RELATÓRIO MT FIDC NP - 4T2023

MT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NAO PADRONIZADOS

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

15 De Fevereiro De 2024

RATINGS

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

FE0079-2023- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE)** ✓
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0079-2023 / FIDC - Subordinada / 26.545.364/0001-40

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 15 de fevereiro de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 29 de junho de 2023

SOBRE O COMITÊ 15/02/2024

PARTICIPANTES

Henrique Pinheiro
Jean Silva
José Marcos
Marcelo Aquino

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating da cota subordinada júnior do MT FIDC NP é fundamentado na qualidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis do fundo, no risco apresentado em relação a solidez financeira dos cedentes e dos sacados operados, uma vez que não há restrições quanto a concentração, bem como nos critérios de elegibilidade aplicados. Essas características foram levadas em conta juntamente a amplitude do Regulamento em relação aos ativos potencialmente securitizáveis, que poderão (a) estar vencidos e pendentes de pagamento quando de sua cessão para o Fundo; (b) ser resultantes de ações judiciais em curso, constituam seu objeto de litígio, ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia; (c) ser de constituição ou validade jurídica da cessão para o Fundo que seja considerada um fator preponderante de risco; (d) ser originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; (e) ser de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas.

Adicionalmente a estes aspectos, ponderou-se o histórico de desempenho corporativo e a capacidade técnica da WNT Gestora de Recursos Ltda., sediada em São Paulo/SP, que é a responsável pela seleção dos direitos creditórios, além do perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	MT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NAO PADRONIZADOS
CNPJ	26.545.364/0001-40
Data de Registro	27/04/2018
Condomínio	Aberto
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos Creditórios representados por: (a) títulos de crédito, mas limitadamente, duplicatas, notas promissórias, CCBs, CCIs, CPRs; (b) contratos em geral; (c) todo e qualquer instrumento representativo de crédito.
Taxa Mínima de Cessão	A taxa mínima de remuneração esperada para os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo, será de no mínimo as despesas do fundo acrescido da remuneração das Cotas Sêniores.
Concentração Maior Cedente	100% do PL
Concentração Maior Sacado	100% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	WNT Gestora de Recursos Ltda.
Agente de Cobrança	WNT Gestora de Recursos Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Iniciado em abril de 2018, o MT FIDC NP é um fundo com histórico operacional estabelecido e uma carteira relativamente concentrada em ativos relacionados ao agronegócio. Atualmente, é composto apenas por duplicatas. Em janeiro de 2024 registrou um patrimônio líquido de R$ 16,9 milhões dos quais R$ 9,3 milhões são créditos a vencer e R$ 62 mil são créditos vencidos, representando leve redução na alocação em carteira em comparação ao último monitoramento. O fundo manteve o curto prazo médio dos direitos creditórios, e registrou menor volume de liquidação, atingindo R$ 7 milhões em janeiro, com pontualidade de liquidação majoritariamente pontual (86%) na métrica D+3. A cota subordinada avaliada pela Liberum Ratings atualmente corresponde a R$ 14,5 milhões (85,7% do PL) enquanto a cota sênior corresponde a R$ 2,4 milhões (14,3% do PL). A rentabilidade mensal acumulada na cota subordinada manteve-se positiva no trimestre (7,1%), tendo registrado 2,2% em janeiro de 2024. Os demais indicadores se comportaram de acordo com o histórico, inclusive a alta concentração nos cedentes e sacados operados.

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 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. Na visão da Liberum Ratings, as condições de resgate das cotas, a ausência de restrições nos critérios de elegibilidade juntamente ao alto nível de concentração e correlação de cedentes e sacados podem colocar em risco a liquidez do fundo.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de concentração abrangentes. O Fundo não estará sujeito aos limites de concentração por Cedente, Devedor, coobrigado ou Ativos Financeiros, conforme estabelecidos no Artigo 40-A da Instrução CVM nº 356/01 e estipulado em Regulamento. Portanto, os critérios de concentração são considerados fatores de risco para a operação.

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, 50% 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, 20% do seu PL representado por cotas subordinadas 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 MT FIDC NP possui critérios de elegibilidade considerados fatores de risco para o tipo de operação. Os direitos creditórios devem ser representados por (a) títulos de crédito, mas limitadamente, duplicatas, notas promissórias, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de produtor rural; (b) contratos em geral; (c) todo e qualquer instrumento representativo de crédito. No entanto, é permitido por Regulamento a aquisição de direitos creditórios: (a) vencidos e pendentes de pagamento quando de sua cessão para o Fundo; (b) resultantes de ações judiciais em curso, que constituam seu objeto de litígio, ou tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia; (c) de constituição ou validade jurídica da cessão para o Fundo que seja considerada um fator preponderante de risco; (d) originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; (e) de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas.

Histórico operacional. O MT FIDC NP possui histórico operacional considerável, estando em operação desde 2018 sob gestão da WNT Gestora de Recursos Ltda., além de ter o rating atribuído para a cota subordinada júnior em junho de 2023 pela Liberum. A estrutura do fundo é considerada adequada para o exercício de suas funções, além das partes relacionadas possuírem variadas operações e experiência no segmento.

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 22 dias em janeiro/2024), a permissividade nos critérios de elegibilidade, o alto nível de concentração de cedentes e sacados 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 FIDC PHD, 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 remanescente do Patrimônio Líquido, que não for aplicado em Direitos Creditórios, poderá ser mantido em moeda corrente nacional ou aplicado nos seguintes Ativos Financeiros: a) Títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão

do Banco Central do Brasil; c) operações compromissadas com lastro nos Ativos Financeiros mencionados nas alíneas a) e b) acima; d) certificados de depósito bancário, de instituições que tenham classificação de risco equivalente a “A”, em escala nacional; e e) cotas de fundos de investimento que invistam exclusivamente nos Ativos Financeiros mencionados nas alíneas acima, os quais poderão ser administrados e/ou geridos pelas partes relacionadas.

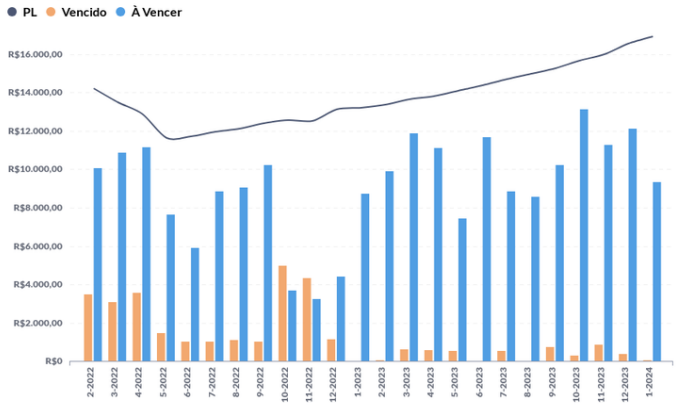
LÂMINAS

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.

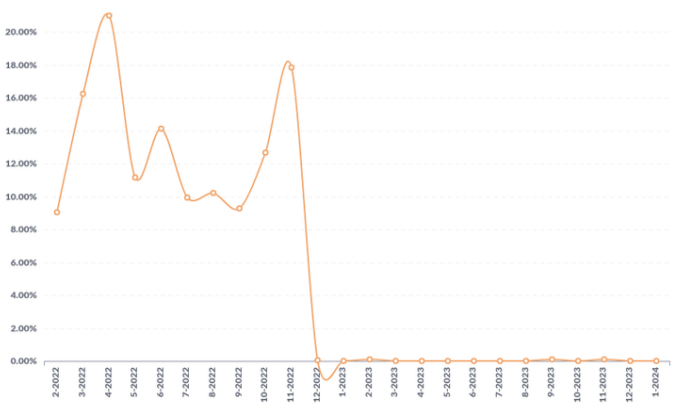
Composição do PL (R$ mil)

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	13.381	9.917	57	20	2.476	833	3	0	88	0	-13
3-2023	13.648	11.876	608	518	327	842	1	0	-523	0	0
4-2023	13.795	11.096	598	594	980	849	4	0	-326	0	-0
5-2023	14.102	7.439	524	474	3.720	1.110	2	0	834	0	-0
6-2023	14.367	11.688	13	0	1.071	1.123	1	0	471	0	-0
7-2023	14.696	8.836	548	151	2.142	1.135	1	0	1.883	0	-1
8-2023	14.991	8.559	1	0	4.259	1.149	3	0	1.021	0	-0
9-2023	15.251	10.230	760	0	2.799	1.160	2	0	309	0	-10
10-2023	15.674	13.114	294	89	274	1.171	1	0	730	0	-0
11-2023	15.982	11.278	849	0	1.794	1.182	3	0	892	0	-16
12-2023	16.561	12.130	364	33	2.908	1.193	2	0	-66	0	-2
1-2024	16.913	9.326	62	0	5.853	1.205	3	0	465	0	-0

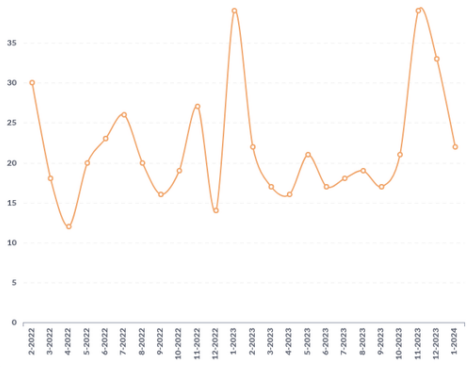
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



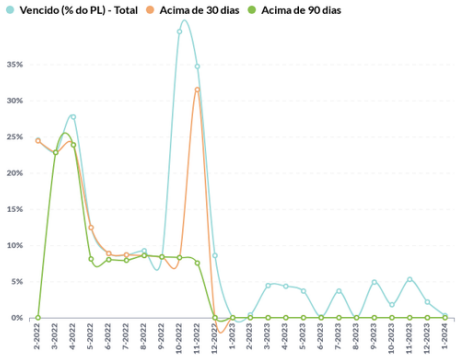
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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	9.917	6.105	3.707	0	105
3-2023	11.876	9.501	1.931	443	0
4-2023	11.096	10.291	805	0	0
5-2023	7.439	5.149	2.290	0	0
6-2023	11.688	9.307	2.382	0	0
7-2023	8.836	6.880	1.956	0	0
8-2023	8.559	6.820	1.738	0	0
9-2023	10.230	9.072	1.158	0	0
10-2023	13.114	10.967	2.148	0	0
11-2023	11.278	5.066	2.811	3.401	0
12-2023	12.130	5.153	5.976	1.000	0
1-2024	9.326	6.480	2.622	224	0

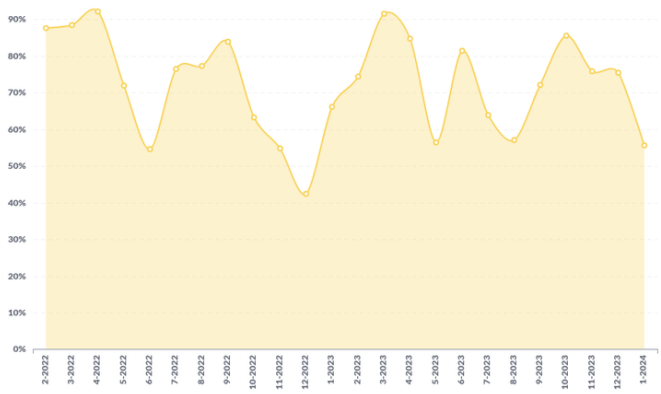
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



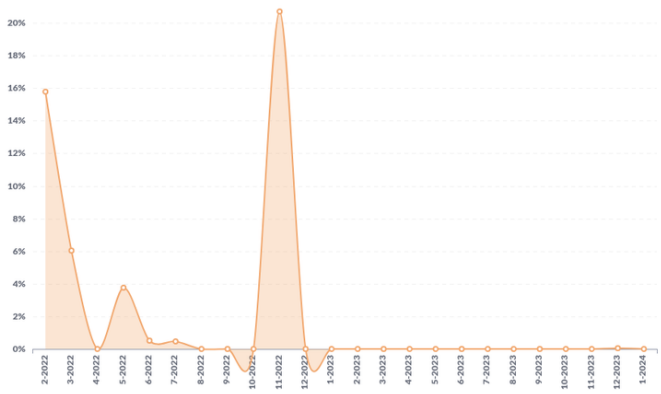
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	57	57	0	0	0	0
3-2023	608	608	0	0	0	0
4-2023	598	598	0	0	0	0
5-2023	524	524	0	0	0	0
6-2023	13	13	0	0	0	0
7-2023	548	548	0	0	0	0
8-2023	1	1	0	0	0	0
9-2023	760	760	0	0	0	0
10-2023	294	294	0	0	0	0
11-2023	849	849	0	0	0	0
12-2023	364	355	9	0	0	0
1-2024	62	62	0	0	0	0

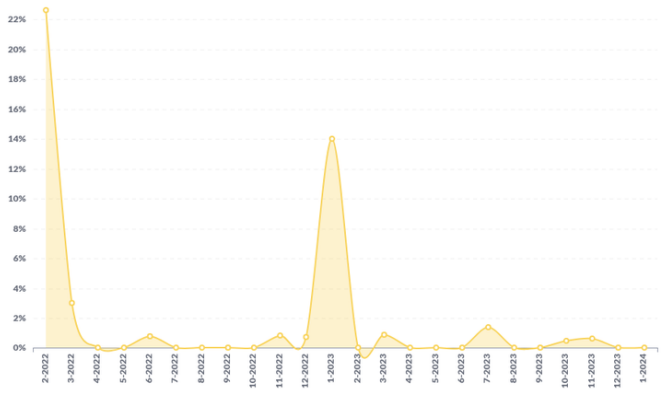
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



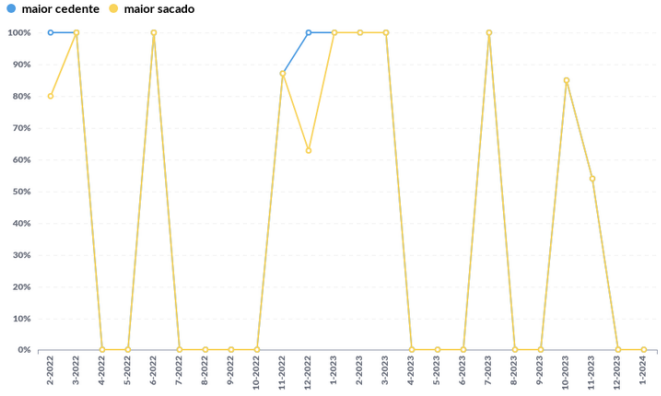
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



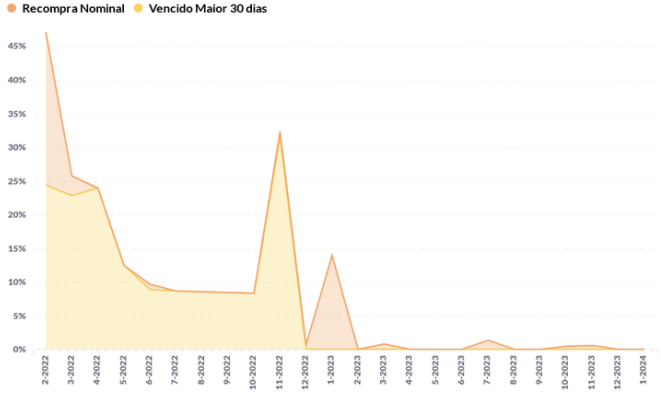
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



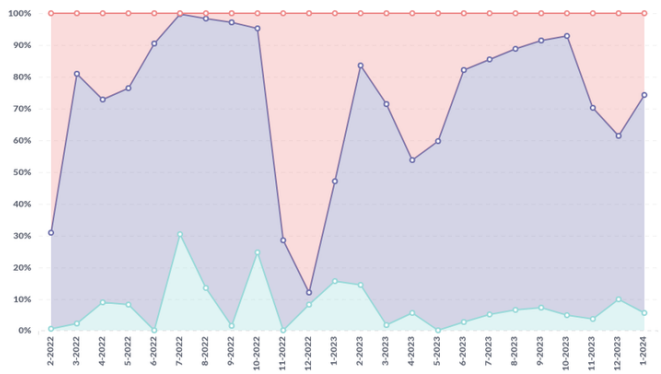
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
2-2023	0.0%	0.0%	0.0%
3-2023	0.9%	0.0%	0.9%
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	1.4%	0.0%	1.4%
8-2023	0.0%	0.0%	0.0%
9-2023	0.0%	0.0%	0.0%
10-2023	0.5%	0.0%	0.5%
11-2023	0.7%	0.0%	0.7%
12-2023	0.0%	0.1%	0.1%
1-2024	0.0%	0.0%	0.0%

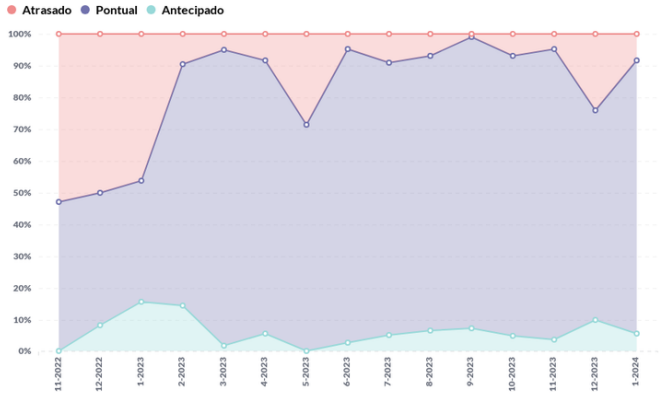
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2023	14%	69%	16%
3-2023	2%	70%	29%
4-2023	6%	48%	46%
5-2023	0%	60%	40%
6-2023	3%	79%	18%
7-2023	5%	80%	15%
8-2023	7%	82%	11%
9-2023	7%	84%	9%
10-2023	5%	88%	7%
11-2023	4%	67%	30%
12-2023	10%	52%	39%
1-2024	5%	69%	26%

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

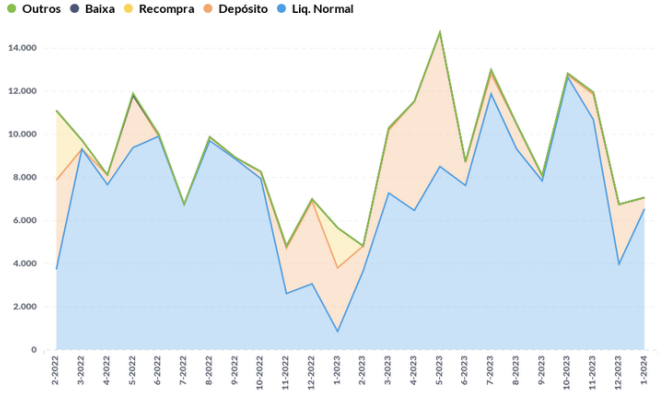


Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

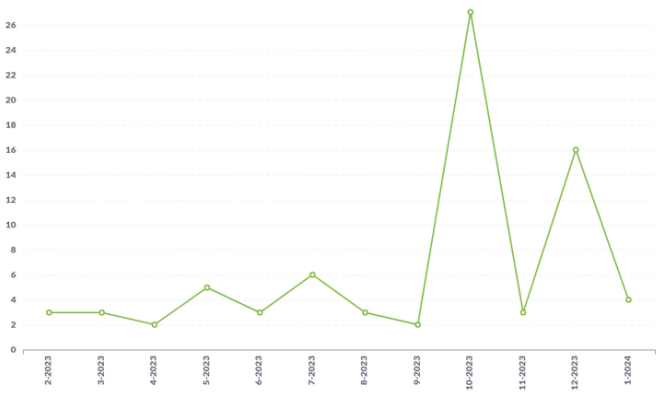
Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2023	16%	38%	46%
2-2023	14%	76%	10%
3-2023	2%	93%	5%
4-2023	6%	86%	8%
5-2023	0%	71%	29%
6-2023	3%	93%	5%
7-2023	5%	86%	9%
8-2023	7%	87%	7%
9-2023	7%	92%	1%
10-2023	5%	88%	7%
11-2023	4%	92%	5%
12-2023	10%	66%	24%

Linhas 1-12 de 13

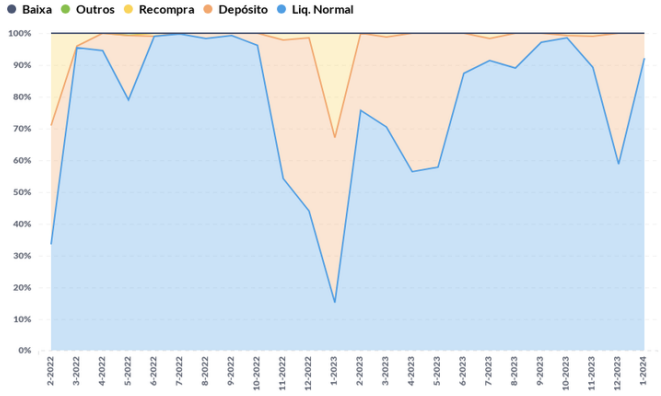
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



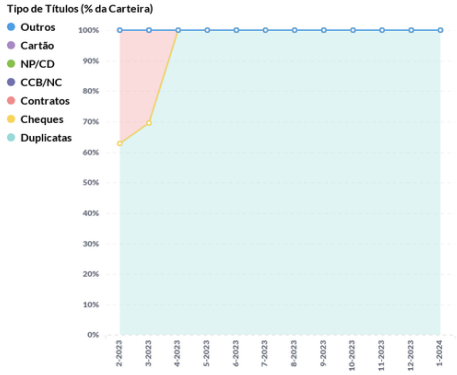
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
2-2023	75.8%	24.1%	0.1%	0%	0.0%
3-2023	70.6%	28.3%	1.2%	0%	0.0%
4-2023	56.4%	43.6%	0.0%	0%	0.0%
5-2023	57.9%	42.1%	0.0%	0%	0.0%
6-2023	87.4%	12.6%	0.0%	0%	0.0%
7-2023	91.3%	7.1%	1.6%	0%	0.0%
8-2023	89.1%	10.9%	0.0%	0%	0.0%
9-2023	97.1%	2.9%	0.0%	0%	0.0%
10-2023	98.5%	0.9%	0.6%	0%	0.0%
11-2023	89.3%	9.9%	0.9%	0%	0.0%
12-2023	58.8%	41.1%	0.0%	0%	0.1%
1-2024	92.2%	7.8%	0.0%	0%	0.0%

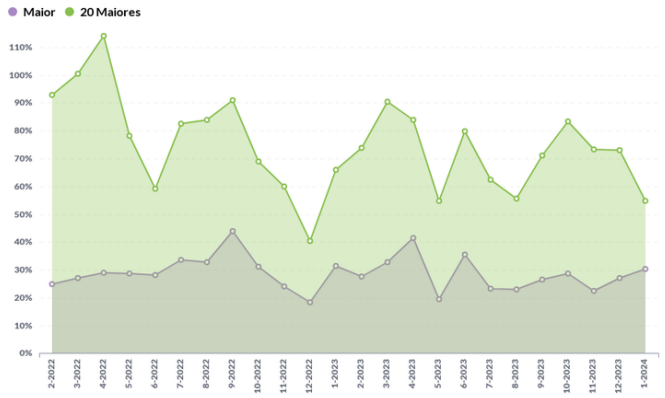
Tipo de Títulos (% da Carteira)



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	6.267	0	3.707	0	0	0	0
3-2023	8.687	0	3.796	0	0	0	0
4-2023	11.694	0	0	0	0	0	0
5-2023	7.963	0	0	0	0	0	0
6-2023	11.702	0	0	0	0	0	0
7-2023	9.384	0	0	0	0	0	0
8-2023	8.560	0	0	0	0	0	0
9-2023	10.990	0	0	0	0	0	0
10-2023	13.408	0	0	0	0	0	0
11-2023	12.128	0	0	0	0	0	0
12-2023	12.494	0	0	0	0	0	0
1-2024	9.387	0	0	0	0	0	0

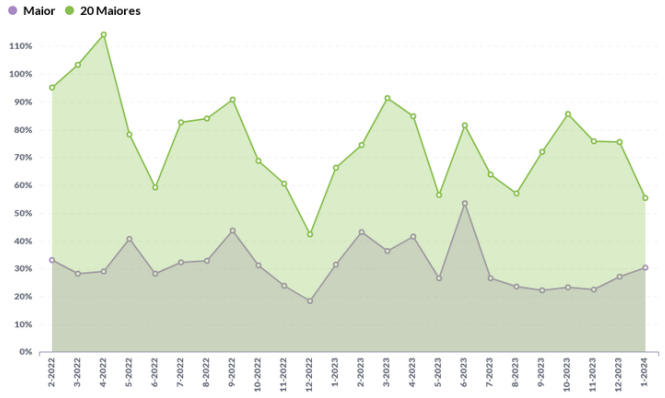
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	27.70%	70.19%	73.14%	73.67%	73.94%
3-2023	32.77%	81.42%	88.45%	89.70%	90.45%
4-2023	41.54%	80.12%	82.91%	83.47%	83.84%
5-2023	19.43%	51.18%	53.35%	54.17%	54.68%
6-2023	35.36%	73.22%	78.57%	79.35%	79.79%
7-2023	23.23%	56.76%	61.22%	62.09%	62.48%
8-2023	22.99%	50.78%	53.95%	54.98%	55.68%
9-2023	26.52%	68.91%	70.21%	70.82%	71.19%
10-2023	28.55%	72.63%	81.04%	82.40%	83.26%
11-2023	22.48%	60.06%	70.82%	72.26%	73.22%
12-2023	27.05%	64.77%	69.96%	71.96%	73.10%
1-2024	30.24%	49.63%	51.98%	53.71%	54.65%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	43.07%	72.44%	74.54%	74.54%	74.54%
3-2023	36.23%	86.75%	91.47%	91.47%	91.47%
4-2023	41.54%	83.08%	84.77%	84.77%	84.77%
5-2023	26.65%	51.96%	56.46%	56.46%	56.46%
6-2023	53.55%	78.10%	81.45%	81.45%	81.45%
7-2023	26.54%	55.82%	63.86%	63.86%	63.86%
8-2023	23.43%	57.10%	57.10%	57.10%	57.10%
9-2023	22.13%	68.91%	72.06%	72.06%	72.06%
10-2023	23.25%	79.65%	85.54%	85.54%	85.54%
11-2023	22.48%	73.63%	75.88%	75.88%	75.88%
12-2023	27.05%	70.55%	75.44%	75.44%	75.44%
1-2024	30.24%	54.96%	55.50%	55.50%	55.50%

PL das Cotas (R$ mil)

		MT FUNDO DE INVESTIMENTO EM D...		
Ano	Mês	FIDC	Senior 1	Subordina...
2023	2	13.381	1.786	11.595
	3	13.648	1.822	11.826
	4	13.795	1.850	11.945
	5	14.102	1.886	12.216
	6	14.367	1.920	12.447
	7	14.696	1.955	12.740
	8	14.991	1.993	12.998
	9	15.251	2.027	13.224
	10	15.674	2.061	13.613
	11	15.982	2.093	13.889
	12	16.561	2.383	14.178
2024	1	16.913	2.422	14.491

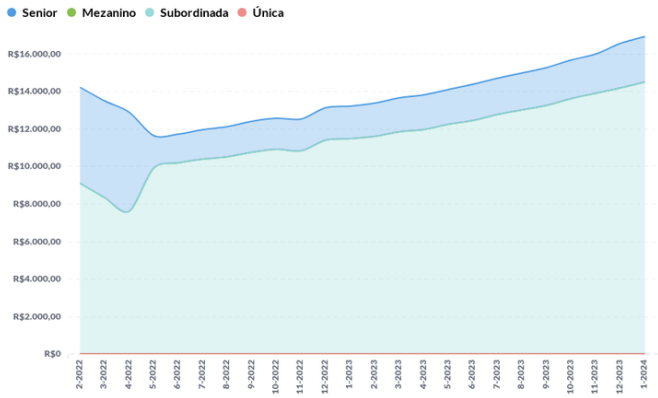
Quantidade de Cotas

		MT FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordina...
2023	2	1.063,30	4.500,90
	3	1.063,30	4.500,90
	4	1.063,30	4.463,50
	5	1.063,30	4.461,87
	6	1.063,30	4.461,87
	7	1.063,30	4.461,87
	8	1.063,30	4.461,87
	9	1.063,30	4.461,87
	10	1.063,30	4.461,87
	11	1.063,30	4.460,32
	12	1.192,16	4.431,57
2024	1	1.192,16	4.431,57

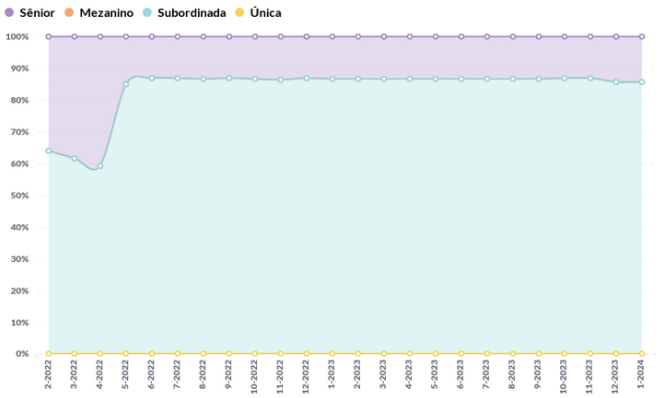
Valor das Cotas (R$)

		MT FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordina...
2023	2	1.679,65	2.576,14
	3	1.713,32	2.627,45
	4	1.740,15	2.676,12
	5	1.773,50	2.737,97
	6	1.805,94	2.789,59
	7	1.838,96	2.855,38
	8	1.874,72	2.913,15
	9	1.905,88	2.963,81
	10	1.938,31	3.051,00
	11	1.968,64	3.113,90
	12	1.998,73	3.199,39
2024	1	2.031,68	3.269,96

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



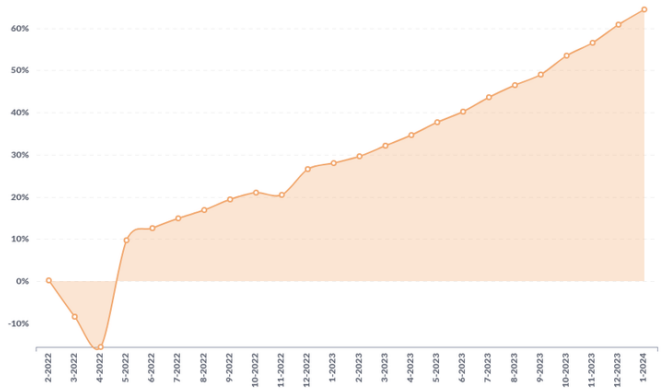
Captações (R$)

		MT FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordina...
2023	2	0	0
	3	0	0
	4	0	0
	5	0	0
	6	0	0
	7	0	0
	8	0	0
	9	0	0
	10	0	0
	11	0	0
	12	470.364	0
2024	1	0	0
Total geral		**470.364**	**0**

Resgates e Amortizações (R$)

		MT FUNDO DE INVESTI...	
Ano	**Mês**	Senior 1	Subordina...
2023	2	0	0
	3	0	0
	4	0	100.000
	5	0	4.465
	6	0	0
	7	0	0
	8	91.061	0
	9	0	0
	10	0	0
	11	0	4.820
	12	0	90.000
2024	1	0	0
Total geral		**91.061**	**199.286**

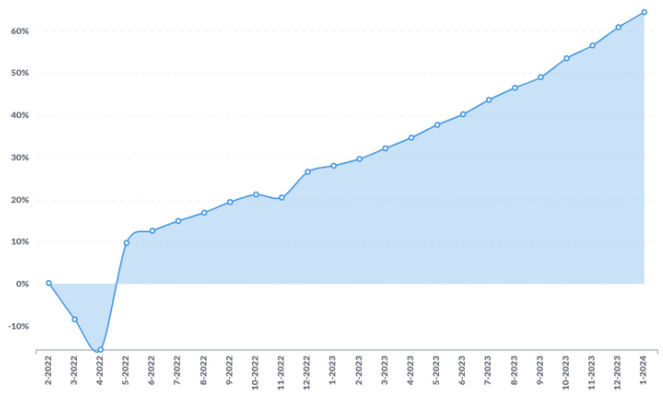
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2023	1.2%	0.0%
3-2023	2.0%	0.0%
4-2023	1.9%	0.0%
5-2023	2.3%	0.0%
6-2023	1.9%	0.0%
7-2023	2.4%	0.0%
8-2023	2.0%	0.0%
9-2023	1.7%	0.0%
10-2023	2.9%	0.0%
11-2023	2.1%	0.0%
12-2023	2.8%	0.0%
1-2024	2.2%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2023	1.2%	0.0%
3-2023	2.0%	0.0%
4-2023	1.9%	0.0%
5-2023	2.3%	0.0%
6-2023	1.9%	0.0%
7-2023	2.4%	0.0%
8-2023	2.0%	0.0%
9-2023	1.7%	0.0%
10-2023	2.9%	0.0%
11-2023	2.1%	0.0%
12-2023	2.7%	0.0%
1-2024	2.2%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não
- Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não
- Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não.A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não
- Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não
- Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001