%	43.84%	66.96%	80.32%	88.64%

PL das Cotas (R$ mil)

		INVESTCON FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITO...				
Ano	Mês	FIDC	Senior 1	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	2	9.908	2.187	0	0	7.721
	3	10.013	2.222	0	0	7.791
	4	10.130	2.250	0	0	7.880
	5	9.932	2.057	0	0	7.875
	6	10.009	2.087	0	0	7.923
	7	10.153	2.117	0	0	8.037
	8	10.237	2.149	0	0	8.087
	9	10.290	2.178	0	0	8.112
	10	8.796	1.706	0	0	7.090
	11	8.322	1.326	0	0	6.997
	12	8.310	1.342	0	0	6.967

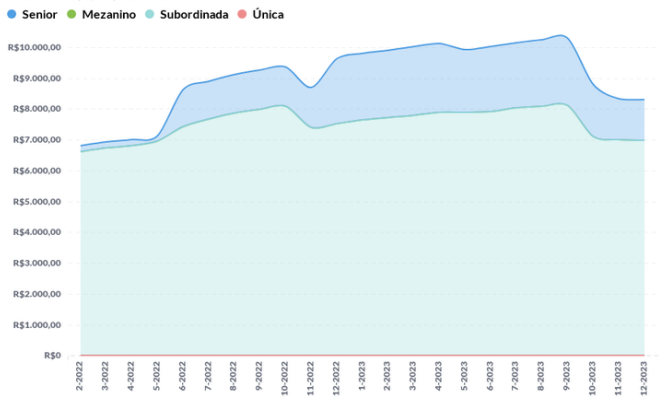
Quantidade de Cotas

		INVESTCON FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...			
Ano	Mês	Senior 1	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	2	210,40	0,00	0,00	308,11
	3	210,40	0,00	0,00	308,11
	4	210,40	0,00	0,00	308,11
	5	189,52	0,00	0,00	304,91
	6	189,52	0,00	0,00	304,91
	7	189,52	0,00	0,00	304,91
	8	189,52	0,00	0,00	304,91
	9	189,52	0,00	0,00	304,91
	10	146,40	0,00	0,00	267,11
	11	112,37	0,00	0,00	266,45
	12	112,37	0,00	0,00	266,45

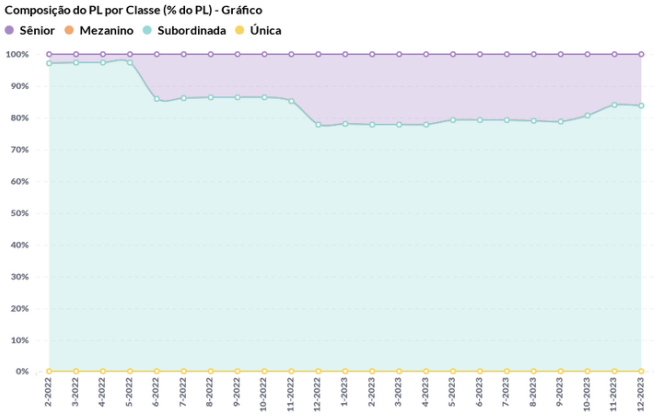
Valor das Cotas (R$)

		INVESTCON FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...			
Ano	Mês	Senior 1	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	2	10.396,64	0,00	0,00	25.058,00
	3	10.561,11	0,00	0,00	25.284,99
	4	10.691,64	0,00	0,00	25.576,03
	5	10.853,37	0,00	0,00	25.828,34
	6	11.010,00	0,00	0,00	25.984,00
	7	11.169,00	0,00	0,00	26.357,30
	8	11.341,70	0,00	0,00	26.523,40
	9	11.492,30	0,00	0,00	26.605,80
	10	11.649,60	0,00	0,00	26.544,90
	11	11.797,60	0,00	0,00	26.258,30
	12	11.945,00	0,00	0,00	26.148,50

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



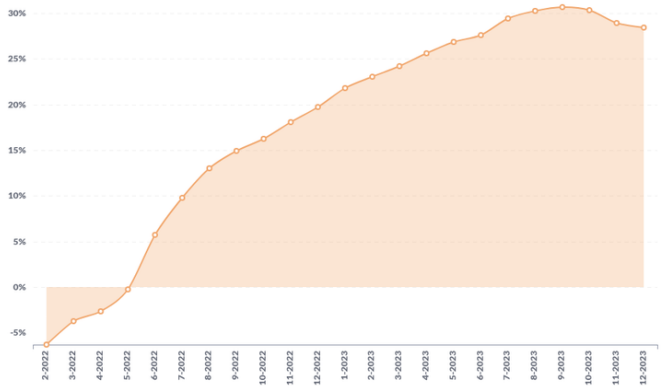
Captações (R$)

		INVESTCON FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...			
Ano	Mês	Senior 1	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	2	0	0	0	0
	3	0	0	0	0
	4	0	0	0	0
	5	0	0	0	0
	6	0	0	0	0
	7	0	0	0	0
	8	0	0	0	0
	9	0	0	0	0
	10	0	0	0	0
	11	0	0	0	0
	12	0	0	0	0

Resgates e Amortizações (R$)

		INVESTCON FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...			
Ano	Mês	Senior 1	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	2	0	0	0	0
	3	0	0	0	0
	4	0	0	0	0
	5	224.783	0	0	82.700
	6	0	0	0	0
	7	0	0	0	0
	8	0	0	0	0
	9	0	0	0	0
	10	500.000	0	0	1.004.180
	11	400.000	0	0	17.228
	12	0	0	0	0

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2023	1.1%	0.0%
3-2023	0.9%	0.0%
4-2023	1.2%	0.0%
5-2023	1.0%	0.0%
6-2023	0.6%	0.0%
7-2023	1.4%	0.0%
8-2023	0.6%	0.0%
9-2023	0.3%	0.0%
10-2023	-0.2%	0.0%
11-2023	-1.1%	0.0%
12-2023	-0.4%	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