# RELATÓRIO INVESTCON FIDC - 1T2024

**INVESTCON FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS**

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

26 De Abril De 2024

## RATINGS

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

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

# CLASSIFICAÇÕES

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

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 18 de abril de 2024

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

# SOBRE O COMITÊ

**18/04/2024**

PARTICIPANTES

Henrique Pinheiro
Jean Silva
Marcelo Aquino
Natalia Segato
Romulo Charbel

# FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

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

# CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

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

# CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

### FIDC - SUBORDINADA

| | |
|---|---|
| Valor Unitário de Emissão | R$ 10.000,00 |

# DESEMPENHO DO FUNDO

O INVESTCON FIDC possui histórico considerável iniciado em junho de 2015, registrando patrimônio líquido de R$ 8,7 milhões ao final de março de 2024, mantendo-se na faixa dos últimos meses. A carteira é composta por R$ 8,2 milhões de créditos a vencer e R$ 710 mil de créditos vencidos, com o índice de PDD em R$ 553 mil, mantendo a cobertura dos vencidos acima de 30 dias. A composição da carteira manteve sua distribuição por títulos, com as duplicatas em maioria (85%). Em março de 2024, a cota subordinada avaliada pela Liberum Ratings esteve em R$ 7,3 milhões (84,1% do PL) enquanto a cota Sênior 1 esteve em R$ 1,3 milhões (15,9% do PL). Os indicadores de liquidação se mantiveram proporcionais ao histórico, com volume de operações estável e pontualidade de liquidação D+3 majoritariamente pontual (77%) e antecipada (9%). Observa-se que a rentabilidade mensal da cota subordinada júnior voltou a registrar positivo em 2024, acumulando 6% desde janeiro.

# VETORES DE RATING

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

# FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

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

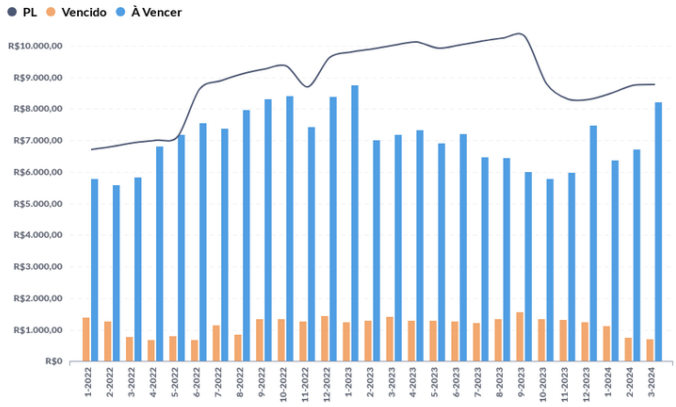
# LÂMINAS

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.

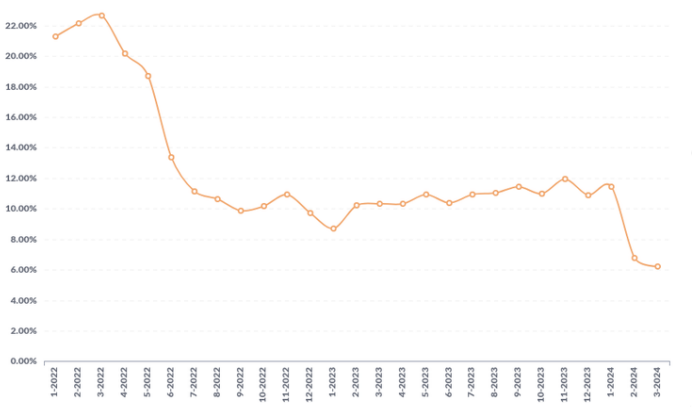
Composição do PL (R$ mil)

| 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$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5-2023 | 9.932 | 6.916 | 1.287 | 234 | 2.313 | 47 | 167 | 0 | -146 | 11 | -897 |
| 6-2023 | 10.009 | 7.198 | 1.273 | 145 | 2.090 | 50 | 125 | 0 | -4 | 11 | -878 |
| 7-2023 | 10.153 | 6.457 | 1.219 | 171 | 2.913 | 50 | 42 | 0 | 128 | 11 | -837 |
| 8-2023 | 10.237 | 6.436 | 1.327 | 173 | 2.937 | 49 | 221 | 0 | -61 | 11 | -856 |
| 9-2023 | 10.290 | 6.000 | 1.569 | 171 | 3.320 | 48 | 48 | 0 | -11 | 11 | -865 |
| 10-2023 | 8.785 | 5.787 | 1.339 | 167 | 1.976 | 47 | 233 | 0 | 17 | 0 | -782 |
| 11-2023 | 8.311 | 5.971 | 1.320 | 42 | 1.732 | 48 | 125 | 0 | -57 | 0 | -870 |
| 12-2023 | 8.299 | 7.471 | 1.239 | 170 | 100 | 50 | 220 | 0 | -2 | 0 | -950 |
| 1-2024 | 8.503 | 6.356 | 1.111 | 208 | 1.510 | 49 | 172 | 0 | -50 | 0 | -855 |
| 2-2024 | 8.755 | 6.720 | 748 | 172 | 1.394 | 49 | 193 | 0 | -15 | 0 | -506 |
| 3-2024 | 8.771 | 8.214 | 710 | 16 | 282 | 49 | 70 | 0 | -17 | 0 | -553 |

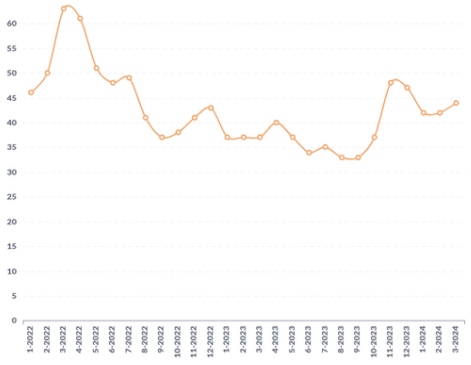
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico




PDD (% da Carteira) - Gráfico



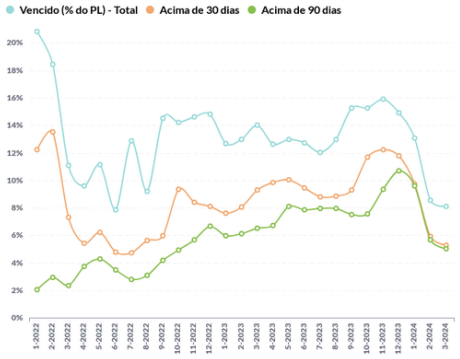

Prazo Médio (dias) - Gráfico




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$) |
|---|---|---|---|---|---|
| 5-2023 | 6.916 | 3.914 | 1.623 | 693 | 686 |
| 6-2023 | 7.198 | 4.038 | 2.067 | 567 | 526 |
| 7-2023 | 6.457 | 3.836 | 1.462 | 708 | 452 |
| 8-2023 | 6.436 | 3.793 | 1.681 | 525 | 437 |
| 9-2023 | 6.000 | 3.616 | 1.502 | 559 | 322 |
| 10-2023 | 5.787 | 3.355 | 1.386 | 509 | 536 |
| 11-2023 | 5.971 | 3.010 | 1.248 | 713 | 1.001 |
| 12-2023 | 7.471 | 3.570 | 1.916 | 780 | 1.206 |
| 1-2024 | 6.356 | 3.477 | 1.263 | 774 | 842 |
| 2-2024 | 6.720 | 3.487 | 1.496 | 921 | 816 |
| 3-2024 | 8.214 | 4.083 | 2.039 | 1.189 | 903 |

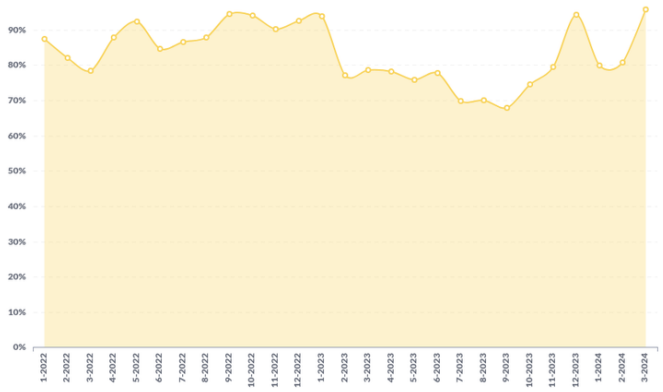
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



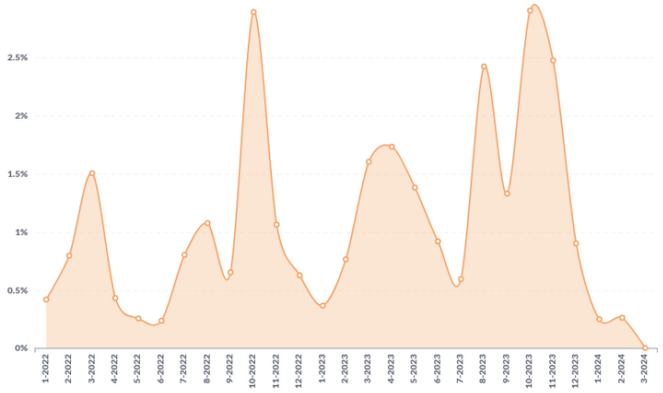

Créditos Vencidos (R$ mil)

| 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$) | Acima de 180 dias (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5-2023 | 1.287 | 289 | 107 | 85 | 306 | 500 |
| 6-2023 | 1.273 | 326 | 65 | 94 | 337 | 451 |
| 7-2023 | 1.219 | 325 | 31 | 54 | 347 | 462 |
| 8-2023 | 1.327 | 422 | 62 | 27 | 223 | 593 |
| 9-2023 | 1.569 | 612 | 136 | 47 | 149 | 626 |
| 10-2023 | 1.339 | 316 | 186 | 172 | 135 | 531 |
| 11-2023 | 1.320 | 303 | 59 | 179 | 253 | 525 |
| 12-2023 | 1.239 | 262 | 37 | 55 | 421 | 465 |
| 1-2024 | 1.111 | 281 | 14 | 0 | 343 | 473 |
| 2-2024 | 748 | 227 | 21 | 3 | 115 | 382 |
| 3-2024 | 710 | 246 | 18 | 5 | 29 | 411 |

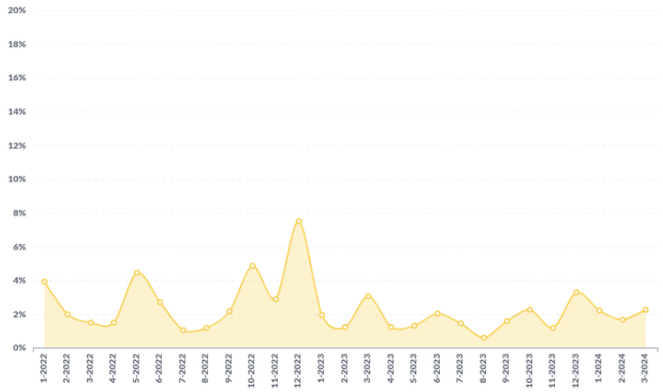
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



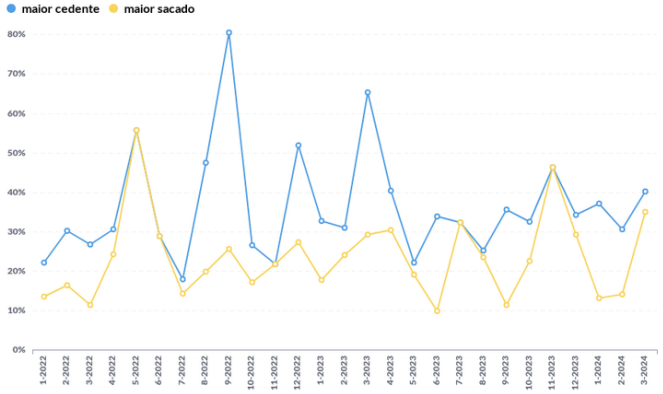
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



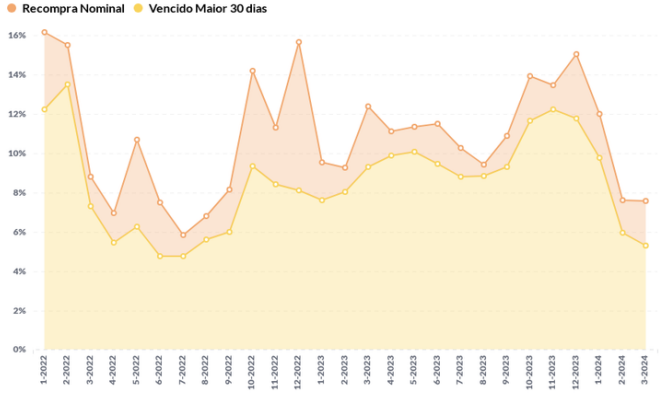
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



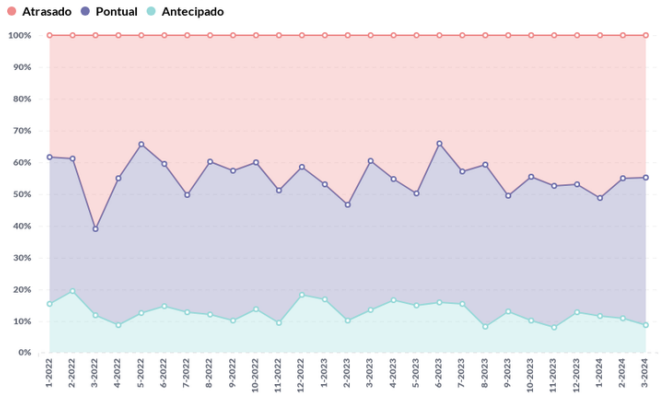

Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)




Recompra e Vencido acima de 30 Dias

| Mês | Recompra - Nominal (% do PL) | Vencido > 30 dias (% do PL) | Rec. + Venc > 30 (% do PL) |
|---|---|---|---|
| 5-2023 | 1.3% | 10.0% | 11.4% |
| 6-2023 | 2.0% | 9.5% | 11.5% |
| 7-2023 | 1.4% | 8.8% | 10.2% |
| 8-2023 | 0.6% | 8.8% | 9.4% |
| 9-2023 | 1.6% | 9.3% | 10.9% |
| 10-2023 | 2.3% | 11.7% | 13.9% |
| 11-2023 | 1.2% | 12.2% | 13.4% |
| 12-2023 | 3.3% | 11.8% | 15.0% |
| 1-2024 | 2.2% | 9.8% | 12.0% |
| 2-2024 | 1.7% | 5.9% | 7.6% |
| 3-2024 | 2.3% | 5.3% | 7.6% |

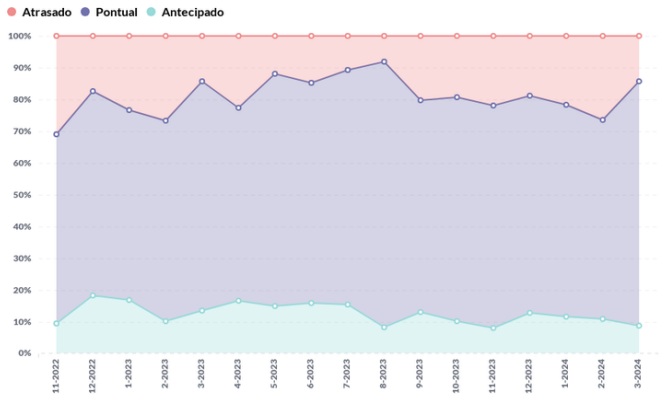
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.




Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

| Mês | Antecipado | Pontual | Atrasado |
|---|---|---|---|
| 5-2023 | 15% | 35% | 50% |
| 6-2023 | 16% | 50% | 34% |
| 7-2023 | 15% | 42% | 43% |
| 8-2023 | 8% | 51% | 41% |
| 9-2023 | 13% | 37% | 50% |
| 10-2023 | 10% | 45% | 45% |
| 11-2023 | 8% | 45% | 47% |
| 12-2023 | 13% | 40% | 47% |
| 1-2024 | 11% | 37% | 51% |
| 2-2024 | 11% | 44% | 45% |
| 3-2024 | 9% | 46% | 45% |

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

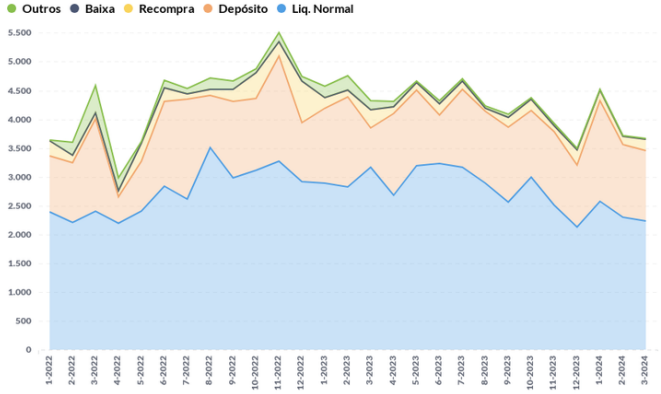



Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

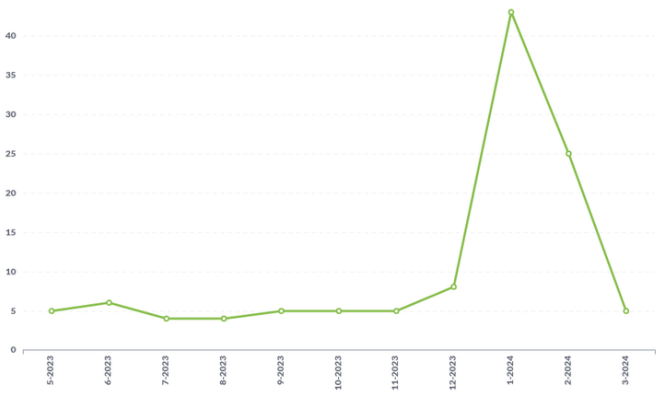
| Mês | Antecipado | Pontual | Atrasado |
|---|---|---|---|
| 3-2023 | 13% | 72% | 14% |
| 4-2023 | 17% | 61% | 23% |
| 5-2023 | 15% | 73% | 12% |
| 6-2023 | 16% | 69% | 15% |
| 7-2023 | 15% | 74% | 11% |
| 8-2023 | 8% | 84% | 8% |
| 9-2023 | 13% | 67% | 20% |
| 10-2023 | 10% | 70% | 19% |
| 11-2023 | 8% | 70% | 22% |
| 12-2023 | 13% | 68% | 19% |
| 1-2024 | 11% | 67% | 22% |
| 2-2024 | 11% | 63% | 26% |

Linhas 1-12 de 13

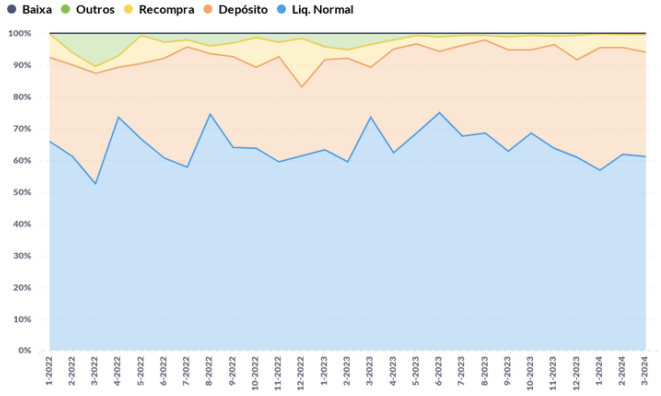
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico




Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



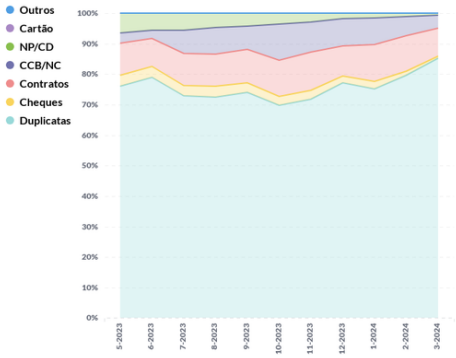
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico




Tipo de Liquidação (% da Liq.)

| Mês | Liq. Normal | Depósito | Recompra | Baixa | Outros |
|---|---|---|---|---|---|
| 5-2023 | 68.5% | 28.1% | 2.8% | 0% | 0.7% |
| 6-2023 | 74.9% | 19.3% | 4.7% | 0% | 1.1% |
| 7-2023 | 67.5% | 28.6% | 3.1% | 0% | 0.8% |
| 8-2023 | 68.4% | 29.4% | 1.4% | 0% | 0.8% |
| 9-2023 | 62.7% | 32.0% | 4.0% | 0% | 1.3% |
| 10-2023 | 68.6% | 26.2% | 4.6% | 0% | 0.6% |
| 11-2023 | 63.9% | 32.7% | 2.6% | 0% | 0.9% |
| 12-2023 | 60.9% | 30.8% | 7.8% | 0% | 0.6% |
| 1-2024 | 57.0% | 38.6% | 4.2% | 0% | 0.2% |
| 2-2024 | 62.0% | 33.6% | 3.9% | 0% | 0.5% |
| 3-2024 | 61.1% | 33.0% | 5.4% | 0% | 0.5% |

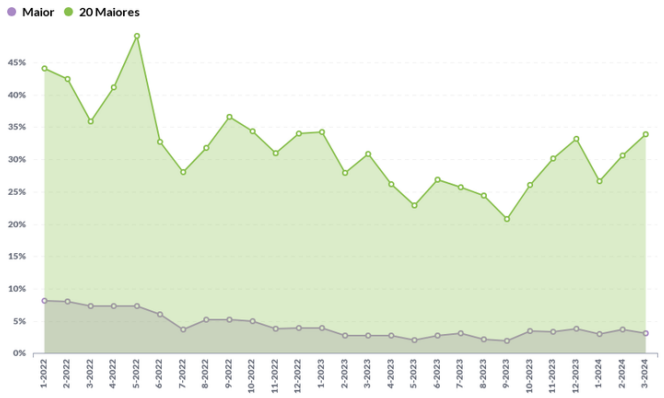
Tipo de Títulos (% da Carteira)




Tipo de Títulos (R$ mil)

| Mês | Duplicatas (R$) | Cheques (R$) | Contratos (R$) | CCB/NC (R$) | NP/CD (R$) | Cartão Crédito (R$) | Outros (R$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5-2023 | 6.244 | 292 | 861 | 270 | 537 | 0 | 0 |
| 6-2023 | 6.688 | 294 | 790 | 217 | 482 | 0 | 0 |
| 7-2023 | 5.593 | 267 | 806 | 589 | 421 | 0 | 0 |
| 8-2023 | 5.629 | 275 | 813 | 680 | 365 | 0 | 0 |
| 9-2023 | 5.610 | 235 | 826 | 574 | 325 | 0 | 0 |
| 10-2023 | 4.964 | 216 | 839 | 846 | 260 | 0 | 0 |
| 11-2023 | 5.232 | 209 | 917 | 723 | 210 | 0 | 0 |
| 12-2023 | 6.721 | 190 | 858 | 781 | 160 | 0 | 0 |
| 1-2024 | 5.607 | 186 | 909 | 648 | 117 | 0 | 0 |
| 2-2024 | 5.953 | 89 | 871 | 479 | 77 | 0 | 0 |
| 3-2024 | 7.614 | 52 | 828 | 371 | 60 | 0 | 0 |

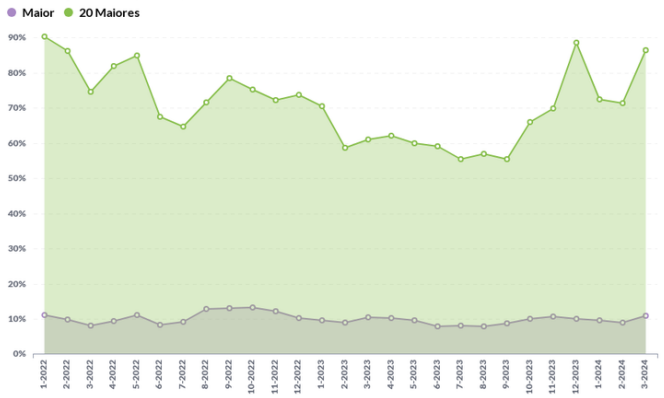
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico




Concentração Sacado (% do PL)

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---|---|---|---|---|---|
| 5-2023 | 2.03% | 8.90% | 15.01% | 19.33% | 22.89% |
| 6-2023 | 2.78% | 10.47% | 17.89% | 22.98% | 26.86% |
| 7-2023 | 3.14% | 10.63% | 17.07% | 21.99% | 25.70% |
| 8-2023 | 2.16% | 9.58% | 15.83% | 20.55% | 24.38% |
| 9-2023 | 1.90% | 7.67% | 13.07% | 17.33% | 20.80% |
| 10-2023 | 3.48% | 11.01% | 17.25% | 22.01% | 26.06% |
| 11-2023 | 3.36% | 12.51% | 20.88% | 26.19% | 30.18% |
| 12-2023 | 3.81% | 13.98% | 22.14% | 28.26% | 33.17% |
| 1-2024 | 2.93% | 10.42% | 17.45% | 22.44% | 26.58% |
| 2-2024 | 3.63% | 12.58% | 20.27% | 26.45% | 30.65% |
| 3-2024 | 3.06% | 11.73% | 20.42% | 27.61% | 33.85% |

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico




Concentração Cedente (% do PL)

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---|---|---|---|---|---|
| 5-2023 | 9.57% | 27.16% | 41.33% | 51.55% | 59.88% |
| 6-2023 | 7.75% | 25.30% | 39.80% | 50.41% | 59.08% |
| 7-2023 | 8.08% | 26.99% | 39.39% | 48.08% | 55.36% |
| 8-2023 | 7.85% | 27.75% | 41.22% | 49.67% | 56.91% |
| 9-2023 | 8.81% | 29.50% | 42.29% | 49.88% | 55.44% |
| 10-2023 | 10.07% | 38.43% | 52.25% | 60.40% | 66.02% |
| 11-2023 | 10.69% | 38.49% | 55.82% | 63.77% | 69.79% |
| 12-2023 | 10.07% | 43.84% | 66.96% | 80.32% | 88.64% |
| 1-2024 | 9.47% | 35.45% | 55.35% | 65.79% | 72.34% |
| 2-2024 | 8.88% | 32.75% | 53.15% | 63.75% | 71.34% |
| 3-2024 | 10.76% | 39.63% | 60.86% | 76.36% | 86.42% |

PL das Cotas (R$ mil)

| | | INVESTCON FUNDO DE INVESTIMEN... | | |
|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | FIDC | Senior 1 | Subordina... |
| 2023 | 5 | 9.932 | 2.057 | 7.875 |
| | 6 | 10.009 | 2.087 | 7.923 |
| | 7 | 10.153 | 2.117 | 8.037 |
| | 8 | 10.237 | 2.149 | 8.087 |
| | 9 | 10.290 | 2.178 | 8.112 |
| | 10 | 8.796 | 1.706 | 7.090 |
| | 11 | 8.322 | 1.326 | 6.997 |
| | 12 | 8.310 | 1.342 | 6.967 |
| 2024 | 1 | 8.503 | 1.360 | 7.142 |
| | 2 | 8.755 | 1.376 | 7.379 |
| | 3 | 8.771 | 1.392 | 7.379 |

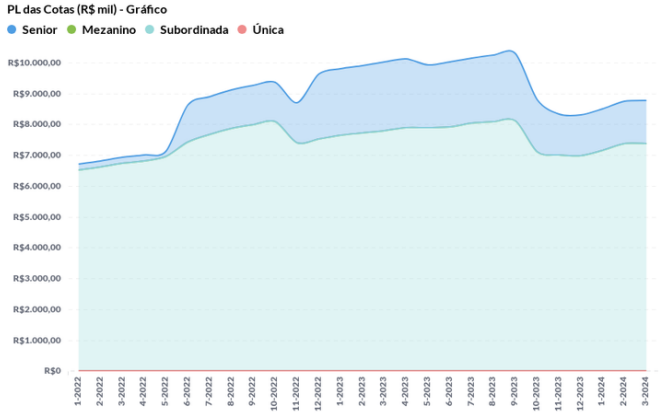
**Quantidade de Cotas**

| | | INVESTCON FUNDO D... | |
|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Senior 1 | Subordina... |
| 2023 | 5 | 189,52 | 304,91 |
| | 6 | 189,52 | 304,91 |
| | 7 | 189,52 | 304,91 |
| | 8 | 189,52 | 304,91 |
| | 9 | 189,52 | 304,91 |
| | 10 | 146,40 | 267,11 |
| | 11 | 112,37 | 266,45 |
| | 12 | 112,37 | 266,45 |
| 2024 | 1 | 112,37 | 266,45 |
| | 2 | 112,37 | 266,45 |
| | 3 | 112,37 | 266,45 |

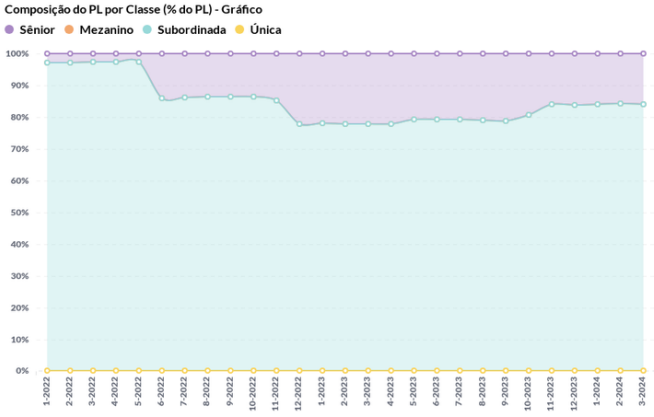
**Valor das Cotas (R$)**

| | | INVESTCON FUNDO D... | |
|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Senior 1 | Subordina... |
| 2023 | 5 | 10.853,37 | 25.828,34 |
| | 6 | 11.010,00 | 25.984,00 |
| | 7 | 11.169,00 | 26.357,30 |
| | 8 | 11.341,70 | 26.523,40 |
| | 9 | 11.492,30 | 26.605,80 |
| | 10 | 11.649,60 | 26.544,90 |
| | 11 | 11.797,60 | 26.258,30 |
| | 12 | 11.945,00 | 26.148,50 |
| 2024 | 1 | 12.107,00 | 26.805,90 |
| | 2 | 12.244,60 | 27.694,00 |
| | 3 | 12.389,90 | 27.692,30 |

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5-2023 | 79.29% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 6-2023 | 79.15% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 7-2023 | 79.15% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 8-2023 | 79.00% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 9-2023 | 78.83% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 10-2023 | 80.61% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 11-2023 | 84.07% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 12-2023 | 83.85% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 1-2024 | 84.00% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 2-2024 | 84.28% | 33,33% | - | - | - | - | - | |
| 3-2024 | 84.13% | 33,33% | - | - | - | - | - | |

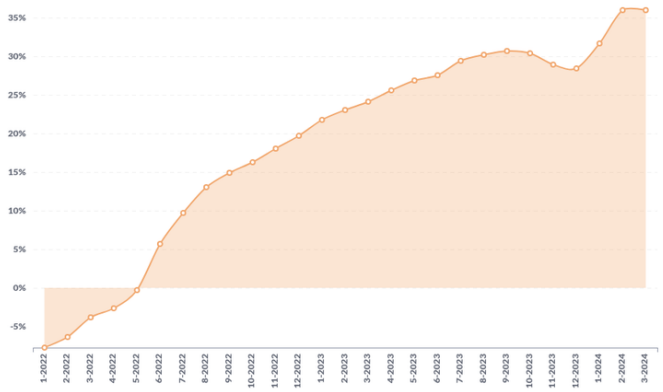
**Captações (R$)**

| | | INVESTCON FUNDO D... | |
|---|---|---|---|
| **Ano** | **Mês** | Senior 1 | Subordina... |
| 2023 | 5 | 0 | 0 |
| | 6 | 0 | 0 |
| | 7 | 0 | 0 |
| | 8 | 0 | 0 |
| | 9 | 0 | 0 |
| | 10 | 0 | 0 |
| | 11 | 0 | 0 |
| | 12 | 0 | 0 |
| 2024 | 1 | 0 | 0 |
| | 2 | 0 | 0 |
| | 3 | 0 | 0 |
| **Total geral** | | **0** | **0** |

**Resgates e Amortizações (R$)**

| | | INVESTCON FUNDO D... | |
|---|---|---|---|
| **Ano** | **Mês** | Senior 1 | Subordina... |
| 2023 | 5 | 224.783 | 82.700 |
| | 6 | 0 | 0 |
| | 7 | 0 | 0 |
| | 8 | 0 | 0 |
| | 9 | 0 | 0 |
| | 10 | 500.000 | 1.004.180 |
| | 11 | 400.000 | 17.228 |
| | 12 | 0 | 0 |
| 2024 | 1 | 0 | 0 |
| | 2 | 0 | 0 |
| | 3 | 0 | 0 |
| **Total geral** | | **1.124.783** | **1.104.107** |

**Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico**




**Rentabilidade Mensal (%)**

| Mês | Subordinada | Única |
|---|---|---|
| 5-2023 | 1.0% | 0.0% |
| 6-2023 | 0.6% | 0.0% |
| 7-2023 | 1.4% | 0.0% |
| 8-2023 | 0.6% | 0.0% |
| 9-2023 | 0.3% | 0.0% |
| 10-2023 | -0.2% | 0.0% |
| 11-2023 | -1.1% | 0.0% |
| 12-2023 | -0.4% | 0.0% |
| 1-2024 | 2.5% | 0.0% |
| 2-2024 | 3.3% | 0.0% |
| 3-2024 | -0.0% | 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