

RELATÓRIO LIBRA II FIDC NP - 4T23

**LIBRA II NP FUNDO DE
INVESTIMENTO EM DIREITOS
CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS
MULTISSETORIAL**

Analista Responsável **GIOVANNI CHAVES**

16 De Fevereiro De 2024

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO
✎ REVISÃO

↓ REBAIXAMENTO
📄 ATRIBUIÇÃO

✓ CONFIRMAÇÃO
✕ ENCERRAMENTO

FE0181-2021- FIDC - SENIOR 5
FE0083-2022- FIDC - SENIOR 6
FE0089-2023- FIDC - SENIOR 7

A+(FE) ↑
CP2(FE) ✓
LONGO: ESTÁVEL
CURTO: ESTÁVEL

FE0039-2013- FIDC - SUBORDINADA

B(FE) ✓
LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0039-2013 / FIDC - Subordinada / 18.563.847/0001-40

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 16 de fevereiro de 2024

Alteração de Rating: Aumento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 15 de dezembro de 2016

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 19 de setembro de 2013

FE0181-2021 / FIDC - Senior 5 / 18.563.847/0001-40

Aumento do Rating A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e Confirmação do Rating CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 16 de fevereiro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 16 de novembro de 2021

FE0089-2023 / FIDC - Senior 7 / 18.563.847/0001-40

Aumento do Rating A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e Confirmação do Rating CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 16 de fevereiro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de junho de 2023

FE0083-2022 / FIDC - Senior 6 / 18.563.847/0001-40

Aumento do Rating A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e Confirmação do Rating CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 16 de fevereiro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 20 de abril de 2022 e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 10 de julho de 2022

SOBRE O COMITÊ

15/02/2024

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro
Jean Silva
Maurício Bassi
Natalia Segato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings estão fundamentados no longo histórico da Consultora BANPAR e do Fundo Libra II (classificado pela Liberum desde 19/09/2013). Em funcionamento há mais de 10 anos, o LIBRA II NP 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, inclusive por empresas em processo de recuperação judicial ou extra judicial, tendo como principais tipos de títulos, duplicatas, cheques, contratos, CCB, entre outros. 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.

Os ratings das cotas seniores foram elevados devido a um constante histórico de desempenho positivo, o que consequentemente vem refletindo valorização da cota subordinada, reflexo da qualidade dos direitos creditórios que compõem a carteira, ainda que não no mesmo patamar do FIDC LIBRA MULTISSETORIAL (12.400.421/0001-99), somado a uma estrutura de subordinação adequada para as cotas superiores a subordinada júnior.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	LIBRA II NP FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS MULTISSETORIAL
CNPJ	18.563.847/0001-40
Data de Registro	26/09/2013
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos de Crédito serão representados por nota fiscal/fatura venda mercantil, nota fiscal/fatura - prestação de serviços, duplicatas, cheques, notas Recebíveis de Cartão de Crédito entre outros. O Fundo poderá adquirir, ainda, Direitos Creditórios: a) originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; b) de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas; e c) de natureza diversa.
Taxa Mínima de Cessão	Não Determinado
Concentração Maior Cedente	10%. (20% quando a subordinação for igual ou superior a 60% do PL)
Concentração 5 Maiores Cedentes	40%
Concentração Maior Sacado	10%
Concentração 5 Maiores Sacados	40%
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 5

Data da emissão	Outubro/2021
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 + 4,5% a.a.
Amortização / Resgate	15/04/23 - (1/5) do valor das cotas do dia anterior; 15/07/23 - (1/4); 15/10/23 - (1/3); 15/01/24 -(1/2) e 15/04/24 -(1/1) resgate do saldo remanescente.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 7

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+4% a.a.
Amortização / Resgate	15/11/24 - (1/5) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior; 15/05/2025 - (1/4) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior 15/11/2025 - (1/3) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior 15/05/2026 - (1/2) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior e 15/11/2026 - (1/1) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior e fazendo-se o resgate do saldo remanescente, com a consequente liquidação e encerramento da 1ª emissão da 7ª série sênior; e o resgate do saldo remanescente.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 6

Data da emissão	25/03/2022
Valor Unitário de Emissão	R\$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	40
Valor Global da Emissão	R\$ 40.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI+4,5%a.a.
Amortização / Resgate	05/10/23 - (1/3) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior; 05/01/2024 - (1/2) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior e 05/04/2024 - (1/1) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior e o resgate do saldo remanescente.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SUBORDINADA

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

DESEMPENHO DE FUNDO

O PL do fundo ficou abaixo do R\$ 100 milhões no início de 2024, em função das amortizações programadas para as cotas seniores 5 e 6. A participação do patrimônio de cotas subordinadas no fundo vem diminuindo segundo histórico: em nov/21 representava 62% do PL, nov/23 foi para 35% e jan/24 estabilizou em 36% do PL. Ainda assim o nível de subordinação se manteve plenamente enquadrado, mesmo com resgates pontuais na cota subordinada em outubro e janeiro. 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.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de concentração. O Regulamento define limites de concentração, sendo de 10% do patrimônio líquido para o maior cedente e 10% para o maior sacado e 40% do patrimônio líquido para os 05 maiores cedentes e para os 05 maiores sacados 40% do patrimônio líquido, tornando o nível de risco de direitos creditórios médio/elevado. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis e de pequeno e/ou médio porte. Essa característica faz com que a Consultoria dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco. Os direitos creditórios serão representados por nota fiscal/fatura venda mercantil, nota fiscal/fatura - prestação de serviços, duplicatas, cheques, notas Recebíveis de Cartão de Crédito entre outros. O Fundo poderá adquirir, ainda, Direitos Creditórios: a) originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; b) de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas; e c) de natureza diversa.

Existência de hierarquia entre classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. O Fundo deverá manter, no mínimo, 50% do seu PL representado por cotas subordinadas (mezanino e júnior) em forma de subordinação que proporcione proteção imediata aos cotistas seniores. Para os cotistas das cotas mezanino a subordinação é de 25% do PL, proporcionando proteção imediata em relação a possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência e provisões.

Histórico operacional. Longo histórico de atuação da Consultora Especializada - BANPAR Fomento Comercial e Serviços Ltda - responsável pela seleção, cobrança e gestão da carteira de crédito do Fundo. Fundo com bom histórico de desempenho. No 4T23 os ratings das cotas seniores foram elevados devido a um constante histórico de desempenho positivo, o que consequentemente vem refletindo valorização da cota subordinada, reflexo da qualidade dos direitos creditórios que compõem a carteira, ainda que não no mesmo patamar do FIDC LIBRA MULTISSECTORIAL (12.400.421/0001-99), somado a uma estrutura de subordinação adequada para as cotas superiores a subordinada júnior.

Falta de ambiente de negócios regulado e organizado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o LIBRA II FIDC NP, mas para um fundo que adquira ativos similares, a falta de um mercado secundário regulado e organizado para tais títulos, abrangendo o registro para negociação dos mesmos. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação além de impactar negativamente seu perfil de liquidez.

Risco de Liquidez. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida em que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios e um aumento de inadimplência.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será aplicada, isolada ou cumulativamente em títulos de baixo risco de crédito e adequada liquidez, notadamente títulos públicos federais.

LÂMINAS

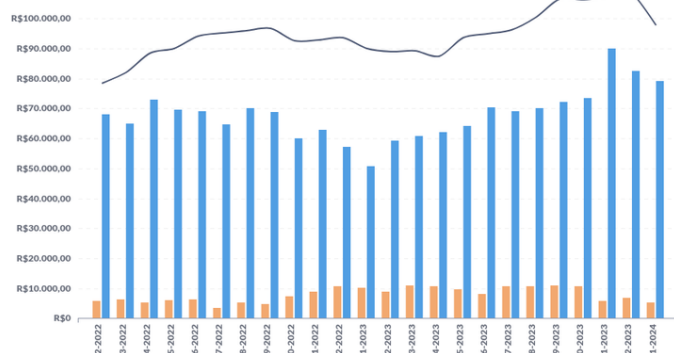
Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

Composição do PL (R\$ mil)

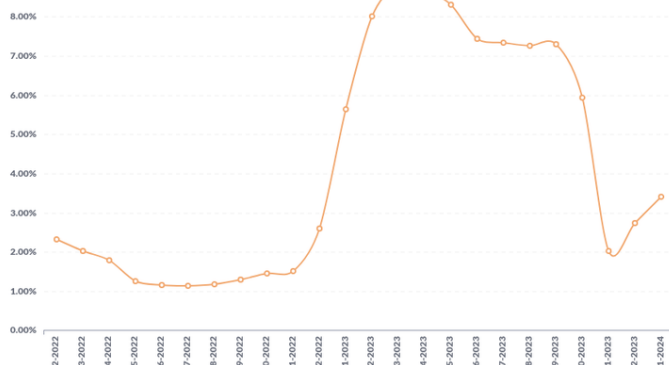
Mês	PL (R\$)	Créditos AV (R\$)	Créditos V (R\$)	Op. Comp. (R\$)	Fundos de Invest. (R\$)	Tit. Públicos (R\$)	Tesouraria (R\$)	CDB (R\$)	Pagar/Receber (R\$)	Outros (R\$)	PDD (R\$)
2-2023	88.892	59.216	9.026	0	9.937	244	4	0	296	15.637	-5.469
3-2023	89.210	60.760	11.015	0	9.005	256	2	0	-149	14.650	-6.328
4-2023	87.444	62.086	10.584	0	8.579	266	4	0	114	12.131	-6.320
5-2023	93.586	64.258	9.671	0	13.582	272	3	0	-225	12.159	-6.134
6-2023	94.959	70.451	8.256	0	10.173	284	4	0	1.485	10.150	-5.845
7-2023	96.219	68.992	10.818	0	10.113	286	4	0	2.518	9.337	-5.848
8-2023	100.192	70.132	10.724	0	13.233	280	3	0	114	11.576	-5.869
9-2023	106.523	72.251	10.875	0	17.113	273	2	0	1.270	10.812	-6.071
10-2023	106.329	73.488	10.669	0	15.885	270	4	0	1.034	9.972	-4.993
11-2023	107.350	90.007	5.773	0	3.583	273	3	0	559	9.086	-1.934
12-2023	108.319	82.548	6.833	0	10.639	287	4	0	1.849	8.601	-2.442
1-2024	97.853	79.241	5.257	0	2.040	281	4	0	611	13.296	-2.879

Composição do PL (R\$ mil) - Gráfico

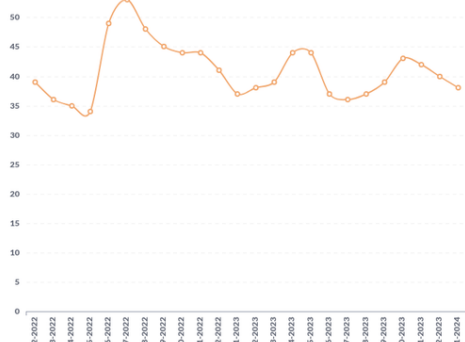
● PL ● Vencido ● À Vencer



PDD (% da Carteira) - Gráfico



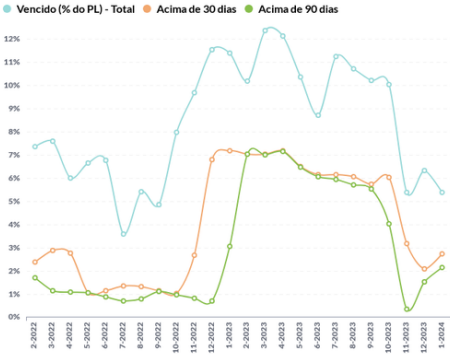
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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\$)
2-2023	59.216	37.478	13.829	4.412	3.497
3-2023	60.760	35.805	16.857	4.119	3.979
4-2023	62.086	36.360	15.119	4.909	5.699
5-2023	64.258	37.232	15.535	5.546	5.945
6-2023	70.451	43.742	17.733	4.259	4.716
7-2023	68.992	44.581	15.279	4.381	4.751
8-2023	70.132	43.784	14.783	6.694	4.870
9-2023	72.251	40.431	19.493	6.410	5.918
10-2023	73.488	40.727	15.607	9.486	7.667
11-2023	90.007	48.344	25.110	7.583	8.970
12-2023	82.548	46.942	20.252	9.056	6.299
1-2024	79.241	47.251	20.561	6.118	5.311

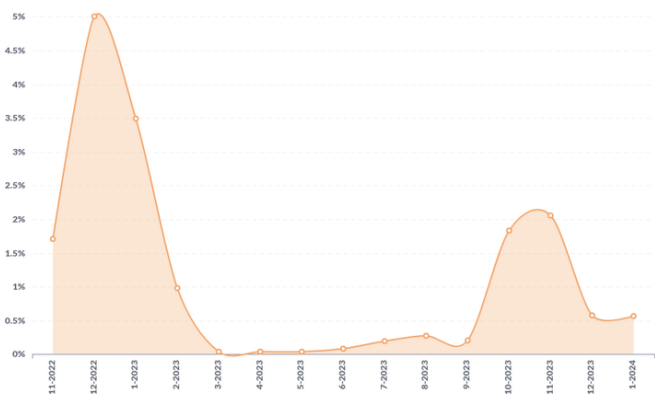
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



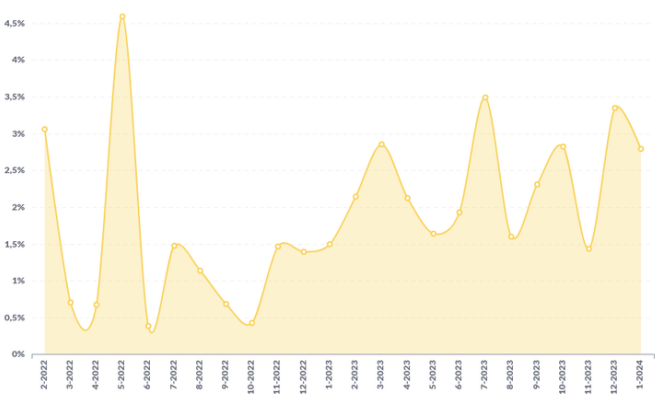
Créditos Vencidos (R\$ mil)

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\$)
2-2023	9.026	2.781	16	1	5.691	538
3-2023	11.015	4.750	32	5	5.691	538
4-2023	10.584	4.315	24	14	3.996	2.236
5-2023	9.671	3.592	32	1	15	6.031
6-2023	8.256	2.418	82	9	16	5.731
7-2023	10.818	4.905	204	5	16	5.689
8-2023	10.724	4.667	175	175	4	5.703
9-2023	10.875	4.768	145	81	176	5.704
10-2023	10.669	4.281	1.986	144	251	4.007
11-2023	5.773	2.367	1.088	1.959	341	18
12-2023	6.833	4.575	176	441	1.500	141
1-2024	5.257	2.595	374	207	1.853	229

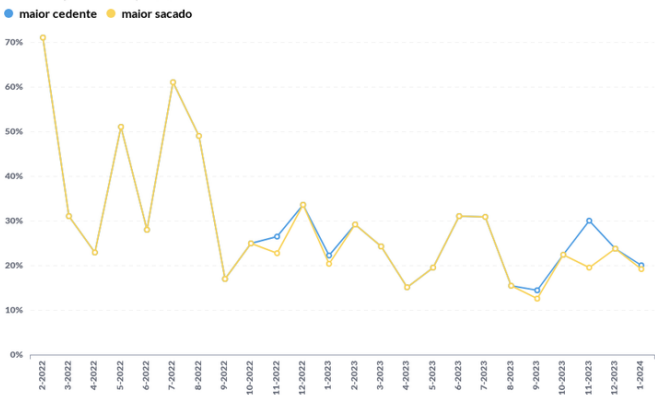
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



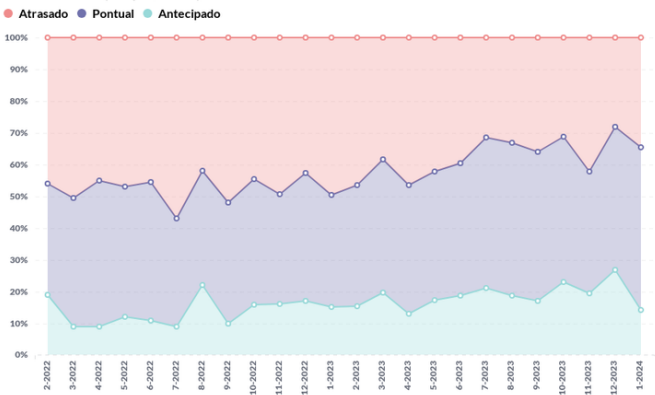
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



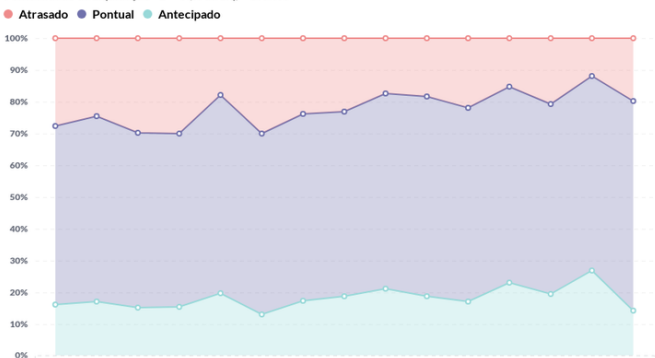
Pontualidade da Liquidação (% da Liq.) - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2023	15%	38%	47%
3-2023	20%	42%	38%
4-2023	13%	41%	46%
5-2023	17%	40%	42%
6-2023	19%	42%	40%
7-2023	21%	48%	31%
8-2023	19%	48%	33%
9-2023	17%	47%	36%
10-2023	23%	46%	31%
11-2023	20%	38%	42%
12-2023	27%	45%	28%
1-2024	14%	51%	35%

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



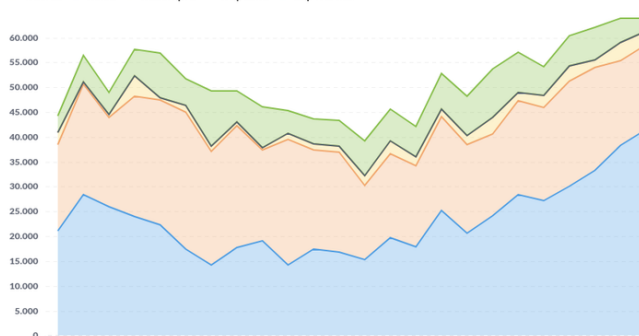
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2023	15%	55%	30%
2-2023	15%	55%	30%
3-2023	20%	62%	18%
4-2023	13%	57%	30%
5-2023	17%	59%	24%
6-2023	19%	58%	23%
7-2023	21%	61%	17%
8-2023	19%	63%	18%
9-2023	17%	61%	22%
10-2023	23%	62%	15%
11-2023	20%	60%	21%
12-2023	27%	61%	12%

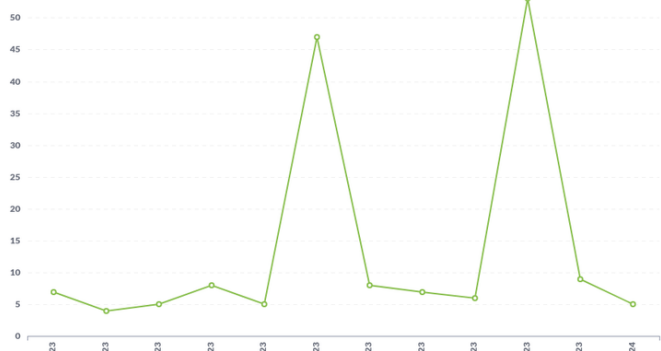
Linhas 1-12 de 13

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

Outros Baixa Recompra Depósito Liq. Normal

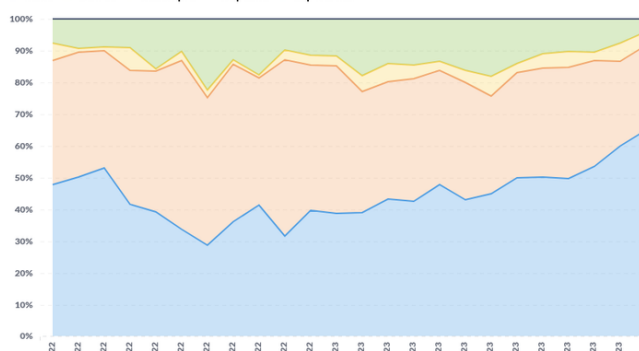


Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



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
2-2023	39.0%	38.2%	4.9%	0%	17.9%
3-2023	43.2%	37.1%	5.6%	0%	14.2%
4-2023	42.6%	38.5%	4.4%	0%	14.5%
5-2023	47.7%	36.0%	2.9%	0%	13.4%
6-2023	43.0%	37.0%	3.8%	0%	16.2%
7-2023	45.1%	30.6%	6.3%	0%	18.1%
8-2023	49.9%	33.1%	2.8%	0%	14.2%
9-2023	50.1%	34.5%	4.5%	0%	10.9%
10-2023	49.7%	35.1%	5.0%	0%	10.3%
11-2023	53.5%	33.5%	2.5%	0%	10.5%
12-2023	59.9%	26.8%	5.7%	0%	7.6%
1-2024	65.0%	26.8%	4.3%	0%	4.0%

Tipo de Títulos (% da Carteira)

Outros Cartão NP/CD CCB/NC Contratos Cheques Duplicatas

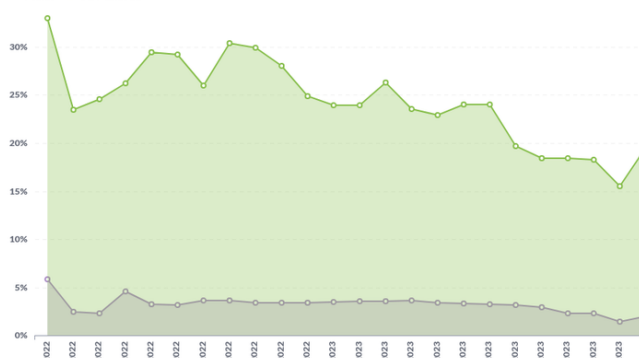


Tipo de Títulos (R\$ mil)

Mês	Duplicatas (R\$)	Cheques (R\$)	Contratos (R\$)	CCB/NC (R\$)	NP/CD (R\$)	Cai
2-2023	54.469	1.535	12.124	0	113	
3-2023	55.748	1.033	14.882	0	111	
4-2023	58.194	858	13.517	0	102	
5-2023	56.495	2.699	14.636	0	99	
6-2023	60.676	2.751	15.179	0	101	
7-2023	64.874	1.844	12.989	0	103	
8-2023	68.205	1.282	11.264	0	106	
9-2023	71.700	1.166	10.152	0	108	
10-2023	71.662	1.031	9.351	2.003	109	
11-2023	79.101	1.122	11.735	3.710	111	
12-2023	75.409	1.260	9.702	1.707	1.303	
1-2024	67.674	631	12.763	2.214	1.216	

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico

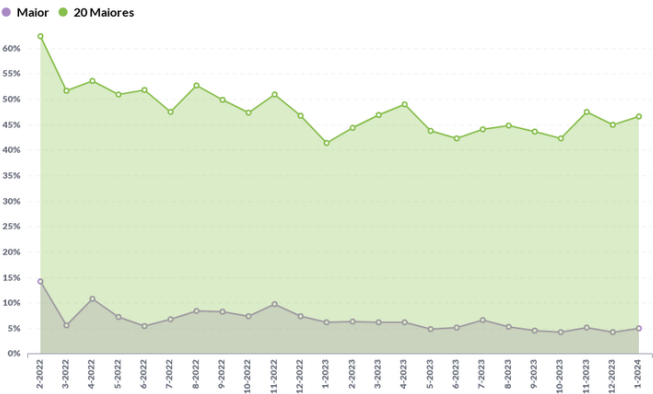
Maior 20 Maiores



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	3.57%	11.17%	16.92%	21.08%	23.95%
3-2023	3.56%	11.24%	17.79%	22.64%	26.33%
4-2023	3.63%	10.61%	16.22%	20.57%	23.55%
5-2023	3.39%	11.44%	16.44%	20.14%	22.89%
6-2023	3.34%	12.17%	17.14%	20.98%	24.04%
7-2023	3.30%	10.84%	16.49%	20.55%	24.01%
8-2023	3.17%	9.11%	13.40%	16.79%	19.71%
9-2023	2.98%	8.42%	12.68%	15.91%	18.44%
10-2023	2.35%	8.20%	12.80%	15.99%	18.40%
11-2023	2.34%	8.01%	12.17%	15.56%	18.28%
12-2023	1.46%	6.39%	10.29%	13.08%	15.53%
1-2024	2.03%	7.92%	13.17%	16.81%	19.54%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



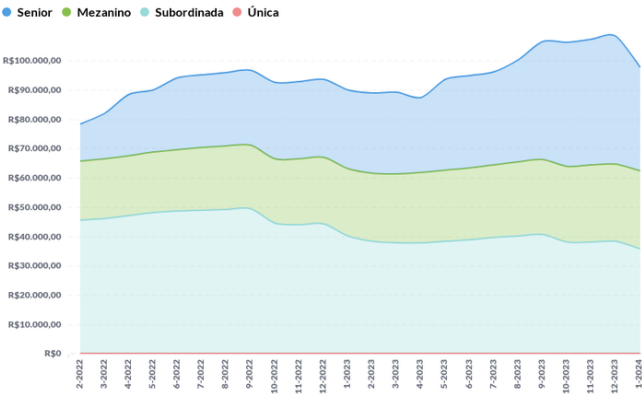
Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	6.36%	19.00%	30.00%	38.21%	44.37%
3-2023	6.23%	19.52%	31.48%	40.24%	46.89%
4-2023	6.23%	18.66%	32.26%	41.96%	48.93%
5-2023	4.86%	17.33%	28.96%	37.16%	43.73%
6-2023	5.17%	17.09%	27.12%	35.02%	42.22%
7-2023	6.63%	17.88%	27.93%	36.48%	44.00%
8-2023	5.26%	16.95%	28.35%	37.24%	44.78%
9-2023	4.45%	17.82%	28.63%	36.91%	43.66%
10-2023	4.24%	17.03%	27.58%	35.30%	42.20%
11-2023	5.12%	19.12%	29.90%	39.29%	47.48%
12-2023	4.25%	16.14%	27.84%	37.16%	44.89%
1-2024	4.91%	18.72%	30.95%	39.92%	46.62%

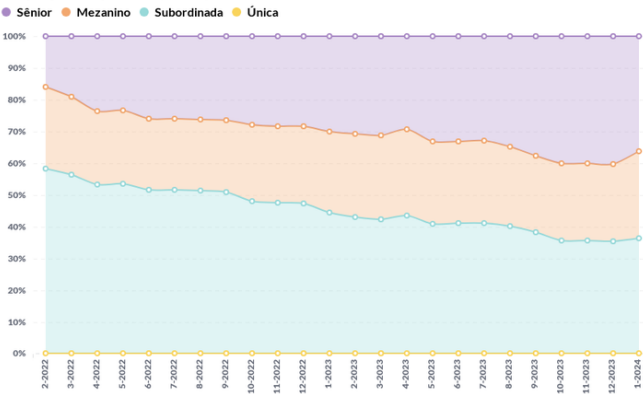
PL das Cotas (R\$ mil)

LIBRA II NP FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS ...								
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 5	Mezanino C	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Subordina...
2023	2	88.901	5.993	17.315	12.342	15.014	0	38.237
	3	89.218	6.080	17.565	12.538	15.251	0	37.784
	4	87.452	6.149	17.764	10.156	15.440	0	37.944
	5	93.593	6.234	18.010	10.310	15.673	5.020	38.347
	6	94.967	6.316	18.248	10.458	15.899	5.090	38.955
	7	96.227	6.400	18.489	7.957	16.129	7.670	39.582
	8	100.200	6.490	18.750	8.080	16.378	10.298	40.203
	9	106.535	6.569	18.978	8.187	16.596	15.464	40.742
	10	106.329	6.657	19.215	5.532	11.216	25.738	37.971
	11	107.350	6.734	19.437	5.602	11.359	26.055	38.164
	12	108.319	6.810	19.657	5.672	11.501	26.370	38.309
2024	1	97.853	6.894	19.899	2.876	5.832	26.717	35.636

PL das Cotas (R\$ mil) - Gráfico



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



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino H ⁺
2-2023	69.23%	50,00%	43.01%	25,00%	-	-	-	-
3-2023	68.85%	50,00%	42.35%	25,00%	-	-	-	-
4-2023	70.73%	50,00%	43.39%	25,00%	-	-	-	-
5-2023	66.88%	50,00%	40.98%	25,00%	-	-	-	-
6-2023	66.89%	50,00%	41.02%	25,00%	-	-	-	-
7-2023	67,00%	50,00%	41,13%	25,00%	-	-	-	-
8-2023	65,31%	50,00%	40,12%	25,00%	-	-	-	-
9-2023	62.22%	50,00%	38.24%	25,00%	-	-	-	-
10-2023	60.04%	50,00%	35.71%	25,00%	-	-	-	-
11-2023	59.93%	50,00%	35.55%	25,00%	-	-	-	-
12-2023	59.80%	50,00%	35.37%	25,00%	-	-	-	-
1-2024	63.80%	50,00%	36.42%	25,00%	-	-	-	-

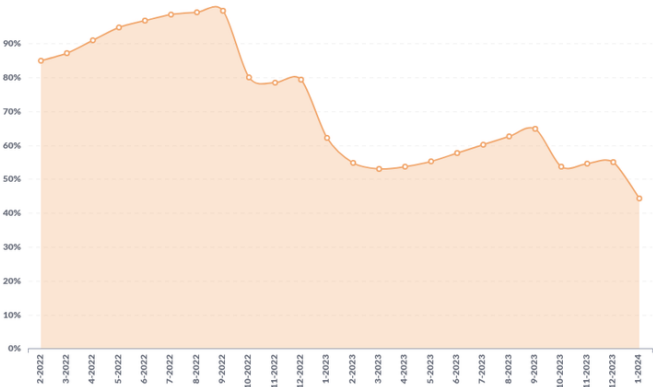
Captações (R\$)

LIBRA II NP FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PAD...							
Ano	Mês	Mezanino 5	Mezanino C	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Subordina...
2023	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	5.000.000	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	2.500.000	0
	8	0	0	0	0	2.500.000	0
	9	0	0	0	0	5.000.000	0
	10	0	0	0	0	10.000.000	0
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
	2024	1	0	0	0	0	0
Total geral		0	0	0	0	25.000.000	0

Resgates e Amortizações (R\$)

LIBRA II NP FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PAD...							
Ano	Mês	Mezanino 5	Mezanino C	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Subordina...
2023	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	2.522.476	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	2.633.740	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	2.746.260	5.541.230	0	3.000.000
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
	2024	1	0	0	2.851.700	5.760.790	0
Total geral		0	0	10.754.176	11.302.020	0	6.000.000

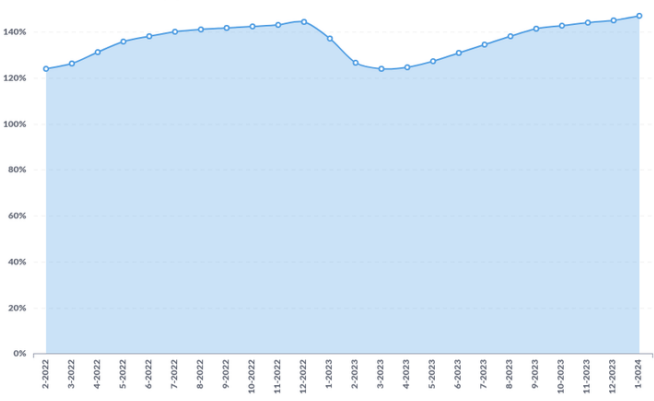
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2023	-4.5%	0.0%
3-2023	-1.2%	0.0%
4-2023	0.4%	0.0%
5-2023	1.1%	0.0%
6-2023	1.6%	0.0%
7-2023	1.6%	0.0%
8-2023	1.6%	0.0%
9-2023	1.3%	0.0%
10-2023	-6.8%	0.0%
11-2023	0.5%	0.0%
12-2023	0.4%	0.0%
1-2024	-7.0%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2023	-4.5%	0.0%
3-2023	-1.2%	0.0%
4-2023	0.4%	0.0%
5-2023	1.1%	0.0%
6-2023	1.6%	0.0%
7-2023	1.6%	0.0%
8-2023	1.6%	0.0%
9-2023	1.3%	0.0%
10-2023	0.6%	0.0%
11-2023	0.5%	0.0%
12-2023	0.4%	0.0%
1-2024	0.9%	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