RELATÓRIO BENFICA FIDC - 2T24 & ENCERRAMENTO

BENFICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

14 De Outubro De 2024

RATINGS

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

FE0143-2023- FIDC - SENIOR 7	BBB(FE) ✕ CP3(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0143-2023- FIDC - SENIOR 7	BBB(FE) ✓ CP3(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0143-2023 / FIDC - Senior 7 / 11.026.623/0001-50

Confirmação e Encerramento dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 14 de outubro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 30 de novembro de 2023

SOBRE O COMITÊ

14/10/2024

PARTICIPANTES

Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Natalia Segato

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating BBB da Cota Sênior 7 do BENFICA FIDC é determinado pela qualidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis do fundo, pelo risco apresentado em relação a solidez financeira dos cedentes e dos sacados operados, bem como pelos critérios de elegibilidade e concentração aplicados para a seleção dos ativos, preponderantemente decorrentes de operações realizadas por meio de duplicatas nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.

A Liberum avaliou também o risco de liquidez e de descasamento de taxas, dadas as características estruturais em condomínio fechado, e a data de resgate da cota estipulada em 06/11/2024. Adicionalmente, foram ponderados o perfil de risco dos ativos remanescentes, o longo histórico operacional do Fundo, além do histórico de desempenho corporativo e a capacidade técnica das consultorias responsáveis pela seleção dos direitos creditórios, ambas localizadas em Fortaleza/CE.

A Liberum Ratings anuncia, em conformidade com a sua metodologia, o encerramento do rating listado acima.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	BENFICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
CNPJ	11.026.623/0001-50
Data de Registro	06/10/2009
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos de Crédito representados por duplicatas, cheques, notas promissórias, Cédulas de Crédito Bancário, Certificados de Recebíveis Imobiliários, boletos de cartão de crédito, Cédulas de Produto Rural financeira, Recebíveis de Cartão de Crédito e outros títulos de crédito ou instrumentos contratuais.
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	BID SERVIÇOS DE ANÁLISE CADASTRAL
Agente de Cobrança	BID SERVIÇOS DE ANÁLISE CADASTRAL
Agente de Cobrança	BENFICA FOMENTO MERCANTIL
Agente de Cobrança	BASE PROMOTORA DE NEGÓCIOS LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 7

Data da emissão	outubro/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	80
Valor Global da Emissão	R$ 2.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 6,5% a.a.
Amortização / Resgate	A data de resgate está definida em 06/11/2024, com o consequente encerramento da série.
Subordinação Mínima (% do PL)	41,18%

DESEMPENHO DO FUNDO

Com um longo histórico operacional desde 2009, o BENFICA FIDC registrou um patrimônio líquido de R$ 26,8 milhões ao final de agosto de 2024, sendo R$ 20,4 milhões de créditos a vencer e R$ 1,8 milhões de créditos vencidos de uma carteira composta majoritariamente por duplicatas, mas contendo também cheques e contratos. A PDD de R$ 955 mil cobre os vencidos acima de 30 dias. O prazo médio da carteira ficou em 54 dias. Os limites de concentração encontram-se enquadrados, assim como o índice de subordinação mínima. A liquidação na métrica D+3 é em sua maioria pontual e antecipada (72%), com volume mensal oscilando na faixa de 10 a 12 milhões no trimestre. As cotas Sêniores correspondem a R$ 14,3 milhões (53,3% do PL) com a Sênior 7 avaliada pela Liberum Ratings representando R$ 2,3 milhões. Já as cotas Subordinadas correspondem a R$ 12,5 milhões (46,7% do PL). Observa-se uma rentabilidade mensal da cota Subordinada Júnior oscilando bastante desde janeiro de 2024, acumulando 4,5% no período.

VETORES DE RATING

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

FATOS RELEVANTES

Por meio de Atas de Assembleia Geral, o Fundo se adequou à Nova Resolução CVM 175/2022, removeu "MULTISSETORIAL" de sua denominação social, agora sendo BENFICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, e prorrogou a data de resgate da cota Sênior 7, avaliada pela Liberum Ratings, anteriormente definida em 6 meses da emissão, agora em resgate "bullet" definido em 06/11/2024, além de alterar a remuneração alvo de CDI +8,5% a.a. para CDI + 6,5% a.a..

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas em condomínio fechado e pela qualidade dos direitos creditórios. Considera-se que o risco de liquidez está condicionado, principalmente, a qualidade dos direitos creditórios, uma vez que a principal fonte de recursos do Fundo para efetuar o pagamento dos resgates das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos devedores. Os principais aspectos que poderão comprometer o fluxo de caixa e a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios, dado que não há um limite de prazo médio máximo em regulamento, e ao aumento do nível de inadimplência e consequente provisionamento, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento.

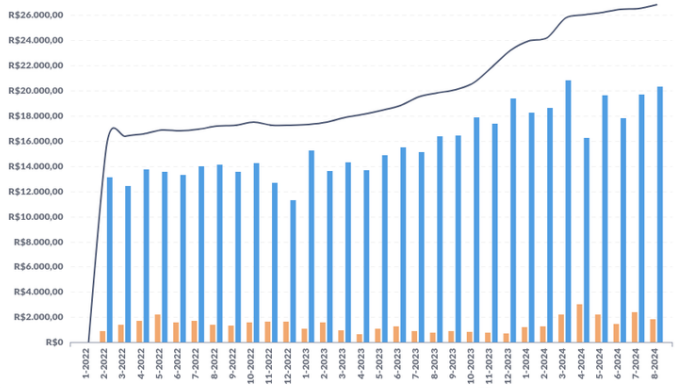
LÂMINAS

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.

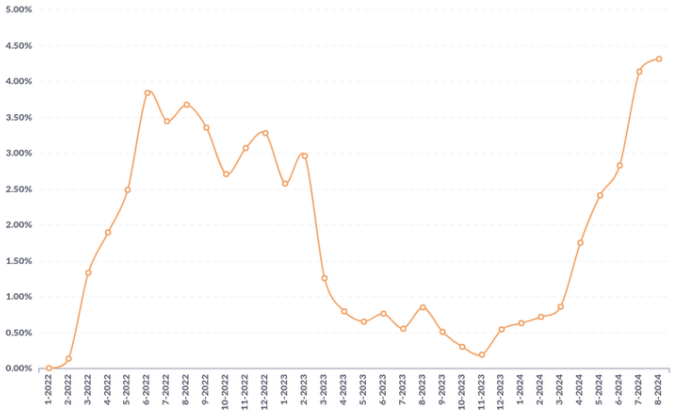
Composição do PL (R$ mil)

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$)
9-2023	20.044	16.429	898	0	1.608	60	2	0	-42	1.179	-88
10-2023	20.614	17.893	836	0	785	59	1	0	-82	1.179	-57
11-2023	21.889	17.361	786	0	2.505	62	1	0	29	1.179	-34
12-2023	23.216	19.358	680	0	2.056	65	1	0	-13	1.179	-109
1-2024	23.965	18.235	1.207	0	3.318	63	1	0	84	1.179	-122
2-2024	24.213	18.608	1.249	0	3.130	62	1	0	126	1.179	-142
3-2024	25.779	20.841	2.197	0	1.727	61	2	0	-31	1.179	-198
4-2024	25.999	16.245	3.003	0	5.867	59	1	0	-18	1.179	-337
5-2024	26.209	19.614	2.209	0	3.658	60	1	0	13	1.179	-525
6-2024	26.436	17.802	1.445	0	6.496	58	2	0	-1	1.179	-545
7-2024	26.528	19.702	2.390	0	4.107	60	2	0	0	1.179	-912
8-2024	26.826	20.338	1.836	0	4.335	59	4	0	32	1.179	-955

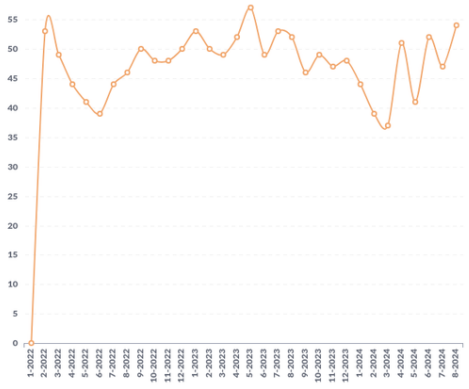
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



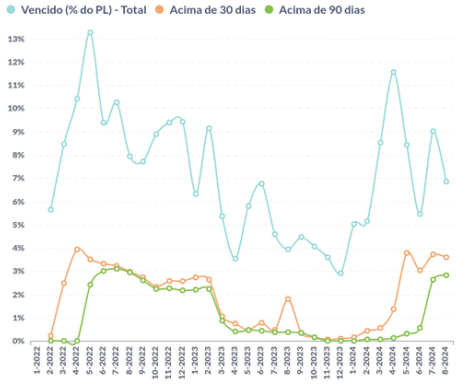
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
9-2023	16.429	8.777	4.013	1.620	2.019
10-2023	17.893	9.728	3.579	2.200	2.386
11-2023	17.361	8.792	4.520	1.837	2.212
12-2023	19.358	9.715	4.683	2.551	2.408
1-2024	18.235	9.279	5.206	1.878	1.872
2-2024	18.608	10.947	3.944	2.331	1.386
3-2024	20.841	11.846	4.926	2.782	1.287
4-2024	16.245	8.413	3.938	1.862	2.033
5-2024	19.614	11.197	5.654	1.256	1.507
6-2024	17.802	8.937	4.887	1.563	2.416
7-2024	19.702	11.276	4.004	1.792	2.629
8-2024	20.338	10.754	3.964	2.467	3.152

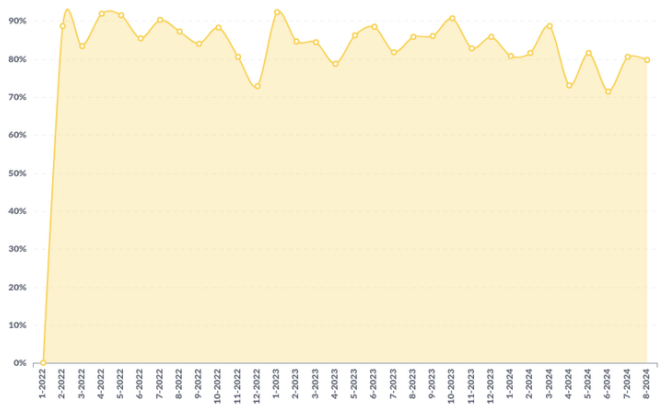
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



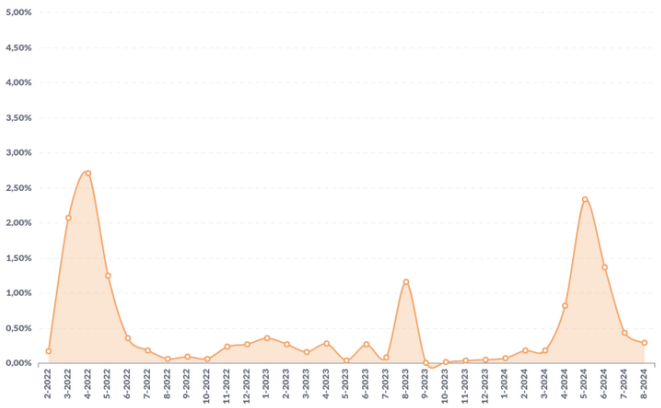
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
9-2023	898	830	1	0	0	67
10-2023	836	801	2	0	0	33
11-2023	786	772	15	0	0	0
12-2023	680	659	22	0	0	0
1-2024	1.207	1.168	21	18	0	0
2-2024	1.249	1.141	87	3	18	0
3-2024	2.197	2.054	102	20	21	0
4-2024	3.003	2.649	264	57	32	0
5-2024	2.209	1.218	700	208	65	17
6-2024	1.445	641	78	575	135	16
7-2024	2.390	1.401	168	122	688	11
8-2024	1.836	873	35	168	749	12

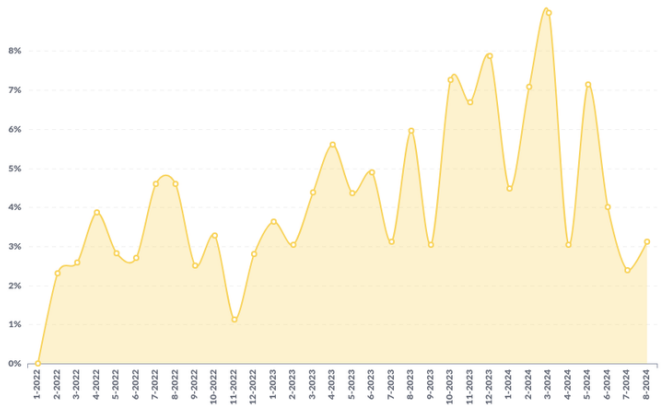
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



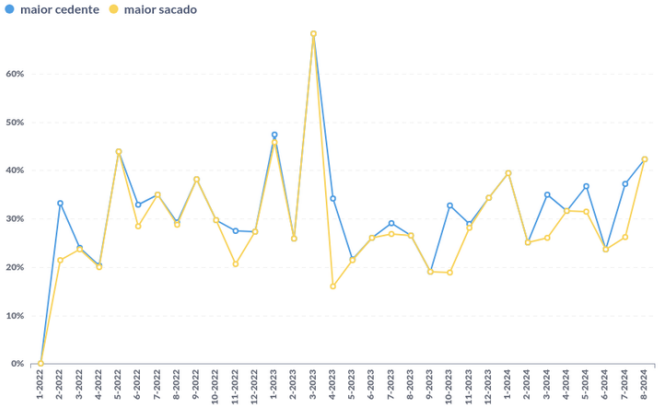
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



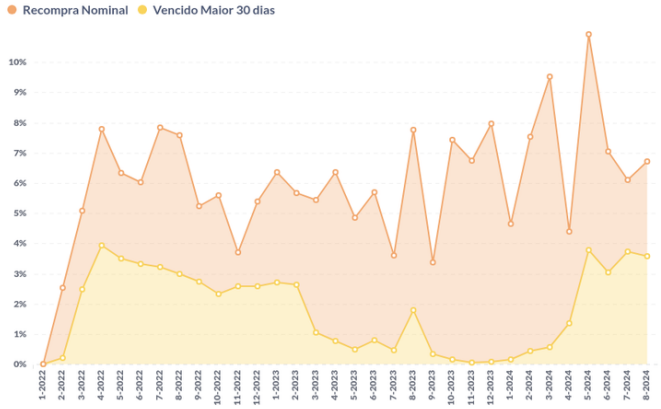
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



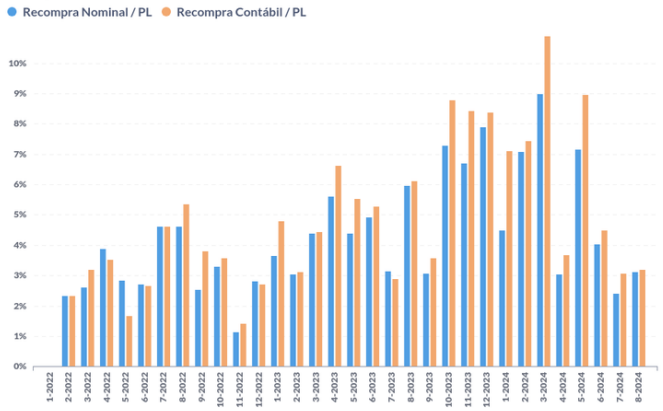
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
9-2023	3.0%	0.3%	3.4%
10-2023	7.3%	0.2%	7.4%
11-2023	6.7%	0.1%	6.8%
12-2023	7.9%	0.1%	8.0%
1-2024	4.5%	0.2%	4.6%
2-2024	7.1%	0.4%	7.5%
3-2024	9.0%	0.6%	9.5%
4-2024	3.0%	1.4%	4.4%
5-2024	7.1%	3.8%	10.9%
6-2024	4.0%	3.0%	7.1%
7-2024	2.4%	3.7%	6.1%
8-2024	3.1%	3.6%	6.7%

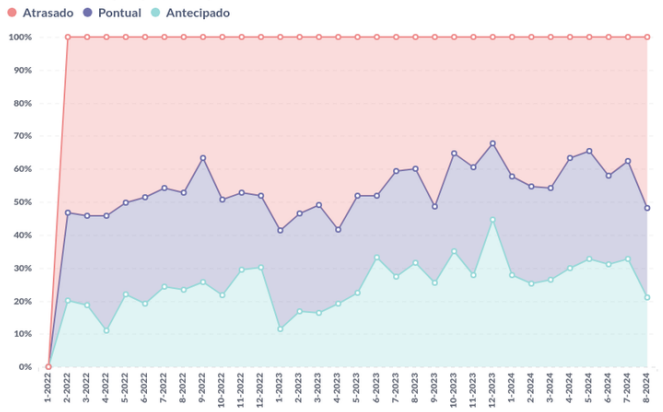
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
9-2023	3.0%	3,6%	-0.5%
10-2023	7.3%	8,8%	-1.5%
11-2023	6.7%	8,4%	-1.7%
12-2023	7.9%	8,4%	-0.5%
1-2024	4.5%	7,1%	-2.6%
2-2024	7.1%	7,4%	-0.3%
3-2024	9.0%	10,9%	-1.9%
4-2024	3.0%	3,7%	-0.6%
5-2024	7.1%	8,9%	-1.8%
6-2024	4.0%	4,5%	-0.5%
7-2024	2.4%	3,1%	-0.7%
8-2024	3.1%	3,2%	-0.1%

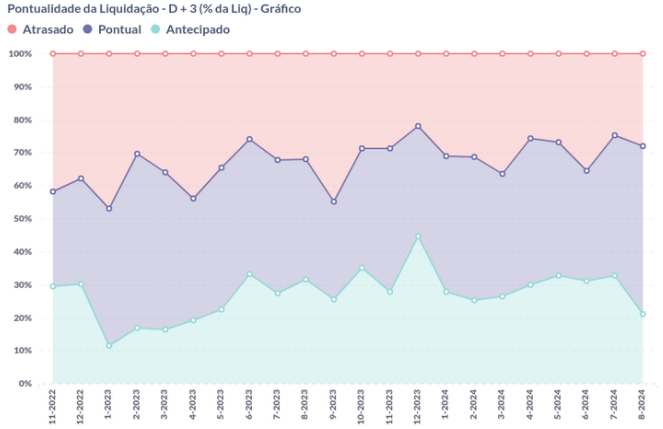
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
9-2023	25%	23%	51%
10-2023	35%	29%	35%
11-2023	28%	33%	39%
12-2023	45%	23%	32%
1-2024	28%	30%	42%
2-2024	25%	29%	45%
3-2024	26%	28%	46%
4-2024	30%	33%	37%
5-2024	33%	33%	35%
6-2024	31%	27%	42%
7-2024	33%	30%	38%
8-2024	21%	27%	52%

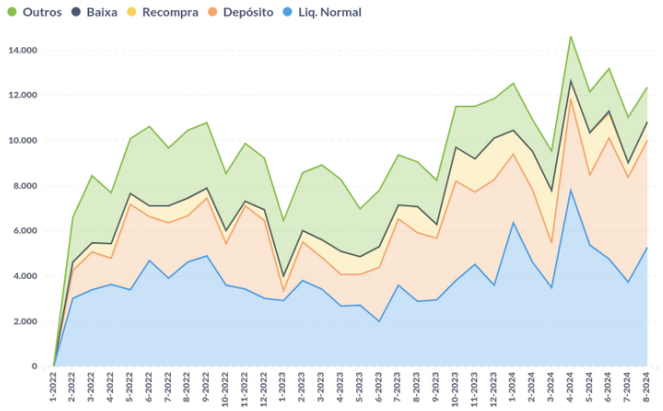
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



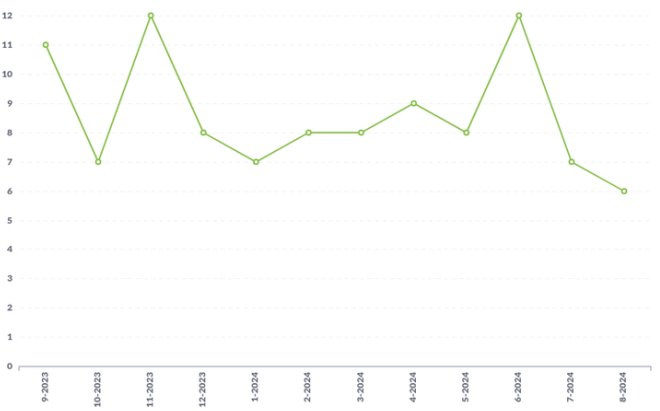
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	pe_antecipado	pe_pontual	pe_atrasado
9-2023	25%	30%	45%
10-2023	35%	36%	29%
11-2023	28%	44%	29%
12-2023	45%	33%	22%
1-2024	28%	41%	31%
2-2024	25%	43%	31%
3-2024	26%	37%	36%
4-2024	30%	44%	26%
5-2024	33%	40%	27%
6-2024	31%	33%	35%
7-2024	33%	43%	25%
8-2024	21%	51%	28%

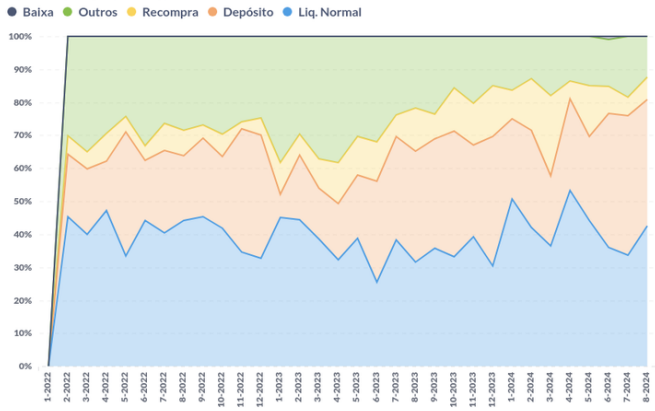
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



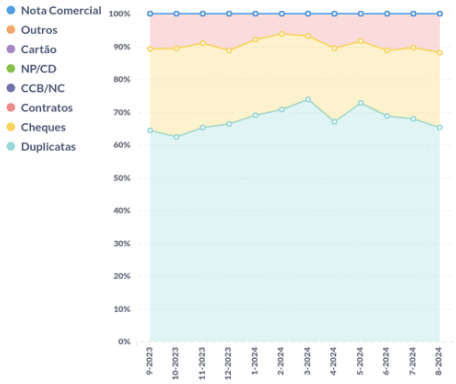
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
9-2023	35.8%	33.2%	7.4%	0%	23.6%
10-2023	33.1%	38.2%	13.0%	0%	15.7%
11-2023	39.3%	27.8%	12.7%	0%	20.2%
12-2023	30.3%	39.4%	15.4%	0%	14.9%
1-2024	50.7%	24.3%	8.6%	0%	16.4%
2-2024	42.2%	29.4%	15.7%	0%	12.7%
3-2024	36.5%	21.1%	24.3%	0%	18.1%
4-2024	53.3%	27.9%	5.4%	0%	13.5%
5-2024	44.3%	25.3%	15.4%	0%	15.0%
6-2024	36.1%	40.6%	8.0%	0.88%	14.4%
7-2024	33.8%	42.1%	5.7%	0%	18.4%
8-2024	42.5%	38.4%	6.8%	0%	12.4%

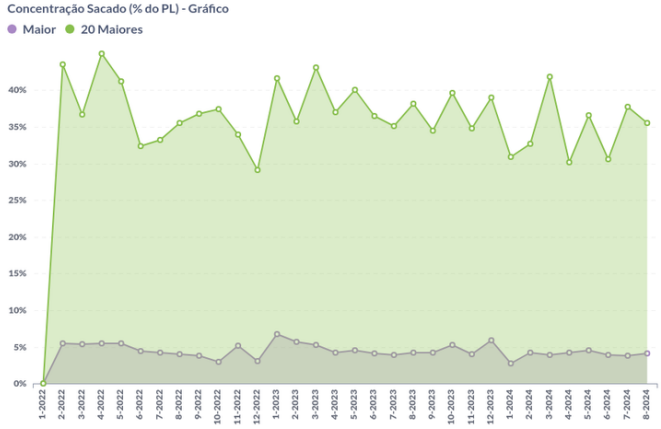
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
9-2023	11.176	4.268	1.883	0	0	0	0	0
10-2023	11.678	5.085	1.966	0	0	0	0	0
11-2023	11.857	4.641	1.648	0	0	0	0	0
12-2023	13.296	4.487	2.256	0	0	0	0	0
1-2024	13.439	4.481	1.522	0	0	0	0	0
2-2024	14.044	4.571	1.242	0	0	0	0	0
3-2024	17.003	4.452	1.583	0	0	0	0	0
4-2024	12.908	4.328	2.011	0	0	0	0	0
5-2024	15.900	4.082	1.840	0	0	0	0	0
6-2024	13.247	3.835	2.165	0	0	0	0	0
7-2024	15.023	4.769	2.300	0	0	0	0	0
8-2024	14.475	5.084	2.614	0	0	0	0	0

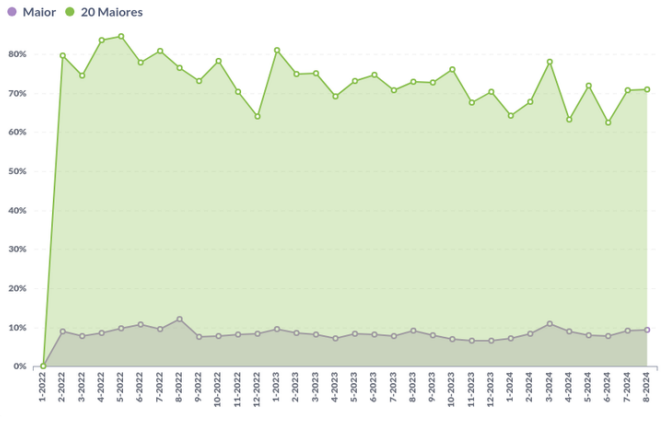
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
9-2023	4.24%	16.57%	25.28%	30.41%	34.48%
10-2023	5.31%	18.03%	28.85%	35.61%	39.65%
11-2023	4.03%	14.27%	24.02%	30.56%	34.82%
12-2023	5.86%	17.38%	28.47%	35.13%	39.04%
1-2024	2.78%	11.06%	19.40%	26.09%	30.86%
2-2024	4.26%	14.65%	22.90%	28.63%	32.64%
3-2024	3.91%	17.16%	29.68%	37.29%	41.87%
4-2024	4.22%	13.63%	20.90%	26.08%	30.13%
5-2024	4.51%	17.77%	26.51%	32.20%	36.62%
6-2024	3.95%	15.92%	23.44%	27.32%	30.57%
7-2024	3.81%	17.49%	27.71%	34.30%	37.76%
8-2024	4.15%	15.85%	24.89%	30.55%	35.54%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
9-2023	7.85%	28.88%	48.48%	62.47%	72.76%
10-2023	7.03%	30.79%	51.54%	65.22%	76.02%
11-2023	6.66%	25.76%	43.83%	57.43%	67.58%
12-2023	6.52%	25.07%	44.14%	59.96%	70.29%
1-2024	7.11%	27.04%	43.29%	55.53%	64.27%
2-2024	8.30%	31.76%	48.16%	58.99%	67.86%
3-2024	10.95%	36.52%	56.05%	70.05%	78.10%
4-2024	8.97%	29.22%	44.60%	55.42%	63.28%
5-2024	8.03%	30.80%	49.16%	62.11%	71.88%
6-2024	7.78%	28.91%	43.79%	54.13%	62.36%
7-2024	9.07%	33.87%	50.22%	61.59%	70.68%
8-2024	9.30%	31.26%	51.02%	62.35%	70.88%

PL das Cotas (R$ mil)

		BENFICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS						
Ano	Mês	FIDC	Senior	Senior 4	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	20.044	616	5.510	2.432	0	0	11.486
	10	20.614	622	5.603	2.780	0	0	11.608
	11	21.889	628	5.692	2.818	1.012	0	11.739
	12	23.216	634	5.780	2.857	2.037	0	11.909
2024	1	23.965	640	5.877	2.899	2.072	0	12.477
	2	24.213	645	5.961	2.935	2.101	0	12.571
	3	25.779	650	6.050	2.973	2.133	1.503	12.470
	4	25.999	656	6.147	3.013	2.167	1.523	12.492
	5	26.209	662	6.241	3.052	2.200	1.543	12.512
	6	26.436	667	6.331	3.089	2.232	1.562	12.556
	7	26.528	673	6.436	3.132	2.269	1.583	12.435
	8	26.826	679	6.538	3.174	2.305	1.605	12.525

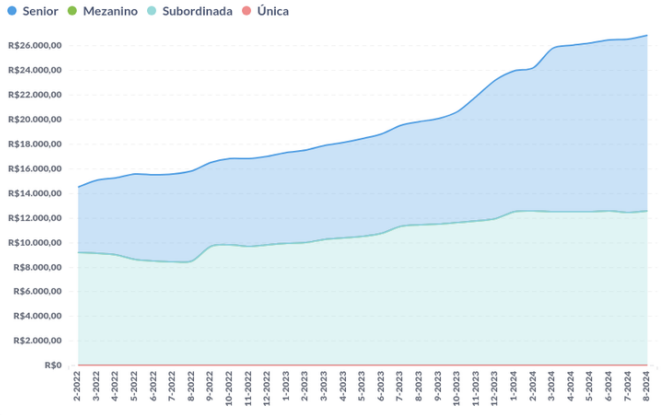
Quantidade de Cotas

		BENFICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS					
Ano	Mês	Senior	Senior 4	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	10,00	139,93	70,91	0,00	0,00	98,14
	10	10,00	139,93	79,87	0,00	0,00	98,14
	11	10,00	139,93	79,87	40,00	0,00	98,14
	12	10,00	139,93	79,87	79,32	0,00	98,14
2024	1	10,00	139,93	79,87	79,32	0,00	98,14
	2	10,00	139,93	79,87	79,32	0,00	98,14
	3	10,00	139,93	79,87	79,32	60,00	98,14
	4	10,00	139,93	79,87	79,32	60,00	98,14
	5	10,00	139,93	79,87	79,32	60,00	98,14
	6	10,00	139,93	79,87	79,32	60,00	98,14
	7	10,00	139,93	79,87	79,32	60,00	98,14
	8	10,00	139,93	79,87	79,32	60,00	98,14

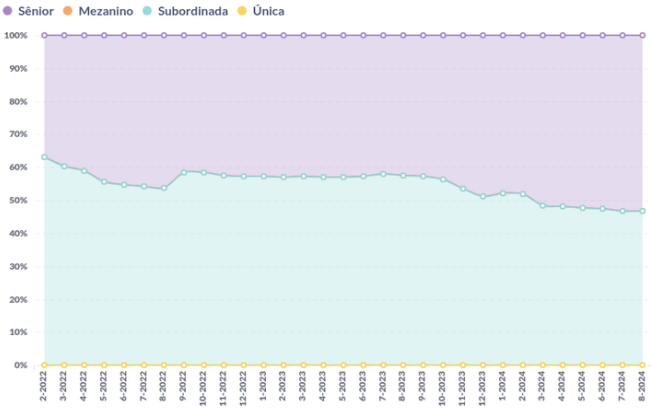
Valor das Cotas (R$)

		BENFICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS					
Ano	Mês	Senior	Senior 4	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	61.621,60	39.380,40	34.292,80	0,00	0,00	117.035,00
	10	62.236,40	40.044,60	34.803,50	0,00	0,00	118.284,00
	11	62.807,60	40.674,60	35.285,70	25.293,80	0,00	119.616,00
	12	63.370,50	41.305,80	35.767,00	25.686,20	0,00	121.342,00
2024	1	63.983,10	42.003,10	36.297,00	26.119,90	0,00	127.133,00
	2	64.496,30	42.601,20	36.749,20	26.491,80	0,00	128.086,00
	3	65.033,82	43.235,34	37.221,63	26.886,15	25.046,10	127.062,69
	4	65.610,90	43.930,80	37.727,90	27.318,60	25.386,70	127.286,00
	5	66.157,70	44.599,00	38.212,40	27.734,20	25.712,80	127.487,00
	6	66.679,24	45.242,61	38.677,63	28.134,39	26.025,83	127.935,76
	7	67.284,10	45.994,21	39.219,67	28.601,77	26.390,56	126.700,77
	8	67.867,79	46.724,80	39.745,24	29.056,10	26.744,22	127.625,94

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 HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
9-2023	57.30%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2023	56.31%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2023	53.63%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2023	51.29%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2024	52.06%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2024	51.92%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2024	48.37%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2024	48.05%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2024	47.74%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2024	47.50%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2024	46.87%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2024	46.69%	41,18%	-	-	-	-	-	-	-	

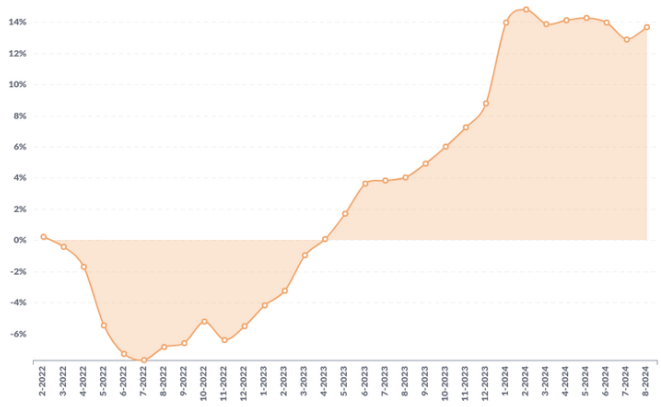
Captações (R$)

		BENFICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS					
Ano	Mês	Senior	Senior 4	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	310.000	0	0	0
	11	0	0	0	1.000.000	0	0
	12	0	0	0	1.000.000	0	0
2024	1	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	1.500.000	0
	4	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
Total geral		0	0	310.000	2.000.000	1.500.000	0

Resgates e Amortizações (R$)

		BENFICA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS					
Ano	Mês	Senior	Senior 4	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
2024	1	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
Total geral		0	0	0	0	0	0

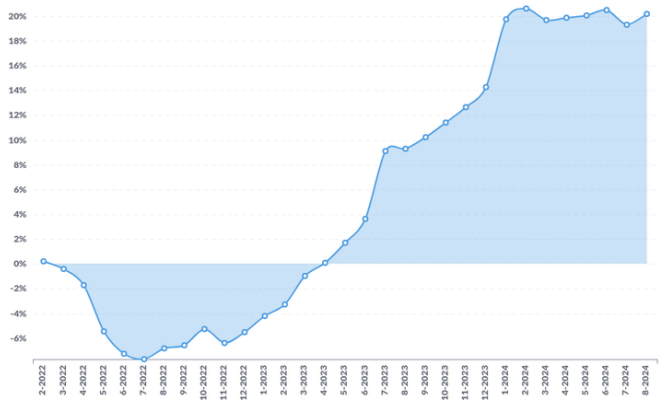
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
9-2023	0.8%	0.0%
10-2023	1.1%	0.0%
11-2023	1.1%	0.0%
12-2023	1.4%	0.0%
1-2024	4.8%	0.0%
2-2024	0.7%	0.0%
3-2024	-0.8%	0.0%
4-2024	0.2%	0.0%
5-2024	0.2%	0.0%
6-2024	-0.3%	0.0%
7-2024	-1.0%	0.0%
8-2024	0.7%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
9-2023	0.8%	0.0%
10-2023	1.1%	0.0%
11-2023	1.1%	0.0%
12-2023	1.4%	0.0%
1-2024	4.8%	0.0%
2-2024	0.7%	0.0%
3-2024	-0.8%	0.0%
4-2024	0.2%	0.0%
5-2024	0.2%	0.0%
6-2024	0.4%	0.0%
7-2024	-1.0%	0.0%
8-2024	0.7%	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