RELATÓRIO INTER SIMPLES FIDC - 1T2025

INTER SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL – RESPONSABILIDADE LIMITADA

Analista Responsável **JEAN SILVA**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**

22 De Abril De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0016-2023- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0016-2023 / FIDC - Subordinada / 46.799.305/0001-06

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 22 de abril de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 24 de fevereiro de 2023

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 22/04/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou o rating CCC com perspectiva estável para a cota subordinada júnior do INTER SIMPLES FIDC. A classificação de risco é determinada pela qualidade dos créditos do Fundo, pulverização da concentração dos cedentes e 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: I) o fato do Fundo não adquirir Direitos Creditórios que estejam vencidos e pendentes de pagamento na data da cessão, II) a solidez financeira, a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção, o perfil dos ativos; III) o risco de liquidez e de subordinação mínima quando há, em relação as demais cotas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	INTER SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL – RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ	46.799.305/0001-06
Data de Registro	25/10/2022
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos de Crédito que serão adquiridos pelo Fundo poderão ser originados em diversos segmentos, sendo industrial, comercial, do agronegócio, financeiro e de prestação de serviços representados por (a) títulos de crédito, tais como mas não mas limitadamente a duplicatas, notas promissórias, notas comerciais, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de produtor rural, (b) todo e qualquer instrumento representativo de crédito, desde que aprovado pela Administradora e Gestora no que diz respeito às suas respectivas esferas de análise; e (c) cotas de emissão de FIDCs.
Taxa Mínima de Cessão	150% da taxa CDI OVER
Concentração Maior Cedente	2,5% do PL
Concentração Maior Sacado	2,5% do PL, com ressalvas para o crédito adquirido por plataformas de antecipação de recebíveis (“supply chain”), sendo neste caso considerado o limite de até 3,75%
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	FSR SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

O INTER SIMPLES FIDC apresentou um patrimônio líquido de R$ 50,5 milhões e uma carteira de direitos creditórios de R$ 48 milhões composta por 15% de créditos vencidos. A alocação da carteira permaneceu diversificada entre Duplicatas, Contratos, Cheques e Confissões de Dívida, com um prazo médio de 49 dias. A provisão para devedores duvidosos (PDD) aumentou ao longo do trimestre, atingindo R$ 1,5 milhão em março – o maior nível desde o início do Fundo. O índice de recompra também atingiu seu ponto mais alto no mesmo mês, chegando a 8,61% do patrimônio líquido. A rentabilidade das cotas subordinadas acumulou aproximadamente 4,7% no trimestre. A Liberum Ratings seguirá monitorando os principais indicadores do Fundo.

VETORES DE RATING

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

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. Em razão do prazo médio curto dos direitos creditórios e da inexistência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas subordinadas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos).

CONSIDERAÇÕES DO RATING

A consultora do Fundo, a FSR SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA. iniciou suas atividades em 2022, e é sediada em Belo Horizonte/MG. Os sócios têm anos de experiencia no segmento de antecipação de recebíveis e mercado financeiro. A consultora realiza a análise e seleção de direitos creditórios, cobrança extrajudicial de créditos inadimplidos e atividades de informações cadastrais. Os títulos de crédito do FIDC são formados por contratos, duplicatas e notas fiscais resultantes de prestação de serviços. Atualmente, a Consultora conta com uma equipe de aproximadamente 20 pessoas, com atividades de parcerias, cobrança, crédito, comercial e operações, além dos sócios.

Critérios de concentração. Os critérios de elegibilidade do Fundo estipulam limites de diversificação de risco da carteira. Dessa forma, admitem exposição máxima de 2,5% do PL do Fundo em um único cedente e 2,5% para um mesmo sacado com ressalvas. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis e de pequeno e/ou médio porte. Os direitos creditórios a serem adquiridos pelo Fundo devem ser originados por operações prestação de serviços, com pagamento a prazo, realizadas entre os cedentes e seus clientes (os sacados) pertencentes aos segmentos variados.

Estrutura de subordinação. As Cotas Seniores contam com subordinação mínima equivalente a 18% do PL do Fundo. Esta proteção é fortalecida face aos limites de concentração por cedente e sacado estabelecidos em Regulamento, visto que, nessa estrutura, as Cotas Subordinadas são consideradas essenciais para absorver possíveis impactos decorrentes de variações no valor dos Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvos de aquisição. Pesa negativamente, não só para os FIDCs multicedente/multissacados, mas para qualquer fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócio regulado para tais títulos, o que também incluiria o registro desses ativos e um mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos agregaria 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.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos aos fundos sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis. Esse risco é potencializado pelo elevado giro da carteira.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O percentual remanescente do Patrimônio Líquido poderá ser investido em: (a) títulos públicos federais; (b) títulos de emissão do BACEN; (c) operações compromissadas com lastro nos ativos financeiros mencionados nas alíneas (a) e (b) acima; (d) certificados de depósito bancário emitidos por instituições que tenham classificação de risco equivalente a “A”, em escala nacional, atribuída por agência de classificação de risco habilitada para atuar no país; e (e) Cotas de emissão de fundos de investimento de renda fixa ou referenciados à taxa média do DI (Depósito Interfinanceiro de um dia, extra-grupo, calculada e divulgada pela CETIP) no respectivo período, base 252 Dias Úteis, inclusive administrados e/ou geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária.

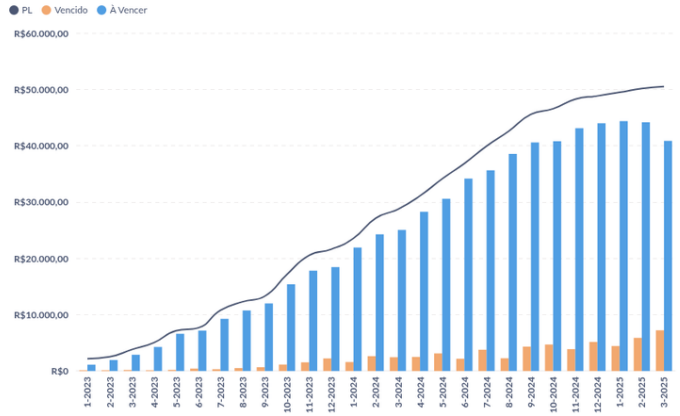
LÂMINAS

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.

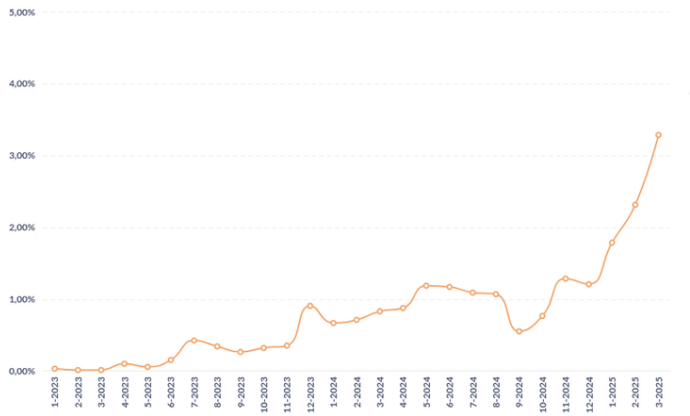
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
4-2024	31.101	28.269	2.500	15	547	21	8	0	10	0	-270
5-2024	34.116	30.567	3.124	134	758	21	1	0	-89	0	-400
6-2024	36.844	34.163	2.177	224	656	20	5	0	24	0	-425
7-2024	39.931	35.643	3.775	667	561	128	3	0	-416	0	-430
8-2024	42.580	38.530	2.265	372	1.666	126	1	0	57	0	-436
9-2024	45.559	40.557	4.332	271	571	124	1	0	-48	0	-248
10-2024	46.545	40.783	4.699	1.374	8	121	1	0	-92	0	-348
11-2024	48.258	43.099	3.879	1.661	2	120	1	0	100	0	-604
12-2024	48.831	43.986	5.155	219	2	112	1	0	-51	0	-594
1-2025	49.472	44.349	4.429	351	1.105	112	5	0	-8	0	-871
2-2025	50.137	44.153	5.891	884	2	110	1	0	253	0	-1.158
3-2025	50.513	40.842	7.225	1.369	2.493	113	2	0	48	0	-1.579

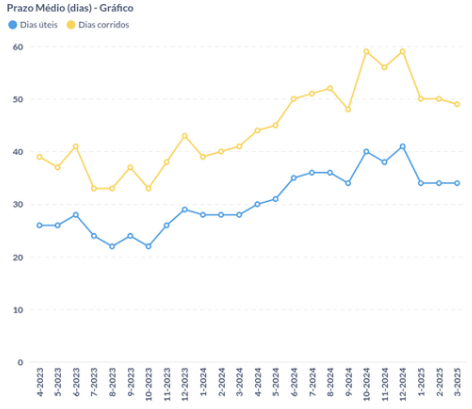
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



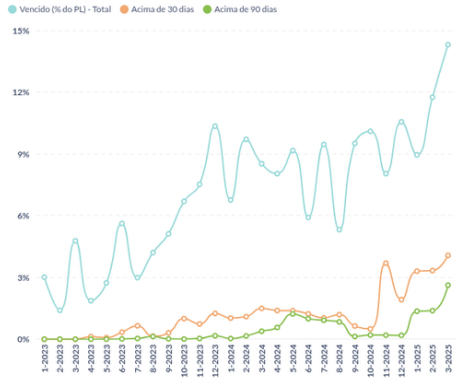
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
4-2024	28.269	15.522	6.520	4.634	1.593
5-2024	30.567	15.331	8.755	4.142	2.339
6-2024	34.163	16.562	9.273	5.199	3.128
7-2024	35.643	18.442	8.194	5.056	3.951
8-2024	38.530	17.244	11.915	5.870	3.501
9-2024	40.557	23.047	9.057	4.975	3.478
10-2024	40.783	18.160	10.662	5.139	6.822
11-2024	43.099	19.046	10.546	7.974	5.533
12-2024	43.986	18.059	13.814	5.822	6.292
1-2025	44.349	23.480	11.617	4.699	4.552
2-2025	44.153	23.207	10.848	5.354	4.744
3-2025	40.842	21.925	10.330	4.838	3.749

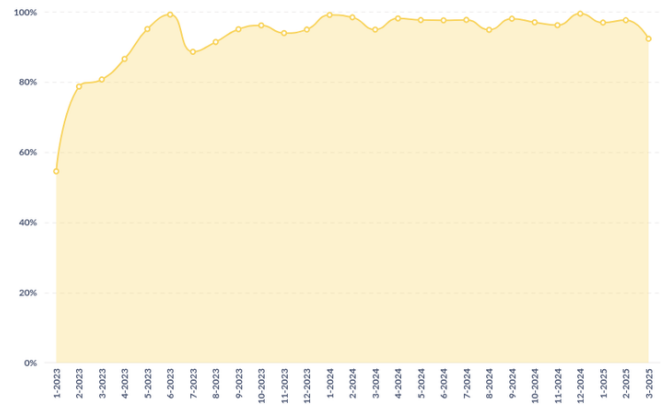
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



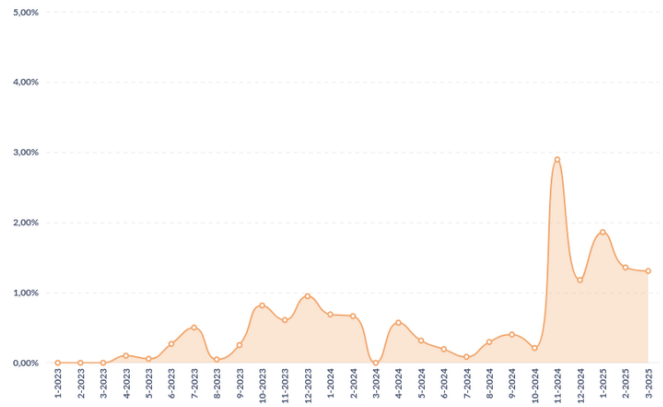
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
4-2024	2.500	2.066	10	247	175	1
5-2024	3.124	2.653	49	3	376	43
6-2024	2.177	1.726	84	1	297	70
7-2024	3.775	3.363	23	24	250	116
8-2024	2.265	1.757	143	6	3	356
9-2024	4.332	4.041	193	37	2	59
10-2024	4.699	4.465	108	32	35	59
11-2024	3.879	2.098	1.652	36	60	33
12-2024	5.155	4.217	255	592	85	6
1-2025	4.429	2.795	884	77	640	33
2-2025	5.891	4.222	342	634	636	58
3-2025	7.225	5.169	350	382	1.246	78

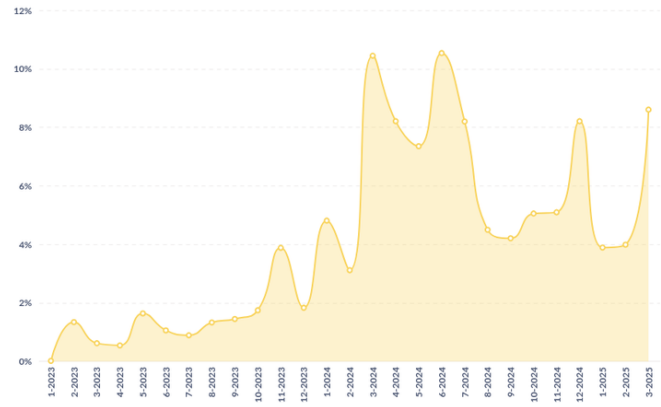
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



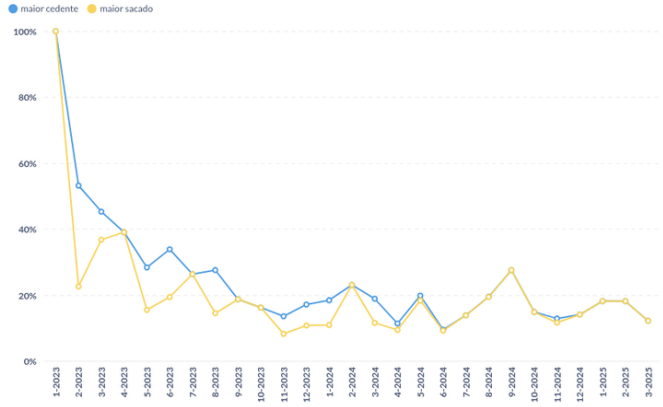
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



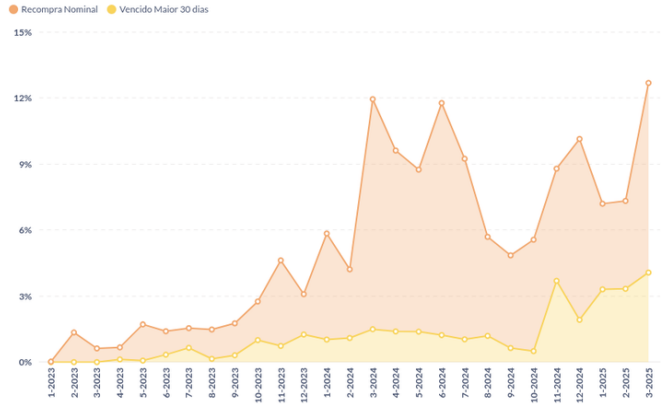
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



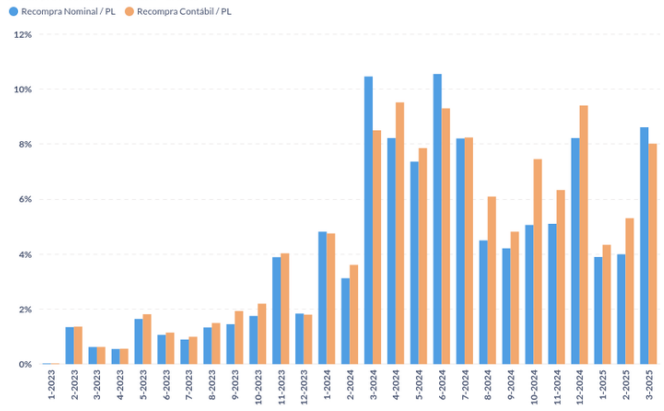
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
4-2024	8,2%	1,4%	9,6%
5-2024	7,4%	1,4%	8,7%
6-2024	10,5%	1,2%	11,8%
7-2024	8,2%	1,0%	9,2%
8-2024	4,5%	1,2%	5,7%
9-2024	4,2%	0,6%	4,8%
10-2024	5,1%	0,5%	5,6%
11-2024	5,1%	3,7%	8,8%
12-2024	8,2%	1,9%	10,1%
1-2025	3,9%	3,3%	7,2%
2-2025	4,0%	3,3%	7,3%
3-2025	8,6%	4,1%	12,7%

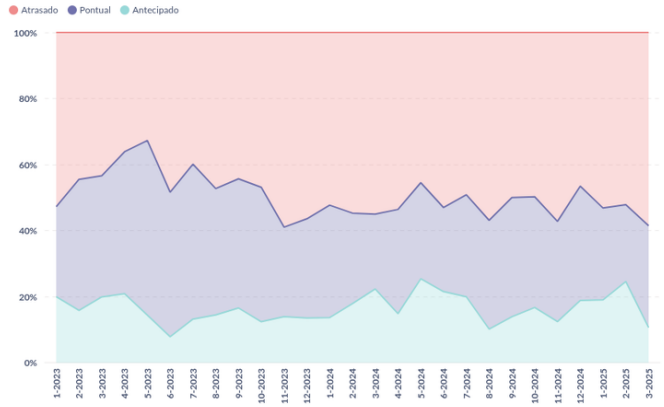
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
4-2024	8,2%	9,5%	-1,3%
5-2024	7,4%	7,8%	-0,5%
6-2024	10,5%	9,3%	1,2%
7-2024	8,2%	8,2%	-0,0%
8-2024	4,5%	6,1%	-1,6%
9-2024	4,2%	4,8%	-0,6%
10-2024	5,1%	7,5%	-2,4%
11-2024	5,1%	6,3%	-1,2%
12-2024	8,2%	9,4%	-1,2%
1-2025	3,9%	4,3%	-0,4%
2-2025	4,0%	5,3%	-1,3%
3-2025	8,6%	8,0%	0,6%

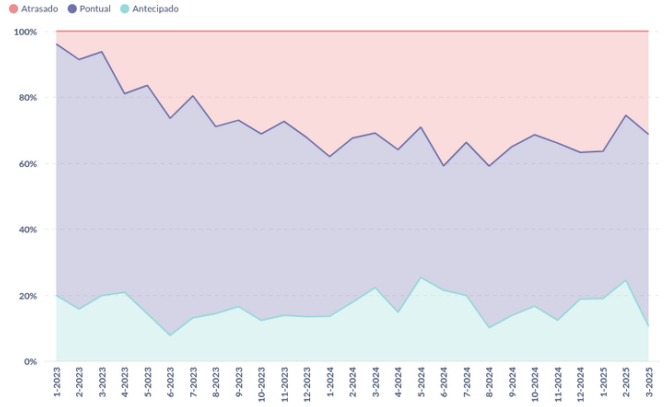
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2024	15%	32%	54%
5-2024	25%	29%	45%
6-2024	22%	25%	53%
7-2024	20%	31%	49%
8-2024	10%	33%	57%
9-2024	14%	36%	50%
10-2024	17%	34%	50%
11-2024	12%	30%	57%
12-2024	19%	35%	47%
1-2025	19%	28%	53%
2-2025	25%	23%	52%
3-2025	11%	31%	59%

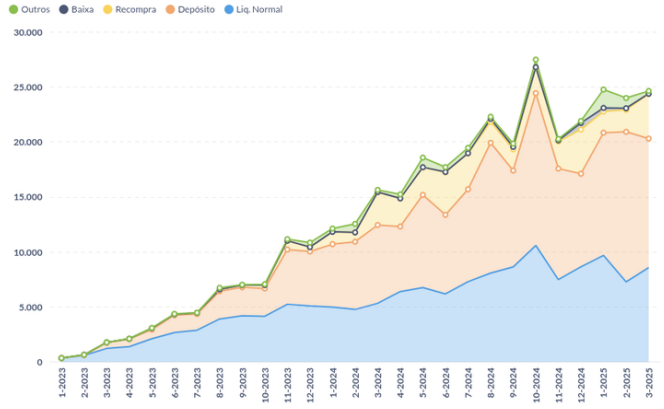
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



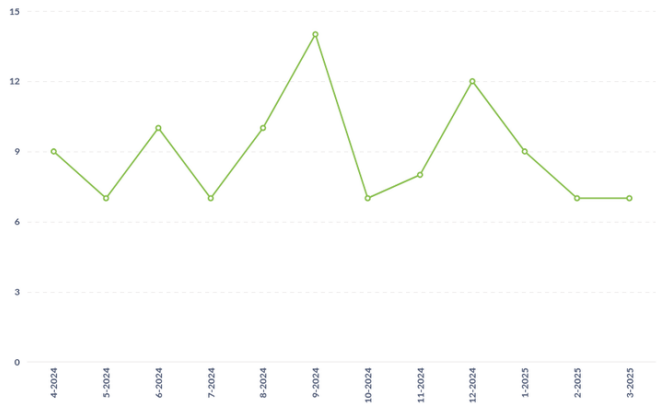
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2024	15%	49%	36%
5-2024	25%	46%	29%
6-2024	22%	38%	41%
7-2024	20%	46%	34%
8-2024	10%	49%	41%
9-2024	14%	51%	35%
10-2024	17%	52%	31%
11-2024	12%	54%	34%
12-2024	19%	44%	37%
1-2025	19%	45%	36%
2-2025	25%	50%	25%
3-2025	11%	58%	31%

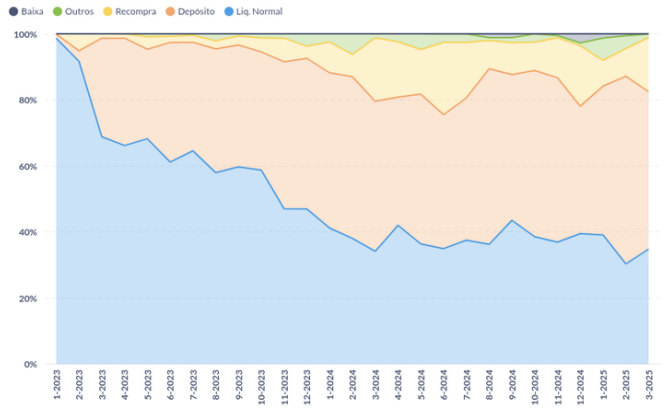
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



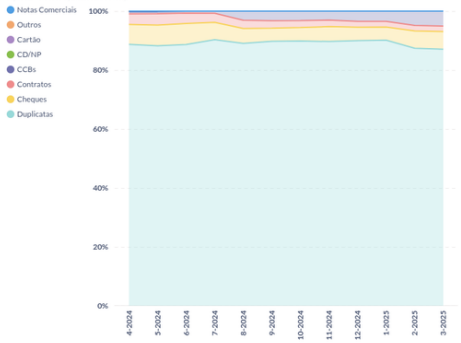
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
4-2024	42,0%	38,8%	16,8%	0%	2,4%
5-2024	36,4%	45,3%	13,5%	0,02%	4,7%
6-2024	35,0%	40,5%	21,9%	0,07%	2,5%
7-2024	37,5%	43,1%	16,8%	0,02%	2,5%
8-2024	36,3%	53,1%	8,6%	1,18%	0,8%
9-2024	43,6%	44,1%	9,7%	1,16%	1,5%
10-2024	38,6%	50,3%	8,6%	0,03%	2,5%
11-2024	37,0%	49,8%	12,1%	0,51%	0,7%
12-2024	39,5%	38,6%	18,3%	2,76%	0,8%
1-2025	39,1%	45,1%	7,8%	1,3%	6,8%
2-2025	30,3%	56,8%	8,3%	0,6%	3,9%
3-2025	34,8%	47,6%	16,4%	0,08%	1,0%

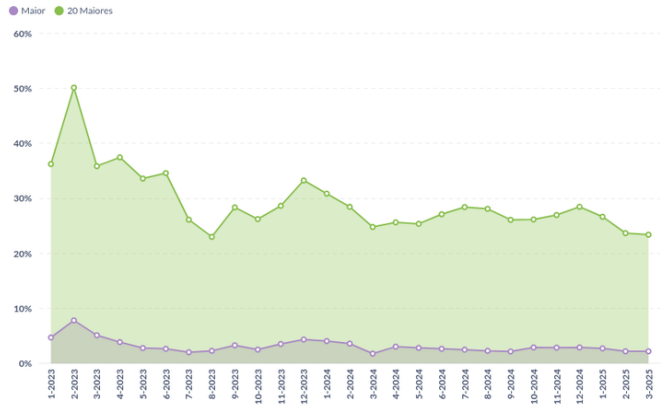
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
4-2024	27.305	2.075	1.098	226	0	65	0	0
5-2024	29.721	2.368	1.309	228	0	65	0	0
6-2024	32.218	2.604	1.278	230	0	9	0	0
7-2024	35.598	2.332	1.210	270	0	9	0	0
8-2024	36.337	2.052	1.158	1.239	0	9	0	0
9-2024	40.298	1.993	1.137	1.452	0	9	0	0
10-2024	40.880	2.072	1.068	1.453	0	9	0	0
11-2024	42.140	2.375	1.034	1.423	0	6	0	0
12-2024	44.230	2.232	974	1.702	0	4	0	0
1-2025	43.980	2.176	937	1.684	0	1	0	0
2-2025	43.749	2.931	933	2.430	0	0	0	0
3-2025	41.850	2.897	882	2.438	0	0	0	0

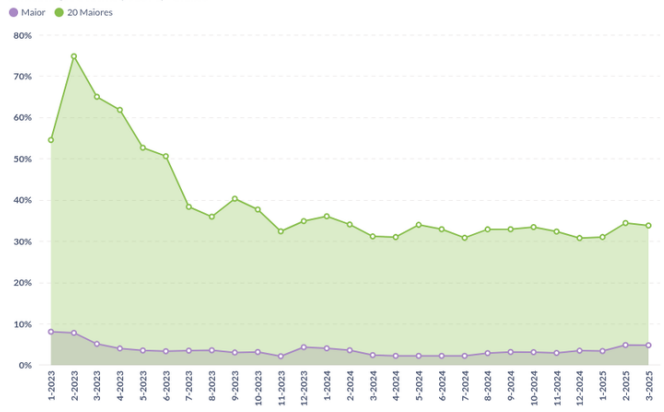
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2024	3,04%	9,42%	15,85%	21,06%	25,64%
5-2024	2,82%	8,95%	15,82%	20,92%	25,37%
6-2024	2,66%	8,97%	15,89%	22,29%	27,10%
7-2024	2,50%	9,99%	16,97%	23,27%	28,39%
8-2024	2,30%	9,55%	16,49%	22,68%	28,08%
9-2024	2,17%	8,31%	14,62%	20,63%	26,10%
10-2024	2,91%	9,59%	15,78%	21,36%	26,16%
11-2024	2,87%	10,34%	16,52%	22,27%	26,97%
12-2024	2,90%	10,60%	17,55%	23,46%	28,46%
1-2025	2,73%	10,16%	16,32%	21,85%	26,65%
2-2025	2,22%	8,19%	14,14%	19,37%	23,68%
3-2025	2,22%	7,92%	13,72%	19,00%	23,38%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2024	2,23%	9,63%	17,84%	24,78%	31,01%
5-2024	2,25%	10,91%	20,22%	27,41%	33,97%
6-2024	2,25%	10,15%	19,12%	26,38%	32,92%
7-2024	2,24%	9,49%	17,51%	24,43%	30,83%
8-2024	2,91%	10,82%	19,27%	26,35%	32,89%
9-2024	3,19%	10,97%	19,29%	26,50%	32,90%
10-2024	3,12%	11,02%	19,65%	27,00%	33,42%
11-2024	2,95%	10,59%	19,26%	26,31%	32,35%
12-2024	3,49%	10,95%	18,22%	24,73%	30,78%
1-2025	3,40%	10,62%	18,03%	24,83%	31,02%
2-2025	4,85%	12,75%	20,78%	27,98%	34,41%
3-2025	4,83%	12,54%	20,64%	27,49%	33,81%

PL das Cotas (R$ mil)

		INTER SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETO...				
Ano	Mês	FIDC	Senior	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	31.101	11.020	6.938	7.408	5.734
	5	34.116	11.121	7.002	9.729	6.264
	6	36.844	11.218	7.063	11.827	6.736
	7	39.931	11.330	7.133	14.209	7.260
	8	42.580	11.438	7.201	16.106	7.835
	9	45.559	11.543	7.267	18.505	8.244
	10	46.545	11.661	7.341	18.997	8.546
	11	48.258	11.762	7.405	20.116	8.974
	12	48.831	11.883	7.481	20.322	9.145
2025	1	49.472	12.015	7.564	20.548	9.345
	2	50.137	12.145	7.646	20.770	9.575
	3	50.513	12.273	7.727	20.990	9.523

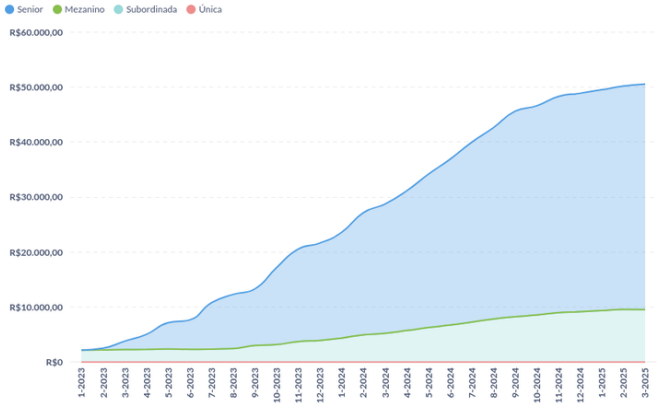
Quantidade de Cotas

		INTER SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓ...			
Ano	Mês	Senior	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	9.425,20	6.485,69	7.109,83	4.209,99
	5	9.425,20	6.485,69	9.252,11	4.515,67
	6	9.425,20	6.485,69	11.151,10	4.753,74
	7	9.425,20	6.485,69	13.263,90	5.003,93
	8	9.425,20	6.485,69	14.892,91	5.342,78
	9	9.425,20	6.485,69	16.955,34	5.482,06
	10	9.425,20	6.485,69	17.230,10	5.571,08
	11	9.425,20	6.485,69	18.088,34	5.730,95
	12	9.425,20	6.485,69	18.088,34	5.730,95
2025	1	9.425,20	6.485,69	18.088,34	5.730,95
	2	9.425,20	6.485,69	18.088,34	5.730,95
	3	9.425,20	6.485,69	18.088,34	5.730,95

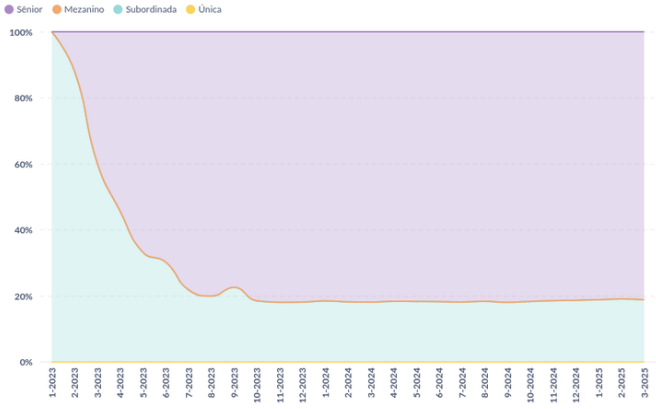
Valor das Cotas (R$)

		INTER SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓ...			
Ano	Mês	Senior	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	1.169,25	1.069,77	1.041,96	1.362,02
	5	1.179,97	1.079,58	1.051,52	1.387,10
	6	1.190,21	1.088,94	1.060,64	1.417,07
	7	1.202,09	1.099,81	1.071,22	1.450,78
	8	1.213,56	1.110,31	1.081,45	1.466,41
	9	1.224,70	1.120,51	1.091,38	1.503,85
	10	1.237,21	1.131,95	1.102,52	1.533,94
	11	1.247,98	1.141,80	1.112,12	1.565,80
	12	1.260,72	1.153,46	1.123,48	1.595,79
2025	1	1.274,73	1.166,28	1.135,96	1.630,66
	2	1.288,56	1.178,93	1.148,28	1.670,77
	3	1.302,18	1.191,39	1.160,42	1.661,70

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



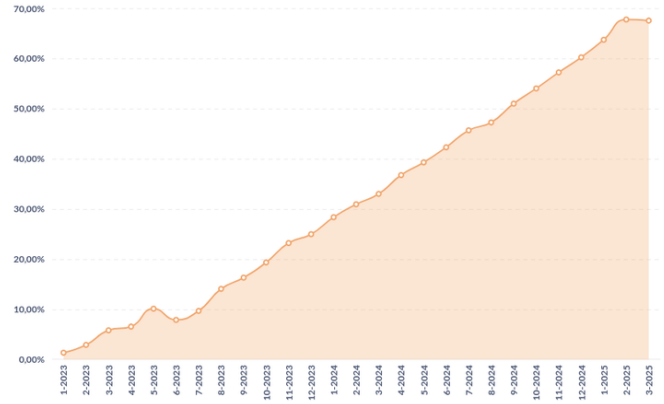
Captações (R$)

		INTER SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓ...			
Ano	Mês	Senior	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	0	0	1.640.000	360.000
	5	0	0	2.240.000	420.000
	6	0	0	2.000.000	330.000
	7	0	0	2.250.000	360.000
	8	0	0	1.750.000	490.000
	9	0	0	2.240.000	204.000
	10	0	0	300.000	134.000
	11	0	0	950.000	244.000
	12	0	0	0	0
2025	1	0	0	0	0
	2	0	0	0	0
	3	0	0	0	0
Total geral		0	0	13.370.000	2.542.000

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		INTER SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓ...			
Ano	Mês	Senior	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	0	0	0	0
	5	0	0	0	0
	6	0	0	0	0
	7	0	0	0	0
	8	0	0	0	0
	9	0	0	0	0
	10	0	0	0	0
	11	0	0	0	0
	12	0	0	0	0
2025	1	0	0	0	0
	2	0	0	0	0
	3	0	0	0	0
Total geral		0	0	0	0

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
4-2024	2.8%	0,0%
5-2024	1.8%	0,0%
6-2024	2.2%	0,0%
7-2024	2.4%	0,0%
8-2024	1.1%	0,0%
9-2024	2.6%	0,0%
10-2024	2.0%	0,0%
11-2024	2.1%	0,0%
12-2024	1.9%	0,0%
1-2025	2.2%	0,0%
2-2025	2.5%	0,0%
3-2025	-0.1%	0,0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas e Metodologia de Monitoramento. Saiba mais em: 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
- Este relatório padrão foi desenvolvido com o suporte de técnicas avançadas de machine learning? 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