RELATÓRIO VALORTEC FIDC - 1T2024

VALORTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **NATALIA SEGATO**

4 De Julho De 2024

RATINGS

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

FE1858-2022- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE1858-2022 / FIDC - Subordinada / 21.605.486/0001-61

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 4 de julho de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 5 de janeiro de 2023

SOBRE O COMITÊ

04/07/2024

PARTICIPANTES

Henrique Pinheiro
Jean Silva
Maria Luiza Canedo
Natalia Segato
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

É determinada pela qualidade dos créditos do Fundo, pelo risco dos cedentes e dos sacados operados, bem como pelos critérios de elegibilidade aplicados para a seleção dos mesmos, preponderantemente decorrentes de operações do segmento financeiro, comercial, industrial, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços. Também é ponderado o histórico de desempenho do Fundo, a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios, o perfil dos ativos, o risco de liquidez e de descasamento de taxas e a subordinação mínima (quando há) em relação as demais cotas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	VALORTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	21.605.486/0001-61
Data de Registro	14/01/2015
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios a serem adquiridos caracterizam-se por ser originados de operações nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral, e serem representados por Duplicatas, Cheques, Cédulas de Crédito Bancário, Contratos de Aluguel diversos, Notas Promissórias , Contratos de Prestação de Serviços, e de Entrega Futura de Produtos.
Taxa Mínima de Cessão	CDI + 3% a.a.
Concentração Maior Cedente	20% do PL
Concentração Maior Sacado	20% do PL | com exceções
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	VALOR TECNOLOGIA DE ATIVOS LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	2015
Valor Unitário de Emissão	R$ 10.000,00

FATOS RELEVANTES

Em abril/24 houve assembleia e foi deliberado sobre: a adaptação do regulamento a respeito da Resolução CVM nº 175, e alteração do índice de reajuste das taxas mínimas de administração e gestão, que passará a ser a variação positiva do IPCA.

DESEMPENHO DO FUNDO

O fundo apresentou um PL de R$ 8,7 milhões em maio/24. Créditos a vencer correspondem a R$ 8,7 milhões e prazo médio da carteira oscilando conforme histórico abaixo de 30 dias. O FIDC é distribuído em R$ 3,2 milhões de cota sênior e R$ 5,5 milhões de cota subordinada avaliada. A rentabilidade na cota subordinada é, no geral, positiva. A PDD encerrou maio/24 em R$ 2 milhões para créditos vencidos num montante de R$ 1,2 milhão, representando 14,4% do PL. Durante os últimos meses houve baixa de aproximadamente R$ 200 mil. Demais índices de desempenho não sofreram alterações significativas para impacto de rating e estão de acordo com o histórico do fundo.

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 do ativo lastro. 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.

CONSIDERAÇÕES

Critérios de concentração. O regulamento define limites de concentração, sendo de 20% do patrimônio líquido para o maior cedente e 20% para o maior sacado, salvo exceções por parte do sacado em hipóteses de (i) o devedor tiver registro de companhia aberta; (ii) for instituição financeira ou equiparada, autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil; e (iii) for sociedade empresarial que tenha suas demonstrações financeiras relativas ao exercício social imediatamente anterior à data de constituição do Fundo elaboradas em conformidade com o disposto na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e a regulamentação editada pela CVM, auditadas por auditor independente registrado na CVM; tornando o nível de risco de direitos creditórios médio/elevado. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis e de pequeno e/ou médio porte. Essa característica faz com que a Consultoria dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco. Os direitos creditórios a serem adquiridos pelo Fundo devem ser originados por operações de compra e venda e/ou prestação de serviços, com pagamento a prazo, realizadas entre os cedentes e seus clientes (os sacados) pertencentes aos mais variados segmentos e indicados ao Fundo pela Consultoria Especializada.

Critérios de Elegibilidade definidos. É pontuado em regulamento que a aquisição de direitos creditórios seja representada por Duplicatas, Cheques, Cédulas de Crédito Bancário, Contratos de Aluguel diversos, Notas Promissórias com lastro em operações comerciais (contrato de compra e venda) ou Contratos de Prestação de Serviços, e de Entrega Futura de Produtos, que sejam originados por operações 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 com lastro em operações comerciais (contrato de compra e venda), contratos de prestação de serviços, entre outros. Ainda, o fundo estabelece que o prazo máximo do direito creditório seja de 60 meses (720 dias), prazo mínimo de 5 dias, valor mínimo de R$ 100 e valor máximo de R$ 500.000,00.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o FIDC VALORTEC, 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 regulado e organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

Risco de Liquidez. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio 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 e um aumento de inadimplência.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O Fundo poderá aplicar o saldo remanescente do PL que não estiver alocado em carteira de direitos creditórios em: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil; c) operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais ou em títulos emitidos pelo Banco Central do Brasil; d) fundo de investimentos em renda fixa ou referenciados aos CDI.

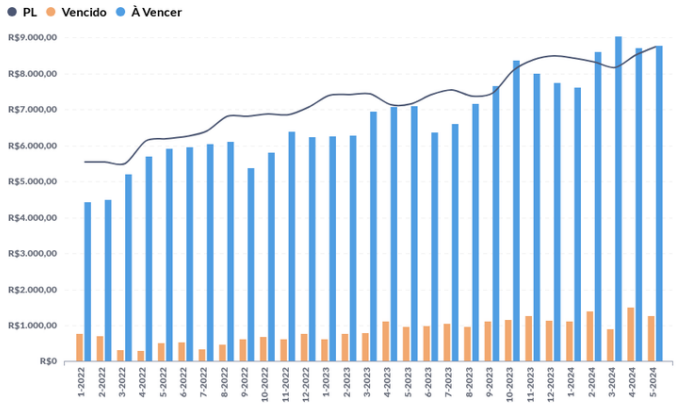
LÂMINAS

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.

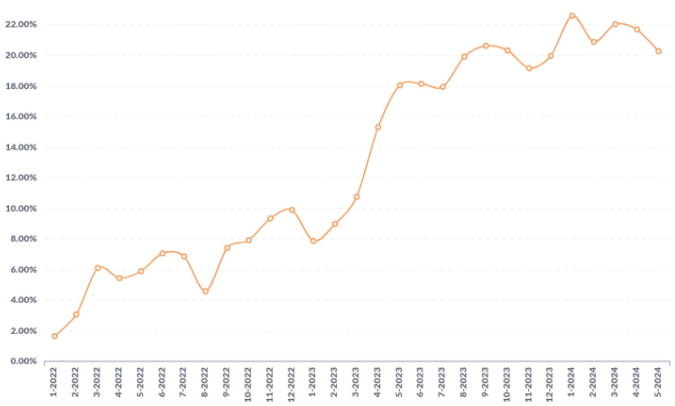
Composição do PL (R$ mil)

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$)
8-2023	7.364	7.153	960	168	551	44	3	0	98	0	-1.614
9-2023	7.453	7.655	1.098	246	52	43	5	0	158	0	-1.804
10-2023	8.068	8.359	1.150	139	1	43	217	0	92	0	-1.933
11-2023	8.383	8.000	1.250	252	501	43	9	0	99	0	-1.771
12-2023	8.476	7.726	1.137	170	1.005	46	6	0	156	0	-1.768
1-2024	8.427	7.614	1.101	183	1.403	45	1	0	48	0	-1.968
2-2024	8.311	8.591	1.396	215	1	45	11	0	138	0	-2.086
3-2024	8.173	9.025	885	302	0	44	2	0	97	0	-2.183
4-2024	8.503	8.699	1.484	175	0	43	10	0	300	0	-2.209
5-2024	8.744	8.759	1.255	478	101	42	4	0	135	0	-2.030

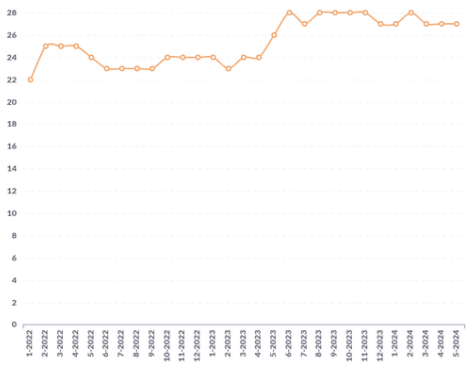
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



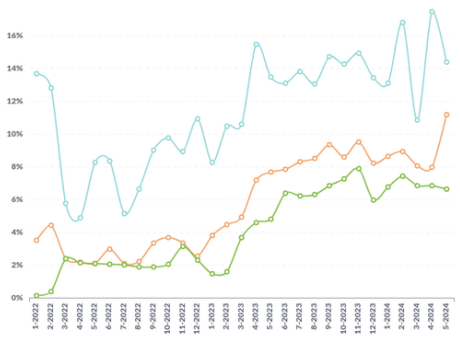
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
8-2023	7.153	4.611	2.148	301	94
9-2023	7.655	4.972	2.040	561	82
10-2023	8.359	5.710	1.961	616	72
11-2023	8.000	5.112	2.334	519	35
12-2023	7.726	5.113	2.166	310	137
1-2024	7.614	5.279	1.730	495	110
2-2024	8.591	5.446	2.563	473	109
3-2024	9.025	6.207	2.145	538	135
4-2024	8.699	5.869	2.231	504	94
5-2024	8.759	5.686	2.601	455	17

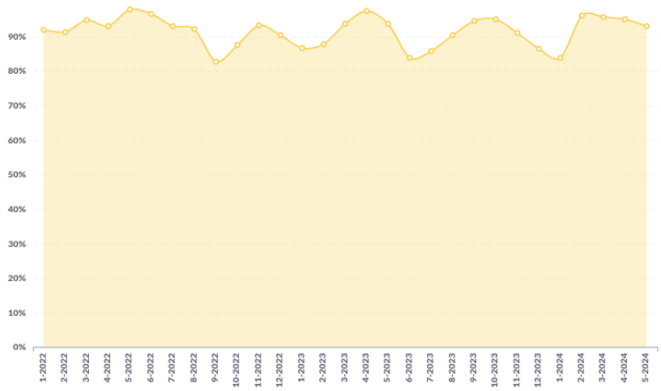
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



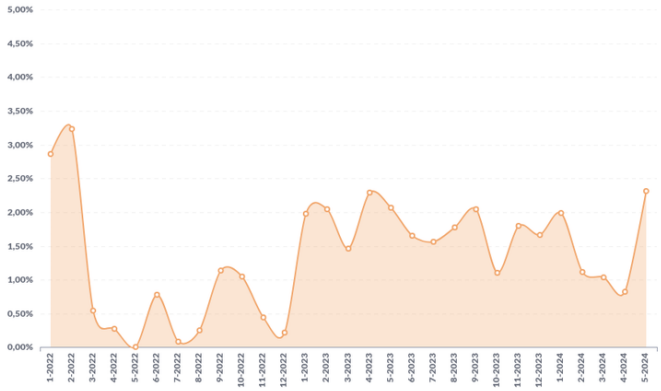
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
8-2023	960	333	89	73	222	242
9-2023	1.098	402	108	77	143	367
10-2023	1.150	457	4	103	168	418
11-2023	1.250	452	133	4	233	428
12-2023	1.137	440	71	119	167	339
1-2024	1.101	373	102	57	204	365
2-2024	1.396	656	48	74	180	438
3-2024	885	226	53	48	248	310
4-2024	1.484	806	33	64	172	410
5-2024	1.255	278	381	18	170	409

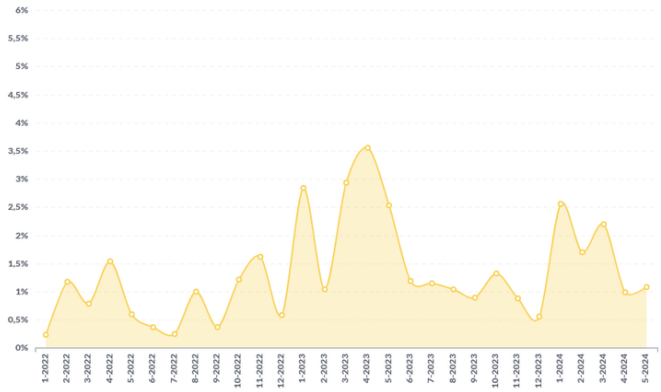
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



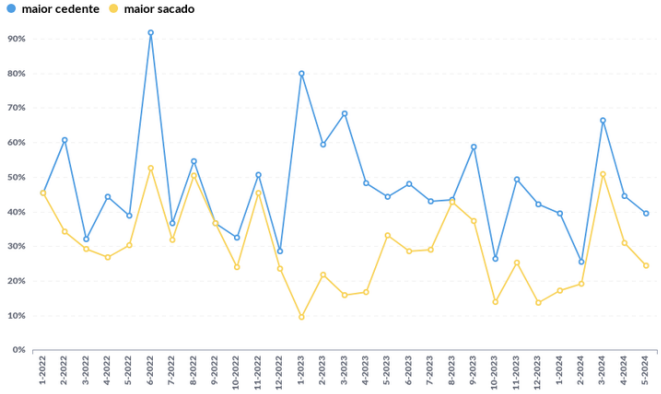
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



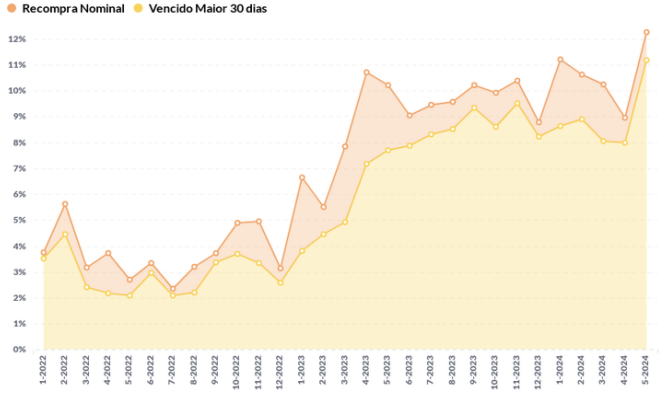
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



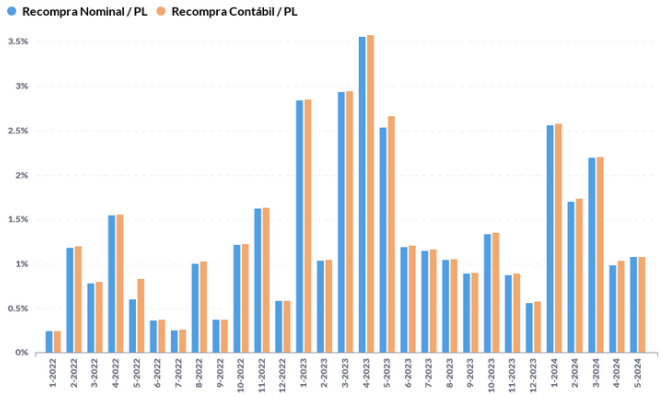
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
8-2023	1.0%	8.5%	9.6%
9-2023	0.9%	9.3%	10.2%
10-2023	1.3%	8.6%	9.9%
11-2023	0.9%	9.5%	10.4%
12-2023	0.6%	8.2%	8.8%
1-2024	2.6%	8.6%	11.2%
2-2024	1.7%	8.9%	10.6%
3-2024	2.2%	8.1%	10.3%
4-2024	1.0%	8.0%	9.0%
5-2024	1.1%	11.2%	12.3%

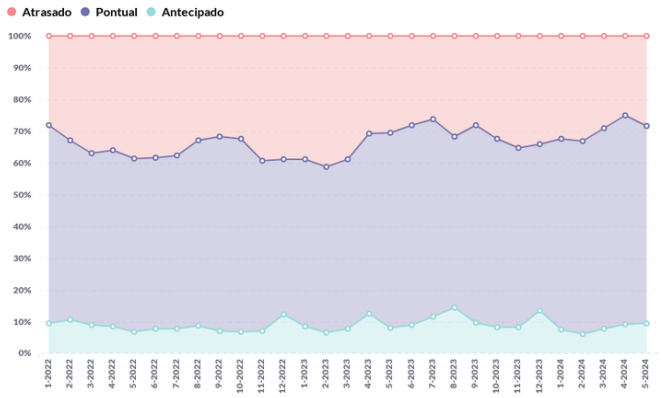
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
8-2023	1.0%	1,1%	-0.0%
9-2023	0.9%	0,9%	-0.0%
10-2023	1.3%	1,3%	-0.0%
11-2023	0.9%	0,9%	-0.0%
12-2023	0.6%	0,6%	-0.0%
1-2024	2.6%	2,6%	-0.0%
2-2024	1.7%	1,7%	-0.0%
3-2024	2.2%	2,2%	-0.0%
4-2024	1.0%	1,0%	-0.0%
5-2024	1.1%	1,1%	0.0%

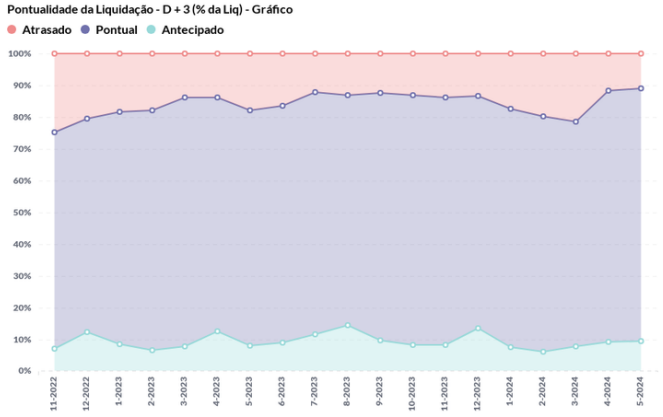
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2023	14%	54%	32%
9-2023	10%	62%	28%
10-2023	8%	59%	32%
11-2023	8%	57%	35%
12-2023	14%	52%	34%
1-2024	8%	60%	32%
2-2024	6%	61%	33%
3-2024	8%	63%	29%
4-2024	9%	66%	25%
5-2024	9%	62%	28%

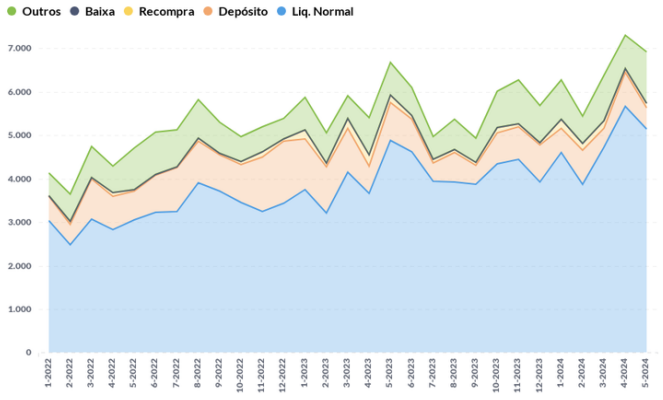
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



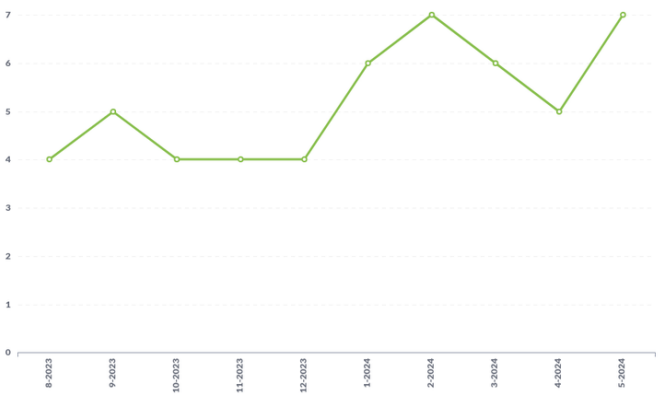
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
6-2023	9%	75%	16%
7-2023	12%	76%	12%
8-2023	14%	72%	13%
9-2023	10%	78%	12%
10-2023	8%	79%	13%
11-2023	8%	78%	14%
12-2023	14%	73%	13%
1-2024	8%	75%	17%
2-2024	6%	74%	20%
3-2024	8%	71%	21%
4-2024	9%	79%	12%
5-2024	9%	80%	11%

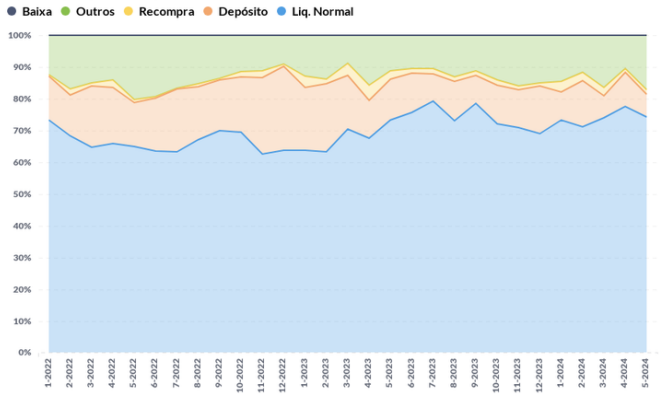
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



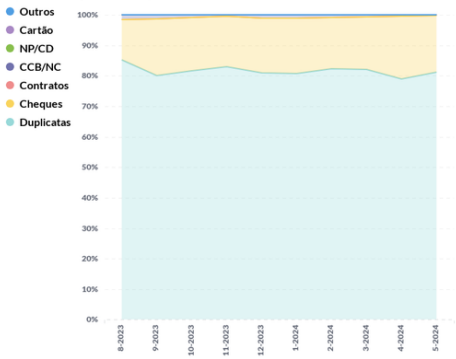
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
8-2023	73.1%	12.4%	1.4%	0%	13.1%
9-2023	78.6%	8.8%	1.3%	0%	11.2%
10-2023	72.1%	12.1%	1.8%	0%	14.1%
11-2023	71.0%	12.0%	1.2%	0%	15.9%
12-2023	69.1%	15.0%	0.8%	0%	15.1%
1-2024	73.3%	8.8%	3.4%	0%	14.5%
2-2024	71.2%	14.5%	2.6%	0%	11.8%
3-2024	74.0%	6.8%	2.8%	0%	16.4%
4-2024	77.5%	10.8%	1.2%	0%	10.6%
5-2024	74.2%	7.2%	1.4%	0%	17.2%

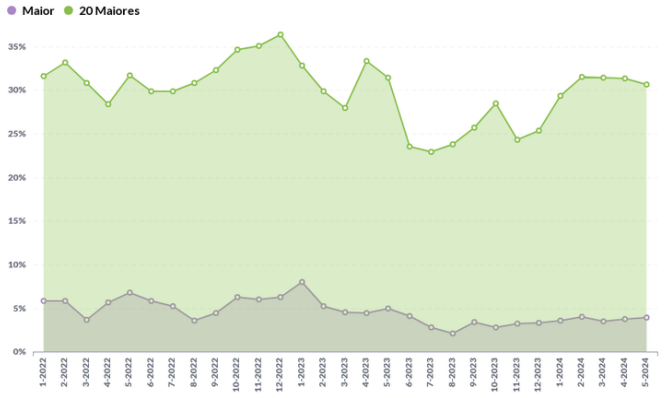
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCB/NC (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
8-2023	6.919	1.069	0	125	0	0	0
9-2023	7.010	1.615	0	127	0	0	0
10-2023	7.770	1.650	0	89	0	0	0
11-2023	7.674	1.543	0	32	0	0	0
12-2023	7.175	1.596	0	91	0	0	0
1-2024	7.042	1.579	0	95	0	0	0
2-2024	8.228	1.680	0	79	0	0	0
3-2024	8.138	1.701	0	70	0	0	0
4-2024	8.040	2.089	0	54	0	0	0
5-2024	8.122	1.862	0	31	0	0	0

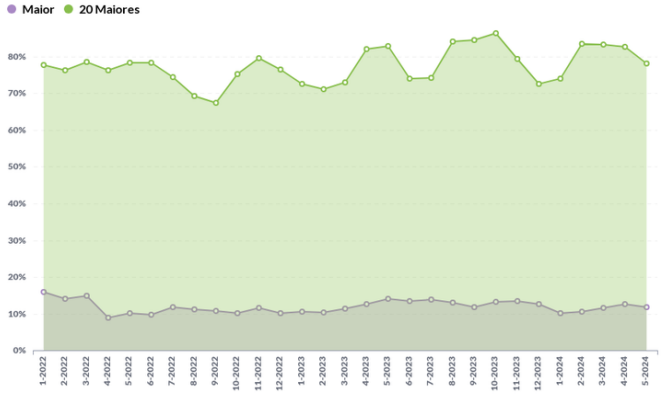
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2023	2.15%	8.65%	14.42%	19.39%	23.79%
9-2023	3.43%	10.60%	16.72%	21.55%	25.72%
10-2023	2.80%	11.45%	18.42%	23.82%	28.43%
11-2023	3.21%	10.03%	15.64%	20.18%	24.29%
12-2023	3.30%	11.78%	17.62%	22.03%	25.37%
1-2024	3.61%	13.39%	20.59%	25.49%	29.37%
2-2024	3.98%	11.79%	19.01%	25.71%	31.49%
3-2024	3.47%	12.57%	20.30%	26.25%	31.43%
4-2024	3.81%	13.68%	21.36%	26.92%	31.35%
5-2024	3.96%	12.26%	19.70%	25.85%	30.66%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2023	13.03%	46.79%	62.61%	74.87%	83.96%
9-2023	11.84%	43.74%	63.58%	75.49%	84.47%
10-2023	13.34%	46.91%	66.07%	78.17%	86.29%
11-2023	13.37%	41.69%	60.20%	71.82%	79.21%
12-2023	12.68%	36.75%	54.49%	65.24%	72.55%
1-2024	10.12%	38.75%	53.73%	64.74%	73.90%
2-2024	10.62%	39.95%	61.32%	74.06%	83.40%
3-2024	11.56%	43.13%	62.65%	73.83%	83.27%
4-2024	12.75%	43.21%	61.87%	73.42%	82.49%
5-2024	11.88%	39.85%	58.47%	69.40%	77.99%

PL das Cotas (R$ mil)

		VALORTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS					
Ano	Mês	FIDC	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	8	7.364	5	1.157	1.306	0	4.896
	9	7.453	5	1.156	1.505	0	4.787
	10	8.068	0	1.156	1.859	0	5.053
	11	8.383	0	1.155	2.056	0	5.172
	12	8.476	0	1.154	2.054	0	5.269
2024	1	8.427	0	1.154	2.055	0	5.217
	2	8.311	0	0	2.051	1.004	5.256
	3	8.173	0	0	2.049	1.003	5.121
	4	8.503	0	0	2.050	1.202	5.250
	5	8.744	0	0	2.050	1.202	5.492

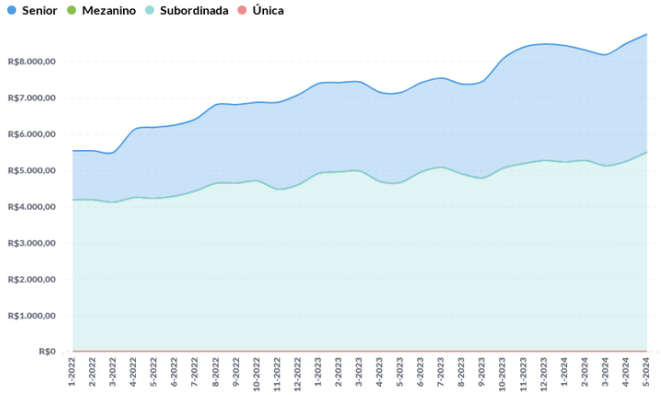
Quantidade de Cotas

		VALORTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORI...				
Ano	Mês	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	8	39,83	91,38	51,79	0,00	40,56
	9	39,83	91,38	59,75	0,00	40,56
	10	0,00	91,38	73,79	0,00	40,56
	11	0,00	91,38	81,71	0,00	40,56
	12	0,00	91,38	81,71	0,00	40,56
2024	1	0,00	91,38	81,71	0,00	40,56
	2	0,00	0,00	81,71	40,00	40,56
	3	0,00	0,00	81,71	40,00	40,56
	4	0,00	0,00	81,71	47,94	40,56
	5	0,00	0,00	81,71	47,94	40,56

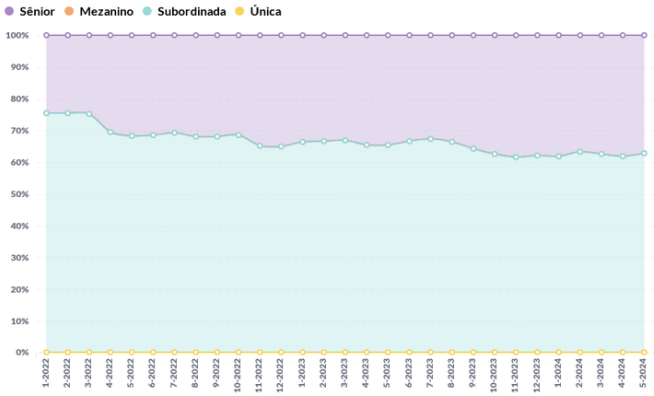
Valor das Cotas (R$)

		VALORTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORI...				
Ano	Mês	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	8	119,62	12.662,00	25.220,10	0,00	120.719,00
	9	119,51	12.651,10	25.194,60	0,00	118.017,00
	10	0,00	12.648,70	25.188,10	0,00	124.588,00
	11	0,00	12.637,80	25.162,70	0,00	127.507,00
	12	0,00	12.627,00	25.137,20	0,00	129.895,00
2024	1	0,00	12.632,90	25.149,80	0,00	128.636,00
	2	0,00	0,00	25.105,40	25.094,70	129.576,00
	3	0,00	0,00	25.080,00	25.069,30	126.246,00
	4	0,00	0,00	25.092,50	25.081,80	129.439,00
	5	0,00	0,00	25.086,10	25.075,40	135.400,00

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



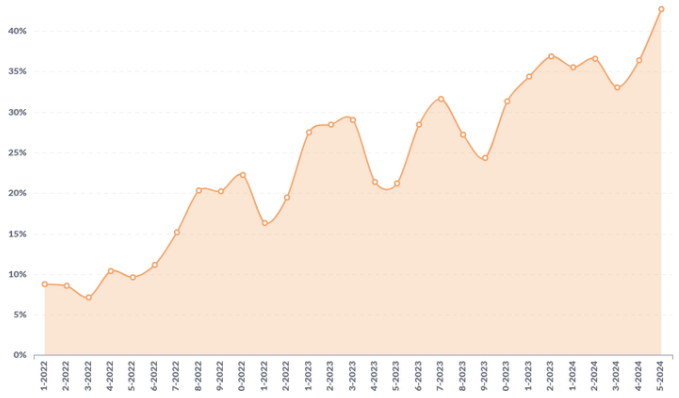
Captações (R$)

		VALORTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORI...				
Ano	Mês	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	8	0	0	0	0	0
	9	0	0	200.000	0	0
	10	0	0	350.000	0	0
	11	0	0	200.000	0	0
	12	0	0	0	0	0
2024	1	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	1.000.000	0
	3	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	200.000	0
	5	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**750.000**	**1.200.000**	**0**

Resgates e Amortizações (R$)

		VALORTEC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORI...				
Ano	Mês	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Subordina...
2023	8	67	16.256	20.981	0	63.324
	9	67	16.252	20.976	0	126.623
	10	4.782	16.249	24.195	0	60.154
	11	0	16.246	33.080	0	116.182
	12	0	16.232	33.046	0	60.254
2024	1	0	16.218	33.013	0	36.996
	2	0	1.165.140	33.054	0	83.497
	3	0	0	32.971	16.134	95.129
	4	0	0	32.963	19.332	59.197
	5	0	0	32.954	19.327	111.068
Total geral		**4.916**	**1.262.594**	**297.232**	**54.792**	**812.423**

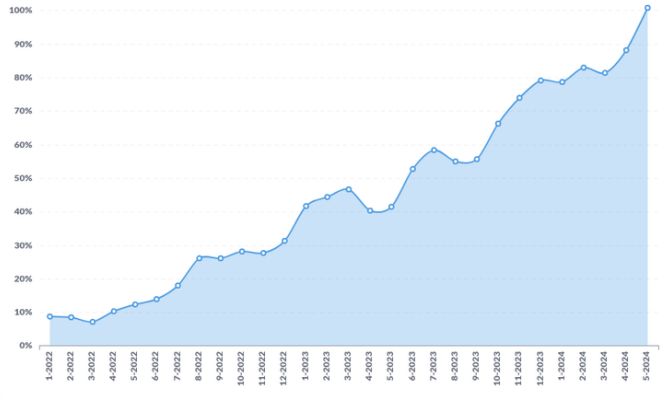
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
8-2023	-3.3%	0.0%
9-2023	-2.2%	0.0%
10-2023	5.6%	0.0%
11-2023	2.3%	0.0%
12-2023	1.9%	0.0%
1-2024	-1.0%	0.0%
2-2024	0.7%	0.0%
3-2024	-2.6%	0.0%
4-2024	2.5%	0.0%
5-2024	4.6%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
8-2023	-2.1%	0.0%
9-2023	0.3%	0.0%
10-2023	6.8%	0.0%
11-2023	4.6%	0.0%
12-2023	3.0%	0.0%
1-2024	-0.3%	0.0%
2-2024	2.3%	0.0%
3-2024	-0.8%	0.0%
4-2024	3.7%	0.0%
5-2024	6.7%	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