

RELATÓRIO LIBRA FIDC - 3T23

**LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM
DIREITOS CREDITÓRIOS
MULTISSETORIAL**

Analista Responsável **GIOVANNI CHAVES**

5 De Janeiro De 2024

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO
✎ REVISÃO

↓ REBAIXAMENTO
✎ ATRIBUIÇÃO

✓ CONFIRMAÇÃO
✕ ENCERRAMENTO

FE0088-2023- FIDC - SENIOR 10
FE0132-2021- FIDC - SENIOR 8

AA(FE) ✓
CP1(FE) ✓
LONGO: ESTÁVEL
CURTO: ESTÁVEL

FE0048-2013- FIDC - SUBORDINADA

B+(FE) ✓
LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0088-2023 / FIDC - Senior 10 / 12.400.421/0001-99

Confirmação dos Ratings AA(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP1(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 21 de dezembro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings AA(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP1(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de junho de 2023

FE0048-2013 / FIDC - Subordinada / 12.400.421/0001-99

Confirmação do Rating B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 21 de dezembro de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 13 de setembro de 2013

FE0132-2021 / FIDC - Senior 8 / 12.400.421/0001-99

Confirmação dos Ratings AA(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP1(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 21 de dezembro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings AA(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP1(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 26 de agosto de 2021

SOBRE O COMITÊ 21/12/2023

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro
Jean Silva
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings estão fundamentados no longo histórico da Consultora BANPAR e do Fundo Libra (classificado pela Liberum desde 2013). Em funcionamento há mais de 10 anos, o LIBRA é lastreado em recebíveis comerciais performados e a performar, originados por diferentes cedentes nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral. Também foram ponderados o histórico positivo da Consultora dos direitos creditórios - BANPAR e de seus sócios, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de descasamento de taxas e o risco de liquidez.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL
CNPJ	12.400.421/0001-99
Data de Registro	05/11/2010
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios a serem adquiridos por este Fundo caracterizam-se por ser originados de operações realizadas entre Cedentes e Devedores, que tenham domicílio ou sede no país, em quaisquer segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral, e devem ser representados por nota fiscal/fatura - venda mercantil, nota fiscal/fatura - prestação de serviços, duplicatas, cheques, notas promissórias, contratos imobiliários, de prestação de serviços entre outros.
Taxa Mínima de Cessão	Taxa média ponderada de cessão de 190% da Taxa DI
Concentração Maior Cedente	6% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for de até 34%; 7% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for entre 34% e 41% e 10% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for maior que 41%
Concentração 5 Maiores Cedentes	20% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for de até 34%; 25% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for entre 34% e 41% e 30% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for maior que 41%
Concentração Maior Sacado	6% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for de até 34%; 7% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for entre 34% e 41% e 8% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for maior que 41%
Concentração 5 Maiores Sacados	10% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for de até 34%; 15% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for entre 34% e 41% e 20% do PL quando a relação entre as cotas subordinadas e o patrimônio líquido for maior que 41%
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	Banpar Fomento Comercial e Serviços Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 10

Data da emissão	Maio/2023
Valor Unitário de Emissão	R\$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	30
Valor Global da Emissão	R\$ 30.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,25% a.a.
Amortização / Resgate	(i) 15 de novembro de 2024: 1/5 do valor das cotas na abertura do dia imediatamente anterior; (ii) 15 de maio de 2025: 1/4 do valor das cotas na abertura do dia imediatamente anterior; (iii) 15 de novembro de 2025: 1/3 do valor das cotas na abertura do dia imediatamente anterior; (iv) 15 de maio de 2026: 1/2 do valor das cotas na abertura do dia imediatamente anterior; e (v) 15 de novembro de 2026: 1/1 do valor das cotas na abertura do dia imediatamente anterior, fazendo-se o resgate do saldo remanescente, com a consequente liquidação e encerramento da 1ª emissão da 10ª série sênior;
Subordinação Mínima (% do PL)	33%

FIDC - SENIOR 8

Data da emissão	01/08/21
Valor Unitário de Emissão	R\$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	10
Valor Global da Emissão	R\$ 10.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI+3,25% a.a.
Amortização / Resgate	12 de maio de 2025: 1/3 do valor das cotas do dia anterior; 12 de junho de 2025: 1/2 do valor das cotas do dia anterior; 12 de julho de 2025: 1/1 do valor das cotas no dia anterior, fazendo-se o resgate do saldo remanescente. Após seis meses da data de ab
Subordinação Mínima (% do PL)	33%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R\$ 1.000.000,00
---------------------------	------------------

DESEMPENHO DE FUNDO

O FIDC apresentou a manutenção dos seus bons indicadores da carteira de direitos creditórios conjugado com o crescimento constante de sua carteira de direitos creditórios, o que consequentemente vem refletindo valorização da cota subordinada. Demais índices de performance tanto em relação as liquidações quanto a composição da carteira mantiveram-se adequados e em linha ao histórico do fundo.

VETORES DE RATING

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

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. As condições de resgate e amortizações das cotas também podem interferir na formação de liquidez do fundo.

A CONSULTORIA

A BANPAR Fomento Comercial e Serviços Ltda. - Consultora dos Direitos Creditórios é a Consultora Especializada dos FIDC LIBRA e LIBRA II NP, que são "Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios" do tipo multicedente-multisacado. A BANPAR iniciou suas atividades em 1991 como uma empresa de fomento mercantil e desde 1999, a gestão passou a ser exercida pelos atuais executivos presentes no dia a dia da empresa.

LÂMINAS

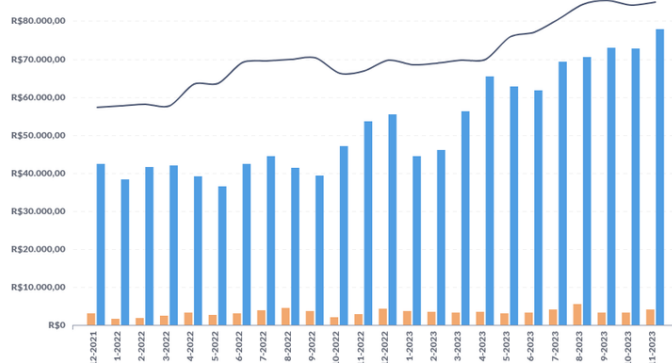
Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

Composição do PL (R\$ mil)

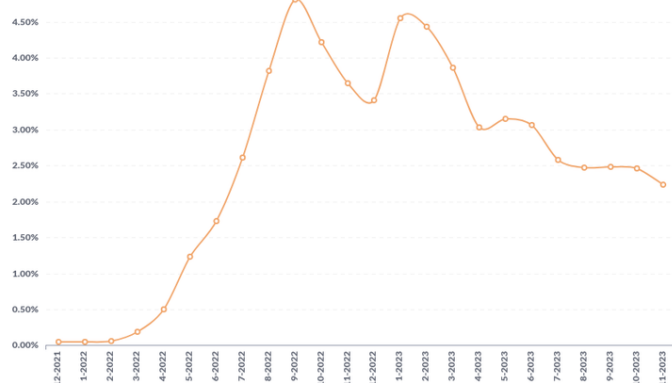
Mês	PL (R\$)	Créditos AV (R\$)	Créditos V (R\$)	Op. Comp. (R\$)	Fundos de Invest. (R\$)	Tit. Públicos (R\$)	Tesouraria (R\$)	CDB (R\$)	Pagar/Receber (R\$)	Outros (R\$)	PDD (R\$)
12-2022	69.701	55.438	4.372	0	9.877	594	7	0	1.450	0	-2.037
1-2023	68.452	44.364	3.817	0	22.004	580	3	0	-124	0	-2.192
2-2023	68.969	46.180	3.486	0	20.499	585	4	0	413	0	-2.198
3-2023	69.623	56.336	3.438	0	11.150	612	3	0	388	0	-2.304
4-2023	69.972	65.427	3.615	0	1.159	637	3	0	1.227	0	-2.095
5-2023	75.847	62.821	3.222	0	10.466	651	4	0	760	0	-2.078
6-2023	76.922	61.814	3.375	0	12.515	680	4	0	532	0	-1.998
7-2023	80.468	69.384	4.099	0	6.163	685	4	0	2.031	0	-1.898
8-2023	84.293	70.531	5.580	0	8.821	670	4	0	564	0	-1.877
9-2023	85.365	72.938	3.285	0	9.152	653	4	0	1.227	0	-1.895
10-2023	84.160	72.680	3.446	0	9.024	646	4	0	235	0	-1.874
11-2023	84.965	77.773	4.194	0	3.784	655	5	0	385	0	-1.831

Composição do PL (R\$ mil) - Gráfico

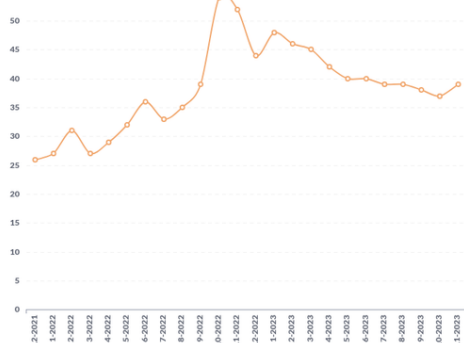
● PL ● Vencido ● À Vencer



PDD (% da Carteira) - Gráfico



Prazo Médio (dias) - Gráfico

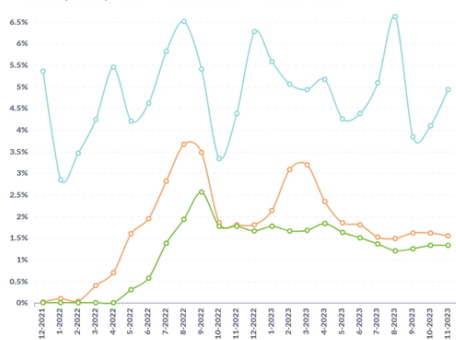


Créditos a Vencer (R\$ mil)

Mês	Total (R\$)	Até 30 dias (R\$)	De 31 a 60 dias (R\$)	De 61 a 90 dias (R\$)	Acima de 90 dias (R\$)
12-2022	55.438	36.080	10.649	3.597	5.112
1-2023	44.364	26.639	8.986	3.822	4.918
2-2023	46.180	26.522	11.523	5.181	2.955
3-2023	56.336	30.916	15.331	5.594	4.496
4-2023	65.427	38.539	17.014	4.554	5.319
5-2023	62.821	38.113	14.634	5.631	4.443
6-2023	61.814	37.988	14.478	5.199	4.149
7-2023	69.384	41.046	17.663	6.105	4.570
8-2023	70.531	42.546	18.152	4.873	4.960
9-2023	72.938	42.318	18.966	7.133	4.521
10-2023	72.680	45.412	16.082	7.172	4.014
11-2023	77.773	42.819	21.196	9.182	4.577

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

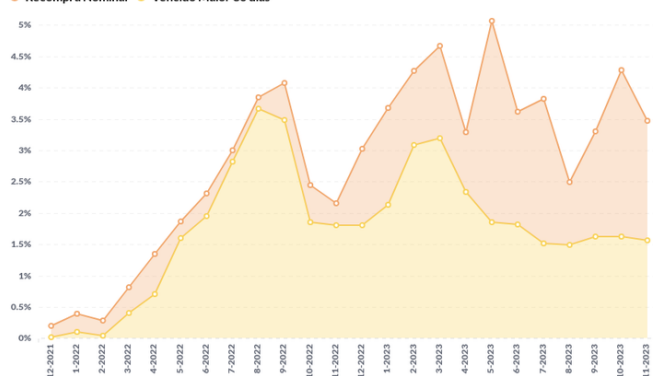


Créditos Vencidos (R\$ mil)

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\$)
12-2022	4.372	3.111	97	5	11	1.147
1-2023	3.817	2.357	40	209	58	1.153
2-2023	3.486	1.360	781	195	73	1.078
3-2023	3.438	1.213	356	696	263	910
4-2023	3.615	1.980	68	283	916	368
5-2023	3.222	1.813	113	63	944	290
6-2023	3.375	1.981	162	74	878	280
7-2023	4.099	2.880	108	16	270	824
8-2023	5.580	4.326	182	59	0	1.013
9-2023	3.285	1.902	228	83	59	1.013
10-2023	3.446	2.084	150	92	113	1.008
11-2023	4.194	2.868	184	12	140	990

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

● Recompra Nominal ● Vencido Maior 30 dias

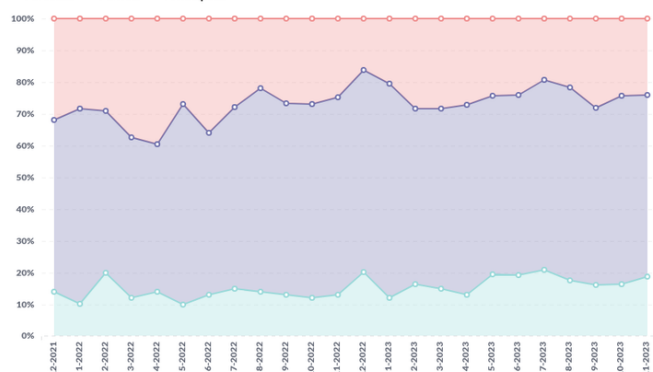


Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
12-2022	1.2%	1.8%	3.0%
1-2023	1.5%	2.1%	3.7%
2-2023	1.2%	3.1%	4.3%
3-2023	1.5%	3.2%	4.7%
4-2023	1.0%	2.3%	3.3%
5-2023	3.2%	1.9%	5.1%
6-2023	1.8%	1.8%	3.6%
7-2023	2.3%	1.5%	3.8%
8-2023	1.0%	1.5%	2.5%
9-2023	1.7%	1.6%	3.3%
10-2023	2.7%	1.6%	4.3%
11-2023	1.9%	1.6%	3.5%

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

● Atrasado ● Pontual ● Antecipado

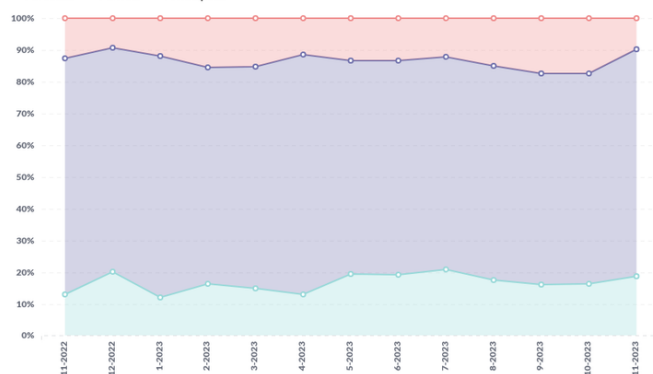


Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
12-2022	20%	64%	16%
1-2023	12%	67%	21%
2-2023	16%	55%	28%
3-2023	15%	57%	28%
4-2023	13%	60%	27%
5-2023	19%	56%	24%
6-2023	19%	57%	24%
7-2023	21%	60%	19%
8-2023	17%	61%	22%
9-2023	16%	56%	28%
10-2023	16%	59%	24%
11-2023	19%	57%	24%

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

● Atrasado ● Pontual ● Antecipado

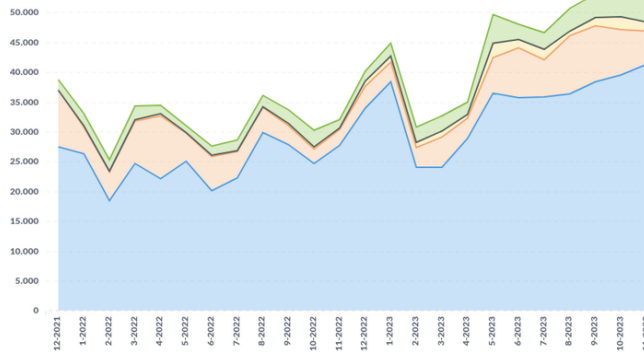


Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq.)

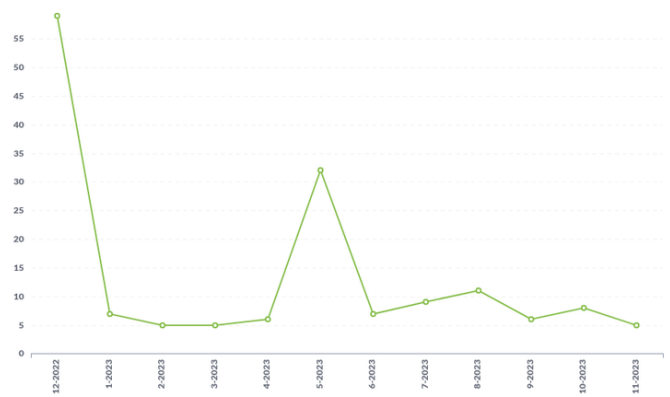
Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
12-2022	20%	71%	9%
1-2023	12%	76%	12%
2-2023	16%	68%	16%
3-2023	15%	70%	15%
4-2023	13%	76%	11%
5-2023	19%	67%	13%
6-2023	19%	67%	13%
7-2023	21%	67%	12%
8-2023	17%	68%	15%
9-2023	16%	66%	17%
10-2023	16%	66%	18%
11-2023	19%	72%	10%

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

Outros Baixa Recompra Depósito Liq. Normal

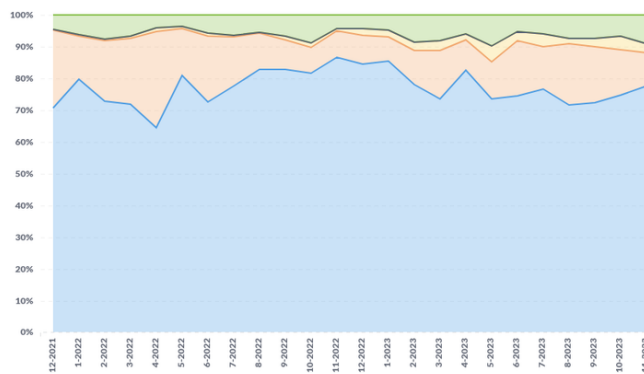


Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



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

Outros Baixa Recompra Depósito Liq. Normal



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
12-2022	84.4%	9.3%	2.1%	0%	4.2%
1-2023	85.5%	7.5%	2.4%	0%	4.7%
2-2023	78.2%	10.7%	2.7%	0%	8.5%
3-2023	73.5%	15.4%	3.1%	0%	8.0%
4-2023	82.6%	9.6%	1.9%	0%	5.9%
5-2023	73.5%	11.8%	4.9%	0%	9.8%
6-2023	74.4%	17.4%	2.9%	0%	5.3%
7-2023	76.7%	13.3%	4.0%	0%	6.0%
8-2023	71.6%	19.3%	1.7%	0%	7.5%
9-2023	72.3%	17.6%	2.7%	0%	7.4%
10-2023	74.7%	14.3%	4.2%	0%	6.8%
11-2023	77.7%	10.3%	3.1%	0%	9.0%

Tipo de Títulos (% da Carteira)

Outros Cartão NP/CD CCB/NC Contratos Cheques Duplicatas

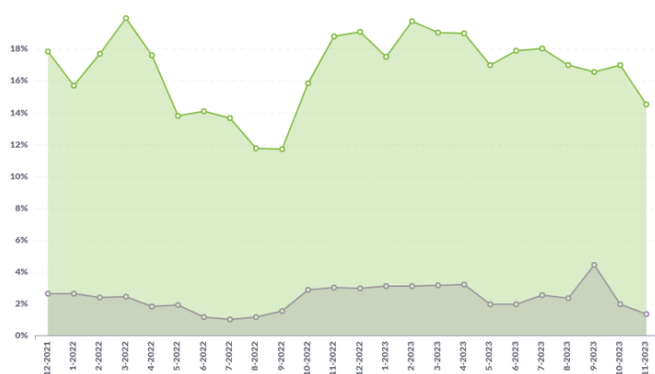


Tipo de Títulos (R\$ mil)

Mês	Duplicatas (R\$)	Cheques (R\$)	Contratos (R\$)	CCB/NC (R\$)	NP/CD (R\$)	Cartão Crédito (R\$)	Outros (R\$)
12-2022	49.494	2.178	6.951	0	1.187	0	0
1-2023	38.871	1.804	6.346	0	1.160	0	0
2-2023	38.945	2.115	7.479	0	1.127	0	0
3-2023	49.836	2.437	6.401	0	1.099	0	0
4-2023	57.714	3.526	6.773	0	1.028	0	0
5-2023	57.336	3.113	4.547	0	1.047	0	0
6-2023	58.677	2.084	3.374	0	1.053	0	0
7-2023	62.025	3.901	6.302	0	1.255	0	0
8-2023	65.562	3.244	6.048	0	1.257	0	0
9-2023	66.730	2.244	5.995	0	1.254	0	0
10-2023	65.942	1.764	7.170	0	1.250	0	0
11-2023	75.220	1.498	4.046	0	1.203	0	0

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico

Maior 20 Maiores

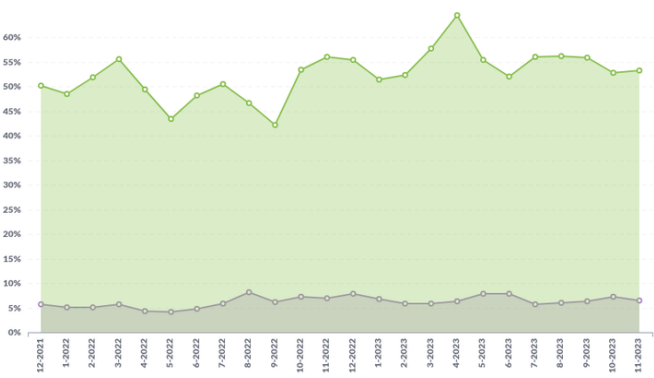


Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
12-2022	2.97%	9.58%	13.60%	16.53%	19.06%
1-2023	3.09%	9.46%	13.01%	15.41%	17.51%
2-2023	3.11%	10.00%	14.36%	17.45%	19.72%
3-2023	3.15%	9.21%	13.52%	16.58%	18.99%
4-2023	3.19%	10.46%	13.99%	16.79%	18.97%
5-2023	1.96%	7.87%	11.53%	14.55%	16.95%
6-2023	1.97%	8.19%	12.90%	15.69%	17.87%
7-2023	2.55%	8.08%	12.10%	15.25%	18.00%
8-2023	2.36%	8.01%	11.79%	14.75%	16.95%
9-2023	4.42%	9.44%	12.53%	14.75%	16.55%
10-2023	1.97%	7.18%	11.02%	14.18%	16.97%
11-2023	1.33%	5.80%	9.30%	12.09%	14.51%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico

● Maior ● 20 Maiores



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
12-2022	7.97%	23.12%	36.21%	46.95%	55.46%
1-2023	6.79%	22.28%	35.66%	45.14%	51.44%
2-2023	5.98%	20.79%	35.23%	45.37%	52.29%
3-2023	5.88%	24.26%	39.74%	50.14%	57.74%
4-2023	6.38%	25.99%	42.71%	55.55%	64.51%
5-2023	7.92%	23.26%	37.35%	47.93%	55.44%
6-2023	7.89%	24.46%	37.02%	45.25%	52.06%
7-2023	5.75%	24.27%	38.18%	48.45%	56.07%
8-2023	6.13%	26.39%	39.27%	48.60%	56.17%
9-2023	6.40%	26.64%	40.59%	49.17%	55.96%
10-2023	7.37%	26.80%	38.11%	46.26%	52.85%
11-2023	6.55%	23.78%	36.32%	45.76%	53.22%

PL das Cotas (R\$ mil)

LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ...						
Ano	Mês	FIDC	Senior 10	Senior 8	Senior 9	Subordina...
2022	12	69.702	0	12.130	18.687	38.884
2023	1	68.452	0	12.304	18.958	37.191
	2	68.970	0	12.447	19.182	37.341
	3	69.623	0	12.633	19.473	37.518
	4	69.973	0	12.780	19.703	37.490
	5	75.848	5.006	12.962	19.989	37.890
	6	76.922	5.074	13.136	20.265	38.448
	7	80.470	7.651	13.312	20.545	38.962
	8	84.296	10.274	13.503	20.849	39.669
	9	85.368	10.401	13.670	21.114	40.184
	10	84.160	15.557	13.843	14.264	40.497
	11	84.966	15.741	14.005	14.438	40.782

Quantidade de Cotas

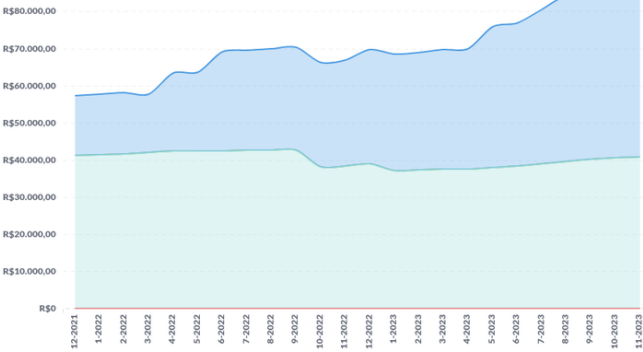
LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CR...					
Ano	Mês	Senior 10	Senior 8	Senior 9	Subordina...
2022	12	0,00	10,00	16,53	72,37
2023	1	0,00	10,00	16,53	72,37
	2	0,00	10,00	16,53	72,37
	3	0,00	10,00	16,53	72,37
	4	0,00	10,00	16,53	72,37
	5	5,00	10,00	16,53	72,37
	6	5,00	10,00	16,53	72,37
	7	7,44	10,00	16,53	72,37
	8	9,85	10,00	16,53	72,37
	9	9,85	10,00	16,53	72,37
	10	14,55	10,00	16,53	72,37
	11	14,55	10,00	16,53	72,37

Valor das Cotas (R\$)

LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CR...					
Ano	Mês	Senior 10	Senior 8	Senior 9	Subordina...
2022	12	0,00	1.213.048,...	1.130.479,...	537.297,82
2023	1	0,00	1.230.364,...	1.146.857,...	513.900,07
	2	0,00	1.244.716,...	1.160.435,...	515.970,40
	3	0,00	1.263.297,...	1.178.018,...	518.412,98
	4	0,00	1.278.033,...	1.191.964,...	518.026,01
	5	1.001.270,...	1.296.214,...	1.209.233,...	523.564,83
	6	1.014.700,...	1.313.610,...	1.225.950,...	531.264,00
	7	1.028.320,...	1.331.230,...	1.242.900,...	538.370,00
	8	1.043.070,...	1.350.330,...	1.261.290,...	548.142,00
	9	1.055.920,...	1.366.960,...	1.277.310,...	555.253,00
	10	1.069.300,...	1.384.280,...	862.945,00	559.568,00
	11	1.081.850,...	1.400.540,...	873.414,00	563.525,00

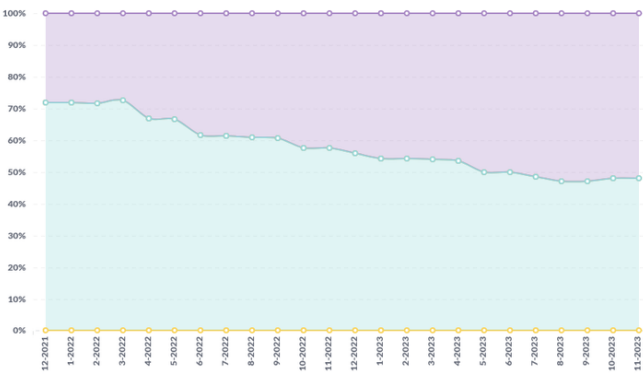
PL das Cotas (R\$ mil) - Gráfico

● Sênior ● 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 H
12-2022	55,79%	33,00%	55,79%	-	-	-	-	-
1-2023	54,33%	33,00%	54,33%	-	-	-	-	-
2-2023	54,14%	33,00%	54,14%	-	-	-	-	-
3-2023	53,89%	33,00%	53,89%	-	-	-	-	-
4-2023	53,58%	33,00%	53,58%	-	-	-	-	-
5-2023	76,31%	33,00%	-	-	-	-	-	-
6-2023	76,33%	33,00%	-	-	-	-	-	-
7-2023	73,95%	33,00%	-	-	-	-	-	-
8-2023	71,79%	33,00%	-	-	-	-	-	-
9-2023	71,80%	33,00%	-	-	-	-	-	-
10-2023	83,55%	33,00%	-	-	-	-	-	-
11-2023	64,99%	33,00%	-	-	-	-	-	-

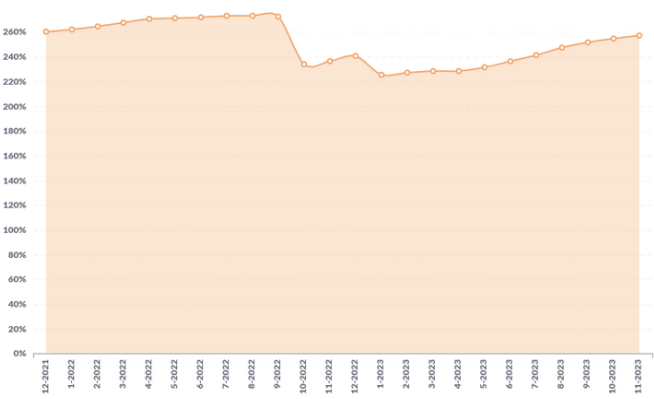
Captações (R\$)

LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CR...					
Ano	Mês	Senior 10	Senior 8	Senior 9	Subordina...
2022	12	0	0	2.000.000	0
2023	1	0	0	0	0
	2	0	0	0	0
	3	0	0	0	0
	4	0	0	0	0
	5	5.000.000	0	0	0
	6	0	0	0	0
	7	2.500.000	0	0	0
	8	2.500.000	0	0	0
	9	0	0	0	0
	10	5.000.000	0	0	0
	11	0	0	0	0
Total geral		15.000.000	0	2.000.000	0

Resgates e Amortizações (R\$)

LIBRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CR...					
Ano	Mês	Senior 10	Senior 8	Senior 9	Subordina...
2022	12	0	0	0	0
2023	1	0	0	0	2.000.000
	2	0	0	0	0
	3	0	0	0	0
	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	7.050.570	0
	11	0	0	0	0
Total geral		0	0	7.050.570	2.000.000

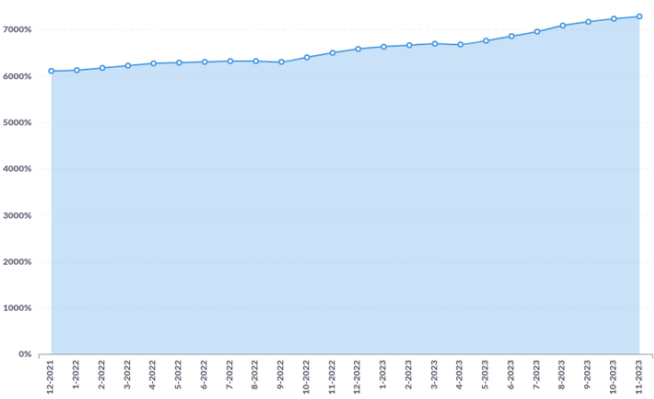
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
12-2022	1.3%	0.0%
1-2023	-4.4%	0.0%
2-2023	0.4%	0.0%
3-2023	0.5%	0.0%
4-2023	-0.1%	0.0%
5-2023	1.1%	0.0%
6-2023	1.5%	0.0%
7-2023	1.3%	0.0%
8-2023	1.8%	0.0%
9-2023	1.3%	0.0%
10-2023	0.8%	0.0%
11-2023	0.7%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
12-2022	1.3%	0.0%
1-2023	0.8%	0.0%
2-2023	0.4%	0.0%
3-2023	0.5%	0.0%
4-2023	-0.1%	0.0%
5-2023	1.1%	0.0%
6-2023	1.5%	0.0%
7-2023	1.3%	0.0%
8-2023	1.8%	0.0%
9-2023	1.3%	0.0%
10-2023	0.8%	0.0%
11-2023	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, conseqüentemente, 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, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi

São Paulo - SP, CEP: 04532-001