

Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

19

ABR | 2024

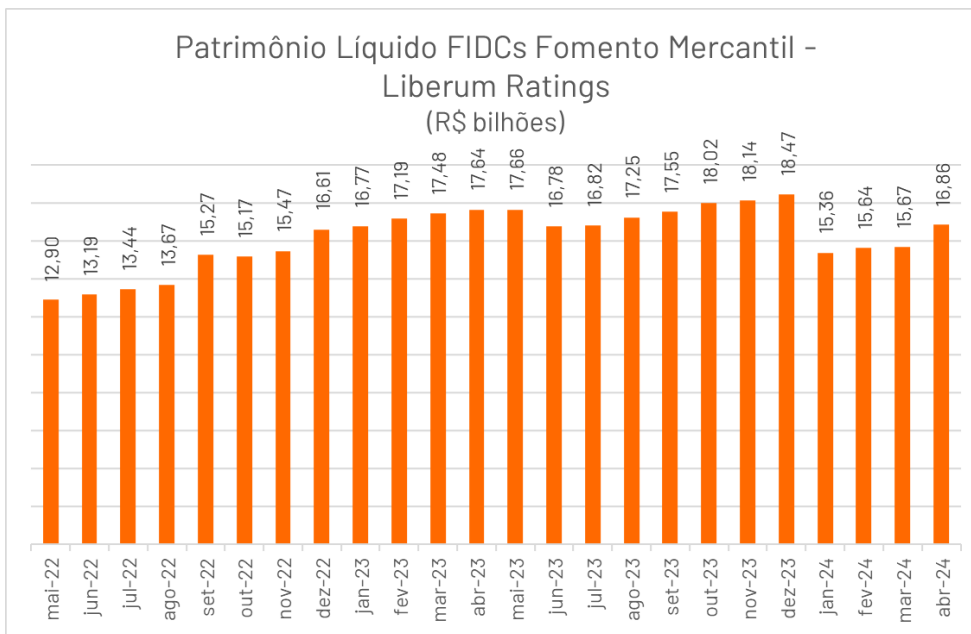
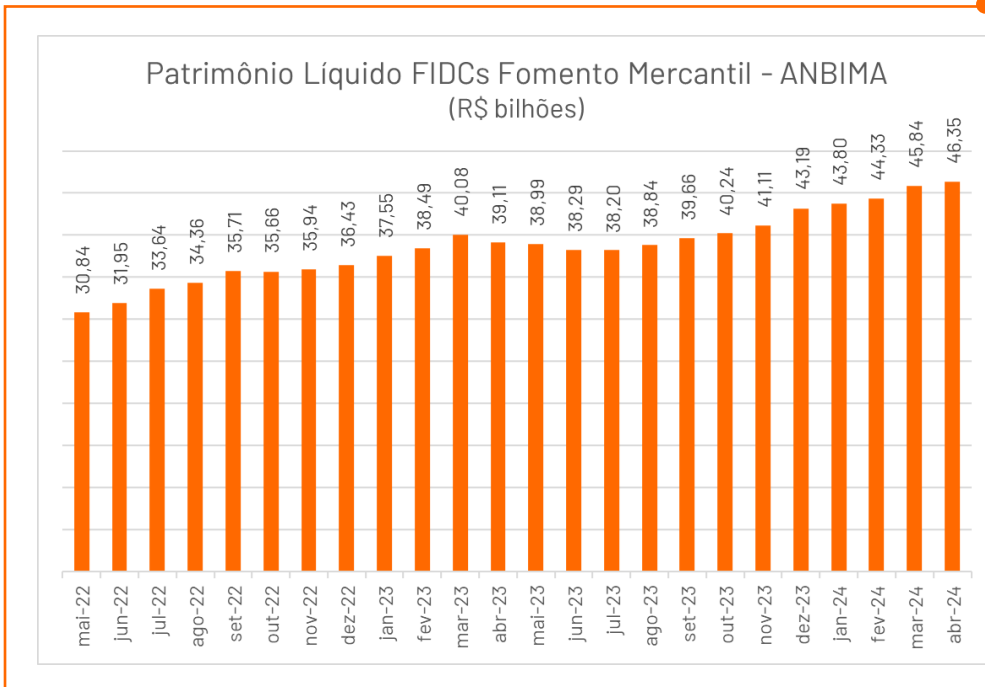
Mercado de FIDCs | Recebíveis Comerciais

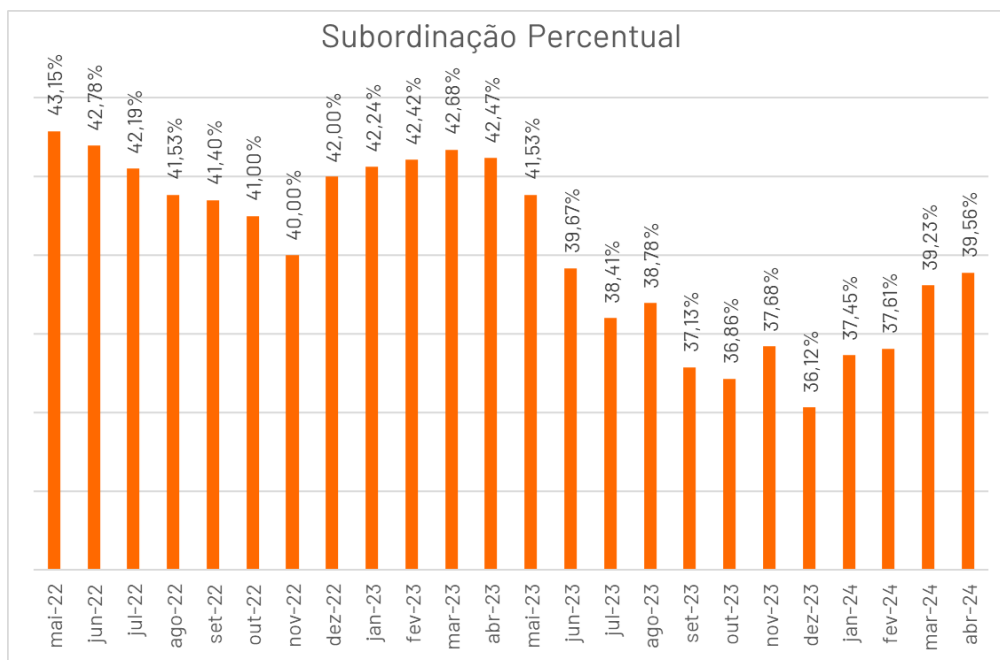
Até abril/24 os FIDCs com lastro em recebíveis comerciais apresentaram, o típico crescimento gradual e orgânico do segmento. A Liberum Ratings adicionou 2 FIDCs no mês, totalizando uma amostra total de 112 FIDCs.

De forma geral, destacam-se:

- Crescimento gradual do volume do Patrimônio Líquido;
- Manutenção da inadimplência (90+) e leve aumento da PDD;
- Aumento da subordinação para as cotas superiores;
- Queda na rentabilidade das cotas subordinadas e consequente menor *spread*.

- PATRIMÔNIO LÍQUIDO

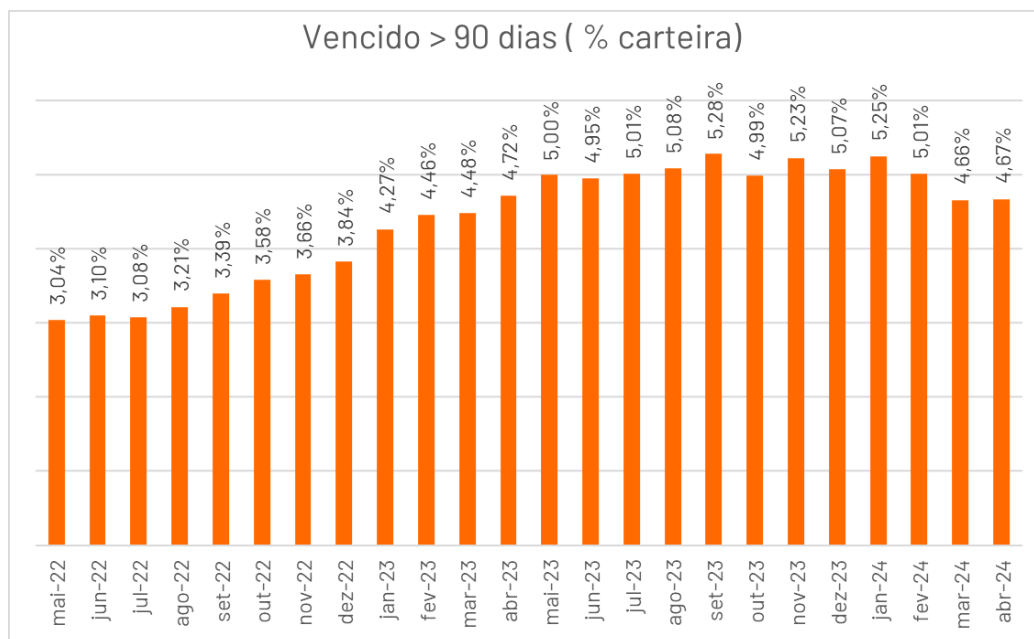


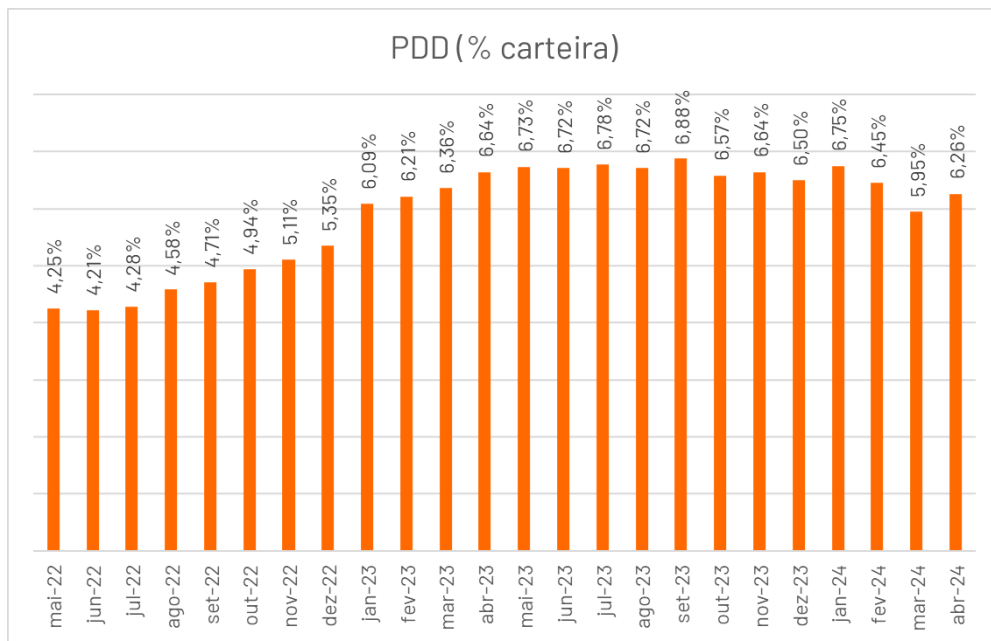


O Patrimônio Líquido dos FIDCs Fomento Mercantil contemplados na base de Fundos da Liberum Ratings registrou um leve crescimento do seu volume ante o mês anterior. O Patrimônio Líquido do mercado consolidado atingiu em abril/24, R\$ 46,35 bilhões (dados Anbima).

A representatividade de Cota Subordinada Junior – proteção para as cotas superiores – continuou na tendência de elevação, atingindo 39,56%, maior nível desde junho/23.

• INADIMPLÊNCIA E PROVISIONAMENTO

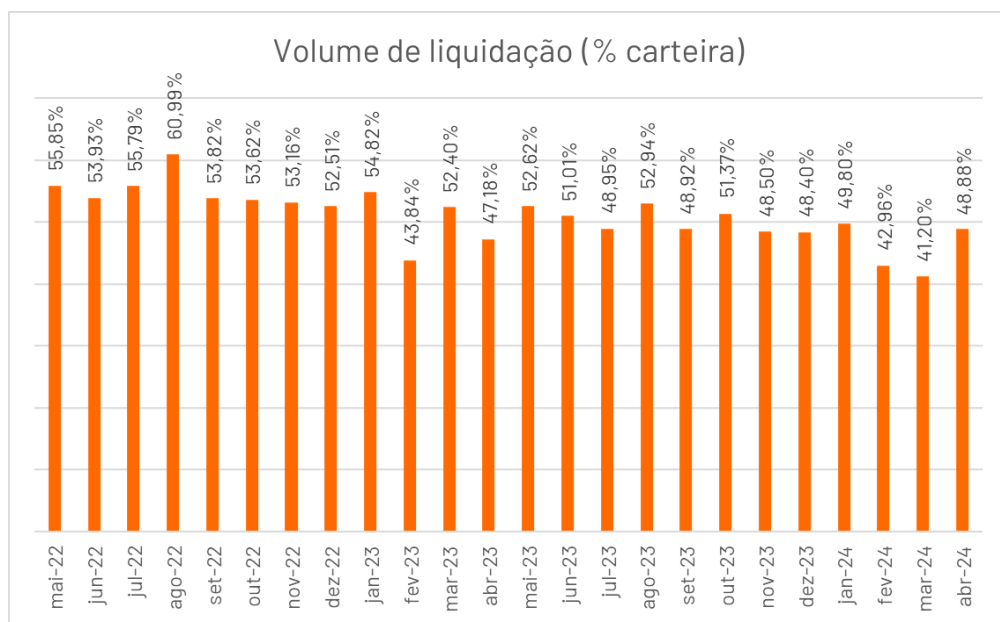




Os vencidos acima de 90 dias (*over90*) apresentaram leve e gradual queda durante o 1º trimestre de 2024, e estabilidade em abril/24. No entanto, dada as incertezas macroeconômicas – quanto a taxa de juros, somado ao número recorde de empresas em Recuperação Judicial (RJ), não é possível inferir qualquer tendência de queda significativa.

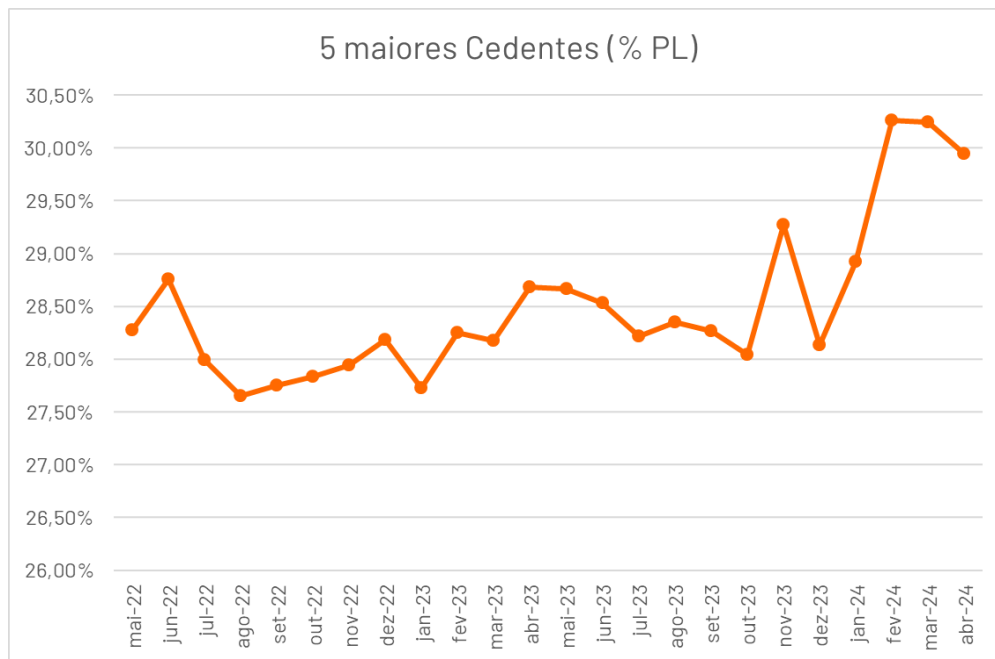
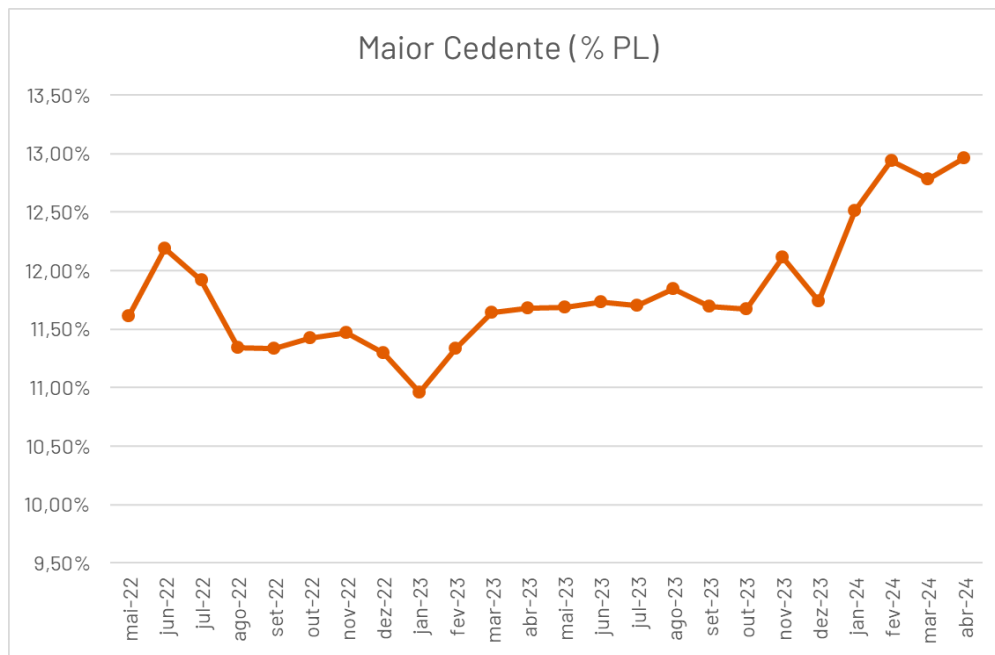
A PDD, por sua vez, segue movimento muito semelhante ao comportamento dos vencidos, com exceção de abril/24 onde é possível observar uma elevação ante o mês anterior – de 0,3p.p., denotando que atrasos estão ocorrendo em faixas de vencidos inferiores a 90 dias.

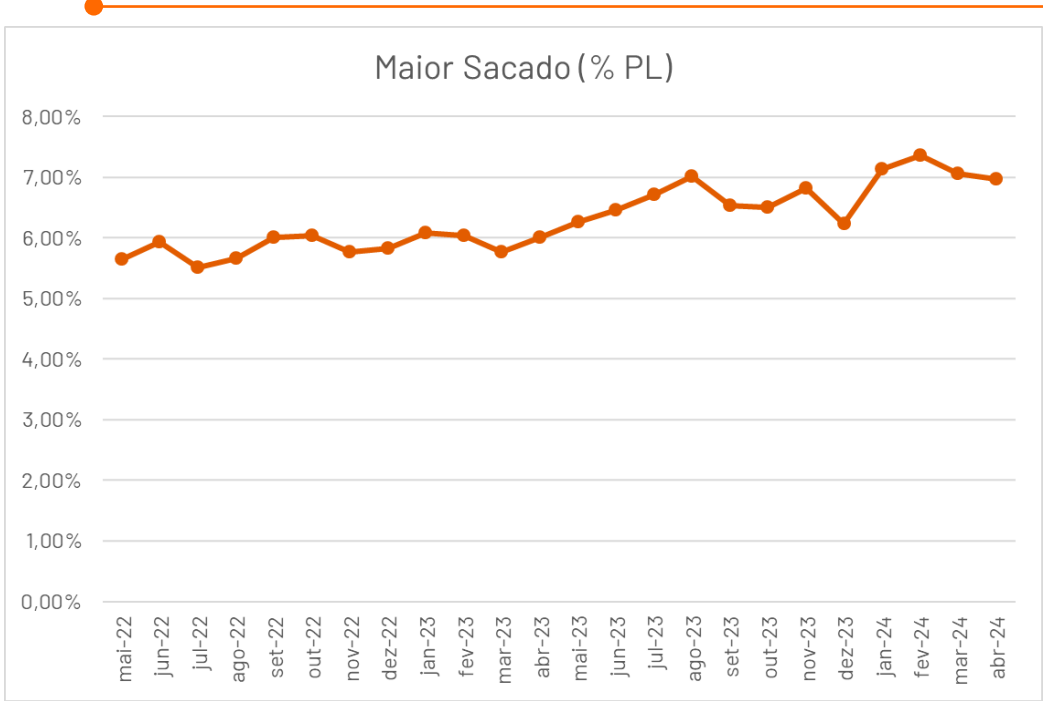
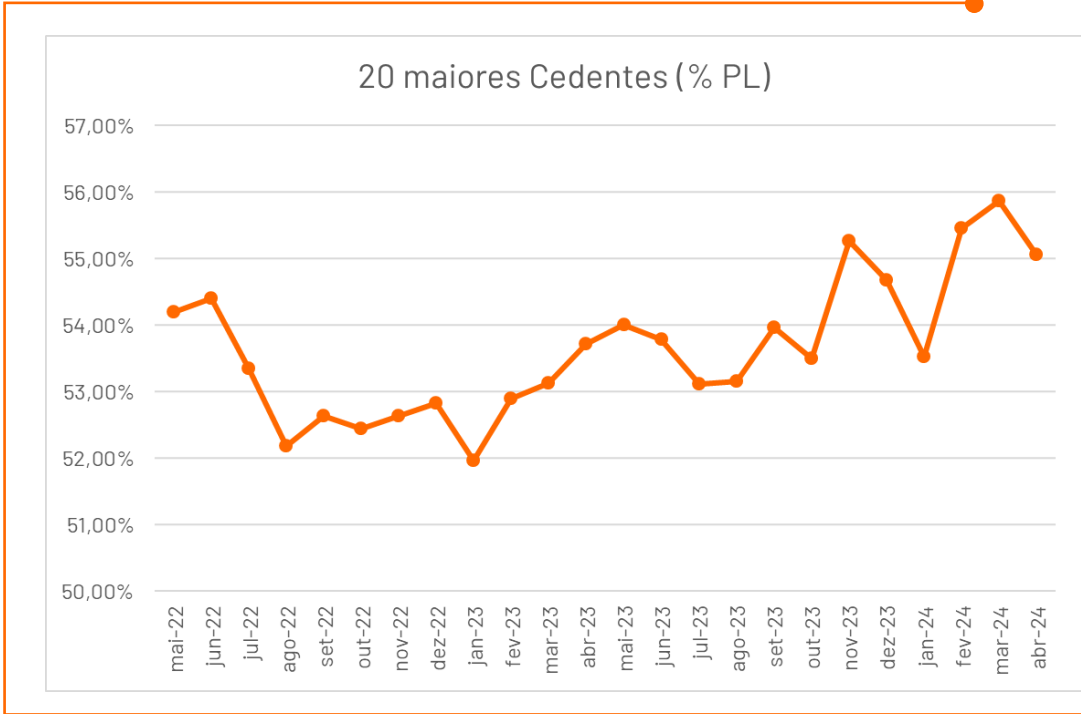
• LIQUIDAÇÃO



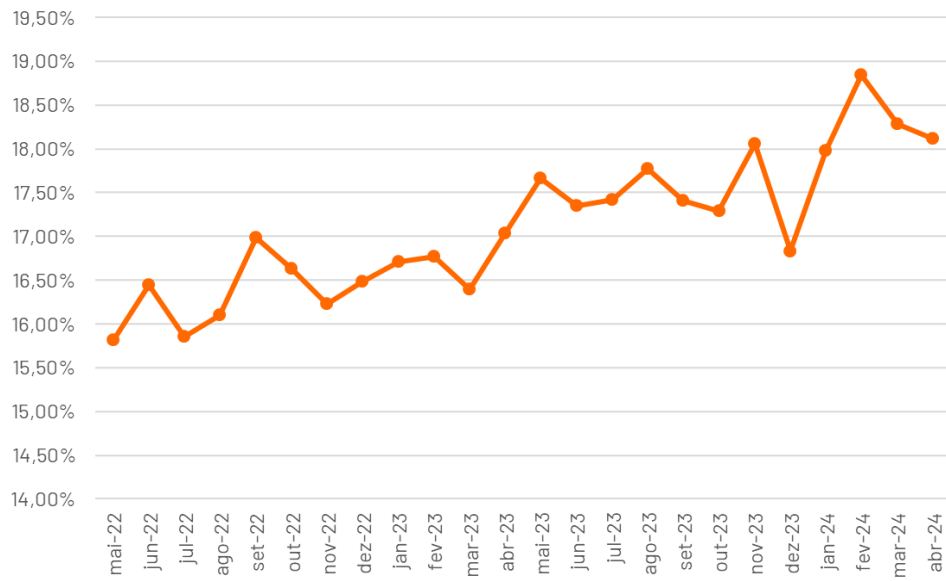
A média do volume liquidado em abril/24 foi de 48,9% da carteira, uma recuperação frente aos dois meses anteriores. Esse indicador mostra a liquidez da carteira dos FIDCs, que pode ser explicado pelo pagamento dos títulos a vencer e/ou vencidos.

- CARTEIRA

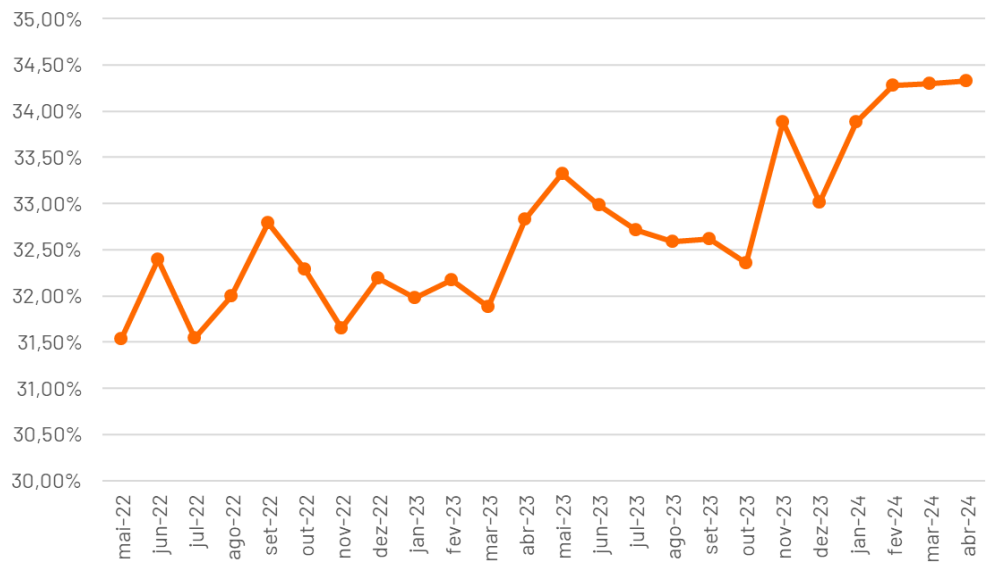


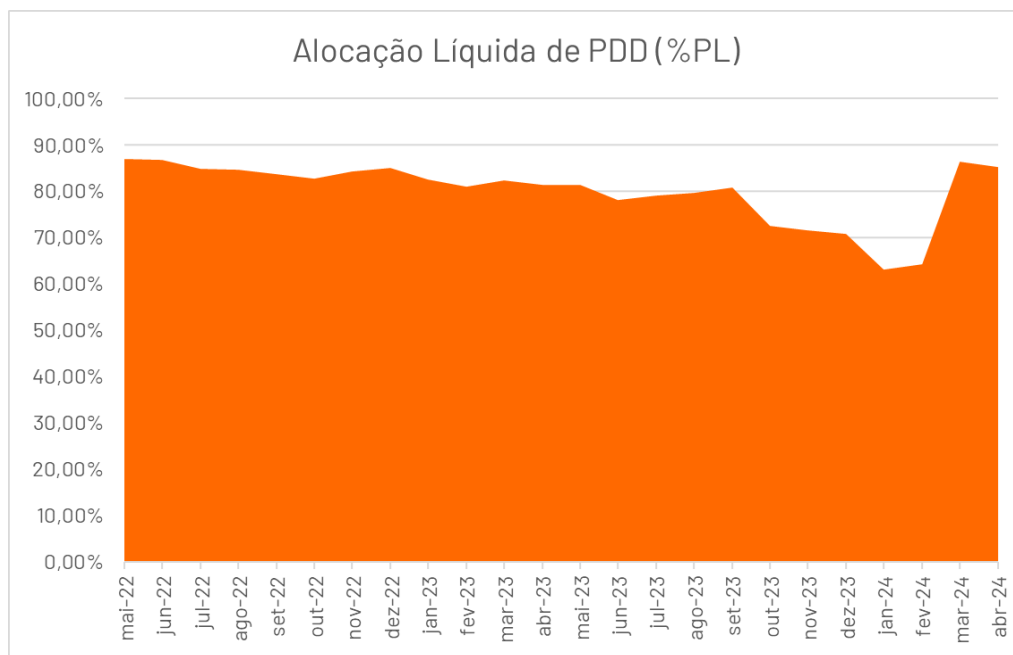


5 maiores Sacados (% PL)



20 maiores Sacados (% PL)



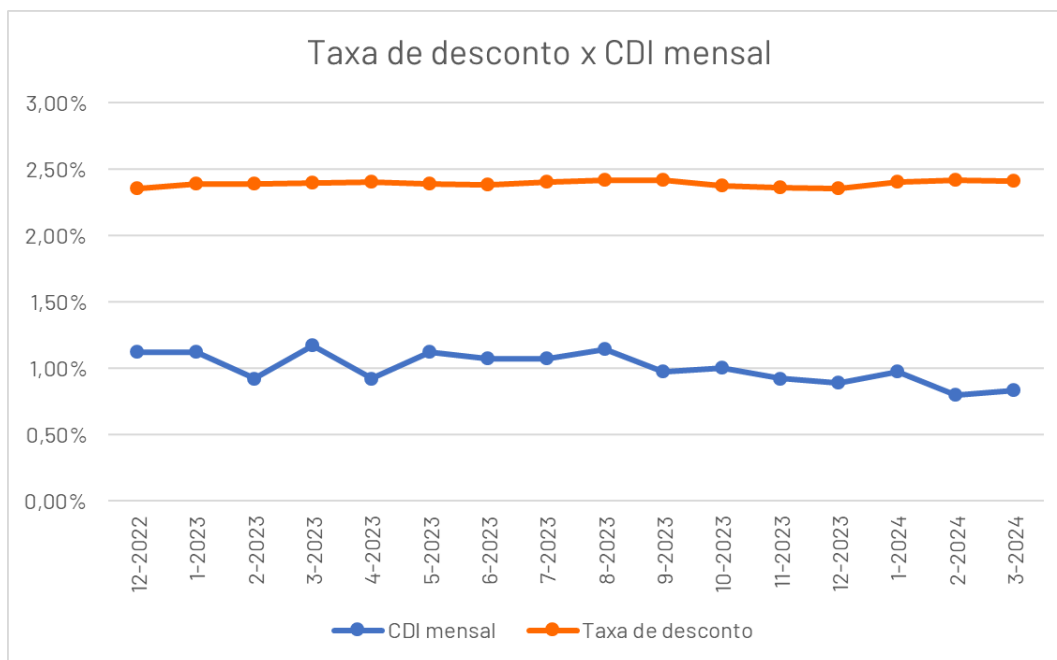
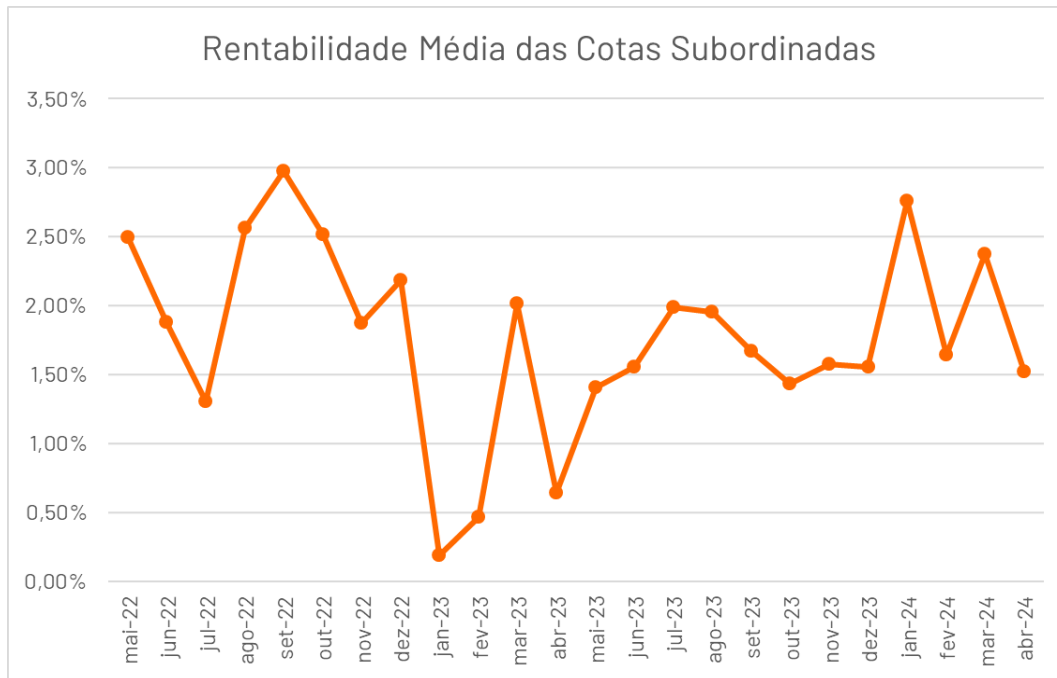


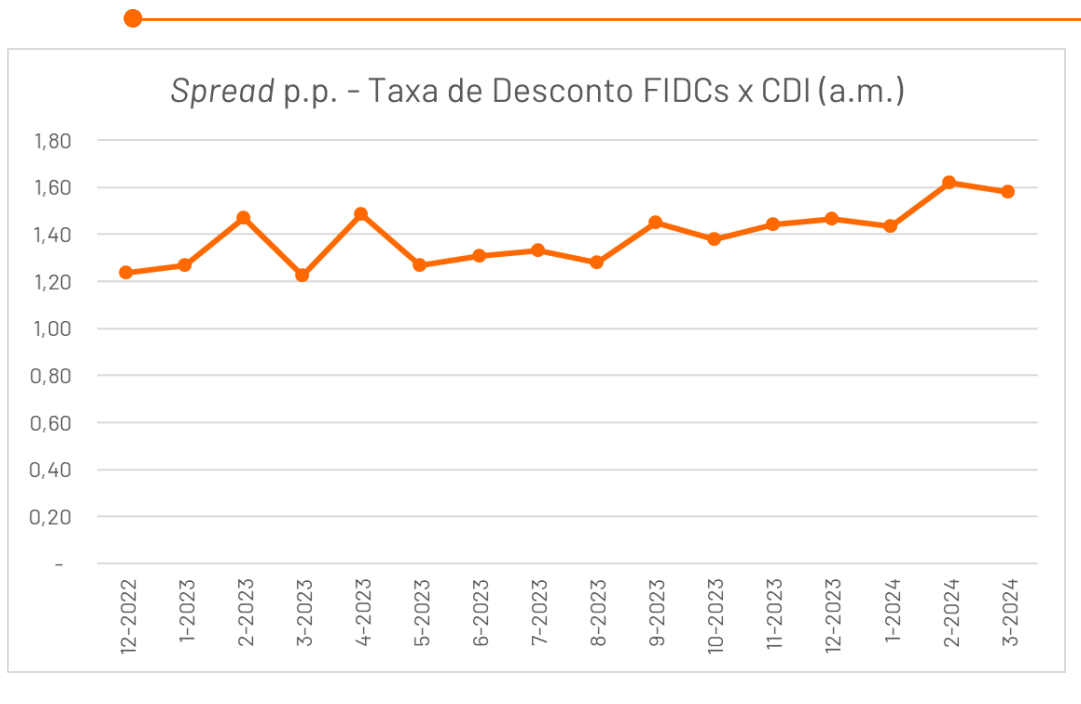
Em abril/24, os níveis de concentração apresentaram redução para cedentes e manutenção para sacados, destacando-se que a redução para os 20 maiores cedentes se deu em torno 0,8 p.p.

As concentrações médias para o maior e 20 maiores cedentes foram, em abril /24, de 12,96% (ante 12,78% em março/24) e 55,05% (ante 55,87% em março/24), respectivamente. Enquanto para o maior e 20 maiores sacados foram, em abril/24, de 6,96% (ante 7,05% em março/24) e 34,32% (ante 34,30% em março/24), respectivamente.

A partir de mar/24 a Liberum Ratings adaptou seu cálculo de alocação para incorporar os títulos de notas comerciais (NCs) nos direitos creditórios, sendo assim, as alocações em março/24 e abril/24 apresentaram elevação, se situando levemente acima de 85%.

- RENTABILIDADE E TAXAS



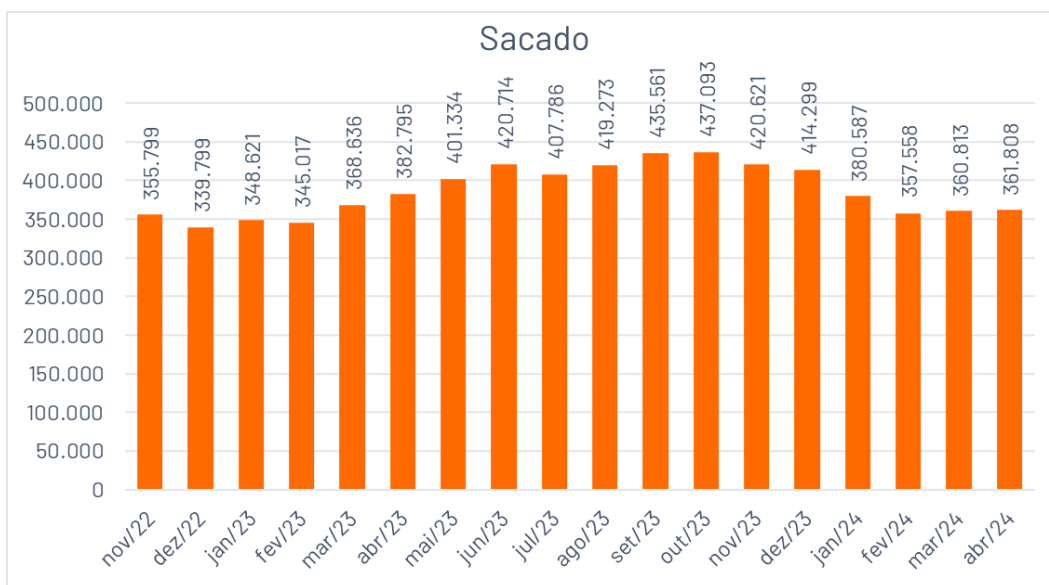
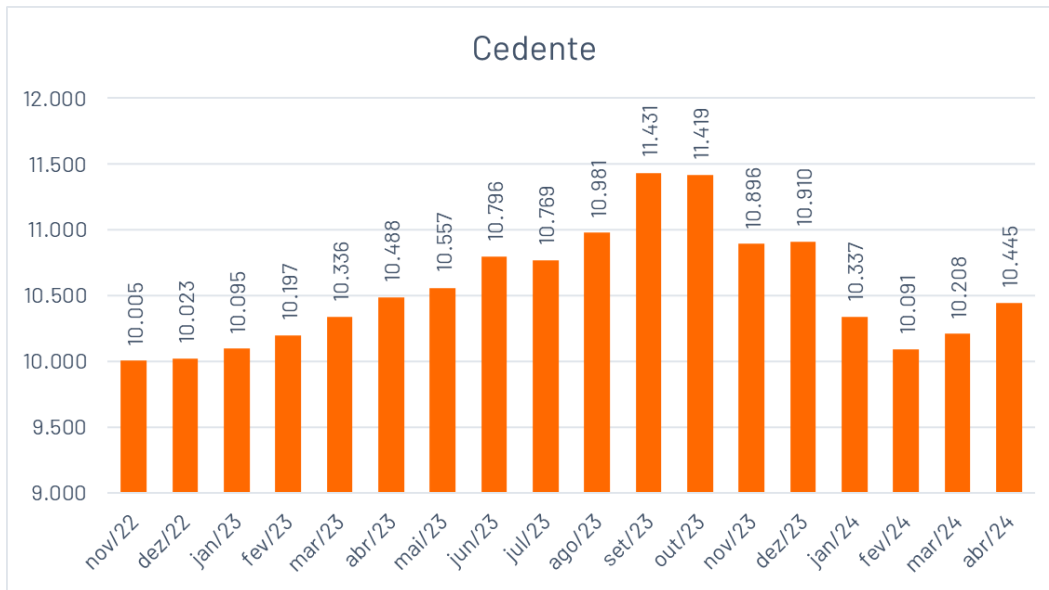


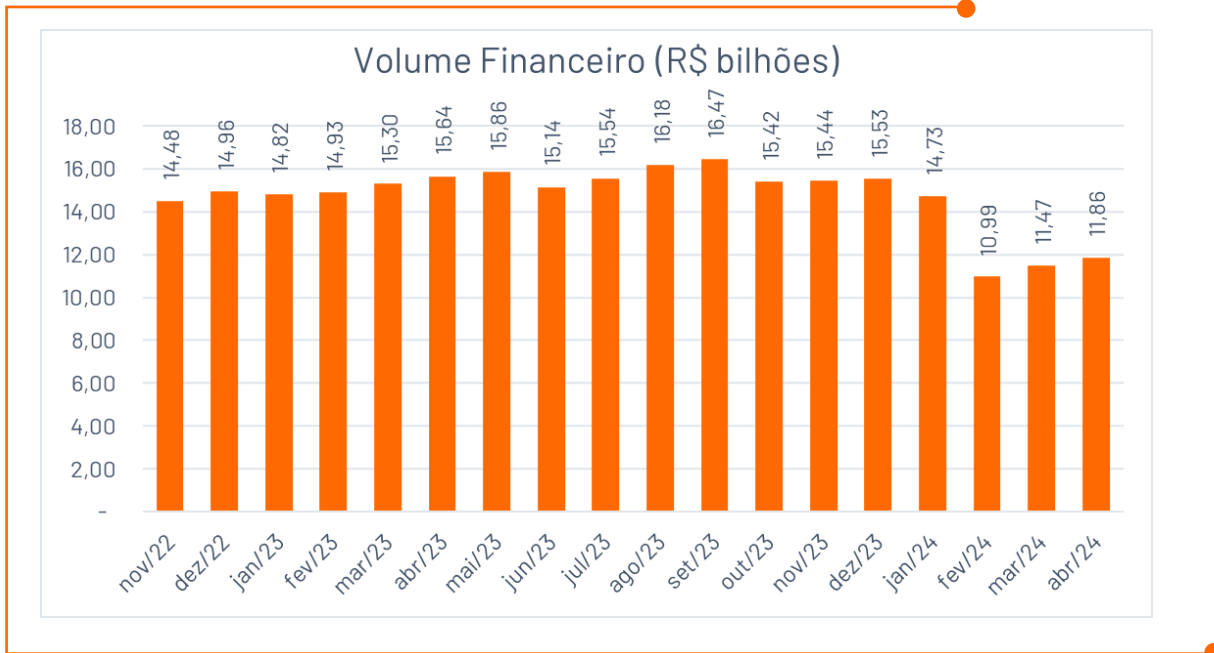
A Rentabilidade média das cotas subordinadas continua em níveis positivos, porém em queda. Em abril/24, o resultado registrado se aproximou ao nível observado em dezembro/23 (1,52 % frente a 2,37% do mês anterior).

Conseqüentemente, o *Spread* ($Spread = Taxa\ de\ Desconto - CDI$) foi ligeiramente menor em abril (1,49% frente a 1,58%). Ressaltando-se que durante abril, não houve redução da Selic.

Em síntese, o mercado continua crescendo gradualmente a despeito dos desafios de inadimplência e da rentabilidade das cotas pressionada.

- 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

