RELATÓRIO VERSATIL FIDC - 4T23

VERSATIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **MARIA MONICA LOIOLA**

1 De Março De 2024

RATINGS

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

FE0058-2023- FIDC - SENIOR 4	**B+(FE) ✓** **CP5(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0058-2023 / FIDC - Senior 4 / 24.506.265/0001-24

Confirmação dos Ratings B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 1 de março de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 19 de junho de 2023 e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de agosto de 2023

SOBRE O COMITÊ 01/03/2024

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro
Jean Silva
José Marcos
Maria Monica Loiola
Natalia Segato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating está fundamentado na qualidade e nos critérios de elegibilidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis, assim como nos reforços de crédito representados pela subordinação entre cotas e spread excedente. O rating também ponderara o histórico de desempenho do Fundo, a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	VERSATIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	24.506.265/0001-24
Data de Registro	25/04/2016
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Representados por duplicatas, cheques, cédula de credito bancário, contratos diversos e notas promissórias com lastro em operações comerciais, originados no segmento industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.
Taxa Mínima de Cessão	CDI + 3% a.a.
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	Tercon Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	Versatil Fomento Mercantil Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 4

Data da emissão	Abr/23
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	400
Valor Global da Emissão	R$ 10.000.000,00
Remuneração Alvo	25,19262530% a.a.
Amortização / Resgate	Carência de 1 mês. Amortizações mensais equivalente a 1,89% sobre juros + principal. Resgate em 48 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	9,09%

DESEMPENHO DE FUNDO

O VERSATIL FIDC apresentou um patrimônio líquido de R$ 8 Mi , sendo R$ 6 Mi de créditos à vencer e R$ 680 Mil de créditos vencidos, porém apresentando leve tendência de aumento nos títulos provisionados, apresentando maior alta em jan/24. O prazo médio apresentou aumento para além do patamar histórico recente, estando em 52 dias, no período analisado, muito em função da aquisição de títulos vinculados a CCBs que possuem prazos médios mais alongados.
Além disso, a maior parte dos créditos à vencer estão em faixas de prazos de até 30 dias enquanto os créditos vencidos estão vencidos em sua maioria dentro do prazo de até 30 dias. A rentabilidade do fundo tem apresentado desempenho inferior quando comparado aos outros trimestres, mas sem afetar a rentabilidade ao longo da série histórica do fundo que tem sido constantemente positiva. Particularmente, em relação as cotas seniores 4, classificadas por esta agência foi observado resgate em torno de R$ 16 mil nos dois últimos meses.

A CONSULTORA

A consultora, Versatil Fomento Mercantil LTDA,foi constituída em março de 2010 na cidade de Araçatuba, SP. Possuí uma estrutura enxuta, com quadro de funcionários pequeno e operam principalmente com empresas de pequeno porte de diversos segmentos, localizadas em regiões próximas à Araçatuba. Seus sócios administradores possuem experiência no ramo, tocando o negócio desde o princípio, além de passarem, anteriormente, por bancos. Contam também com sócios investidores que são administradores de outras Factorings, constituindo um ambiente de parceria entre eles.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou ao deterioramento da qualidade dos direitos creditórios. Este cenário fomentaria um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo perpetuem o histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios, ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do prazo médio curto dos direitos creditórios (em torno de 40 dias) e existência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, é considerado baixo.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

A qualidade dos direitos creditórios é modesta. Os clientes das empresas de factoring possuem fundamentos financeiros preponderantemente frágeis. Os títulos de crédito do FIDC são predominantemente formados por duplicatas resultantes de vendas mercantis e/ou prestação de serviços, adquiridos de clientes cedentes com perfil de risco médio. Os cedentes dos títulos, de maneira geral, são empresas pequenas e médias que possuem acesso restrito ao crédito bancário e necessidade de capital que muitas vezes excede os limites oferecidos pelas instituições financeiras.

Relevantes concentrações dos títulos de crédito de um mesmo cedente e sacado. O total de direitos creditórios de coobrigação de uma mesma empresa cedente e sacado pode representar até 100% do Patrimônio Líquido (PL) do Fundo, sendo que o Fundo oscila periodicamente o patamar de suas concentrações.

Fracos mecanismos de proteção por meio de subordinação entre cotas tendo em vista o perfil de risco dos créditos adquiridos pelo Fundo e os critérios de concentração. O Regulamento do Fundo estipula a participação de cotas subordinadas em montante mínimo equivalente a 9,09% do PL, o que fornece baixa cobertura comparativamente aos níveis de créditos vencidos e regressados e aos limites de concentração permitidos em Regulamento, de até 100% do patrimônio do fundo.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será aplicada, isolada ou cumulativamente em títulos de baixo risco de crédito e adequada liquidez, notadamente títulos públicos federais.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o FIDC VERSATIL, 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.

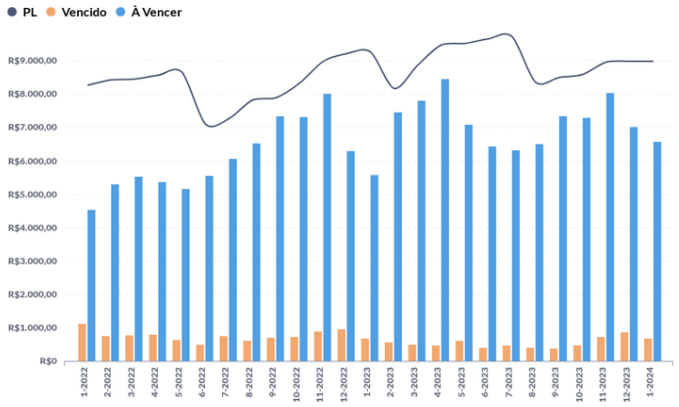
LÂMINAS

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.

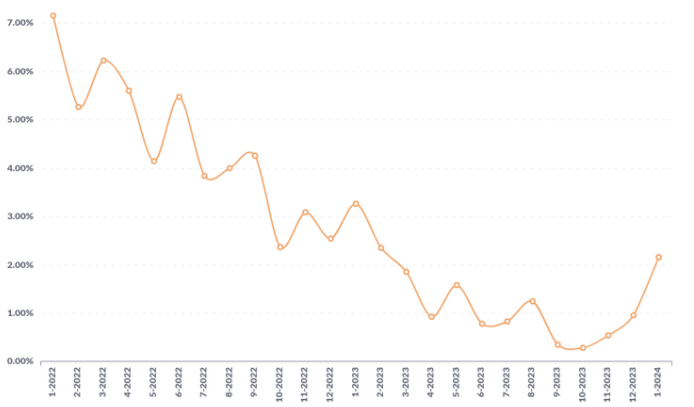
Composição do PL (R$ mil)

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	8.176	7.447	578	282	0	78	2	0	-21	0	-188
3-2023	8.861	7.809	503	574	0	81	2	0	47	0	-154
4-2023	9.461	8.455	477	443	0	84	1	0	82	0	-82
5-2023	9.522	7.077	614	1.328	502	86	1	0	35	0	-122
6-2023	9.654	6.433	401	360	2.327	90	9	0	87	0	-53
7-2023	9.724	6.308	463	406	2.352	91	1	0	158	0	-56
8-2023	8.353	6.490	412	450	973	89	3	0	22	0	-86
9-2023	8.497	7.342	392	96	529	87	4	0	73	0	-27
10-2023	8.583	7.293	483	719	0	86	2	0	21	0	-21
11-2023	8.958	8.020	736	70	0	87	2	0	90	0	-47
12-2023	8.988	7.008	880	871	0	91	2	0	212	0	-75
1-2024	8.987	6.572	680	765	1.047	89	3	0	-13	0	-156

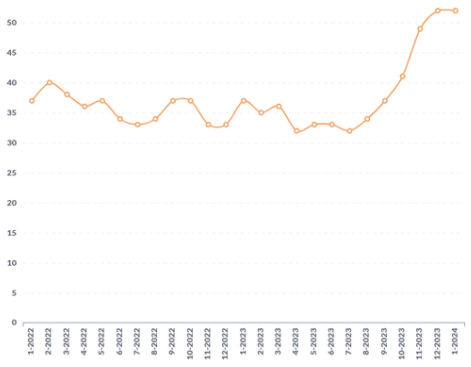
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



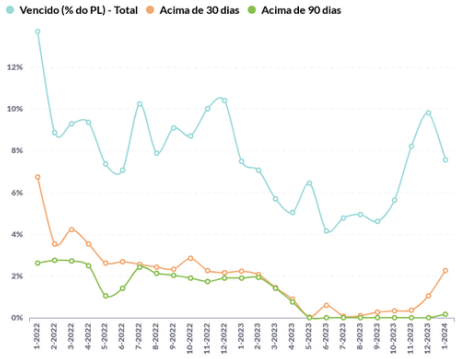
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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	7.447	4.453	1.823	644	526
3-2023	7.809	4.528	2.064	748	470
4-2023	8.455	5.231	2.237	654	334
5-2023	7.077	4.348	1.667	761	302
6-2023	6.433	3.719	1.930	500	284
7-2023	6.308	4.102	1.306	588	312
8-2023	6.490	3.870	1.645	680	295
9-2023	7.342	4.208	1.862	776	496
10-2023	7.293	3.916	1.919	790	668
11-2023	8.020	4.406	2.065	919	630
12-2023	7.008	3.573	1.897	736	802
1-2024	6.572	3.456	1.674	871	571

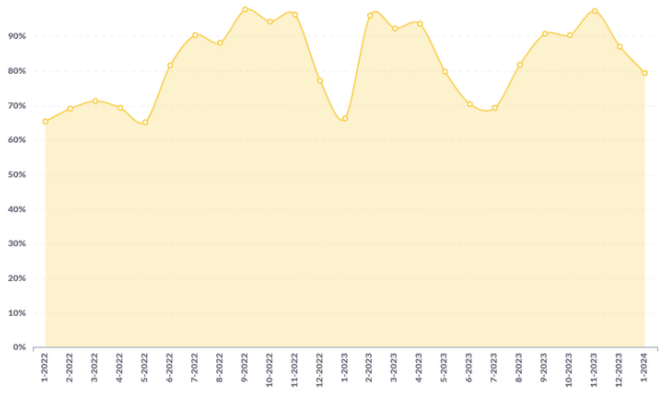
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



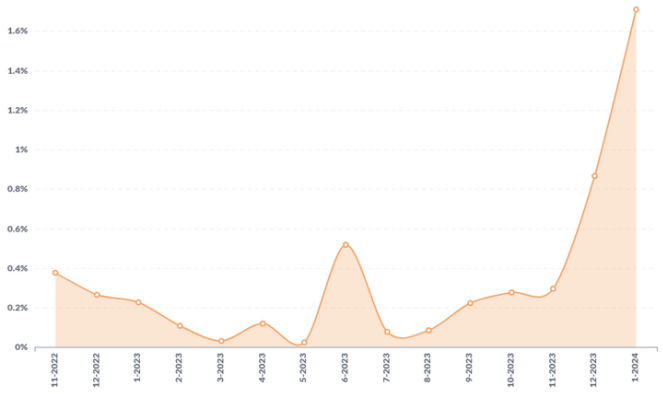
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	578	409	1	10	33	126
3-2023	503	375	3	0	5	119
4-2023	477	393	11	3	5	66
5-2023	614	611	2	1	0	0
6-2023	401	342	58	1	0	0
7-2023	463	454	9	0	0	0
8-2023	412	404	8	1	0	0
9-2023	392	368	18	6	1	0
10-2023	483	453	21	9	0	0
11-2023	736	702	25	8	1	0
12-2023	880	786	81	11	1	0
1-2024	680	476	117	71	16	0

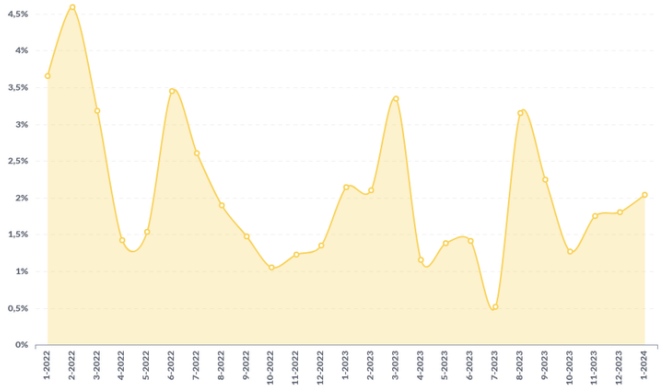
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



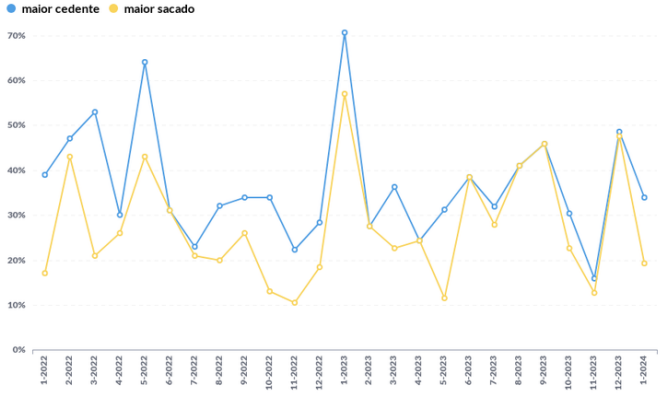
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



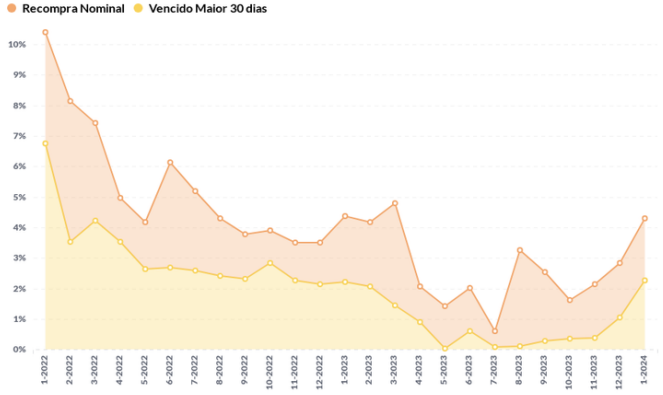
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



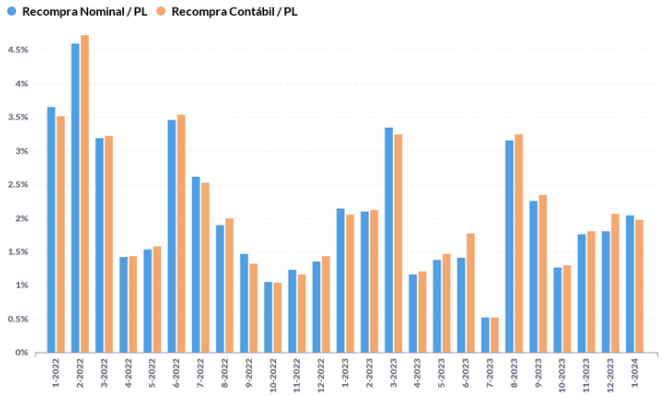
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
2-2023	2.1%	2.1%	4.2%
3-2023	3.3%	1.4%	4.8%
4-2023	1.2%	0.9%	2.1%
5-2023	1.4%	0.0%	1.4%
6-2023	1.4%	0.6%	2.0%
7-2023	0.5%	0.1%	0.6%
8-2023	3.2%	0.1%	3.3%
9-2023	2.2%	0.3%	2.5%
10-2023	1.3%	0.4%	1.6%
11-2023	1.8%	0.4%	2.1%
12-2023	1.8%	1.0%	2.8%
1-2024	2.0%	2.3%	4.3%

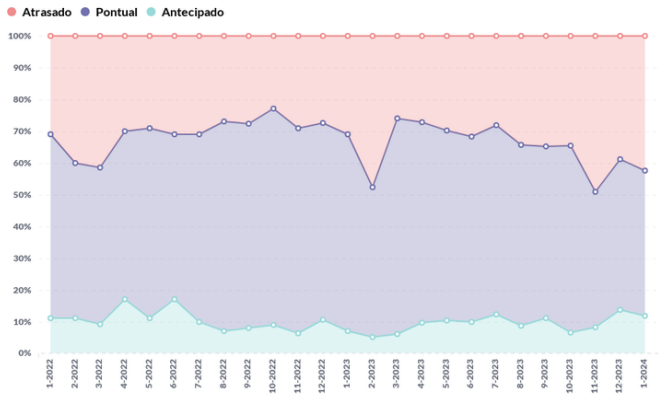
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
2-2023	2.1%	2,1%	-0.0%
3-2023	3.3%	3,2%	0.1%
4-2023	1.2%	1,2%	-0.0%
5-2023	1.4%	1,5%	-0.1%
6-2023	1.4%	1,8%	-0.4%
7-2023	0.5%	0,5%	0.0%
8-2023	3.2%	3,2%	-0.1%
9-2023	2.2%	2,3%	-0.1%
10-2023	1.3%	1,3%	-0.0%
11-2023	1.8%	1,8%	-0.0%
12-2023	1.8%	2,1%	-0.3%
1-2024	2.0%	2,0%	0.1%

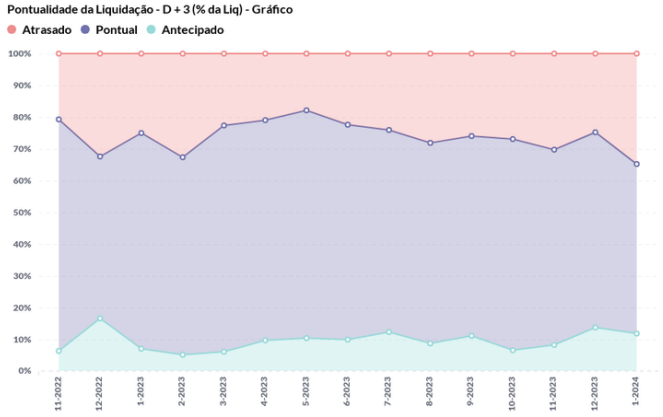
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2023	5%	47%	48%
3-2023	6%	68%	26%
4-2023	10%	63%	27%
5-2023	10%	60%	30%
6-2023	10%	58%	32%
7-2023	12%	60%	28%
8-2023	9%	57%	34%
9-2023	11%	54%	35%
10-2023	6%	59%	34%
11-2023	8%	43%	49%
12-2023	14%	47%	39%
1-2024	12%	46%	42%

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

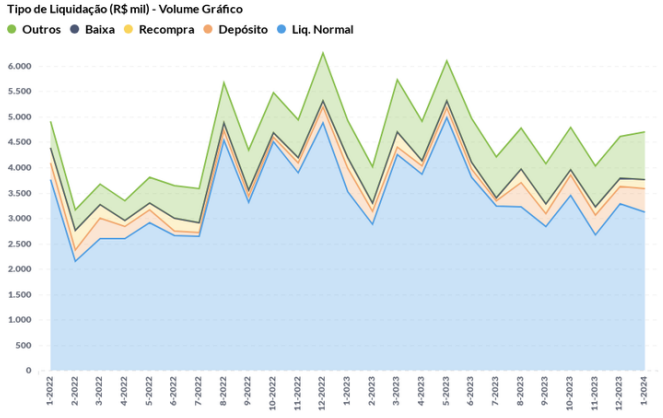


Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

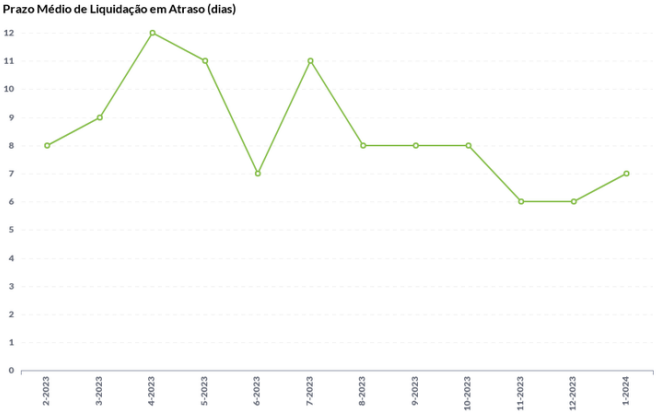
Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2023	7%	68%	25%
2-2023	5%	62%	33%
3-2023	6%	71%	23%
4-2023	10%	69%	21%
5-2023	10%	72%	18%
6-2023	10%	68%	22%
7-2023	12%	64%	24%
8-2023	9%	63%	28%
9-2023	11%	63%	26%
10-2023	6%	67%	27%
11-2023	8%	61%	30%
12-2023	14%	62%	25%

Linhas 1-12 de 13

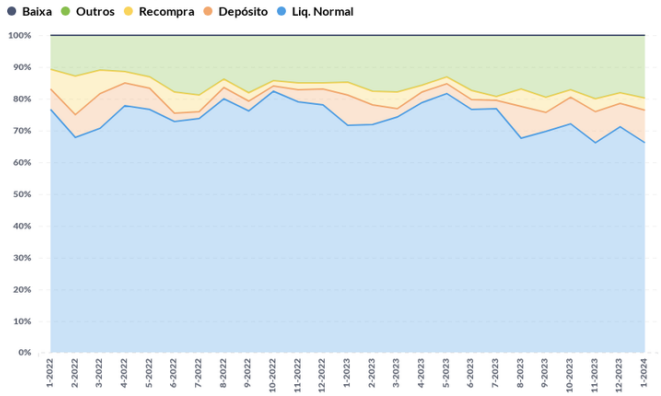
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



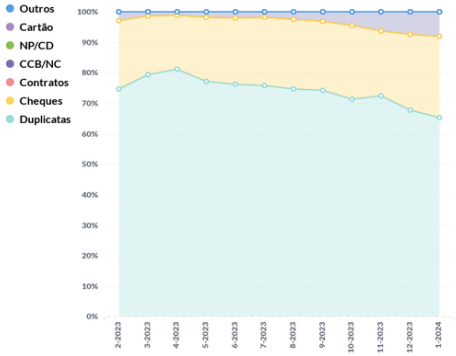
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
2-2023	71.8%	6.3%	4.3%	0%	17.6%
3-2023	74.3%	2.6%	5.2%	0%	18.0%
4-2023	78.8%	3.3%	2.2%	0%	15.8%
5-2023	81.6%	3.2%	2.2%	0%	13.0%
6-2023	76.6%	3.2%	2.7%	0%	17.5%
7-2023	76.9%	2.6%	1.2%	0%	19.3%
8-2023	67.7%	9.9%	5.5%	0%	16.9%
9-2023	69.7%	6.0%	4.7%	0%	19.6%
10-2023	72.0%	8.5%	2.3%	0%	17.2%
11-2023	66.1%	9.9%	3.9%	0%	20.1%
12-2023	71.1%	7.4%	3.5%	0%	18.0%
1-2024	66.3%	10.1%	3.9%	0%	19.8%

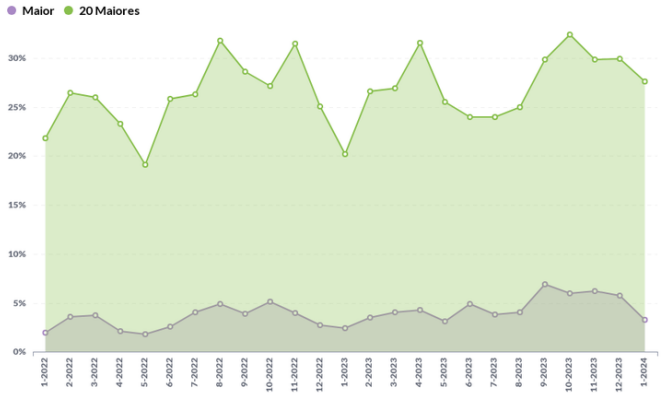
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCB/NC (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
2-2023	5.997	1.794	0	233	0	0	0
3-2023	6.597	1.605	0	110	0	0	0
4-2023	7.256	1.581	0	96	0	0	0
5-2023	5.937	1.609	0	145	0	0	0
6-2023	5.209	1.481	0	145	0	0	0
7-2023	5.135	1.512	0	125	0	0	0
8-2023	5.155	1.576	0	171	0	0	0
9-2023	5.737	1.755	0	242	0	0	0
10-2023	5.549	1.877	0	350	0	0	0
11-2023	6.352	1.847	0	557	0	0	0
12-2023	5.348	1.952	0	587	0	0	0
1-2024	4.731	1.928	0	592	0	0	0

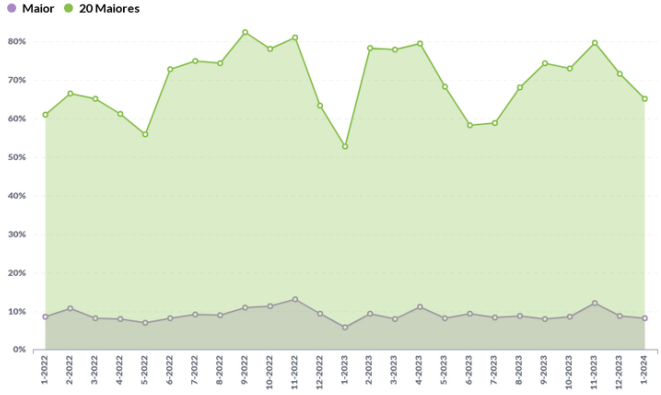
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	3.50%	11.01%	17.08%	22.14%	26.59%
3-2023	4.08%	12.45%	18.37%	23.06%	26.92%
4-2023	4.31%	15.46%	22.67%	27.74%	31.50%
5-2023	3.10%	12.10%	18.48%	22.27%	25.52%
6-2023	4.86%	11.56%	17.31%	20.84%	23.93%
7-2023	3.85%	11.32%	16.97%	20.96%	23.95%
8-2023	4.02%	11.53%	17.75%	21.76%	24.99%
9-2023	6.88%	15.83%	21.32%	25.95%	29.84%
10-2023	5.99%	18.62%	24.58%	28.84%	32.37%
11-2023	6.23%	16.15%	21.99%	26.09%	29.82%
12-2023	5.78%	14.26%	21.27%	26.20%	29.92%
1-2024	3.30%	11.83%	19.00%	23.96%	27.62%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	9.37%	34.47%	56.16%	69.97%	78.29%
3-2023	8.00%	33.95%	55.68%	68.90%	77.79%
4-2023	11.11%	38.00%	58.23%	70.75%	79.40%
5-2023	8.16%	31.58%	50.05%	61.30%	68.13%
6-2023	9.28%	31.57%	43.46%	51.53%	58.12%
7-2023	8.39%	29.89%	44.01%	52.55%	58.81%
8-2023	8.76%	32.74%	48.77%	59.72%	68.02%
9-2023	7.94%	31.49%	51.67%	64.83%	74.37%
10-2023	8.52%	30.61%	48.43%	61.53%	72.83%
11-2023	12.12%	39.07%	56.50%	69.82%	79.65%
12-2023	8.73%	33.34%	50.84%	62.77%	71.62%
1-2024	8.23%	31.29%	46.29%	57.80%	65.17%

PL das Cotas (R$ mil)

		VERSATIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS						
Ano	Mês	FIDC	Senior 1	Senior 1 S...	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Subordina...
2023	2	8.176	0	0	383	4.164	0	3.629
	3	8.861	0		385	4.686	0	3.790
	4	9.461	0		384	4.686	503	3.888
	5	9.522	0		384	4.702	513	3.922
	6	9.654	0		384	4.715	513	4.043
	7	9.723	0		384	4.727	513	4.100
	8	8.353	0		385	3.205	513	4.250
	9	8.497	0		384	3.211	513	4.389
	10	8.583	0		384	3.219	513	4.467
	11	8.958	0		384	3.225	863	4.486
	12	8.988	0		384	3.230	862	4.512
2024	1	8.987	0		384	3.241	862	4.500

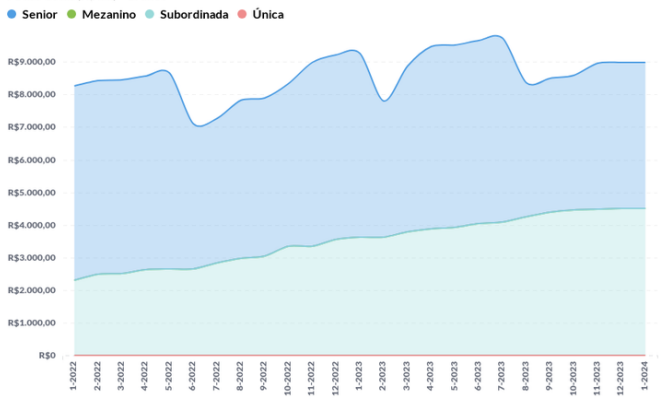
Quantidade de Cotas

		VERSATIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS					
Ano	Mês	Senior 1	Senior 1 S...	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Subordina...
2023	2	0,00	0,00	15,12	200,51	0,00	562,03
	3	0,00		15,12	224,70	0,00	562,03
	4	0,00		15,12	224,70	20,00	562,03
	5	0,00		15,12	224,70	20,00	562,03
	6	0,00		15,12	224,70	20,00	562,03
	7	0,00		15,12	224,70	20,00	562,03
	8	0,00		15,12	224,70	20,00	562,03
	9	0,00		15,12	224,70	20,00	562,03
	10	0,00		15,12	224,70	20,00	562,03
	11	0,00		15,12	224,70	33,71	562,03
	12	0,00		15,12	224,70	33,71	562,03
2024	1	0,00		15,12	224,70	33,71	562,03

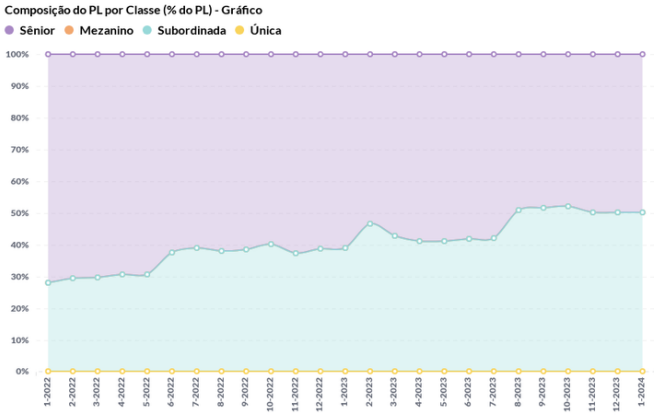
Valor das Cotas (R$)

		VERSATIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS					
Ano	Mês	Senior 1	Senior 1 S...	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Subordina...
2023	2	0,00	25.000,00	25.343,78	20.765,25	0,00	6.457,19
	3	0,00		25.450,99	20.856,35	0,00	6.742,56
	4	0,00		25.394,18	20.854,67	25.156,52	6.917,27
	5	0,00		25.409,66	20.927,49	25.654,84	6.978,32
	6	0,00		25.383,90	20.981,90	25.645,70	7.192,74
	7	0,00		25.391,70	21.036,40	25.636,50	7.294,61
	8	0,00		25.429,30	14.264,90	25.673,10	7.561,44
	9	0,00		25.402,30	14.289,20	25.641,10	7.808,62
	10	0,00		25.402,30	14.326,40	25.631,90	7.947,45
	11	0,00		25.375,30	14.350,80	25.599,90	7.981,90
	12	0,00		25.394,20	14.375,20	25.567,90	8.027,94
2024	1	0,00		25.391,70	14.425,40	25.581,60	8.005,88

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino H
2-2023	44.39%	9,09%	-	-	-	-	-	
3-2023	42.77%	9,09%	-	-	-	-	-	
4-2023	41.09%	9,09%	-	-	-	-	-	
5-2023	41.19%	9,09%	-	-	-	-	-	
6-2023	41.87%	9,09%	-	-	-	-	-	
7-2023	42.16%	9,09%	-	-	-	-	-	
8-2023	50.88%	9,09%	-	-	-	-	-	
9-2023	51.65%	9,09%	-	-	-	-	-	
10-2023	52.04%	9,09%	-	-	-	-	-	
11-2023	50.08%	9,09%	-	-	-	-	-	
12-2023	50.20%	9,09%	-	-	-	-	-	
1-2024	50.07%	9,09%	-	-	-	-	-	

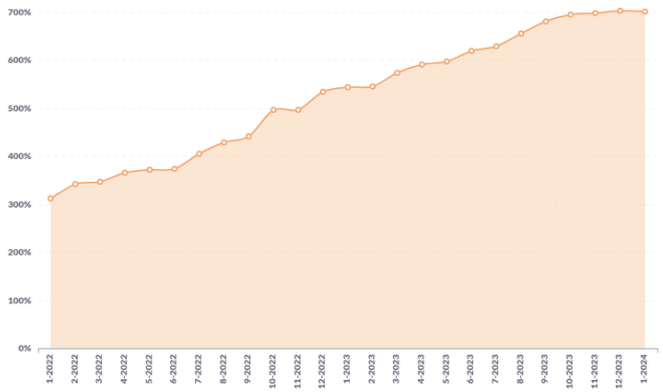
Captações (R$)

		VERSATIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS				
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Subordina...
2023	2	0	0	1.000.000	0	0
	3	0	0	500.000	0	0
	4	0	0	0	500.000	0
	5	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	350.000	0
	12	0	0	0	0	0
2024	1	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**1.500.000**	**850.000**	**0**

Resgates e Amortizações (R$)

		VERSATIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS				
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Subordina...
2023	2	1.388.443	8.546	773.698	0	66.927
	3	0	8.546	70.000	0	66.943
	4	0	8.546	75.118	0	111.706
	5	0	8.546	75.179	0	67.057
	6	0	8.546	75.374	9.715	78.272
	7	0	7.761	75.570	9.711	67.143
	8	0	8.546	1.604.510	9.725	78.356
	9	0	8.546	51.378	9.722	78.418
	10	0	8.546	51.511	9.718	112.103
	11	0	8.546	51.599	9.706	112.147
	12	0	8.134	51.687	16.340	112.203
2024	1	0	8.546	51.821	16.334	112.229
Total geral		**1.388.443**	**101.351**	**3.007.443**	**90.971**	**1.063.506**

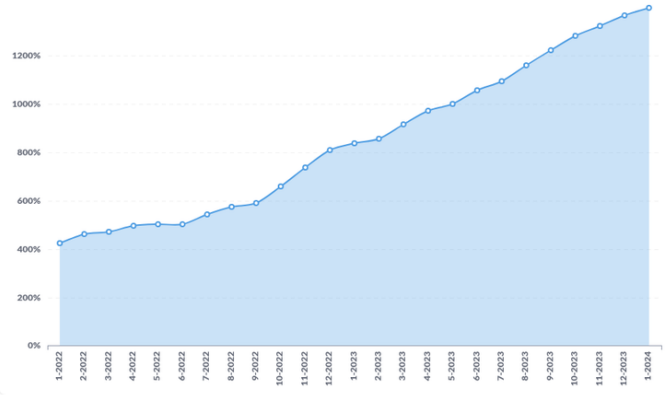
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2023	0.3%	0.0%
3-2023	4.4%	0.0%
4-2023	2.6%	0.0%
5-2023	0.9%	0.0%
6-2023	3.1%	0.0%
7-2023	1.4%	0.0%
8-2023	3.7%	0.0%
9-2023	3.3%	0.0%
10-2023	1.8%	0.0%
11-2023	0.4%	0.0%
12-2023	0.6%	0.0%
1-2024	-0.3%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2023	2.2%	0.0%
3-2023	6.3%	0.0%
4-2023	5.5%	0.0%
5-2023	2.6%	0.0%
6-2023	5.1%	0.0%
7-2023	3.1%	0.0%
8-2023	5.6%	0.0%
9-2023	5.1%	0.0%
10-2023	4.3%	0.0%
11-2023	2.9%	0.0%
12-2023	3.1%	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