

10, nov, 2020

CLASSIFICAÇÕES

FE0045-2020 (Cota Sênior)

A-(fe)
CP2(fe)

FE0046-2020 (Cota Mezanino)

BBB-(fe)
CP3(fe)**FE0045-2020 / FIDC ANGÁ CREDITAS CONSIGNADO PRIVADO / Cota Sênior / 034.096.044/0001-89****Confirmação dos Ratings A-(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 06 de novembro de 2020 - Perspectiva Negativa**

Último Rating: A-(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 04 de setembro de 2020

Rating Inicial: A-(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 04 de setembro de 2020

FE0046-2020 / FIDC ANGÁ CREDITAS CONSIGNADO PRIVADO / Cota Mezanino / 034.096.044/0001-89**Confirmação dos Ratings BBB-(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP3(fe) de Crédito - Curto Prazo em 06 de novembro de 2020 - Perspectiva Negativa**

Último Rating: BBB-(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP3(fe) de Crédito - Curto Prazo em 04 de setembro de 2020

Rating Inicial: BBB-(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP3(fe) de Crédito - Curto Prazo em 04 de setembro de 2020

COMITÊ - 06, nov, 2020

ANALISTA:

Juliana Lima

COMITÊ:

Henrique Pinheiro Campos

João Pedro Pereira

Juliana Lima

Mauricio Bassi

Rodrigo Indiani

Romulo Belmok Charbel

METODOLOGIAS E CRITÉRIOS RELEVANTES PARA ESTA ANÁLISE

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo

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

Esta classificação é sujeita a alterações.

Para verificar a última classificação disponível acesse
www.liberumratings.com.br

LIBERUM RATINGS

Tel: 55 11 3165-4222

São Paulo - Brasil

Em caso de dúvidas, entre em contato conosco:

contato@liberumratings.com.brwww.liberumratings.com.br

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings das Cotas do FIDC Angá Creditas Consignado Privado estão fundamentados principalmente, entre outros aspectos, pelo lastro de seus títulos, a saber, contratos de crédito consignado privado, o que garante um fluxo de repasse de até 30% do salário dos tomadores de crédito e até 30% da renda rescisória para quitação da dívida em caso de quebra de vínculo. Dentro desse contexto, a carteira está exposta ao risco das empresas conveniadas e ao risco de demissão de seus funcionários.

Desta forma, a avaliação leva em consideração a distribuição dos recursos entre os grupos econômicos conveniados, assim como a rotatividade dos funcionários dessas empresas, uma vez que as demissões provocam a ruptura do mecanismo de desconto em folha de pagamento, podendo ter algum impacto sobre a liquidez do fundo, além de afetar as condições financeiras desses tomadores de crédito, o que deve ter algum efeito sobre os níveis de inadimplência e provisão, e, consequentemente, na rentabilidade das cotas.

Os contratos são originados pela Creditoo Tecnologia, Soluções Financeiras e Serviços Ltda, adquirida em 2019 pela Creditas Soluções Financeiras Ltda, uma startup brasileira bem avaliada, que inicia suas atividades através da exploração de mercados ainda em fase de expansão no Brasil, de modo que essa aquisição adiciona mais uma modalidade ao seu portfólio de créditos com garantia, que, por sua vez, já é bem consolidado com aquelas com lastros em imóveis e automóveis. Além disso, o fundo é estruturado pela Angá Administração de Recursos Ltda, que desempenha o papel de gestora, e possui mais de R\$ 4 bilhões de recursos sob sua gestão.

Ademais, embora as aplicações não tenham quaisquer garantia das partes envolvidas, além daquela prevista na consignação em folha de pagamento, bastante frágil aos movimentos cíclicos da economia, ou seguro do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), podendo ser expostas aos mais diversos riscos que envolvem esse tipo de operação, de modo que o curto histórico de funcionamento do fundo pesou negativamente na avaliação, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Preferenciais (Mezanino) possuem uma proteção de crédito via subordinações mínimas de 30% e 20% respectivamente. Todavia, a manutenção de perspectiva negativa reflete o cenário mais atípico que se configura com o avanço do Covid-19 (coronavírus) no Brasil, sendo que as medidas de contenção de sua disseminação têm envolvido paralizações parciais, e mesmo completas, de diversas cadeias produtivas, podendo, desta maneira, afetar as operações desse fundo. O vetor se mantém nessa direção até que se tenha maior clareza da dimensão e duração dessa crise, cuja dinâmica, a despeito do processo de flexibilização já observado em algumas cidades, na ausência de uma vacina ou tratamento eficazes, ainda permanece permeada por incertezas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente:

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ANGA
CREDITAS CONSIGNADO PRIVADO

CNPJ:

34.096.044/0001-89



54128264730845527

Data de Registro:	25/09/2019
Condomínio:	Fechado
Fundo Exclusivo:	Não
Prazo de Funcionamento:	Indeterminado
Principal Ativo:	Direitos Creditórios oriundos de operações de empréstimo pessoal com garantia de consignação em folha de pagamento para pessoas físicas representados por CCBs
Taxa Mínima de Cessão:	100,00% da taxa de juros pactuada na respectiva CCB
Concentração Máx. Cedente:	NA
Concentração Máx. Sacado:	Grupo Econômico Conveniado até 5% do PL; Devedor até R\$ 150.000
Administrador:	CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestor:	Angá Administração de Recursos Ltda
Custodiante:	CM Capital Markets Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Originador:	Creditas Soluções Financeiras Ltda.

SENIOR - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	A definir
Valor Unitário de Emissão (R\$):	R\$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão:	109.375
Valor Global de Emissão (R\$):	R\$ 109.375.000,00
Remuneração Alvo:	CDI + 5,5%
Amortização / Resgate:	48 meses com 6 meses de carência após a 1ª integralização das Cotas quando terão seus valores de principal e rendimentos amortizados mensalmente.
Subordinação Mínima (% do PL):	30%

MEZANINO - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	A definir
Valor Unitário de Emissão (R\$):	R\$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão:	15.625
Valor Global de Emissão (R\$):	R\$ 15.625.000,00
Remuneração Alvo:	DI + 7,50% a.a.
Amortização / Resgate:	Duração de 48 meses com 6 meses de carência após a 1ª integralização das Cotas quando terão seus valores de principal e rendimentos amortizados mensalmente.
Subordinação Mínima (% do PL):	20%

DESEMPENHO DO FUNDO

O FIDC Angá Creditas Consignado Privado iniciou suas atividades no início do ano com um Patrimônio Líquido de R\$ 14 milhões, atingindo um patamar de R\$ 143,7 milhões ao final do terceiro trimestre, com aportes de R\$ 102,9 milhões em Setembro de 2020 nas Cotas Seniores (85%) e Cotas Subordinadas Mezanino (15%); crescimento com uma parcela orgânica dada partir da valorização das Cotas Subordinadas, que, por sua vez, acumularam resultados positivos de [i] 3,5% no trimestre; e [ii] 6,2% no ano.

A alocação em direitos creditórios, quando líquida de PDD, correspondeu a 64,5%; enquanto os recursos remanescentes de R\$ 51,2 milhões estão alocados em ativos com baixo perfil de risco.

Os recursos estão sendo bem distribuídos entre as empresas conveniadas com a expansão do fundo, de modo que [a] o maior grupo econômico concentrou 3,4% do PL; [b] os cinco maiores concentraram 12,3%; e os [c] os dez e os vinte maiores responderam por 17,7% e 25,5% respectivamente; sendo que a maior parte desses grupos atuam no setor de serviços.

Já a distribuição entre os funcionários tomadores de crédito é ainda mais pulverizada, e, com um contrato médio de R\$ 5.173,24 distribuído em média em 14 meses, a exposição nos vinte maiores devedores foi de 1,2% do PL; sendo que, de todos os funcionários, 3,6% tinham sido demitidos até o final do período avaliado e o restante de seus contratos que ficaram em carteira correspondem a 2,5% do PL.

VETORES DO RATING

Os ratings das Cotas aqui avaliadas incorporam, entre outros critérios, a capacidade desses ativos em superar cenários de estresse. Todavia, a atribuição de perspectiva negativa reflete o ambiente mais atípico que se configura com o avanço do Covid-19 (coronavírus) ao redor do mundo e das medidas de contenção de sua disseminação, que, com caráter mais sistêmico, deve afetar todas as carteiras com lastro em contratos de crédito consignado privado, sendo que as perturbações serão maiores ou menores de acordo com a sua gestão e estratégias contracíclicas, bem como pela

estrutura de cada fundo e os seus mecanismos de absorção de choques.

O vetor se mantém nessa direção até que se tenha clareza suficiente do alcance dessa epidemia sobre as operações do fundo, uma vez que a compreensão de sua dimensão econômica e financeira depende preponderantemente de sua dimensão clínica e das ações mitigantes atreladas, cuja dinâmica, na ausência de uma vacina ou um medicamento eficaz para tratamento das pessoas, ainda está em curso, e, portanto, permanece permeada por incertezas, a despeito do processo de flexibilização já observado em algumas cidades do país.

Desta forma, é importante ressaltar que eventuais mudanças nos ratings serão avaliadas caso a caso, e pontualmente, a medida em que os efeitos dessa crise tenham repercussões sobre os fundamentos de longo prazo contidos nessa classificação, sendo que os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating se referem principalmente à mudança de modalidade dos créditos passíveis de aquisição do Fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios, uma vez que esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo perfil de risco dos direitos creditórios, pelo seu prazo médio e pelas condições de resgate das cotas avaliadas. 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. Ainda, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios, uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios.

No caso do FIDC Angá Creditas Consignado Privado, o fluxo de liquidações depende do repasse dos recursos descontados em folha de pagamento de até 30% do salário dos funcionários das empresas conveniadas, e, e por isso a maior parte das liquidações ocorre com um atraso, que, no entanto, dentro desse contexto, não deve ser visto como um atraso efetivo, mas como uma característica da operação, que, por sua vez, depende do fechamento das folhas de pagamento. Não obstante, o prazo médio das liquidações em atraso é relativamente estável e inferior a 30 dias.

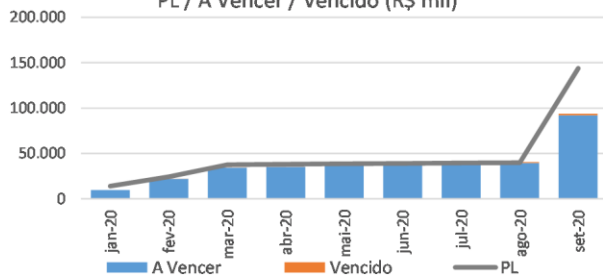
Além disso, o indicador de rotatividade da carteira é bastante importante, uma vez que as demissões interrompem esse mecanismo, podendo afetar a liquidez do fundo, além de se refletir nas condições financeiras dos tomadores de crédito, o que pode ter um impacto sobre a inadimplência caso o limite de 30% da verba rescisória não seja suficiente para quitar a dívida e/ou o funcionário não tenha outras fontes de renda. Dentro desse contexto, como visto em desempenho do fundo, a razão entre funcionários demitidos e funcionários totais da carteira encerrou o o período em 3,6%.

Como os direitos creditórios são contratos de crédito consignado privado com prazo médio de 13 meses, o vencimento de uma parcela que não foi paga pode comprometer todo o contrato; Desta forma, os créditos vencidos na visão das parcelas e dos contratos totalizaram R\$ 1,5 milhão e R\$ 11,8 milhões respectivamente, sendo que os créditos vencidos acima de 60 dias somaram R\$ 877 mil e R\$ 8,3 milhões, de modo que a provisão cobre a totalidade do primeiro e o segundo líquido de PDD corresponde a 5,1% do PL.

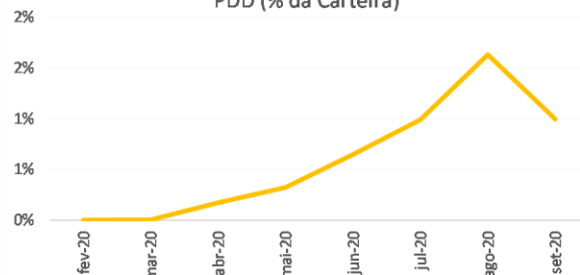
Composição do PL (R\$ mil)

Mês	PL	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Fundos de Invest.	Títulos Públicos	Tesouraria	Contas a Pagar/Receber	PDD
jan-20	14.045	9.864	0	4.104	105	7	-36	0
fev-20	24.250	21.898	27	2.179	105	143	-101	0
mar-20	37.782	34.304	166	3.059	106	191	-42	-1
abr-20	38.295	35.255	401	2.315	106	303	-23	-62
mai-20	38.704	37.147	736	804	106	164	-130	-123
jun-20	39.128	38.340	910	5	106	171	-149	-254
jul-20	39.640	38.889	1.031	35	107	128	-154	-395
ago-20	39.986	39.370	1.321	155	107	67	-370	-664
set-20	143.668	92.096	1.555	43.025	550	7.641	-266	-933

PL / A Vencer / Vencido (R\$ mil)



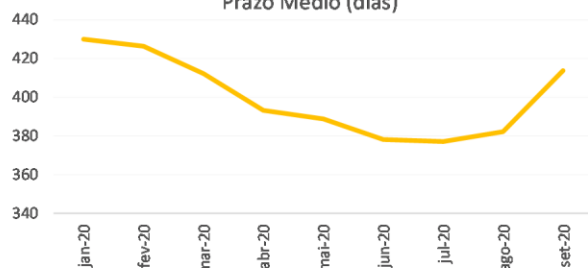
PDD (% da Carteira)



Créditos a Vencer (R\$ mil)

Mês	Total	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	Acima de 90 dias
jan-20	9.864	39	585	571	8.670
fev-20	21.898	809	1.265	1.247	18.577
mar-20	34.304	1.538	2.074	2.020	28.672
abr-20	35.255	2.133	2.212	2.153	28.757
mai-20	37.147	2.243	2.407	2.330	30.167
jun-20	38.340	2.497	2.546	2.454	30.843
jul-20	38.889	2.584	2.624	2.517	31.164
ago-20	39.370	2.654	2.659	2.555	31.503
set-20	92.096	5.463	5.901	5.796	74.936

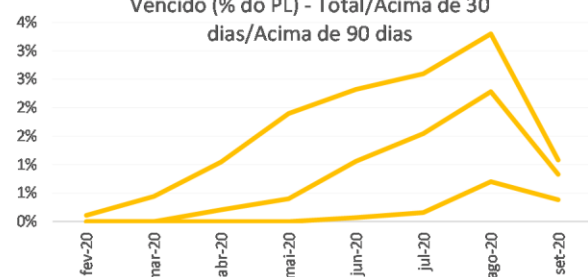
Prazo Médio (dias)



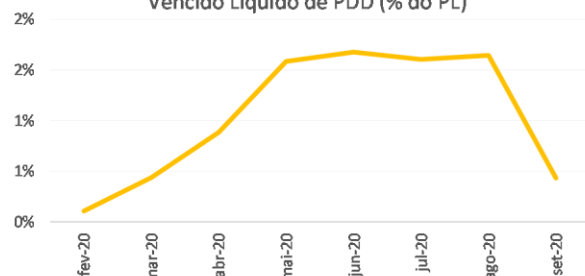
Créditos Vencidos (R\$ mil)

Créditos Vencidos (R\$ mil)	Total	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias
jan-20	0	0	0	0	0	0
fev-20	27	27	0	0	0	0
mar-20	166	166	0	0	0	0
abr-20	401	322	79	0	0	0
mai-20	736	581	127	28	0	0
jun-20	910	496	286	102	26	0
jul-20	1.031	418	318	232	63	0
ago-20	1.321	407	336	298	280	0
set-20	1.555	361	318	326	537	14

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



Vencido Líquido de PDD (% do PL)

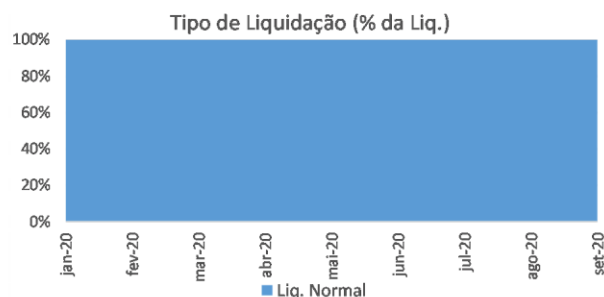


Recompra e Vencido acima de 30 dias			
Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 dias (% do PL)
jan-20	0%	0%	0%
fev-20	0%	0%	0%
mar-20	0%	0%	0%
abr-20	0%	0%	0%
mai-20	0%	0%	0%
jun-20	0%	1%	1%
jul-20	0%	2%	2%
ago-20	0%	2%	2%
set-20	0%	1%	1%

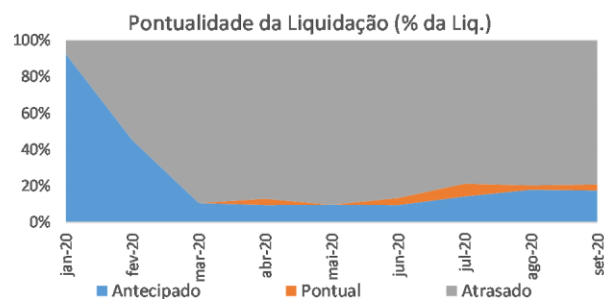


Recompra Nominal vs Contábil			
Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
jan-20	0%	0%	0%
fev-20	0%	0%	0%
mar-20	0%	0%	0%
abr-20	0%	0%	0%
mai-20	0%	0%	0%
jun-20	0%	0%	0%
jul-20	0%	0%	0%
ago-20	0%	0%	0%
set-20	0%	0%	0%

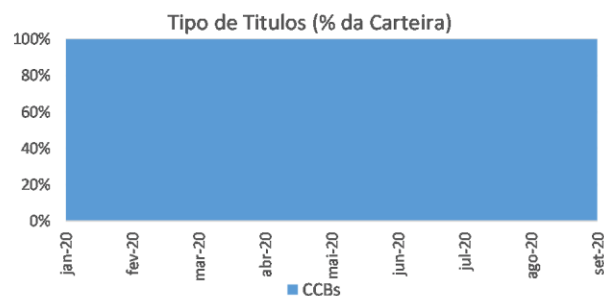
Tipo de Liquidação (% da Liq.)					
Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
jan-20	100%	0%	0%	0%	0%
fev-20	100%	0%	0%	0%	0%
mar-20	100%	0%	0%	0%	0%
abr-20	100%	0%	0%	0%	0%
mai-20	100%	0%	0%	0%	0%
jun-20	100%	0%	0%	0%	0%
jul-20	100%	0%	0%	0%	0%
ago-20	100%	0%	0%	0%	0%
set-20	100%	0%	0%	0%	0%



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)			
Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
jan-20	93%	0%	7%
fev-20	45%	0%	55%
mar-20	11%	0%	89%
abr-20	10%	4%	87%
mai-20	10%	0%	90%
jun-20	10%	4%	87%
jul-20	14%	7%	79%
ago-20	18%	2%	80%
set-20	18%	3%	79%



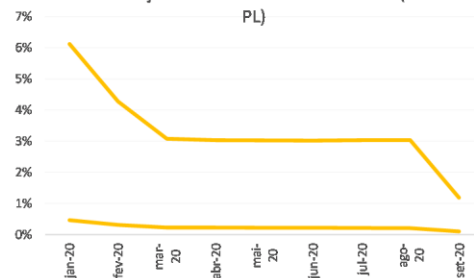
Tipo de Títulos (R\$ mil)	
Mês	CCBs
jan-20	9.864
fev-20	21.924
mar-20	34.471
abr-20	35.656
mai-20	37.883
jun-20	39.249
jul-20	39.920
ago-20	40.691
set-20	93.651



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
jan-20	0%	2%	3%	5%	6%
fev-20	0%	1%	2%	3%	4%
mar-20	0%	1%	2%	2%	3%
abr-20	0%	1%	2%	2%	3%
mai-20	0%	1%	2%	2%	3%
jun-20	0%	1%	2%	2%	3%
jul-20	0%	1%	2%	2%	3%
ago-20	0%	1%	2%	2%	3%
set-20	0%	0%	1%	1%	1%

Concentração Sacado - Maior e 20 Maiores (% do PL)



PL das Cotas (R\$ mil)

Mês	FIDC	Senior	Mezanino	Subordinada
jan-20	14.045	0	0	14.045
fev-20	24.250	0	0	24.250
mar-20	37.782	0	0	37.782
abr-20	38.295	0	0	38.295
mai-20	38.704	0	0	38.704
jun-20	39.128	0	0	39.128
jul-20	39.640	0	0	39.640
ago-20	39.986	0	0	39.986
set-20	143.668	87.439	15.692	40.537

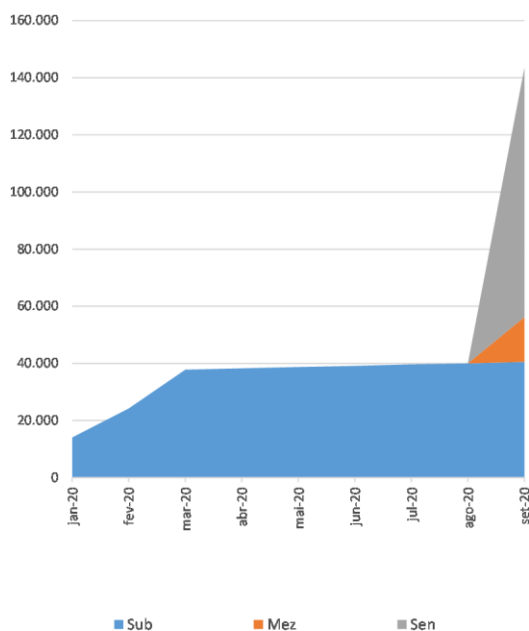
Valor das Cotas (R\$)

Mês	Senior	Mezanino	Subordinada
jan-20	0	0	552
fev-20	0	0	558
mar-20	0	0	566
abr-20	0	0	574
mai-20	0	0	580
jun-20	0	0	587
jul-20	0	0	594
ago-20	0	0	599
set-20	1.003	1.004	608

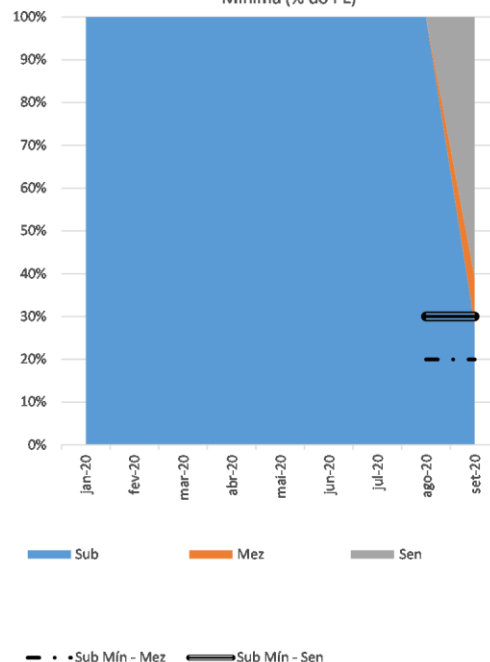
Quantidade de Cotas

Mês	Senior	Mezanino	Subordinada
jan-20	0	0	25.439
fev-20	0	0	43.485
mar-20	0	0	66.699
abr-20	0	0	66.699
mai-20	0	0	66.699
jun-20	0	0	66.699
jul-20	0	0	66.699
ago-20	0	0	66.699
set-20	87.164	15.624	66.699

PL das Cotas (R\$ mil)



Composição do PL por Classe e Subordinação Mínima (% do PL)



■ Sub ■ Mez ■ Sen

■ Sub ■ Mez ■ Sen

— • — Sub Mín - Mez — Sub Mín - Sen

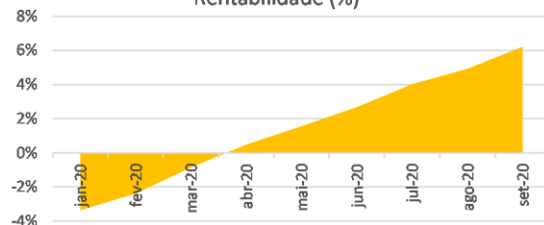
Captações (R\$)

Mês	Senior	Mezanino	Subordinada
jan-20	0	0	13.000.000
fev-20	0	0	10.000.000
mar-20	0	0	13.000.000
abr-20	0	0	0
mai-20	0	0	0
jun-20	0	0	0
jul-20	0	0	0
ago-20	0	0	0
set-20	87.289.211	15.636.487	0

Rentabilidade Mensal (%)

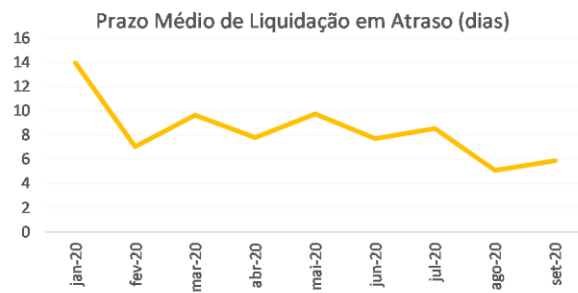
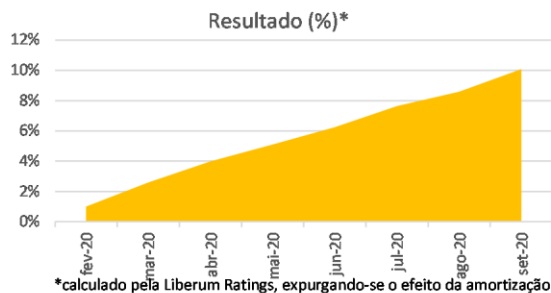
Mês	Subordinada
jan-20	-3,4%
fev-20	1,0%
mar-20	1,6%
abr-20	1,4%
mai-20	1,1%
jun-20	1,1%
jul-20	1,3%
ago-20	0,9%
set-20	1,2%

Rentabilidade (%)

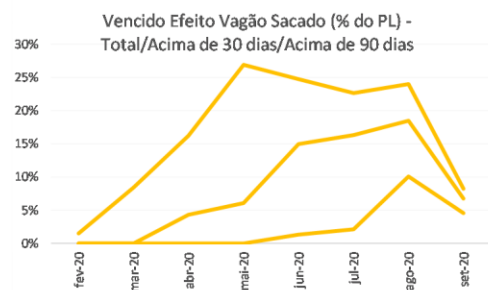


54128264730845527

Resultado (%)*	
Mês	Subordinada
jan-20	
fev-20	1,0%
mar-20	1,6%
abr-20	1,4%
mai-20	1,1%
jun-20	1,1%
jul-20	1,3%
ago-20	0,9%
set-20	1,4%



Créditos Vencidos - Efeito Vagão - Sacado (R\$ mil)						
Mês	Total	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias
jan-20	0	0	0	0	0	0
fev-20	365	365	0	0	0	0
mar-20	3.177	3.177	0	0	0	0
abr-20	6.208	4.563	1.645	0	0	0
mai-20	10.410	8.057	1.851	502	0	0
jun-20	9.677	3.821	3.862	1.486	508	0
jul-20	8.977	2.512	2.138	3.485	842	0
ago-20	9.602	2.208	1.509	1.851	4.034	0
set-20	11.829	2.143	1.364	1.776	6.283	263



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

As informações utilizadas para a elaboração deste relatório datam até 01/10/2020. 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.

Copyright©2020 Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda.