

RELATÓRIO LECCA FIDC - 1T2024

LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **NATALIA SEGATO**

14 De Junho De 2024

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO

✎ REVISÃO

↓ REBAIXAMENTO

✎ ATRIBUIÇÃO

✓ CONFIRMAÇÃO

✗ ENCERRAMENTO

FE0090-2023- FIDC - MEZANINO

B+(FE) ✓

CP4(FE) ✓

LONGO: ESTÁVEL

CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0090-2023 / FIDC - Mezanino / 07.383.363/0001-00

Confirmação dos Ratings B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 14 de junho de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 5 de julho de 2023

SOBRE O COMITÊ

14/06/2024

PARTICIPANTES

Henrique Pinheiro
Jean Silva
Marcelo Aquino
Natalia Segato

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings estão fundamentados no risco do lastro em direitos creditórios, na modesta proteção por meio de subordinação de cotas, nas concentrações de risco tanto nas operações de Cédulas de Crédito Bancário - CCBs quanto nas operações de antecipação de recebíveis e na ausência de subordinação regulamentar para as cotas preferenciais. Também foram ponderados o perfil dos ativos remanescentes, o risco de descasamento de taxas e o risco de liquidez. Em contraponto aos fundamentos mencionados os ratings consideraram o histórico do fundo e da LECCA. O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC LECCA é um fundo lançado em 2005 sendo um dos pioneiros do mercado.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
CNPJ	07.383.363/0001-00
Data de Registro	15/09/2005
Condomínio	Aberto
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, notas promissórias, cheques, contratos e Cédulas de Crédito Bancário - CCBs, para pessoas físicas e jurídicas.
Taxa Mínima de Cessão	não especificado
Concentração Maior Cedente	10%, com exceção para Financeiras podendo concentrar até 100% do PL.
Concentração Maior Sacado	15%, com exceção de sacados especiais a depender do Patrimônio Líquido do sacado, podendo concentrar até 100%
Administrador	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
Custodiante	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
Gestor	Tercon Investimentos Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - MEZANINO

Data da emissão	Dezembro/2015
Valor Unitário de Emissão	R\$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Valor Global da Emissão	N/A
Remuneração Alvo	120% do CDI
Amortização / Resgate	D+180
Subordinação Mínima (% do PL)	0%

FATOS RELEVANTES

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em março/24 foi deliberado: Substituição de Administradora da SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. pela HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., e de Distribuidora da LECCA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. pela ÓRAMA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

DESEMPENHO DO FUNDO

O LECCA FIDC registrou um PL de R\$112,9 milhões em maio/24, com R\$83,2 milhões em créditos a vencer e R\$7,6 milhões em créditos vencidos.

O prazo médio da carteira de créditos a vencer permaneceu elevado, com 536 dias em maio/24. As duplicatas que representam 40% da carteira, têm prazo médio de 29 dias, enquanto as CCBs que representam 46% da carteira, possuem um prazo de 854 dias. Devido ao aumento do prazo médio, o Fundo reduziu seu volume de liquidação mensal.

A subordinação oferecida pela cota Subordinada Jr era de 7,14% em maio/24. Em fevereiro/24 houve um resgate de R\$3 milhões nessa mesma cota, além de uma retirada de R\$670,7 mil na cota Subordinada Mezanino (antiga Subordinada Preferencial). A rentabilidade na cota subordinada Jr no período foi positiva.

VETORES DE RATING

A Liberum Ratings manteve a perspectiva estável para os ratings 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 prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do curto prazo médio dos direitos creditórios e da existência de 180 dias para que os resgates de cotas subordinadas preferenciais solicitados sejam pagos e de 90 dias para que os resgates solicitados de cotas seniores sejam pagos, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está bastante associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos e adimplência das operações de crédito).

LÂMINAS

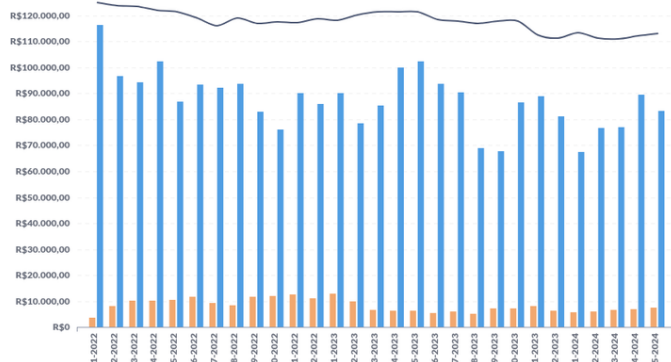
Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

Composição do PL (R\$ mil)

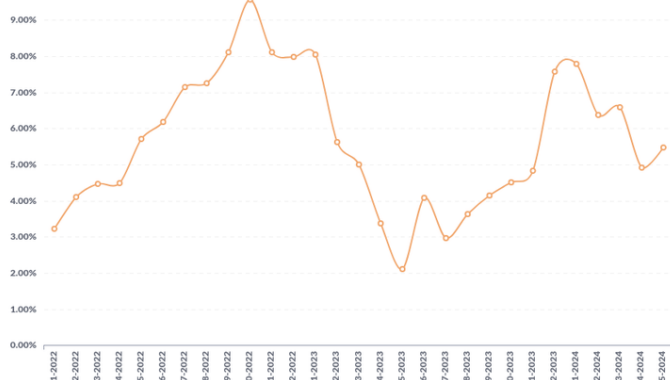
Mês	PL (R\$)	Créditos AV (R\$)	Créditos V (R\$)	Op. Comp. (R\$)	Fundos de Invest. (R\$)	Tit. Públicos (R\$)	Tesouraria (R\$)	CDB (R\$)	Pagar/Receber (R\$)	Outros (R\$)	PDD (R\$)
6-2023	118.279	93.769	5.369	0	5.705	77	0	0	284	17.126	-4.052
7-2023	117.914	90.327	6.225	0	6.849	77	2	0	450	16.846	-2.861
8-2023	116.950	68.930	5.285	0	29.534	76	1	0	55	15.762	-2.692
9-2023	117.661	67.610	7.214	0	29.603	74	6	0	167	16.084	-3.098
10-2023	117.666	86.485	7.169	0	15.428	73	1	0	503	12.223	-4.215
11-2023	112.298	89.018	8.281	0	8.649	74	287	0	-1.034	11.732	-4.709
12-2023	111.220	81.191	6.434	0	14.111	77	2	0	438	15.599	-6.632
1-2024	113.440	67.482	5.704	0	30.641	76	1	0	680	14.555	-5.698
2-2024	111.358	76.717	5.998	0	19.181	76	3	0	534	14.119	-5.270
3-2024	110.890	76.903	6.671	0	18.749	75	0	0	-375	14.379	-5.513
4-2024	112.031	89.522	6.866	0	20.833	73	764	0	-1.291	0	-4.735
5-2024	112.901	83.214	7.630	0	27.790	72	1.279	0	-2.110	0	-4.973

Composição do PL (R\$ mil) - Gráfico

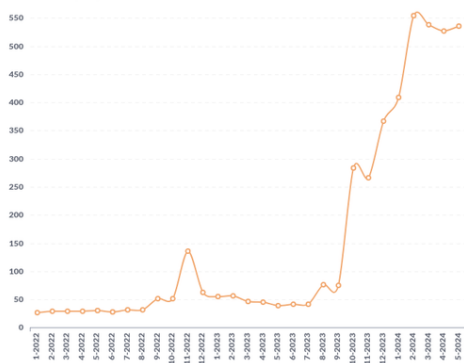
● PL ● Vencido ● À Vencer



PDD (% da Carteira) - Gráfico



Prazo Médio (dias) - Gráfico

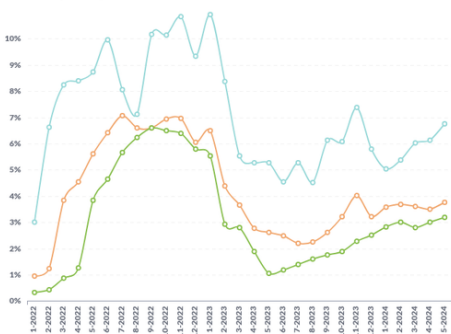


Créditos a Vencer (R\$ mil)

Mês	Total (R\$)	Até 30 dias (R\$)	De 31 a 60 dias (R\$)	De 61 a 90 dias (R\$)	Acima de 90 dias (R\$)
6-2023	93.769	52.343	33.691	3.772	3.962
7-2023	90.327	61.369	21.867	2.258	4.833
8-2023	68.930	39.840	15.976	3.018	10.095
9-2023	67.610	34.486	19.062	4.386	9.676
10-2023	86.485	39.299	19.440	4.027	23.719
11-2023	89.018	46.842	13.978	4.616	23.581
12-2023	81.191	28.441	16.201	7.283	29.266
1-2024	67.482	22.810	12.820	3.961	27.891
2-2024	76.717	25.019	11.619	4.324	35.754
3-2024	76.903	24.346	13.350	4.253	34.954
4-2024	89.522	21.987	12.752	3.512	51.271
5-2024	83.214	21.309	9.828	3.606	48.471

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

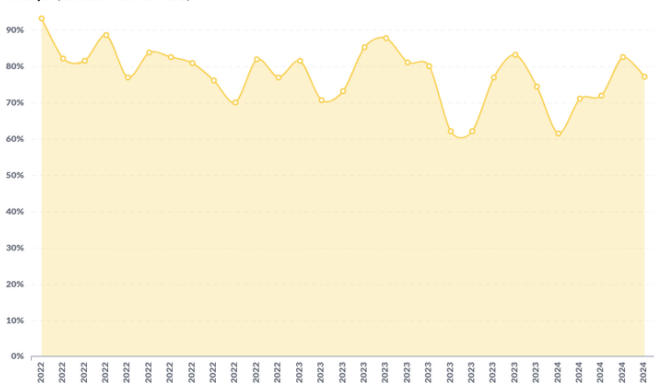
Vencido (% do PL) - Total
Acima de 30 dias
Acima de 90 dias



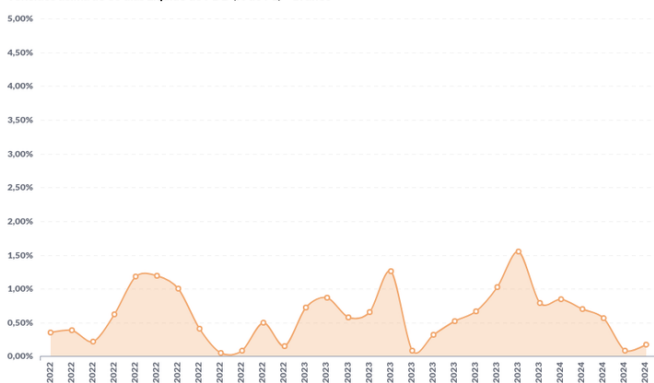
Créditos Vencidos (R\$ mil)

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\$)
6-2023	5.369	2.416	567	987	1.041	358
7-2023	6.225	3.638	313	629	1.291	353
8-2023	5.285	2.646	441	312	1.516	369
9-2023	7.214	4.149	571	421	1.264	809
10-2023	7.169	3.398	1.106	439	1.147	1.078
11-2023	8.281	3.757	999	974	1.011	1.539
12-2023	6.434	2.859	361	426	1.412	1.376
1-2024	5.704	1.647	515	342	1.542	1.659
2-2024	5.998	1.899	523	220	1.550	1.806
3-2024	6.671	2.664	650	246	810	2.301
4-2024	6.866	2.929	299	266	918	2.454
5-2024	7.630	3.394	414	229	1.171	2.421

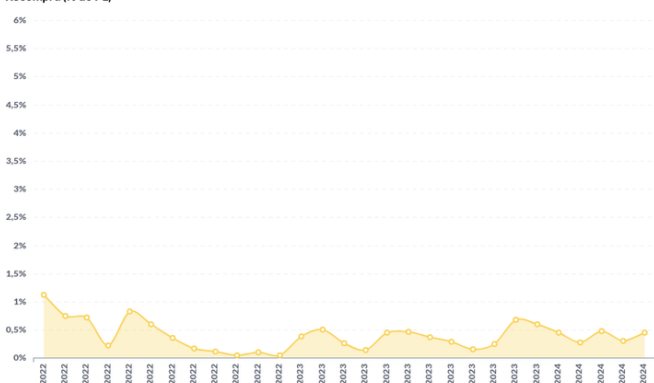
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



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

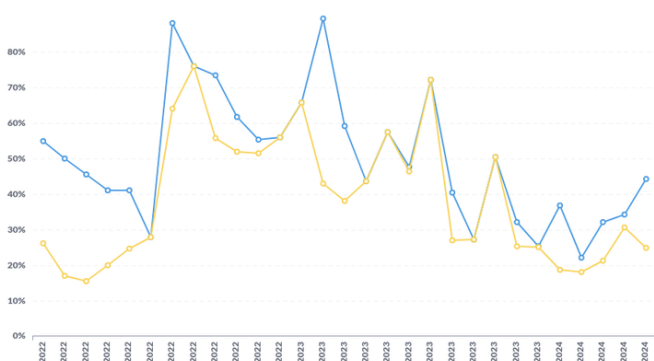


Recompra (% do PL)



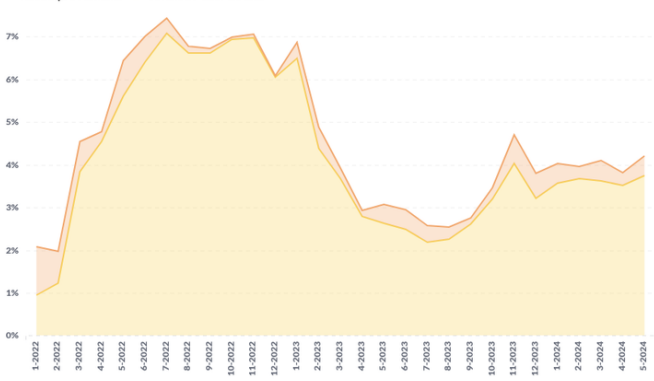
Concentração da Recompra (%)

maior cedente
maior sacado



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

Recompra Nominal
Vencido Maior 30 dias

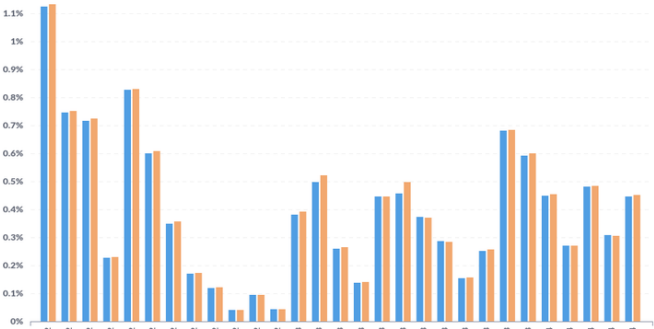


Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
6-2023	0.5%	2.5%	3.0%
7-2023	0.4%	2.2%	2.6%
8-2023	0.3%	2.3%	2.5%
9-2023	0.2%	2.6%	2.8%
10-2023	0.3%	3.2%	3.5%
11-2023	0.7%	4.0%	4.7%
12-2023	0.6%	3.2%	3.8%
1-2024	0.4%	3.6%	4.0%
2-2024	0.3%	3.7%	4.0%
3-2024	0.5%	3.6%	4.1%
4-2024	0.3%	3.5%	3.8%
5-2024	0.4%	3.8%	4.2%

Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico

Recompra Nominal / PL Recompra Contábil / PL

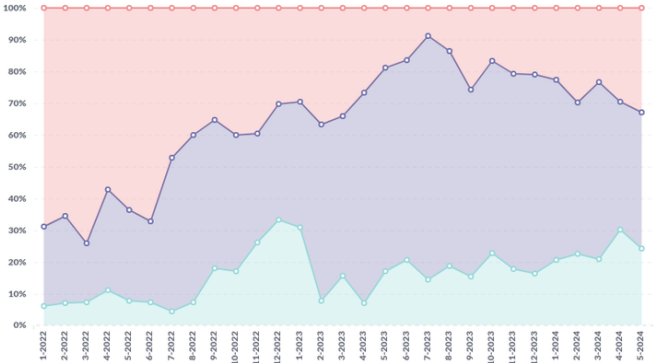


Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
6-2023	0.5%	0.5%	-0.0%
7-2023	0.4%	0.4%	0.0%
8-2023	0.3%	0.3%	0.0%
9-2023	0.2%	0.2%	-0.0%
10-2023	0.3%	0.3%	-0.0%
11-2023	0.7%	0.7%	-0.0%
12-2023	0.6%	0.6%	-0.0%
1-2024	0.4%	0.5%	-0.0%
2-2024	0.3%	0.3%	-0.0%
3-2024	0.5%	0.5%	-0.0%
4-2024	0.3%	0.3%	0.0%
5-2024	0.4%	0.5%	-0.0%

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

Atrasado Pontual Antecipado

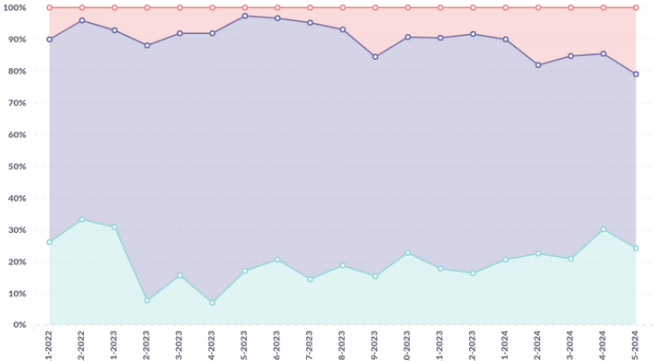


Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
6-2023	21%	63%	16%
7-2023	14%	77%	9%
8-2023	19%	68%	14%
9-2023	15%	59%	26%
10-2023	23%	60%	17%
11-2023	18%	61%	21%
12-2023	16%	63%	21%
1-2024	21%	57%	23%
2-2024	23%	48%	30%
3-2024	21%	56%	23%
4-2024	30%	40%	29%
5-2024	24%	43%	33%

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

Atrasado Pontual Antecipado



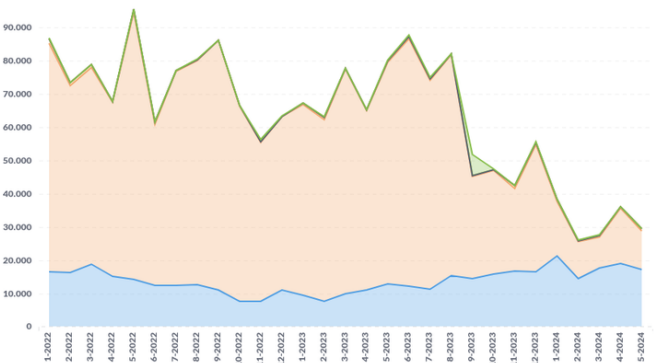
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2023	17%	80%	3%
6-2023	21%	76%	3%
7-2023	14%	81%	5%
8-2023	19%	74%	7%
9-2023	15%	69%	16%
10-2023	23%	68%	9%
11-2023	18%	73%	10%
12-2023	16%	75%	8%
1-2024	21%	69%	10%
2-2024	23%	59%	18%
3-2024	21%	64%	15%
4-2024	30%	55%	15%

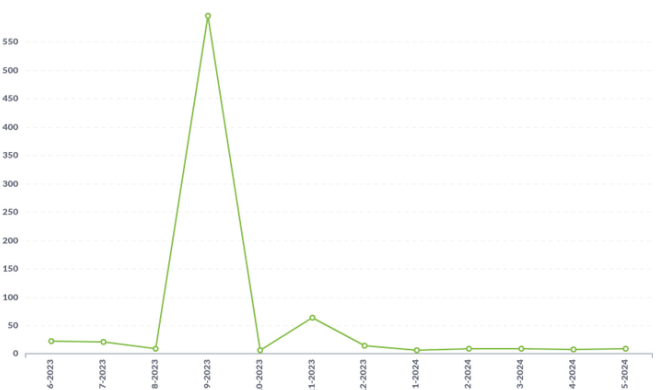
Linhas 1-12 de 13

Tipo de Liquidação (R\$ mil) - Volume Gráfico

Outros Baixa Recompra Depósito Liq. Normal

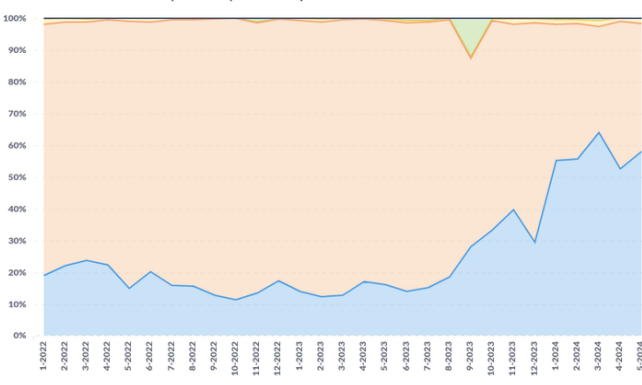


Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



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

Baixa
 Outros
 Recompra
 Depósito
 Liq. Normal

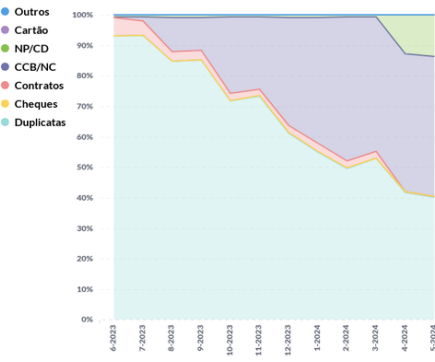


Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
6-2023	13.9%	84.7%	0.6%	0%	0.7%
7-2023	15.1%	83.7%	0.6%	0%	0.7%
8-2023	18.6%	81.0%	0.4%	0%	0.0%
9-2023	27.9%	59.5%	0.4%	0%	12.2%
10-2023	33.3%	65.9%	0.6%	0%	0.2%
11-2023	39.6%	58.4%	1.8%	0%	0.2%
12-2023	29.5%	69.0%	1.2%	0%	0.3%
1-2024	55.3%	42.9%	1.3%	0%	0.5%
2-2024	55.6%	42.7%	1.2%	0%	0.6%
3-2024	64.0%	33.3%	1.9%	0%	0.7%
4-2024	52.6%	46.4%	1.0%	0%	0.0%
5-2024	58.1%	40.2%	1.7%	0%	0.0%

Tipo de Títulos (% da Carteira)

Outros
 Cartão
 NP/CD
 CCB/NC
 Contratos
 Cheques
 Duplicatas

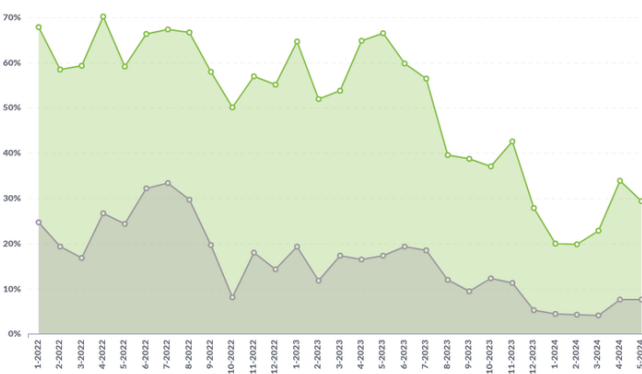


Tipo de Títulos (R\$ mil)

Mês	Duplicatas (R\$)	Cheques (R\$)	Contratos (R\$)	CCB/NC (R\$)	NP/CD (R\$)	Cartão Crédito (R\$)	Outros (R\$)
6-2023	92.319	0	5.831	414	574	0	0
7-2023	90.065	0	4.627	1.274	586	0	0
8-2023	62.902	0	2.265	8.449	599	0	0
9-2023	63.804	0	2.294	8.116	610	0	0
10-2023	67.256	0	2.213	23.502	683	0	0
11-2023	71.372	239	2.041	22.955	693	0	0
12-2023	53.581	214	1.957	31.170	703	0	0
1-2024	40.260	189	1.897	30.126	714	0	0
2-2024	41.033	193	1.832	39.082	576	0	0
3-2024	44.182	138	1.768	36.902	585	0	0
4-2024	40.302	111	2	43.751	12.223	0	0
5-2024	36.584	84	0	41.815	12.361	0	0

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico

Maior
 20 Maiores

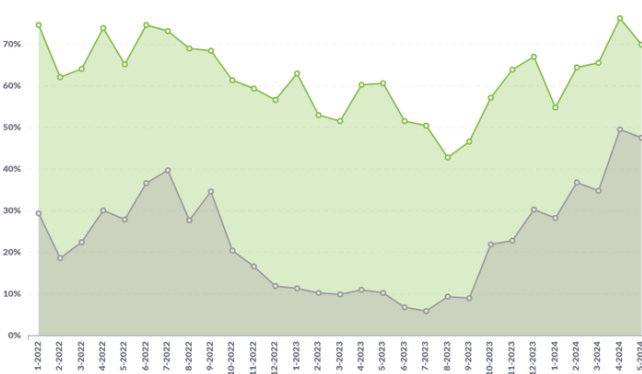


Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
6-2023	19.27%	47.37%	54.03%	57.42%	59.74%
7-2023	18.48%	41.53%	50.29%	54.14%	56.51%
8-2023	11.98%	29.19%	34.41%	37.36%	39.59%
9-2023	9.41%	24.33%	33.46%	36.46%	38.76%
10-2023	12.25%	26.66%	31.91%	34.82%	37.11%
11-2023	11.29%	31.74%	37.28%	40.17%	42.55%
12-2023	5.28%	18.21%	23.56%	26.04%	27.89%
1-2024	4.44%	12.65%	16.39%	18.53%	19.98%
2-2024	4.22%	13.03%	16.67%	18.53%	19.89%
3-2024	4.16%	14.27%	19.88%	21.68%	22.76%
4-2024	7.60%	23.71%	30.40%	32.66%	33.86%
5-2024	7.61%	20.74%	25.76%	27.81%	29.36%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico

Maior
 20 Maiores



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
6-2023	6.81%	23.37%	35.61%	44.17%	51.50%
7-2023	5.89%	22.05%	34.37%	43.36%	50.45%
8-2023	9.41%	21.57%	30.45%	37.46%	42.76%
9-2023	9.08%	23.85%	34.21%	41.66%	46.55%
10-2023	21.97%	33.58%	44.23%	51.58%	57.10%
11-2023	22.88%	38.90%	49.99%	57.61%	63.93%
12-2023	30.24%	44.41%	55.79%	62.63%	66.93%
1-2024	28.23%	39.27%	47.08%	51.52%	54.77%
2-2024	36.74%	49.12%	56.36%	61.23%	64.36%
3-2024	34.87%	49.43%	58.21%	62.27%	65.57%
4-2024	49.43%	62.47%	69.15%	72.93%	76.21%
5-2024	47.45%	56.03%	61.71%	66.14%	69.85%

PL das Cotas (R\$ mil)

		LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordina...
2023	6	118.279	25.833	82.491	9.954
	7	117.914	25.845	81.057	11.013
	8	116.936	24.301	80.823	11.811
	9	117.690	24.586	81.196	11.908
	10	117.672	24.880	81.455	11.337
	11	112.309	23.924	79.947	8.438
	12	111.230	24.182	79.927	7.121
2024	1	113.452	24.463	80.235	8.755
	2	111.358	24.698	79.943	6.716
	3	110.890	23.978	80.037	6.875
	4	112.031	24.061	79.909	8.061
	5	112.901	24.302	80.542	8.058

Quantidade de Cotas

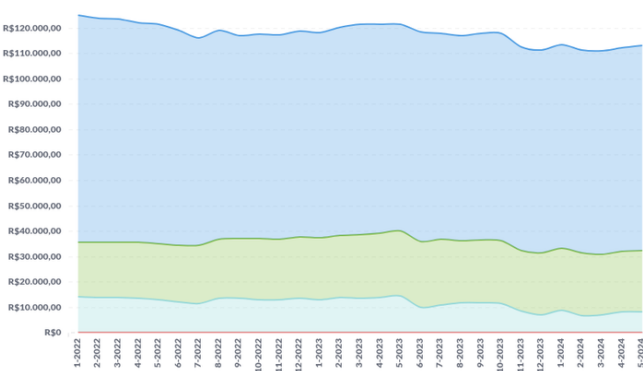
		LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO E...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordina...
2023	6	623,34	13,86	4,87
	7	614,37	13,44	4,85
	8	569,59	13,23	4,85
	9	569,59	13,15	4,85
	10	569,59	13,05	4,85
	11	541,74	12,68	3,58
	12	541,74	12,55	3,58
2024	1	541,74	12,47	3,58
	2	541,74	12,31	2,44
	3	520,72	12,22	2,44
	4	517,02	12,08	2,44
	5	517,02	12,06	2,44

Valor das Cotas (R\$)

		LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO E...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordina...
2023	6	41.443,83	5.951.315,...	2.044.174,...
	7	42.067,07	6.031.163,...	2.271.816,...
	8	42.664,16	6.109.080,...	2.435.300,...
	9	43.163,63	6.174.610,...	2.455.340,...
	10	43.680,82	6.242.400,...	2.337.480,...
	11	44.162,31	6.305.440,...	2.357.060,...
	12	44.637,72	6.367.640,...	1.989.119,...
2024	1	45.156,01	6.435.380,...	2.445.398,...
	2	45.590,92	6.492.180,...	2.753.045,...
	3	46.047,27	6.551.720,...	2.818.274,...
	4	46.538,04	6.615.704,...	3.304.452,...
	5	47.003,80	6.676.370,...	3.302.910,...

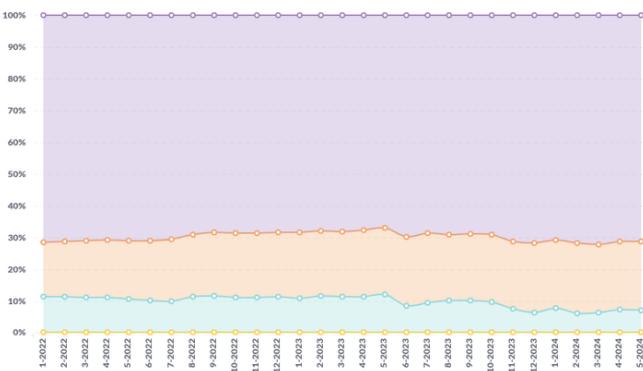
PL das Cotas (R\$ mil) - Gráfico

● Senior ● Mezanino ● Subordinada ● Única



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

● Sênior ● Mezanino ● Subordinada ● Única



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
6-2023	30.26%	13,04%	8.42%	0,00%	-	-	-	-
7-2023	31.26%	13,04%	9.34%	0,00%	-	-	-	-
8-2023	30.88%	13,04%	10.10%	0,00%	-	-	-	-
9-2023	31.01%	13,04%	10.12%	0,00%	-	-	-	-
10-2023	30.78%	13,04%	9.64%	0,00%	-	-	-	-
11-2023	28.82%	13,04%	7.52%	0,00%	-	-	-	-
12-2023	28.14%	13,04%	6.40%	0,00%	-	-	-	-
1-2024	29.28%	13,04%	7.72%	0,00%	-	-	-	-
2-2024	28.21%	13,04%	6.03%	0,00%	-	-	-	-
3-2024	27.82%	13,04%	6.20%	0,00%	-	-	-	-
4-2024	28.67%	13,04%	7.19%	0,00%	-	-	-	-
5-2024	28.66%	13,04%	7.14%	0,00%	-	-	-	-

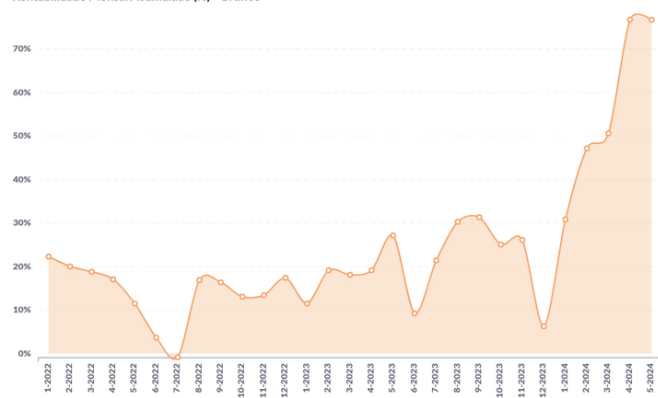
Captações (R\$)

LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO E...					
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordina...	
2023	6	0	0	0	
	7	0	0	0	
	8	0	0	0	
	9	0	0	0	
	10	0	0	0	
	11	0	0	0	
	12	0	0	0	
2024	1	0	0	0	
	2	0	0	0	
	3	0	0	0	
	4	0	0	0	
	5	0	0	0	
	Total geral		0	0	0

Resgates e Amortizações (R\$)

LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO E...				
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordina...
2023	6	0	0	0
	7	0	2.526.704	48.669
	8	1.888.749	755.434	0
	9	0	115.000	0
	10	0	90.000	0
	11	1.128.245	1.322.550	3.000.000
	12	0	755.000	0
2024	1	0	470.000	0
	2	0	645.000	3.000.000
	3	500.000	186.982	0
	4	170.781	905.149	0
	5	0	99.029	0
Total geral		3.687.775	7.870.848	6.048.669

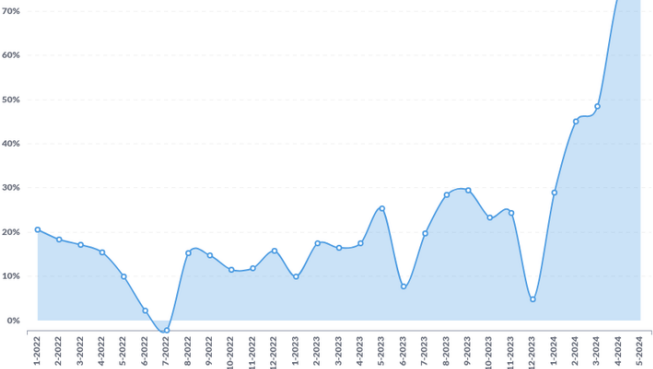
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
6-2023	-14.0%	0.0%
7-2023	11.1%	0.0%
8-2023	7.2%	0.0%
9-2023	0.8%	0.0%
10-2023	-4.8%	0.0%
11-2023	0.8%	0.0%
12-2023	-15.6%	0.0%
1-2024	22.9%	0.0%
2-2024	12.6%	0.0%
3-2024	2.4%	0.0%
4-2024	17.3%	0.0%
5-2024	-0.0%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
6-2023	-14.0%	0.0%
7-2023	11.1%	0.0%
8-2023	7.2%	0.0%
9-2023	0.8%	0.0%
10-2023	-4.8%	0.0%
11-2023	0.8%	0.0%
12-2023	-15.6%	0.0%
1-2024	22.9%	0.0%
2-2024	12.6%	0.0%
3-2024	2.4%	0.0%
4-2024	17.3%	0.0%
5-2024	-0.0%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: <http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php>

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: <http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php>

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- ♦ A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? **Não**
- ♦ Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? **Não**
- ♦ Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- ♦ As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- ♦ A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? **Não**
- ♦ Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? **Não**
- ♦ A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? **Não**
- ♦ A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? **Não.** A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- ♦ A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? **Não**
- ♦ Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? **Não**
- ♦ Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- ♦ A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? **Não**
- ♦ Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? **Não**

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita - por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.



contato@liberumratings.com.br

+55 (11) 3165-4222

Rua Bandeira Paulista, Nº 530, Conjunto 53, Itaim Bibi

São Paulo - SP, CEP: 04532-001