RELATÓRIO PATAGONIA FIDC NP - 4T2023

PATAGONIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NAO PADRONIZADOS

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

18 De Janeiro De 2024

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0135-2023- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE)** ✓
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0135-2023 / FIDC - Subordinada / 42.866.957/0001-65

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 18 de janeiro de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 25 de outubro de 2023

SOBRE O COMITÊ

18/01/2024

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Jean Silva
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating da cota subordinada júnior do PATAGONIA FIDC NP reflete a qualidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis pelo fundo, o risco corporativo apresentado pela cedente e o segmento em que atua, bem como os critérios de elegibilidade e concentração aplicados, assim como foram levados em consideração o perfil dos ativos remanescentes, as condições de resgate, o risco de liquidez e de descasamento de taxas. As cotas subordinadas não possuem subordinação mínima como forma de garantia, estando sujeitas a possíveis variações ocasionadas por inadimplência e provisões, além de servir como proteção para cotas superiores.

A classificação de risco é diretamente impactada em virtude da amplitude quanto a política de investimento regulamentar, que permite ao fundo adquirir duplicatas físicas ou escriturais, cheques, notas promissórias, debêntures, certificados, cédulas ou notas de crédito (hipotecária, rural, industrial, à exportação, comercial, imobiliário ou bancário), por contratos de compra e venda, contratos de prestação de serviços, contratos de locação, nota fiscal, agenda de cartão de crédito ou NSU (Número Sequencial Único), além dos direitos creditórios poderem estar vencidos quando de sua aquisição.

No entanto, o objetivo do fundo é adquirir os recebíveis detidos pela Jetfly Revendedora de Combustíveis Ltda., contra seus clientes, tendo sua carteira atualmente composta apenas por duplicatas, que contém coobrigação da cedente pela solvência dos devedores dos direitos creditórios cedidos. Não há limites de concentração estabelecidos em relação ao patrimônio líquido do fundo.

A Jetfly, empresa nacional fundada em 2011, atua na revenda de combustíveis para aviação e também na concessão aeroportuária por meio de coligadas, servindo como base de apoio para embarque e plataforma de grandes empresas offshore e também como base de abastecimento em pontos estratégicos através de parcerias com postos e fornecedores. Desta forma, seu perfil de crédito envolve diversos riscos, dos quais destacam-se o risco geopolítico e de mercado, sendo o setor de aviação altamente dependente de fatores econômicos, políticos e climáticos; o risco de contraparte, onde a revenda de combustível é realizada para grandes empresas cuja saúde financeira e capacidade de pagamentos devem ser monitoradas frequentemente; o risco operacional referente à logística e processos operacionais; o risco regulatório, especialmente quanto à variações tributárias, volatilidade cambial e no preço do petróleo; bem como o risco ambiental atrelado dada a preocupação global quanto a necessidade de investimentos em combustível renovável e redução de emissões de carbono.

Adicionalmente a estes aspectos predeterminados, foram considerados os dados financeiros e administrativos fornecidos pela Jetfly Revendedora de Combustíveis Ltda., que em outubro de 2023 registrou faturamento acumulado de R$ 159 milhões, e o histórico de desempenho corporativo do grupo como um todo, onde as empresas envolvidas registraram faturamento de R$ 232 milhões no mesmo período, e uma rentabilidade de 21% em relação ao patrimônio líquido. Além disso, ponderou-se também a expertise e capacidade técnica dos gestores e da consultoria do FIDC, o curto histórico operacional apresentado pelo fundo e o elevado risco de concentração em uma única empresa cedente dos direitos creditórios.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	PATAGONIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NAO PADRONIZADOS
CNPJ	42.866.957/0001-65
Data de Registro	24/09/2021
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos Creditórios representados por Duplicatas físicas ou escriturais, Cheques, Notas Promissórias, Debêntures, Certificados, Cédulas ou Notas de Crédito (Hipotecária, Rural, Industrial, à Exportação, Comercial, Imobiliário ou Bancário), por contratos de compra e venda, contratos de prestação de serviços, contratos de locação, Nota Fiscal, agenda de cartão de crédito ou NSU (Número Sequencial Único).
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	Até 100% do PL
Concentração Maior Sacado	Até 100% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	RJ GESTÃO DE RECURSOS LTDA
Consultor Especializado	PINARELLO FOMENTO MERCANTIL LTDA
Agente de Cobrança	PINARELLO FOMENTO MERCANTIL LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

O PATAGONIA FIDC NP iniciou suas atividades em 2022, com histórico operacional a se consolidar, onde a estratégia e estrutura ainda podem sofrer alterações. O fundo registrou patrimônio líquido de R$ 6,5 milhões em dezembro de 2023 dos quais R$ 4,9 são direitos creditórios representados por duplicatas com prazo médio atual em 14 dias. A carteira atual não possui créditos vencidos e não há provisionamentos. O volume de liquidações mantém a revolvência da carteira, atingindo R$ 4,6 milhões no mês atual (dados fornecidos à Liberum Ratings pela antiga administradora desde janeiro/23). A pontualidade das liquidações na métrica D+3 foi majoritariamente pontual (76%), com prazo médio de liquidação em atraso em 3 dias. O fundo é composto apenas por cotas subordinadas, tendo realizado resgates em setembro e outubro, além de registrar rentabilidade mensal acumulada de -2,5% no trimestre atual e 0,8% em dezembro.

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.

FATOS RELEVANTES

Em ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 18 de dezembro de 2023, foi aprovada a emissão de novas cotas subordinadas júnior com valor global de R$ 10.000.000,00.

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, haja visto a revolvência da carteira. 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 (14 dias em dezembro/2023), as condições de resgate estabelecidas em condomínio fechado e eventuais aumentos de inadimplência.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de concentração considerados arriscados. O fundo deverá observar a alocação mínima de 50% do PL em direitos creditórios. Além disso, poderá adquirir direitos creditórios e outros ativos de um mesmo devedor, ou de coobrigação de uma mesma pessoa ou entidade, sem qualquer limite de concentração. Sendo assim, os critérios de concentração são fatores de risco para a operação, uma vez que até 100% do PL poderá ser representado por apenas um cedente ou devedor, configurando um aumento da exposição do fundo aos riscos de crédito e de mercado.

Hierarquia entre classes de cotas do fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. Apesar de atualmente composto apenas por cotas subordinadas júnior, o fundo tem estabelecidos em regulamento os seguintes índices de subordinação mínima: 50% do seu PL representado por cotas subordinadas (mezanino e júnior) de forma que proporcione proteção imediata aos cotistas seniores em relação a possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência e provisões, além de no mínimo 25% do PL representado por cotas subordinadas como subordinação para as cotas mezanino. Tais índices são considerados adequados na eventual emissão de cotas superiores.

Critérios de Elegibilidade considerados fatores de risco, dada a sua abertura. A carteira do fundo poderá ser composta por direitos creditórios representados por duplicatas físicas ou escriturais, cheques, notas promissórias, debêntures, certificados, cédulas ou notas de crédito (hipotecária, rural, industrial, à exportação, comercial, imobiliário ou bancário), contratos de compra e venda, de prestação de serviços ou de locação, nota fiscal, agenda de cartão de crédito ou NSU, com valor máximo de R$ 10 milhões de reais e prazo máximo de vencimento de 20 anos. Além disso, poderão estar vencidos e pendentes de pagamento quando de sua cessão para o fundo; ser decorrentes de receitas públicas originárias ou derivadas da União, Estados ou Municípios, bem como de suas autarquias e fundações; resultar de ações judiciais; ser de constituição ou validade jurídica considerada fator preponderante de risco; e ser originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial, sem qualquer limite percentual do PL.

Histórico operacional. O PATAGONIA FIDC NP possui histórico operacional desde o início de 2022, portanto ainda em consolidação. Ressalta-se a experiência da consultoria e da gestora, com atividades no segmento financeiro especialmente de FIDCs, além de a cedente estar no mercado de combustíveis para aviação desde 2011, sendo considerada adequada para o exercício de suas funções.

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, as condições de resgate estabelecidas em condomínio fechado e eventuais aumentos de inadimplência.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o PATAGONIA FIDC NP, 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 agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O saldo remanescente do PL não investido em direitos creditórios poderá ser aplicado exclusivamente em: (a) títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional e/ou do BACEN; (b) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; (c) certificados e recibos de depósito bancário e demais títulos, valores mobiliários e ativos financeiros de renda fixa de emissão das Instituições Autorizadas; e (d) cotas de fundos de liquidez diária, compostas predominantemente pelos ativos acima.

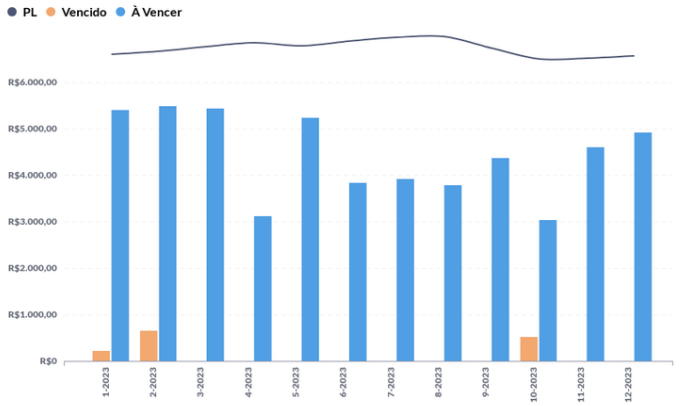
LÂMINAS

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.

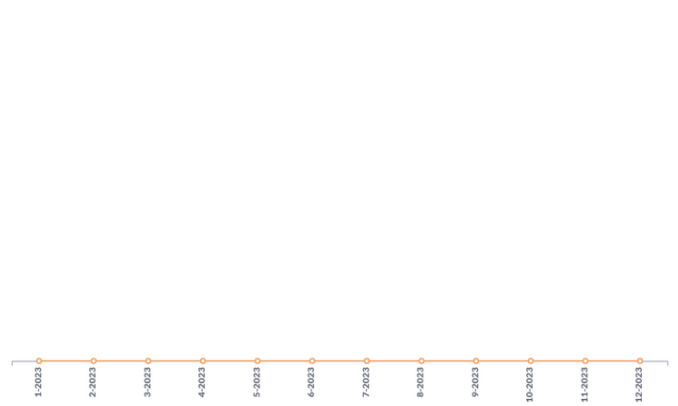
Composição do PL (R$ mil)

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	6.666	5.491	661	0	515	27	663	0	-690	0	0
3-2023	6.778	5.444	0	0	1.333	28	1	0	-28	0	0
4-2023	6.853	3.131	0	0	3.720	30	2	0	-29	0	0
5-2023	6.782	5.239	0	0	1.537	30	2	0	-26	0	0
6-2023	6.890	3.837	0	0	3.049	32	1	0	-28	0	0
7-2023	6.968	3.919	0	0	3.043	32	1	0	-27	0	0
8-2023	6.987	3.790	0	0	3.199	31	0	0	-33	0	0
9-2023	6.746	4.369	0	2.597	0	30	11	0	-261	0	0
10-2023	6.498	3.041	517	968	1.712	295	3	0	-38	0	0
11-2023	6.522	4.599	0	1.031	622	306	2	0	-39	0	0
12-2023	6.578	4.925	0	741	628	321	2	0	-40	0	0

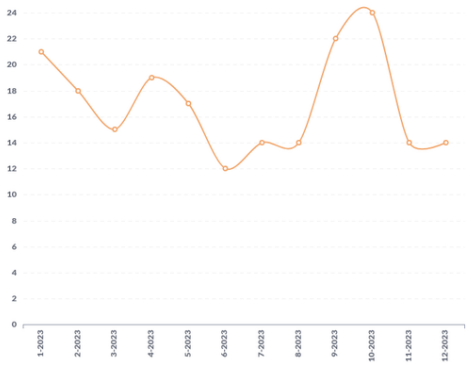
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



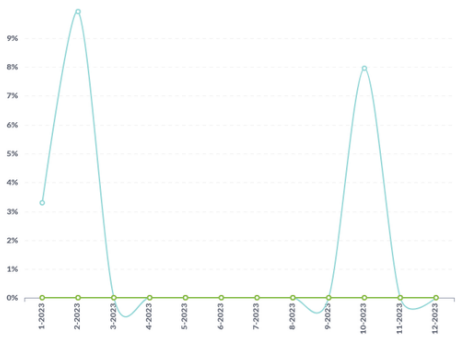
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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	5.491	4.687	804	0	0
3-2023	5.444	5.444	0	0	0
4-2023	3.131	3.131	0	0	0
5-2023	5.239	4.590	649	0	0
6-2023	3.837	3.837	0	0	0
7-2023	3.919	3.919	0	0	0
8-2023	3.790	3.790	0	0	0
9-2023	4.369	3.855	514	0	0
10-2023	3.041	3.041	0	0	0
11-2023	4.599	4.599	0	0	0
12-2023	4.925	4.925	0	0	0

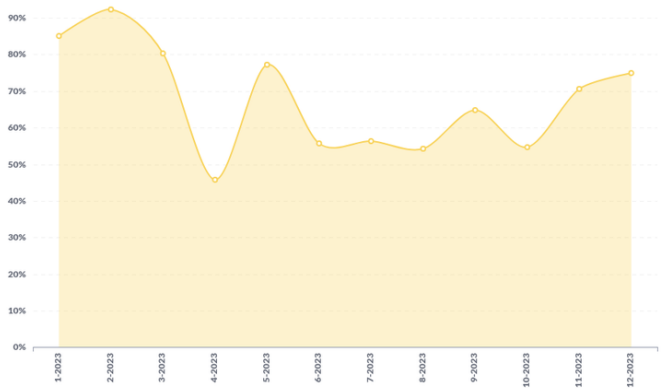
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



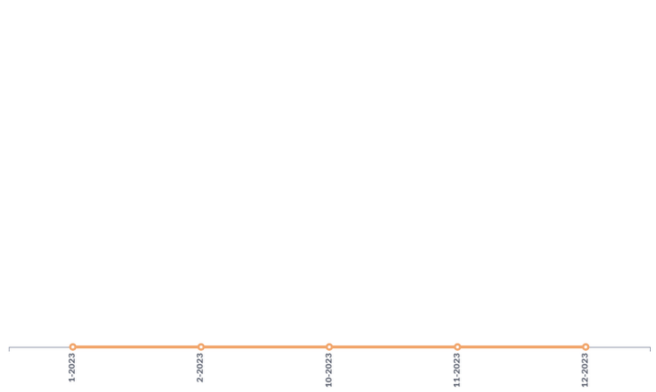
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	661	661	0	0	0	0
3-2023	0	0	0	0	0	0
4-2023	0	0	0	0	0	0
5-2023	0	0	0	0	0	0
6-2023	0	0	0	0	0	0
7-2023	0	0	0	0	0	0
8-2023	0	0	0	0	0	0
9-2023	0	0	0	0	0	0
10-2023	517	517	0	0	0	0
11-2023	0	0	0	0	0	0
12-2023	0	0	0	0	0	0

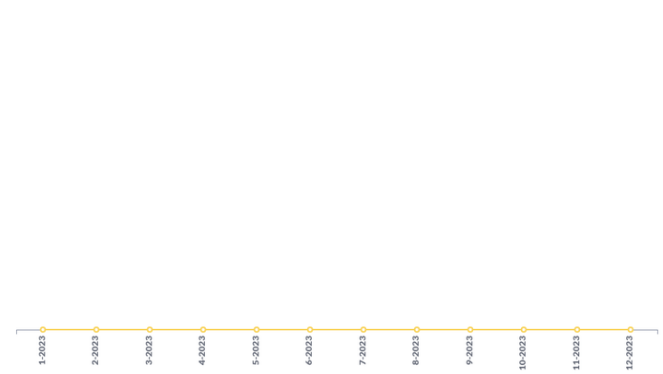
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



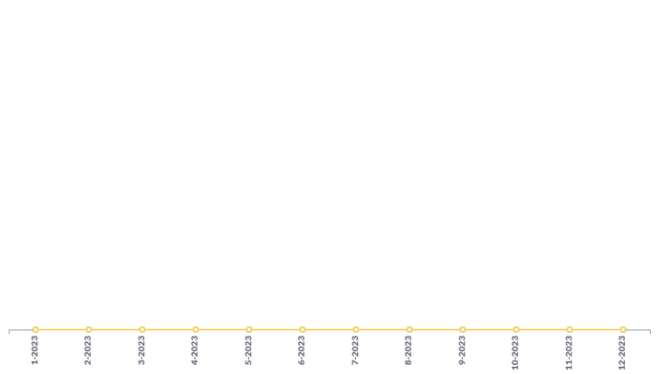
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



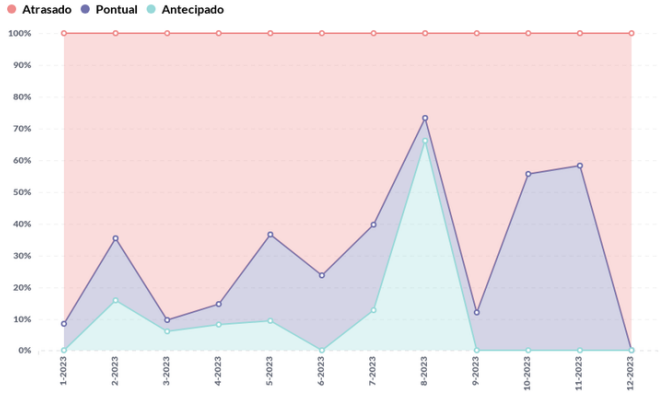
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



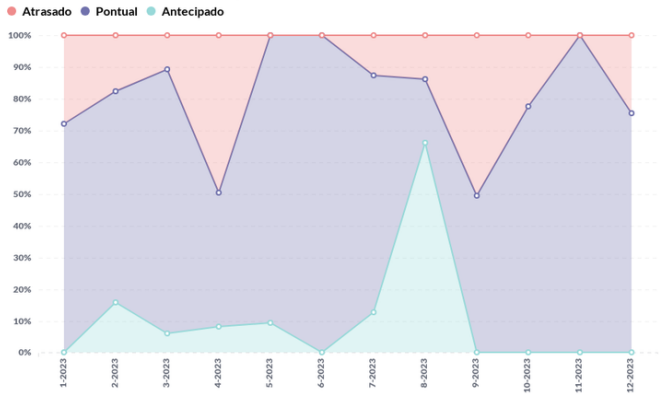
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2023	16%	20%	65%
3-2023	6%	4%	90%
4-2023	8%	6%	85%
5-2023	9%	27%	63%
6-2023	0%	24%	76%
7-2023	13%	27%	60%
8-2023	66%	7%	27%
9-2023	0%	12%	88%
10-2023	0%	56%	44%
11-2023	0%	58%	42%
12-2023	0%	0%	100%

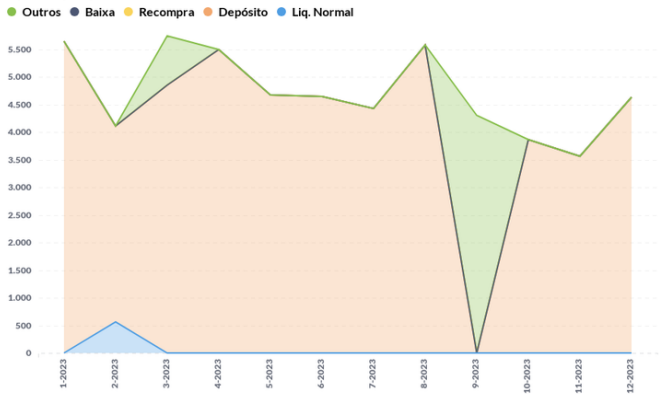
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



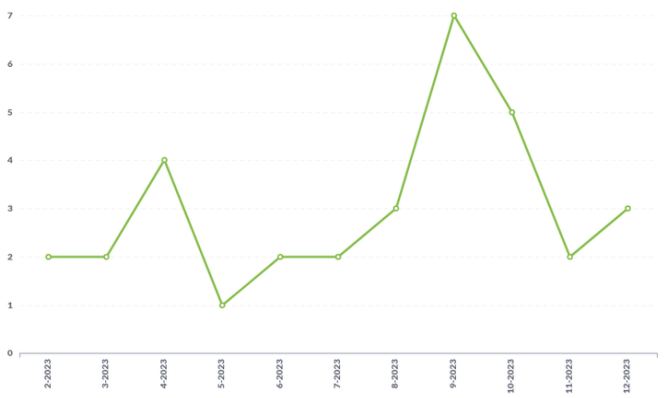
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2023	0%	72%	28%
2-2023	16%	66%	18%
3-2023	6%	83%	11%
4-2023	8%	42%	49%
5-2023	9%	91%	0%
6-2023	0%	100%	0%
7-2023	13%	75%	13%
8-2023	66%	20%	14%
9-2023	0%	49%	51%
10-2023	0%	77%	23%
11-2023	0%	100%	0%
12-2023	0%	76%	24%

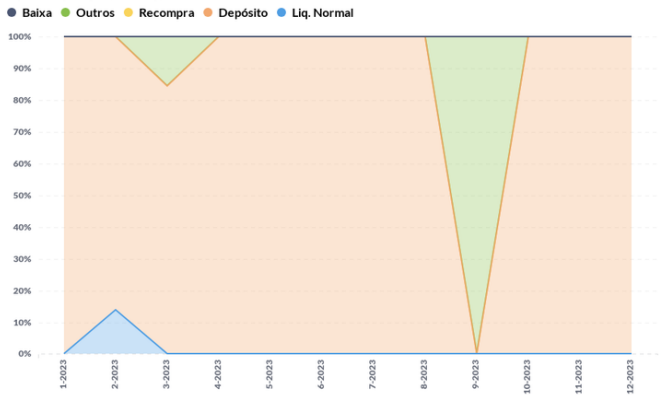
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



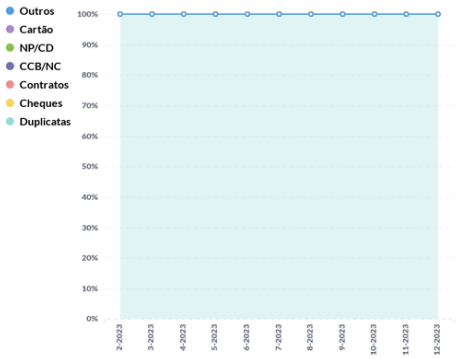
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
2-2023	13.9%	86.1%	0.0%	0%	0.0%
3-2023	0.0%	84.5%	0.0%	0%	15.6%
4-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
5-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
6-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
7-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
8-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
9-2023	0.0%	0.0%	0.0%	0%	100.0%
10-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
11-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%
12-2023	0.0%	100.0%	0.0%	0%	0.0%

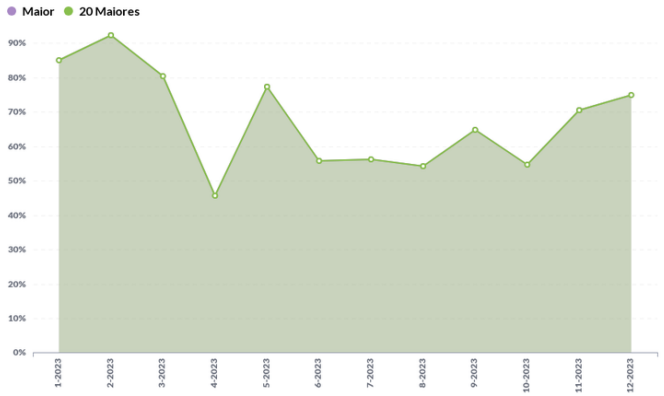
Tipo de Títulos (% da Carteira)



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	6.152	0	0	0	0	0	0
3-2023	5.444	0	0	0	0	0	0
4-2023	3.131	0	0	0	0	0	0
5-2023	5.239	0	0	0	0	0	0
6-2023	3.837	0	0	0	0	0	0
7-2023	3.919	0	0	0	0	0	0
8-2023	3.790	0	0	0	0	0	0
9-2023	4.369	0	0	0	0	0	0
10-2023	3.558	0	0	0	0	0	0
11-2023	4.599	0	0	0	0	0	0
12-2023	4.925	0	0	0	0	0	0

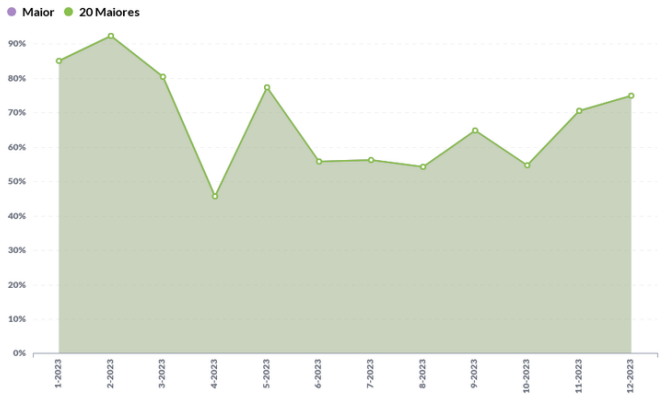
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	92.29%	92.29%	92.29%	92.29%	92.29%
3-2023	80.31%	80.31%	80.31%	80.31%	80.31%
4-2023	45.68%	45.68%	45.68%	45.68%	45.68%
5-2023	77.25%	77.25%	77.25%	77.25%	77.25%
6-2023	55.69%	55.69%	55.69%	55.69%	55.69%
7-2023	56.25%	56.25%	56.25%	56.25%	56.25%
8-2023	54.24%	54.24%	54.24%	54.24%	54.24%
9-2023	64.76%	64.76%	64.76%	64.76%	64.76%
10-2023	54.75%	54.75%	54.75%	54.75%	54.75%
11-2023	70.51%	70.51%	70.51%	70.51%	70.51%
12-2023	74.88%	74.88%	74.88%	74.88%	74.88%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	92.29%	92.29%	92.29%	92.29%	92.29%
3-2023	80.31%	80.31%	80.31%	80.31%	80.31%
4-2023	45.68%	45.68%	45.68%	45.68%	45.68%
5-2023	77.25%	77.25%	77.25%	77.25%	77.25%
6-2023	55.69%	55.69%	55.69%	55.69%	55.69%
7-2023	56.25%	56.25%	56.25%	56.25%	56.25%
8-2023	54.24%	54.24%	54.24%	54.24%	54.24%
9-2023	64.76%	64.76%	64.76%	64.76%	64.76%
10-2023	54.75%	54.75%	54.75%	54.75%	54.75%
11-2023	70.51%	70.51%	70.51%	70.51%	70.51%
12-2023	74.88%	74.88%	74.88%	74.88%	74.88%

PL das Cotas (R$ mil)

		PATAGONIA FUNDO D...	
Ano	Mês	FIDC	Subordina...
2023	2	6.666	6.666
	3	6.778	6.778
	4	6.853	6.853
	5	6.782	6.782
	6	6.890	6.890
	7	6.968	6.968
	8	6.989	6.989
	9	6.746	6.746
	10	6.498	6.498
	11	6.522	6.522
	12	6.578	6.578

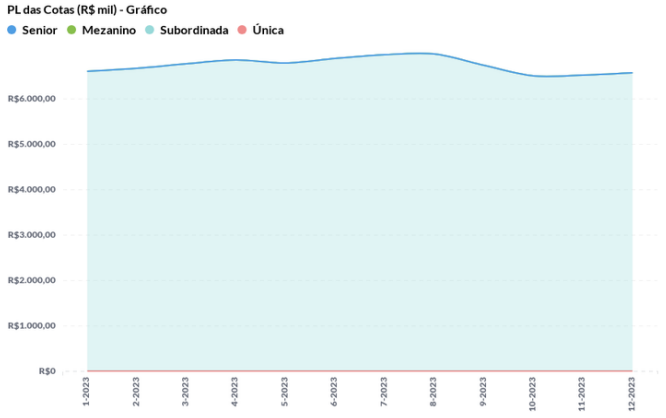
Quantidade de Cotas

		PATAGO...
Ano	Mês	Subordina...
2023	2	6.499,94
	3	6.499,94
	4	6.499,94
	5	6.499,94
	6	6.499,94
	7	6.499,94
	8	6.499,94
	9	6.499,94
	10	6.499,94
	11	6.499,94
	12	6.499,94

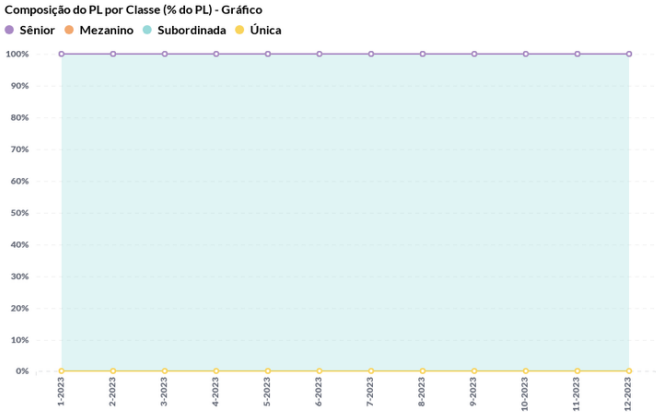
Valor das Cotas (R$)

		PATAGO...
Ano	Mês	Subordina...
2023	2	1.025,60
	3	1.042,75
	4	1.054,29
	5	1.043,36
	6	1.060,04
	7	1.071,95
	8	1.075,30
	9	1.037,83
	10	999,72
	11	1.003,46
	12	1.011,94

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



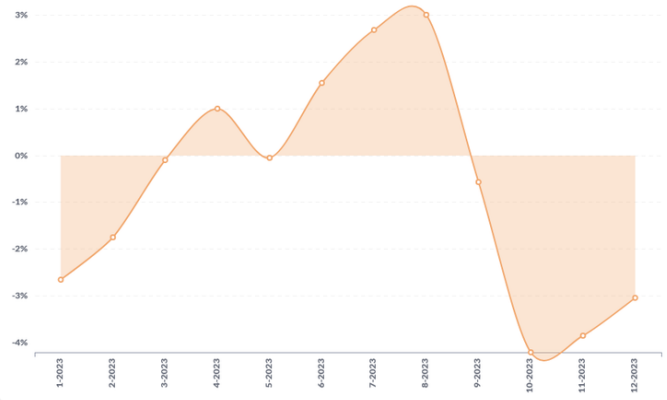
Captações (R$)

		PATAGO...
Ano	Mês	Subordina...
2023	2	0
	3	0
	4	0
	5	0
	6	0
	7	0
	8	0
	9	0
	10	0
	11	0
	12	0

Resgates e Amortizações (R$)

		PATAGO...
Ano	Mês	Subordina...
2023	2	0
	3	0
	4	0
	5	0
	6	0
	7	0
	8	0
	9	232.291
	10	245.815
	11	0
	12	0

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2023	0.9%	0.0%
3-2023	1.7%	0.0%
4-2023	1.1%	0.0%
5-2023	-1.0%	0.0%
6-2023	1.6%	0.0%
7-2023	1.1%	0.0%
8-2023	0.3%	0.0%
9-2023	-3.5%	0.0%
10-2023	-3.7%	0.0%
11-2023	0.4%	0.0%
12-2023	0.8%	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