

Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

18
MAR | 2024

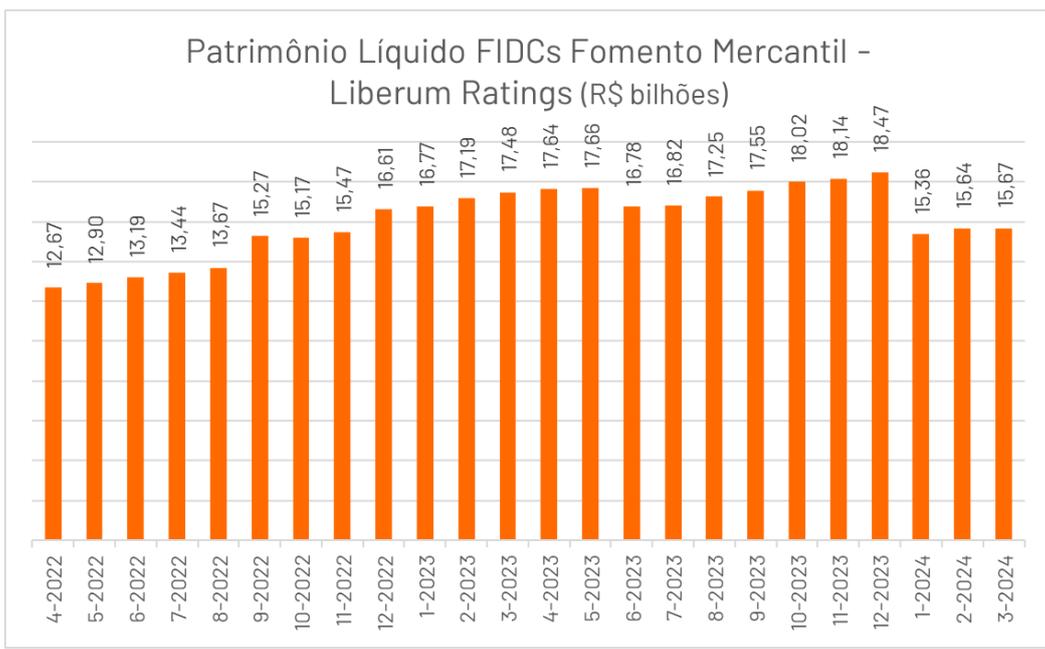
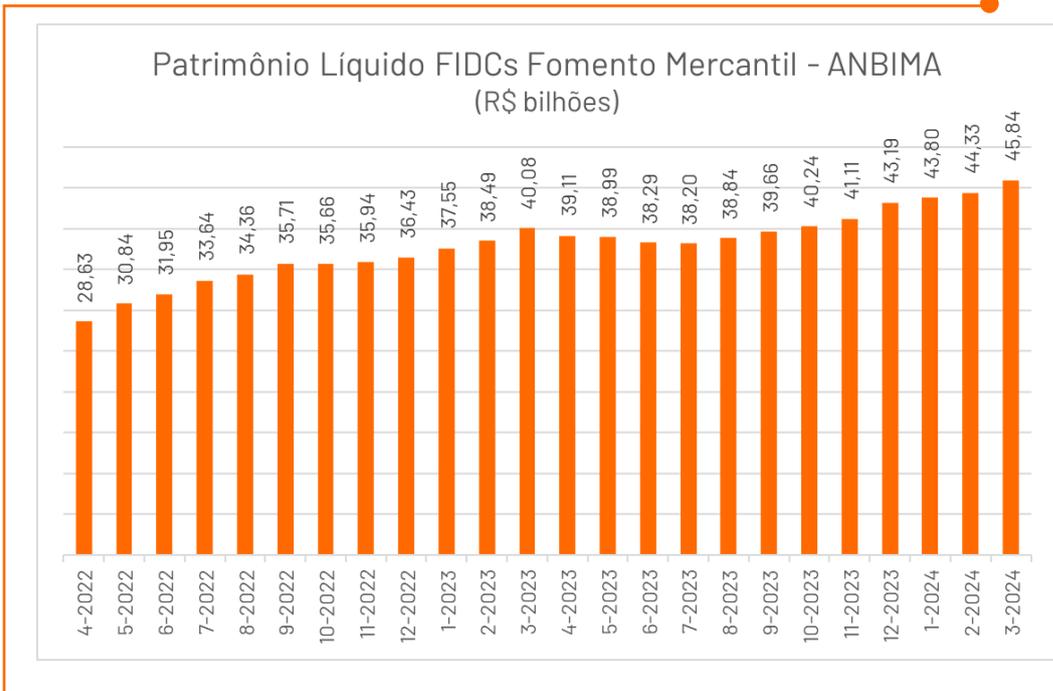
Mercado de FIDCs Multicedente/Multisacado

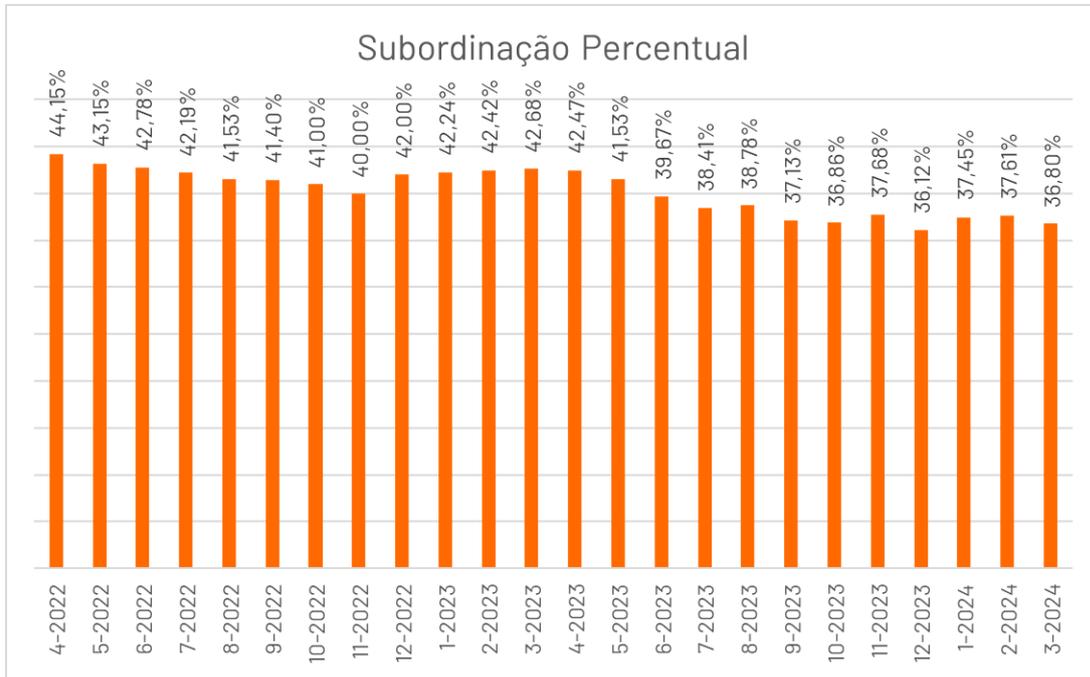
Até março/24 os FIDCs com lastro em recebíveis comerciais apresentaram a manutenção de seu volume e resultado positivo, e uma aparente tendência de queda da inadimplência. A Liberum Ratings também observa que paulatinamente alguns FIDCs tem se adaptado a ICM 175, o que deverá ocorrer ao longo de 2024, demonstrando uma nova etapa de oportunidade para o segmento.

De forma geral, destacam-se:

- Manutenção do volume do Patrimônio Líquido
- Queda dos níveis de inadimplência e PDD
- Retomada na alocação das carteiras de direitos creditórios
- Rentabilidade positiva das cotas subordinadas

- PATRIMÔNIO LÍQUIDO

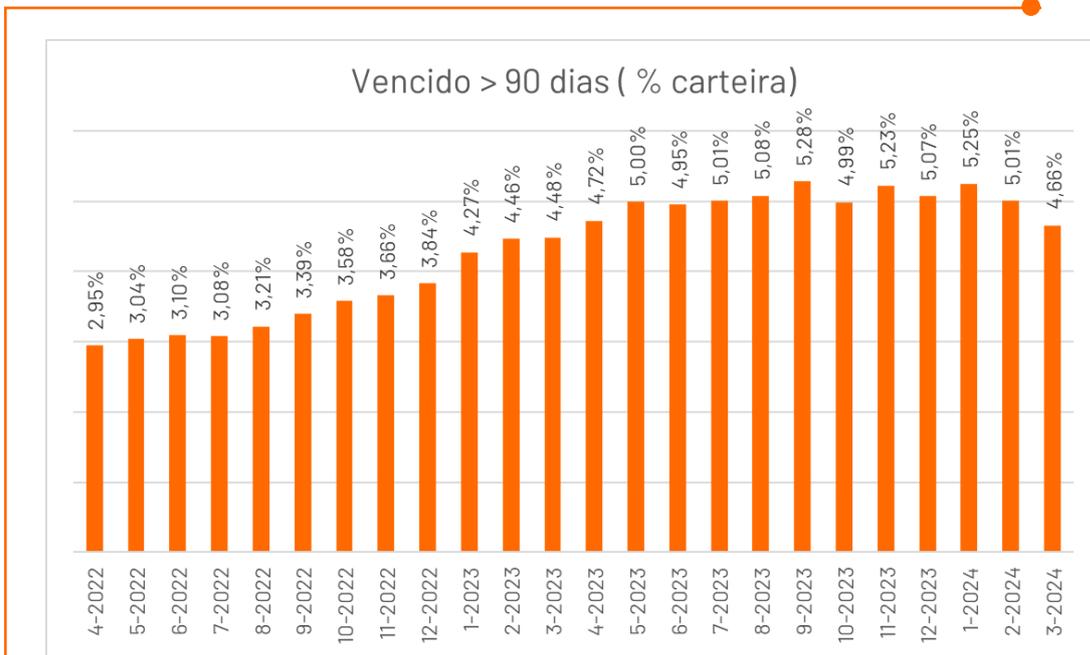


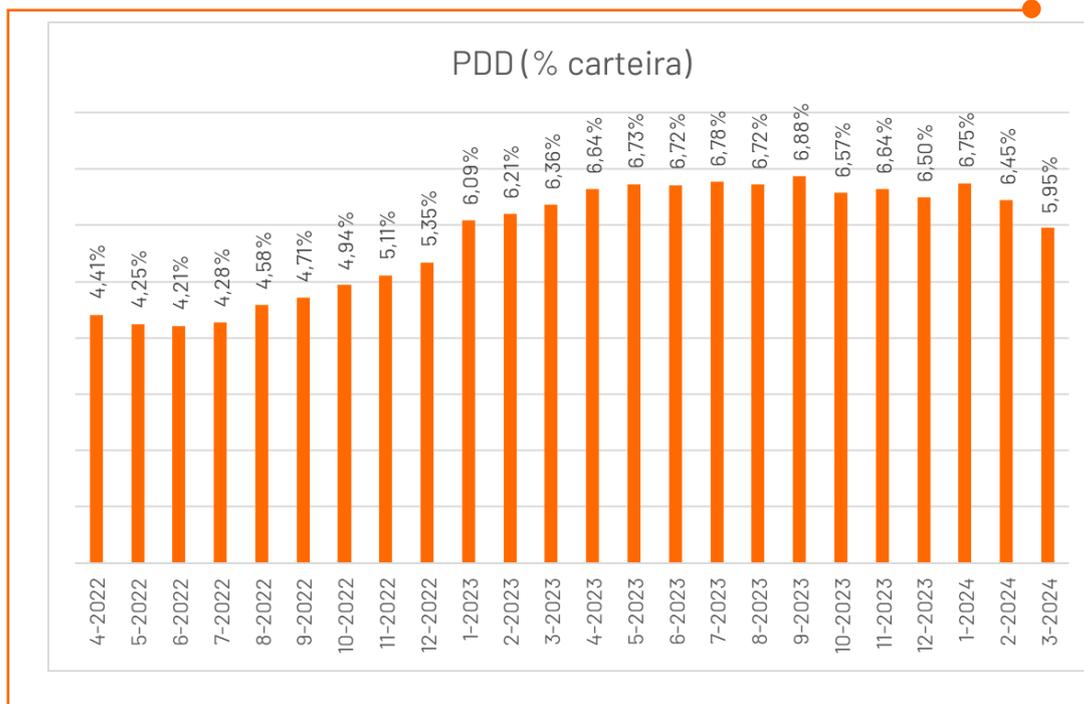


O Patrimônio Líquido dos FIDCs Fomento Mercantil contemplados na base de Fundos da Liberum Ratings registrou manutenção do seu volume ante o mês anterior. O Patrimônio Líquido do mercado consolidado mostrou ligeiro aumento, atingindo em março/24, R\$ 45,80 bilhões (dados Anbima).

A representatividade de Cota Subordinada Junior – proteção para as cotas superiores – se mostra em certa estabilidade.

• INADIMPLÊNCIA E PROVISIONAMENTO

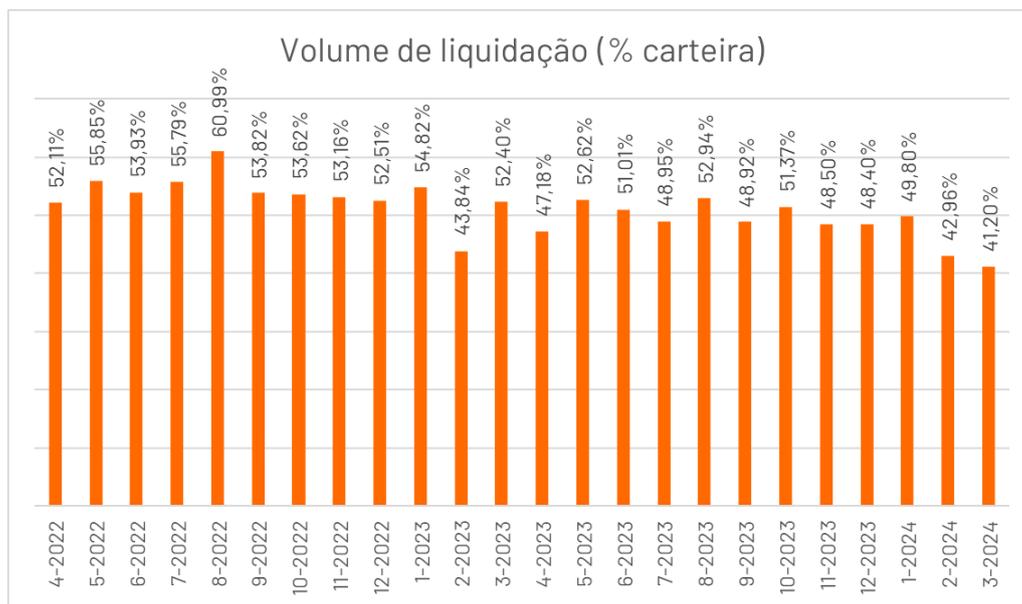




Os vencidos acima de 90 dias (*over90*) apresentaram queda durante o 1º trimestre de 2024, saindo de 5,25% para 4,66% (jan/24-mar/24), o que pode indicar uma tendência de queda.

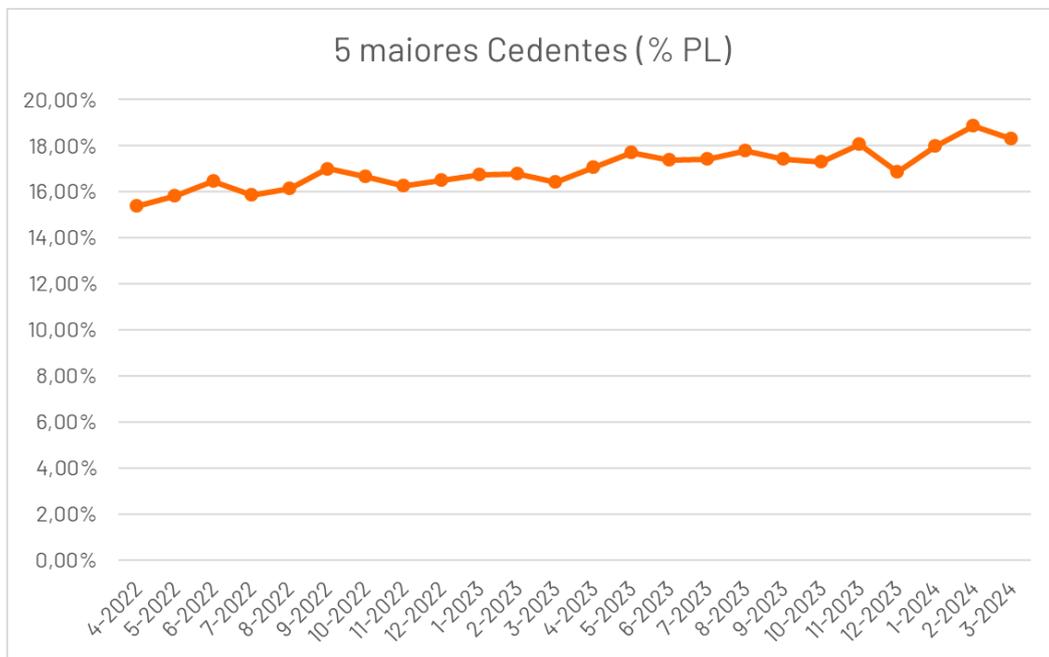
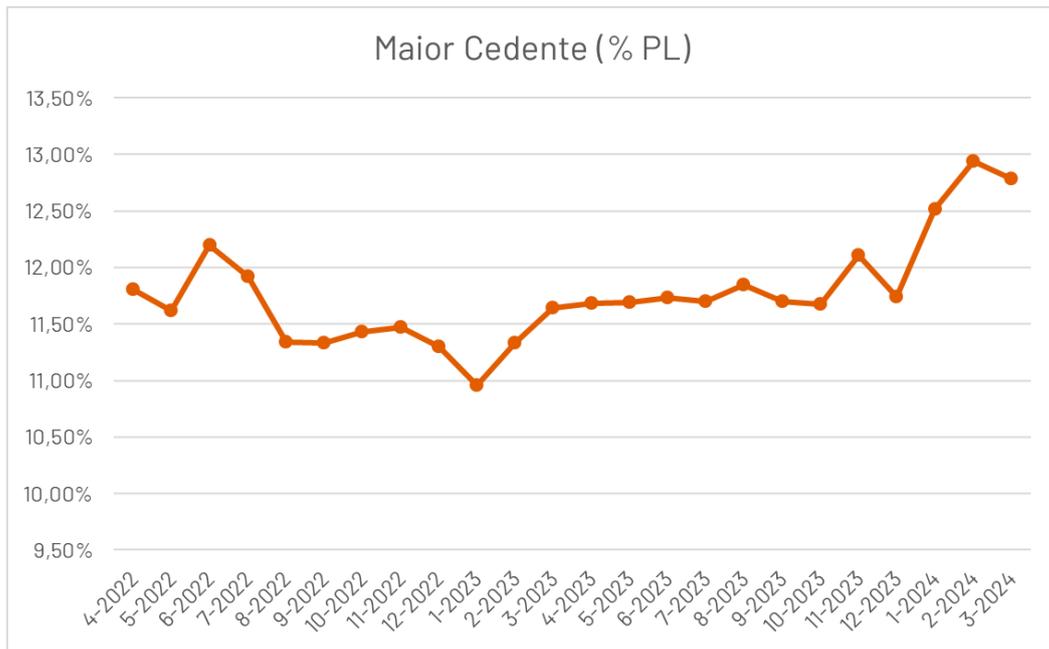
A PDD, por sua vez, segue movimento muito semelhante ao comportamento dos vencidos, registrando 5,95% em março/24, o menor valor desde janeiro/23. Durante todo o período analisado, o provisionamento mantém-se, em média, 1,5 p.p. acima do *over90*.

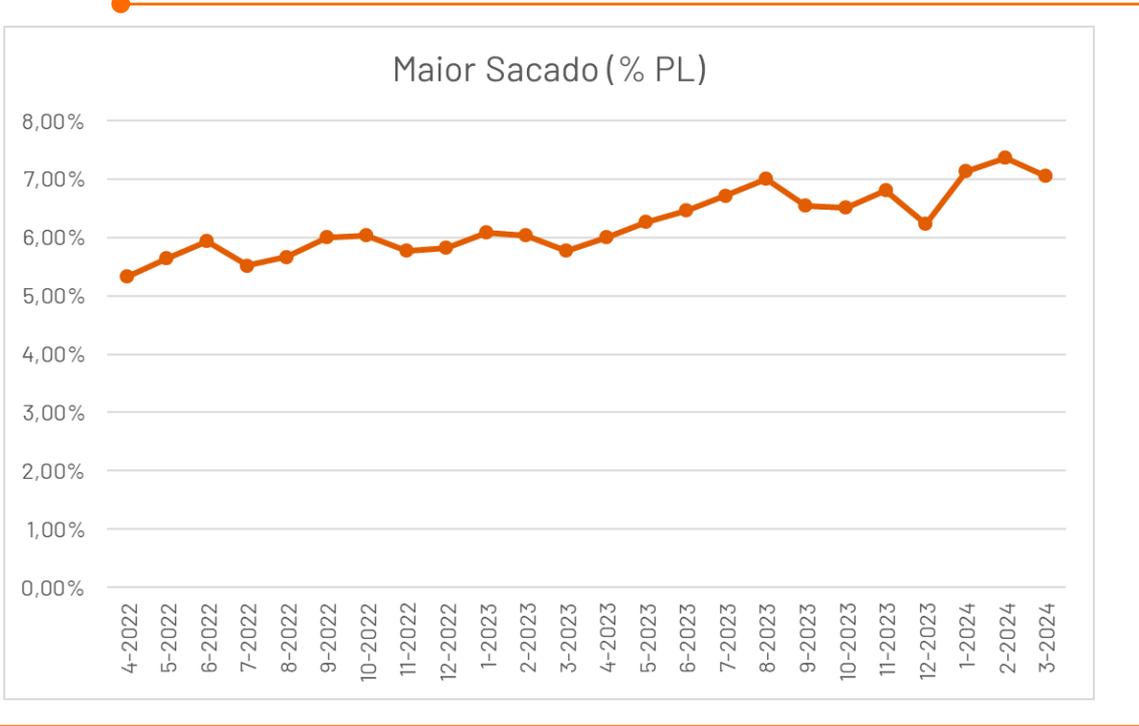
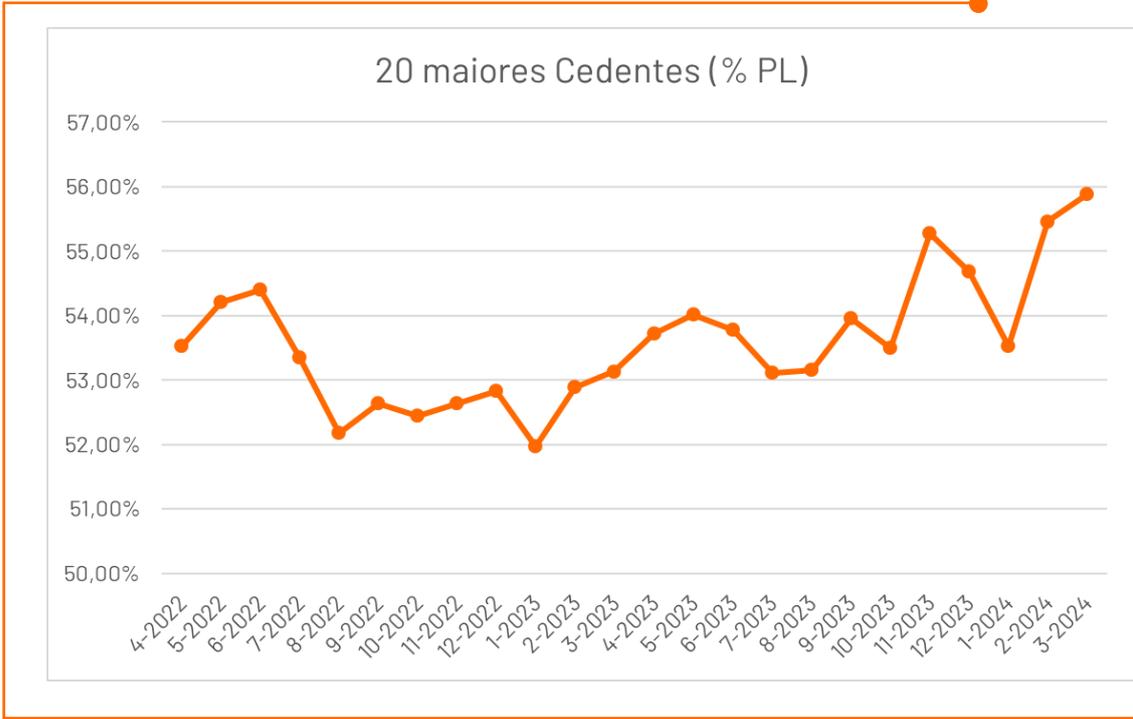
• LIQUIDAÇÃO

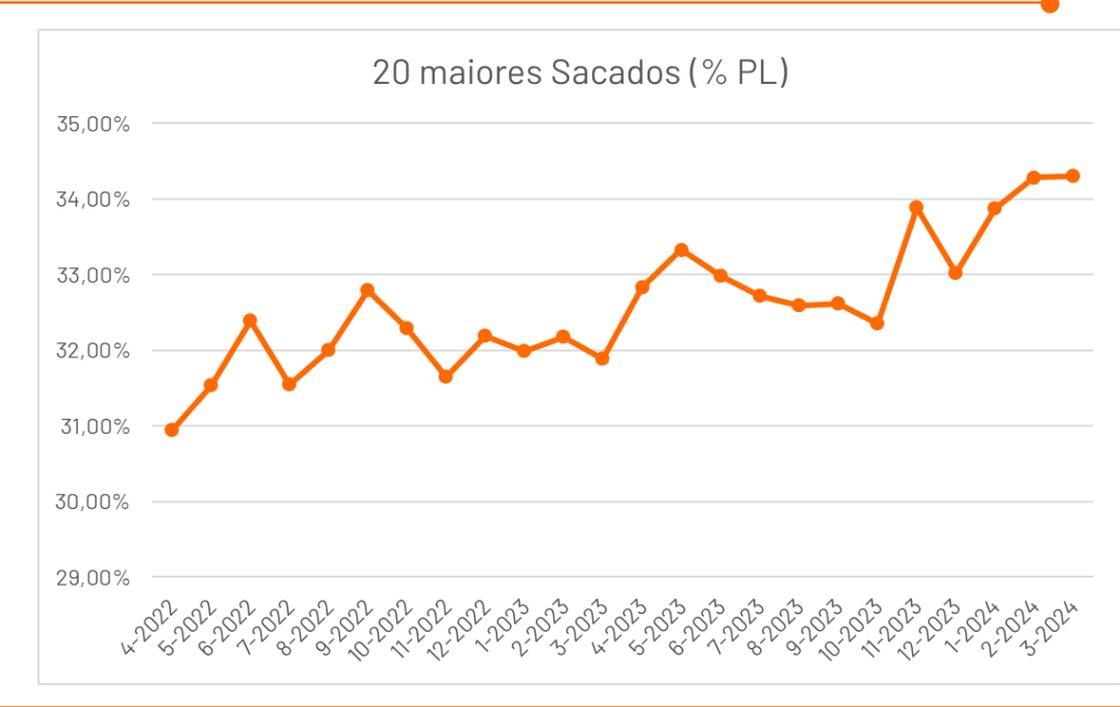
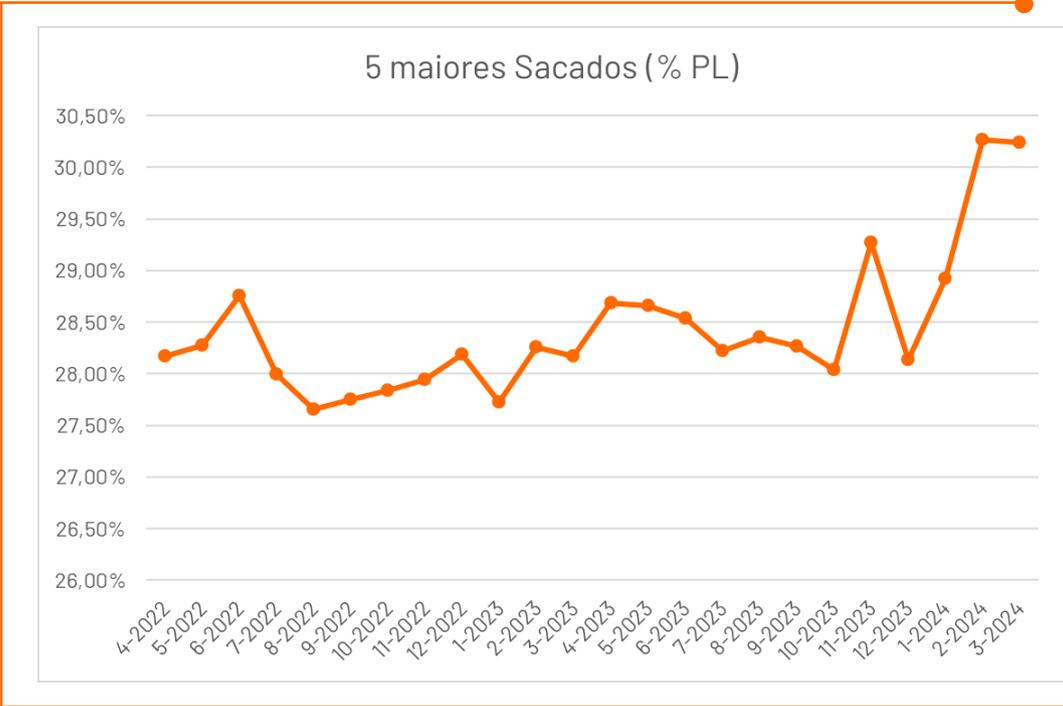


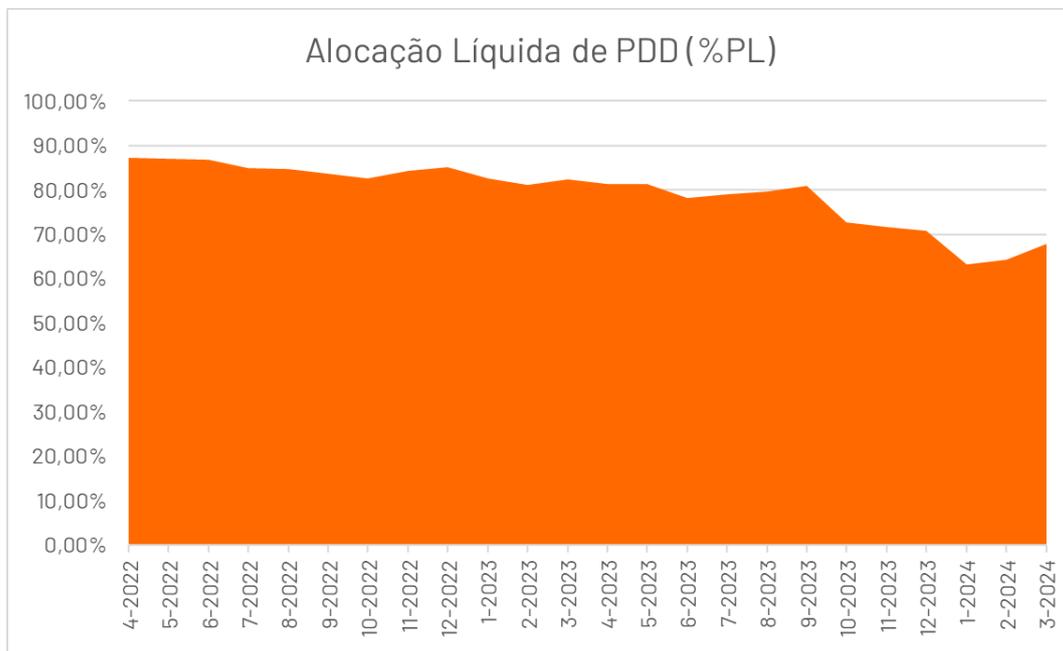
A média do volume liquidado em março/24 foi de 41,2% da carteira, uma queda em relação ao mesmo período no ano anterior. Esse indicador mostra a liquidez da carteira dos FIDCs, que pode ser explicado pela adimplência e prazo dos títulos. De acordo com dados da Liberum Ratings, o prazo médio da carteira dos FIDCs se elevou durante o último ano.

- CARTEIRA







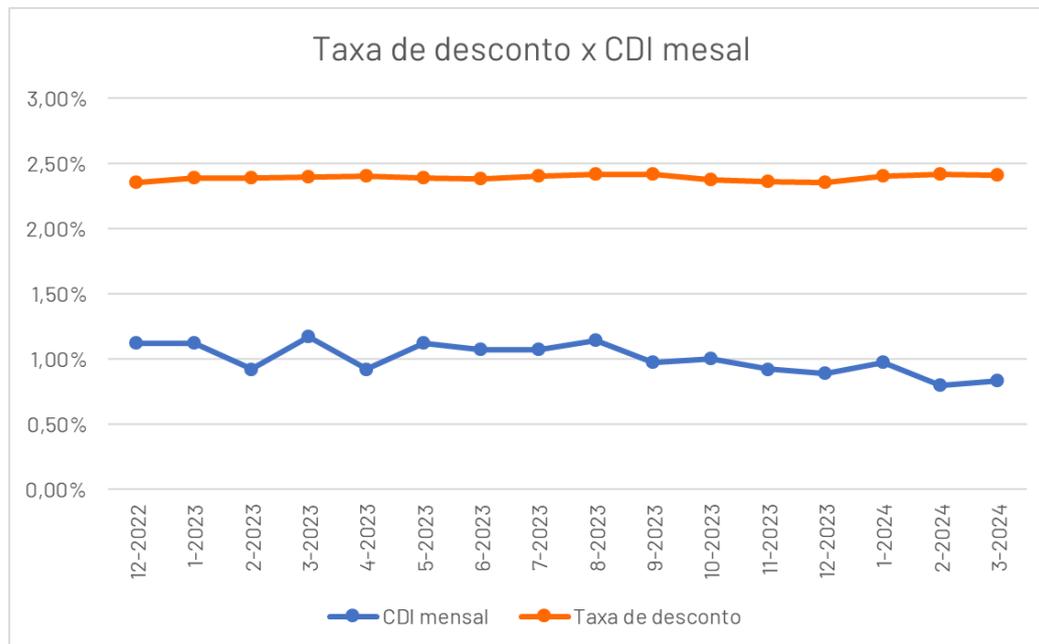
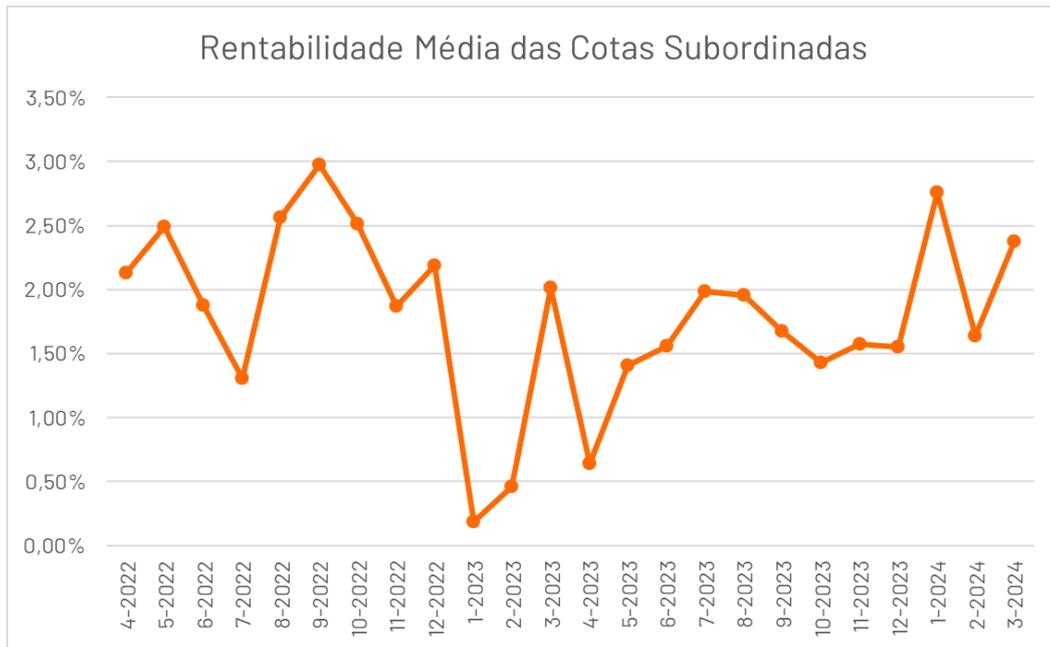


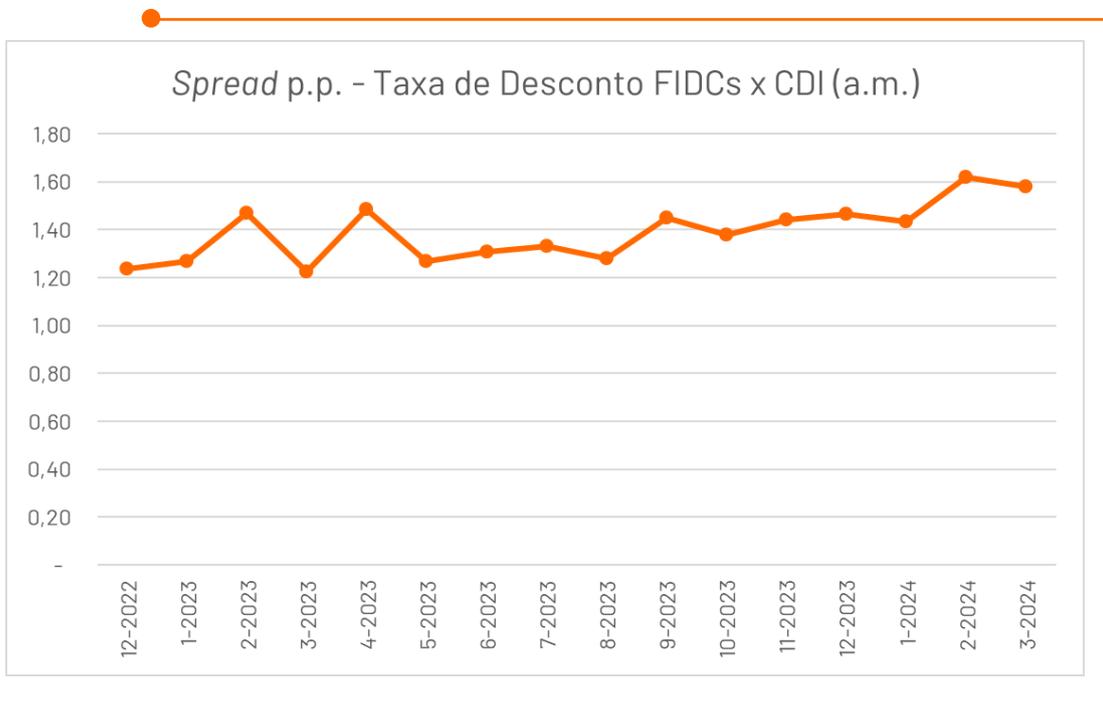
Em março/24 os níveis de concentração para cedentes e sacados se mantiveram nos patamares do mês anterior, com pequenas variações em torno 0,5 p.p para cima ou para baixo.

As concentrações médias para o maior e 20 maiores cedentes foram, em março /24, de 12,78% (ante 12,94% em fevereiro/24) e 55,87% (ante 55,45% em fevereiro/24), respectivamente. Enquanto para o maior e 20 maiores sacados foram, em março/24, de 7,05% (ante 7,36% em fevereiro/24) e 34,30% (ante 34,28% em fevereiro/24), respectivamente.

Destaca-se também um aumento (de 3,7 p.p) na alocação em direitos creditórios, chegando a 67,8% do PL em março/24. No entanto ainda considerada baixa, o que pode justificar a estabilidade da Subordinação.

- RENTABILIDADE E TAXAS

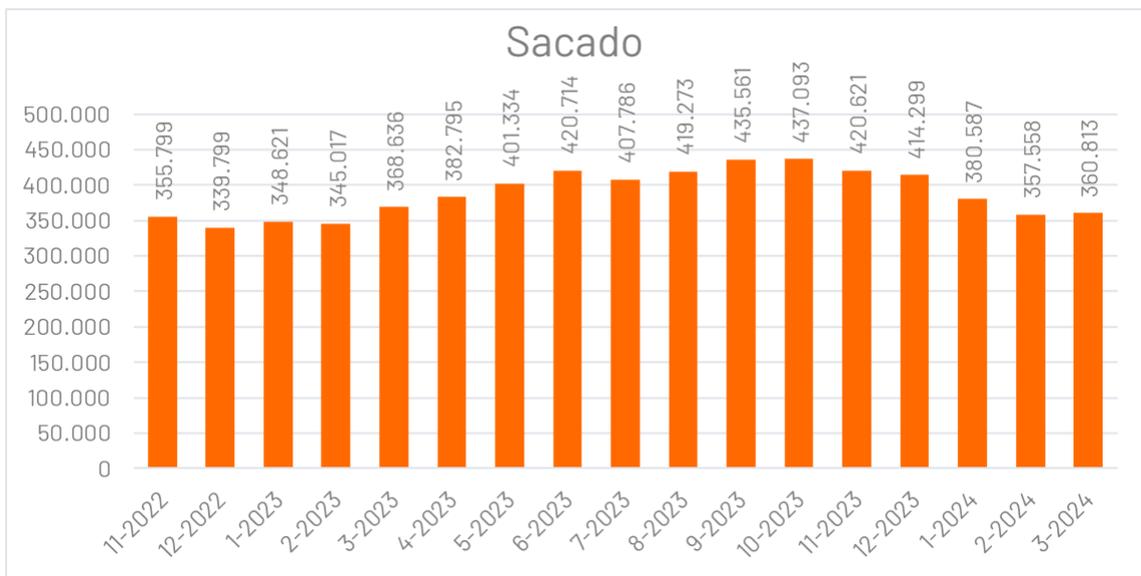
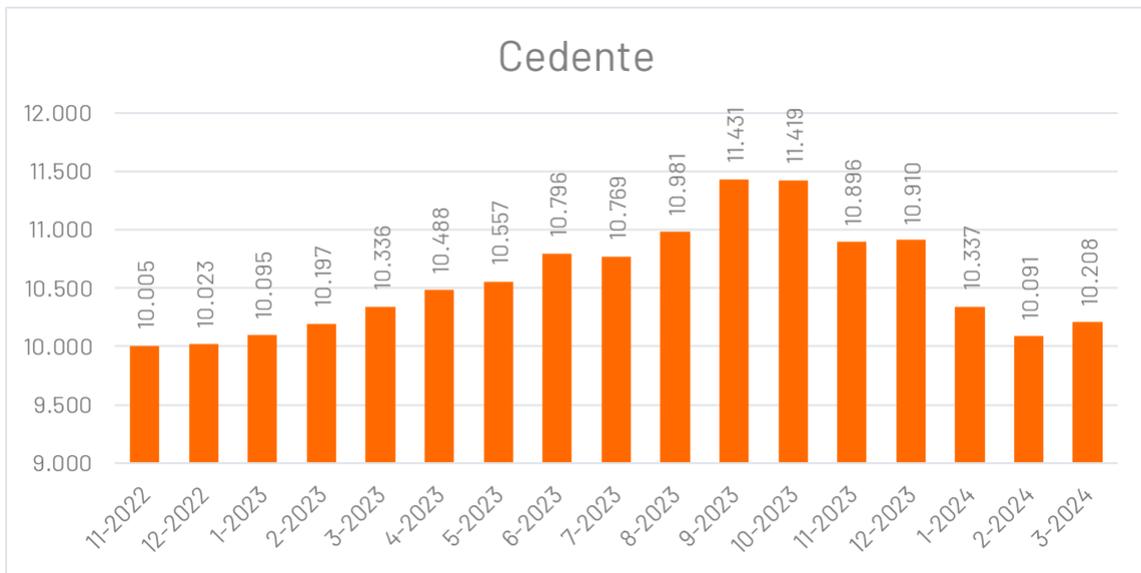


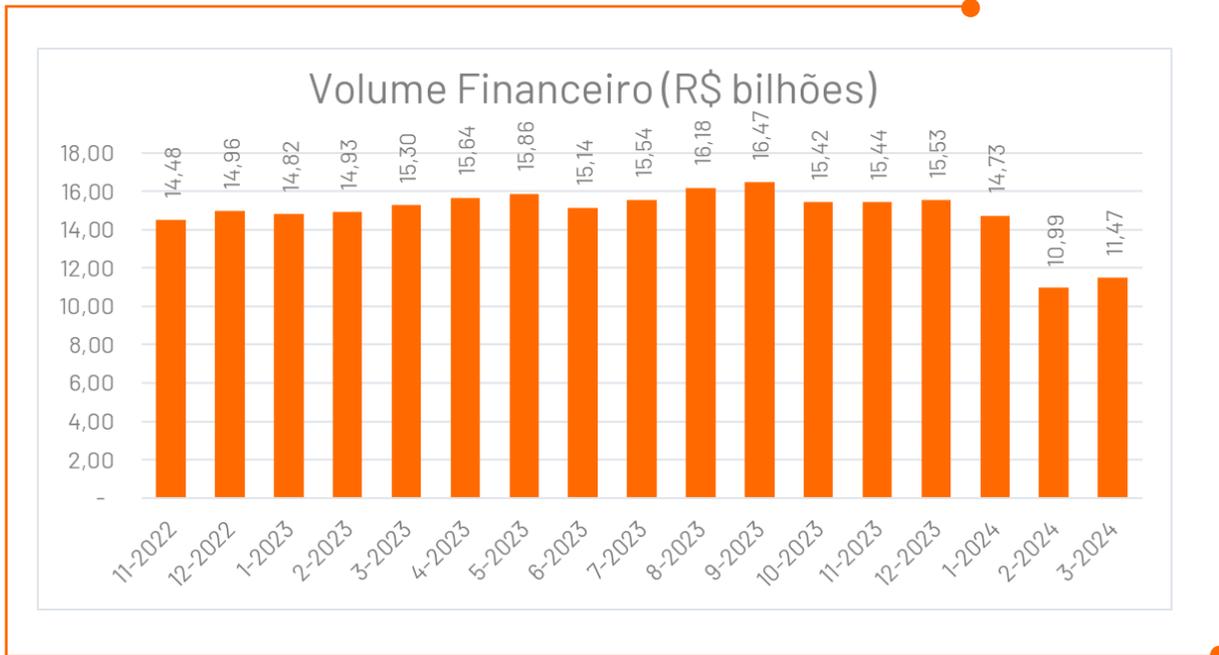


A Rentabilidade média das cotas subordinadas continua em níveis positivos. Em março/24, o resultado registrado se aproximou ao nível observado em janeiro/24 (2,37% frente a 2,76%). Entretanto, o *Spread* ($Spread = Taxa\ de\ Desconto - CDI$) foi ligeiramente menor em março (1,58% frente a 1,62%). Em virtude do valor do CDI ser pouco maior, pela duração do mês (31 dias).

Em suma, os dados de mar/24 refletem a continuidade da robustez e resiliência de uma base de 110 FIDCs Fomento Mercantil.

- CENTRAL DE RISCO LIBERUM RATINGS





SOBRE A LIBERUM RATINGS

CREDIBILIDADE E ASSERTIVIDADE EM ANÁLISES DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO

A Liberum Ratings é uma agência de classificação de risco de crédito inovadora que combina a ciência de dados a análises assertivas para investidores. Com foco em resultados, a empresa oferece uma gama diversificada de serviços, desde finanças estruturadas até risco corporativo, a Liberum Ratings não só maximiza o retorno sobre investimento para seus clientes, mas também minimiza riscos através de análises rigorosas e imparciais. Respalhada por uma equipe de profissionais altamente competente e com experiência em mercados de capitais, a Liberum Ratings é a parceira confiável que você precisa para navegar com sucesso no complexo mundo dos investimentos.

Certificações e Compromissos:

Signatory of:

