

Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

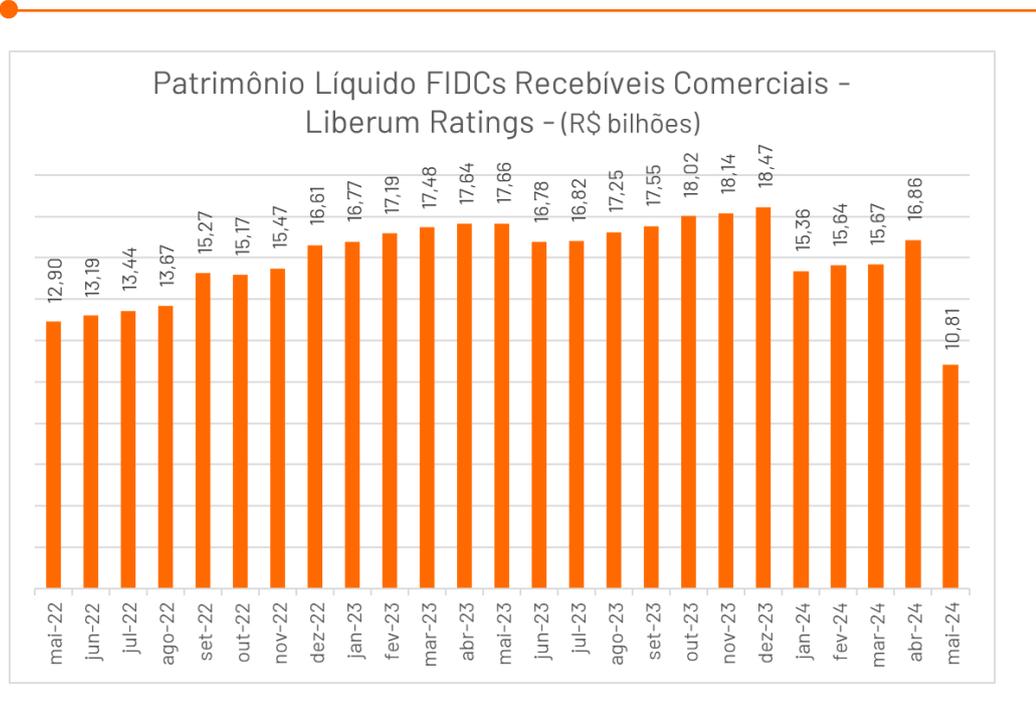
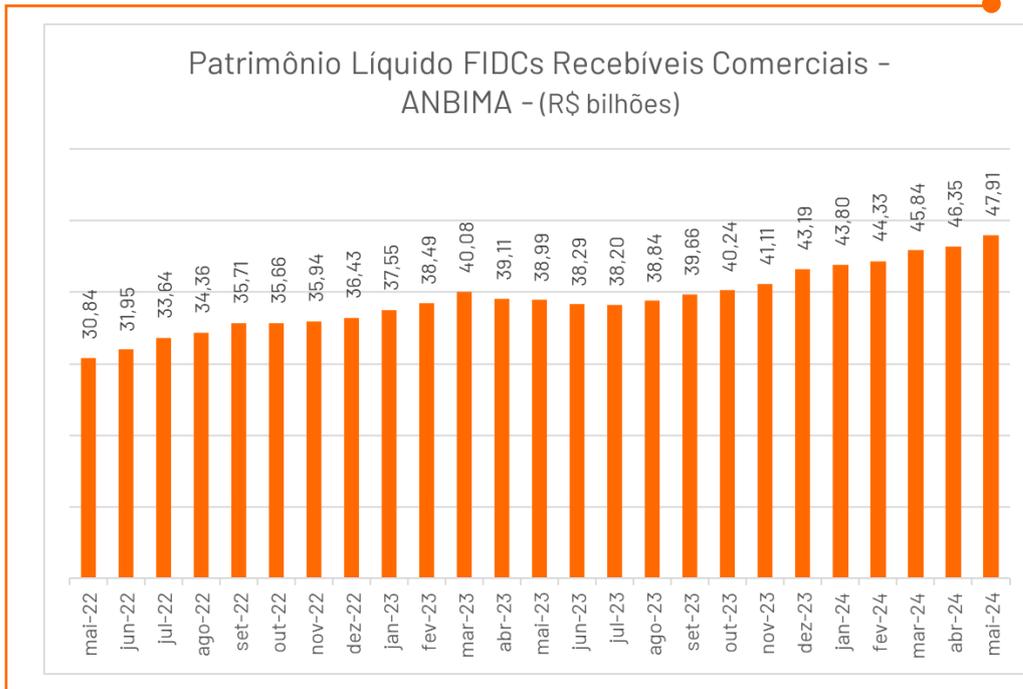
Mercado de FIDCs | Recebíveis Comerciais

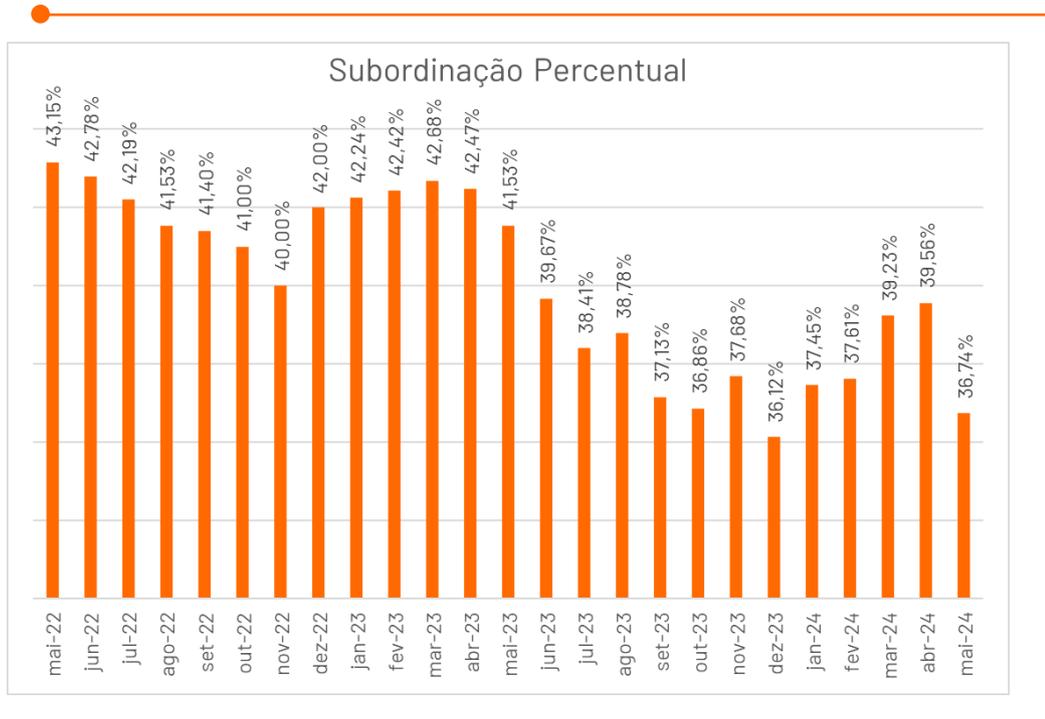
O cenário em maio/24 dos FIDCs com lastro em recebíveis comerciais apresentaram certa estabilidade. A Liberum Ratings subtraiu 2 FIDCs no mês, totalizando uma amostra total de 110 FIDCs. De forma geral, destacam-se:

20
MAI | 2024

- Mudança de lastro de um fundo de R\$ 6 bilhões impactando negativamente o PL da amostra;
- Leve queda da inadimplência (90+) e da PDD;
- Queda no volume de liquidação;
- Queda do resultado médio das cotas subordinadas e *spread* estável.

- PATRIMÔNIO LÍQUIDO

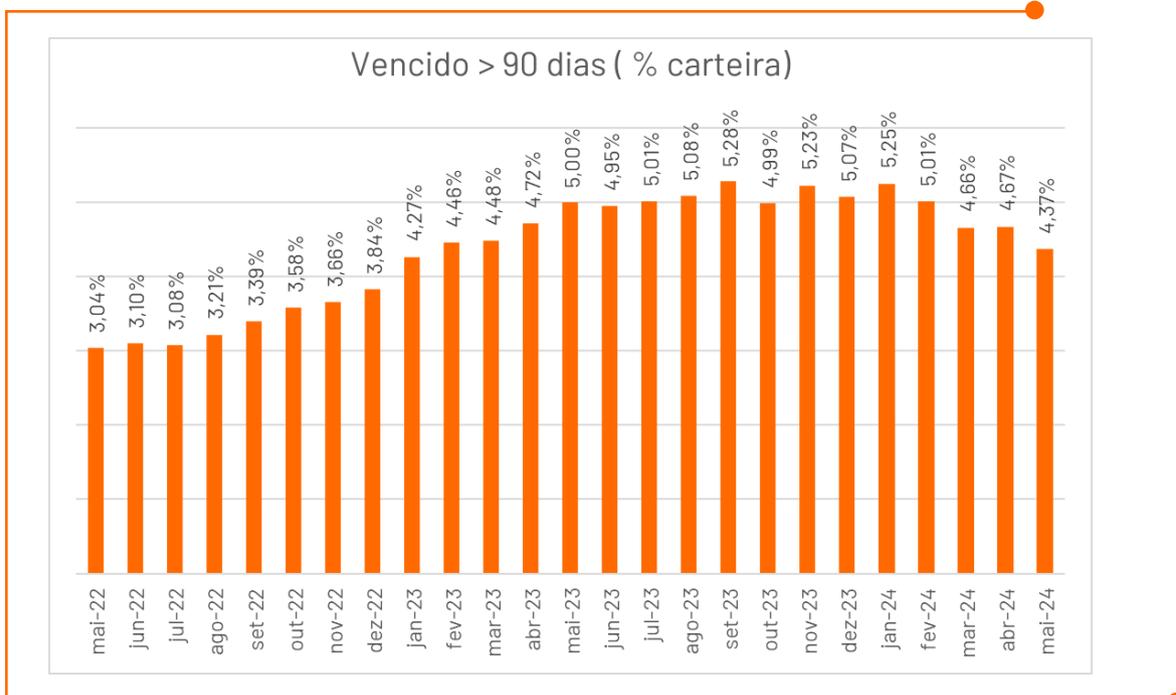


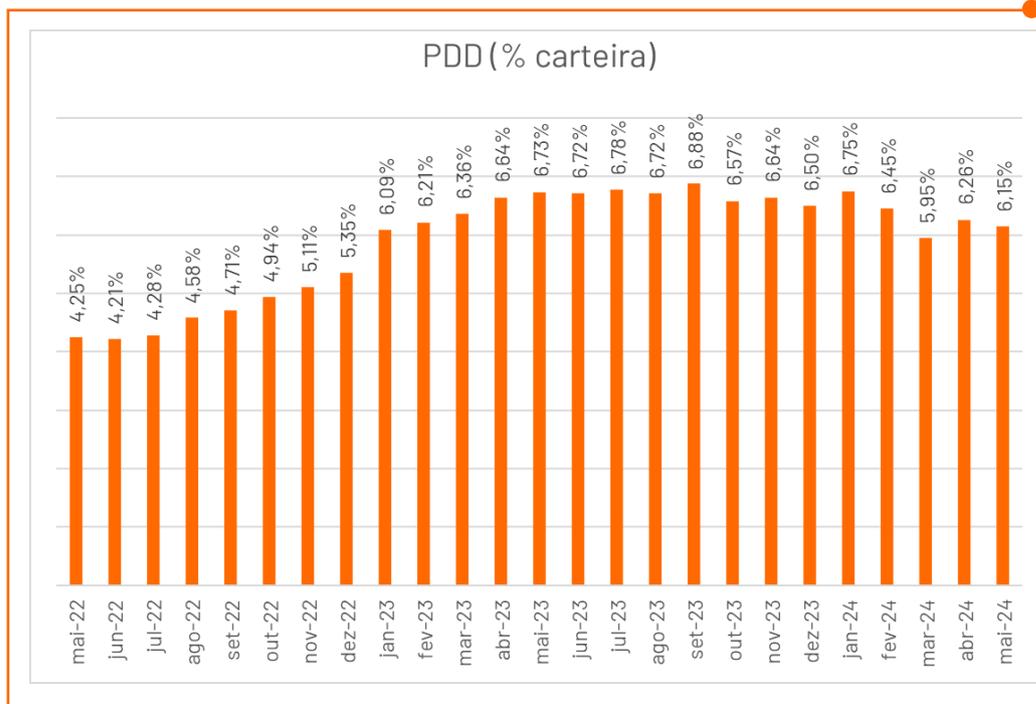


O Patrimônio Líquido do mercado consolidado atingiu em maio/24, R\$ 47,91 bilhões (dados Anbima). Já a grande mudança que há no Patrimônio Líquido dos FIDCs Recebíveis Comerciais contemplados na base de Fundos da Liberum Ratings se deve a alteração de lastro de um fundo que é cota única e em maio/24 possuía R\$ 6,1 bilhões em PL.

A saída desse fundo também influenciou o percentual de subordinação. Sendo que a representatividade de Cota Subordinada Junior – proteção para as cotas superiores – reverteu a tendência de elevação com uma queda de 2,82%, porém ficou em 36,74%.

• INADIMPLÊNCIA E PROVISIONAMENTO

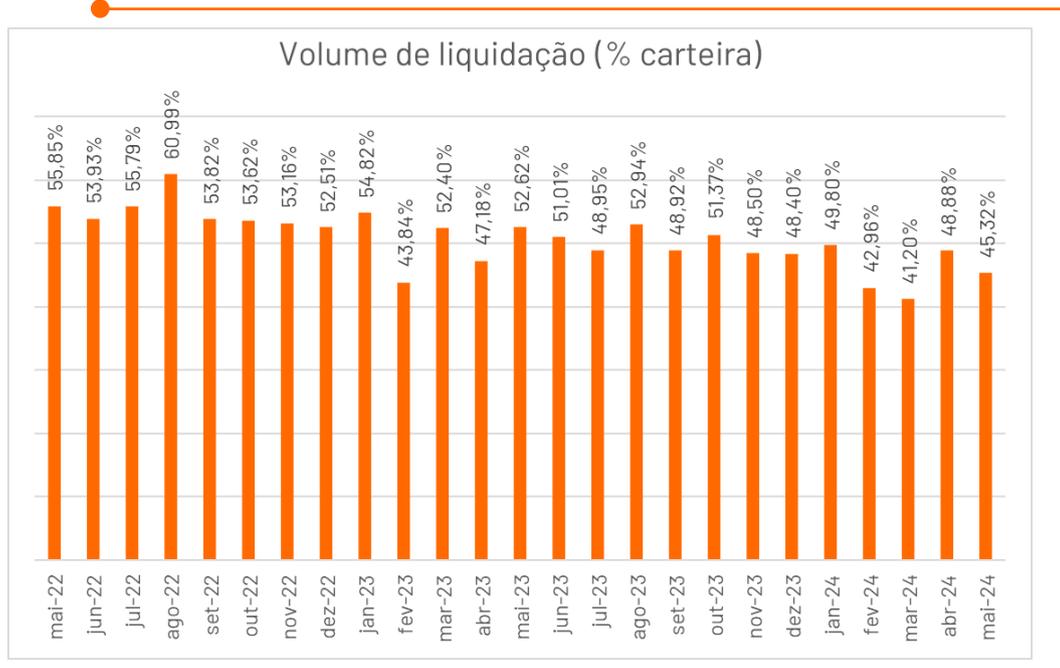




Os vencidos acima de 90 dias (*over90*) apresentaram estabilidade no bimestre mar-abr/24 e, ainda, apresentaram leve queda em mai/24. No entanto, dada as incertezas macroeconômicas, somado ao número recorde de empresas em Recuperação Judicial (RJ), não é possível inferir qualquer tendência de queda significativa.

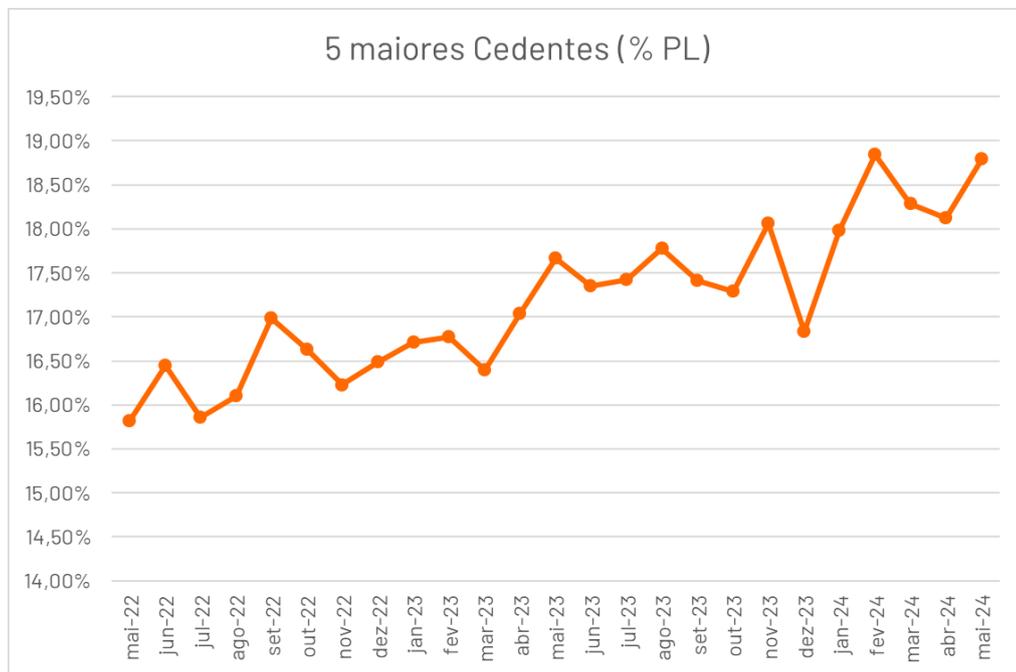
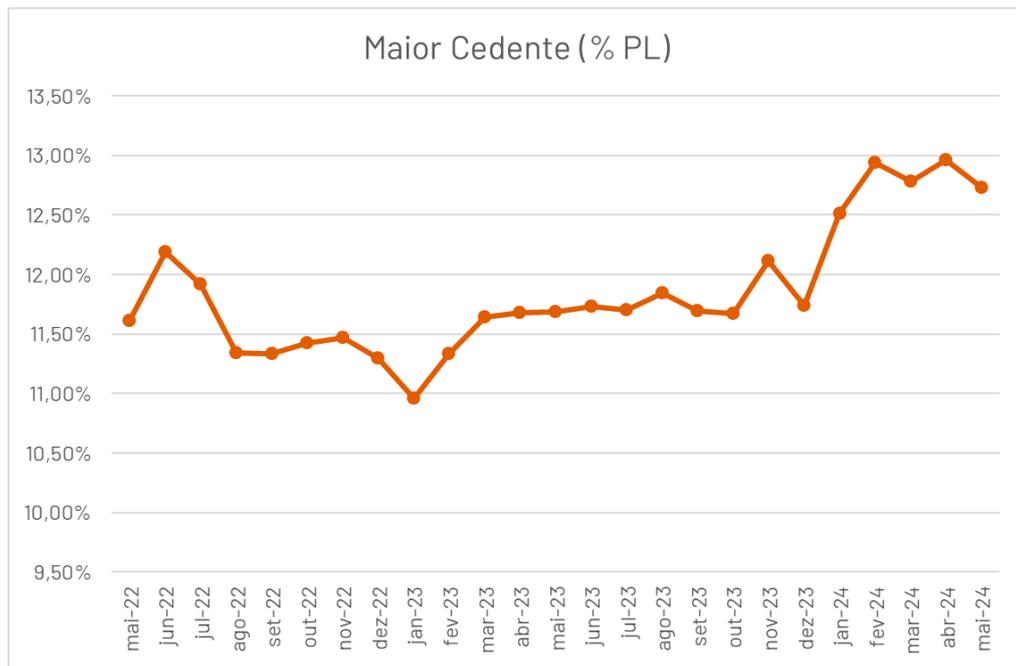
A PDD, por sua vez, segue movimento muito semelhante ao comportamento dos vencidos, com uma queda de 0,11% de abr/24 para maio/24, denotando queda nos atrasos que estão ocorrendo em faixas de vencidos inferiores a 90 dias.

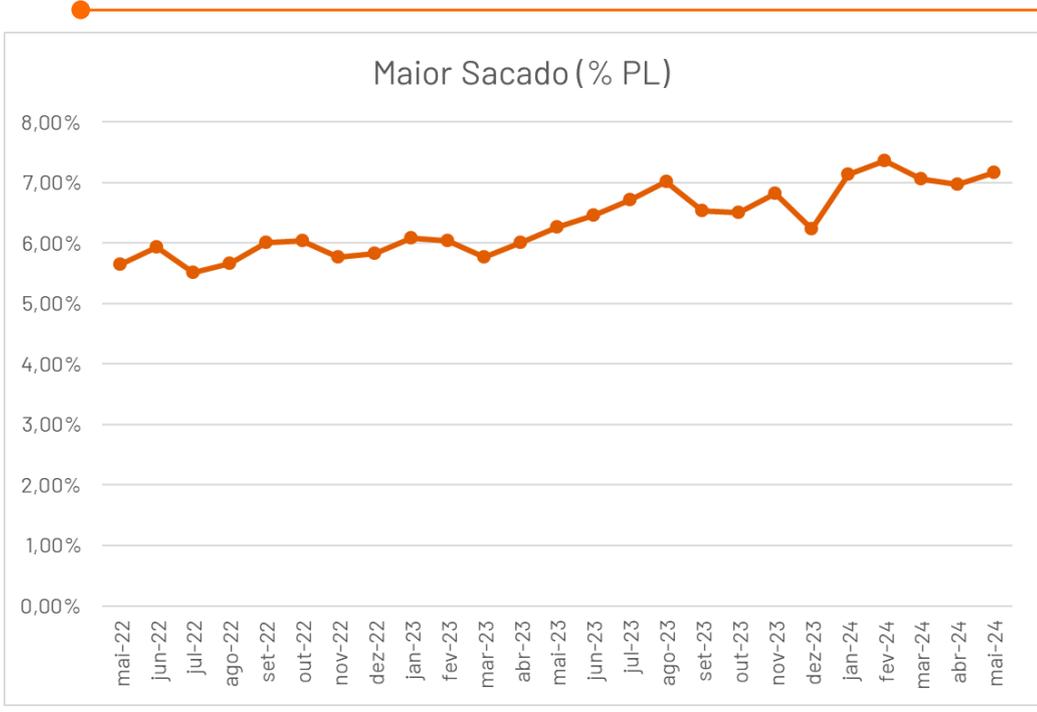
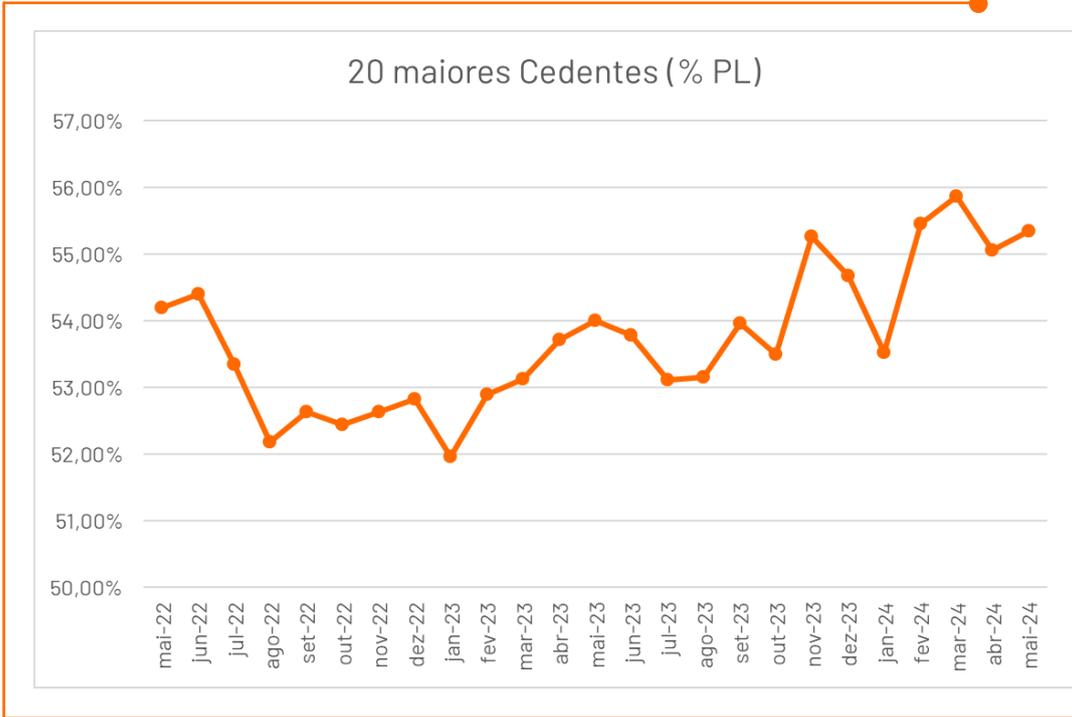
• LIQUIDAÇÃO



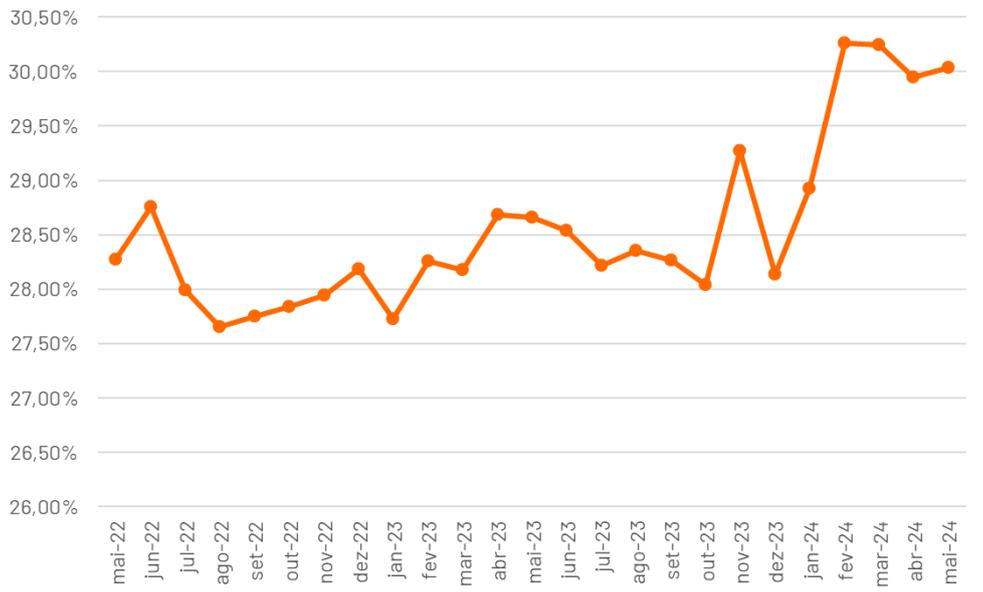
A média do volume liquidado em maio/24 foi de 45,32% da carteira, uma queda de 3,56% frente ao mês anterior. Esse indicador mostra a liquidez da carteira dos FIDCs, que pode ser explicado pelo pagamento dos títulos a vencer e/ou vencidos.

- CARTEIRA

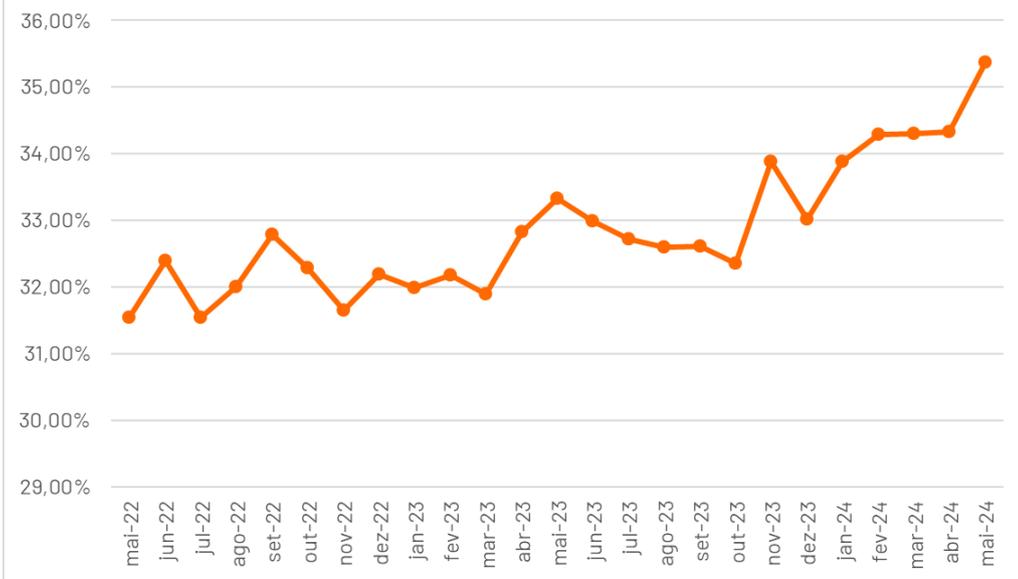


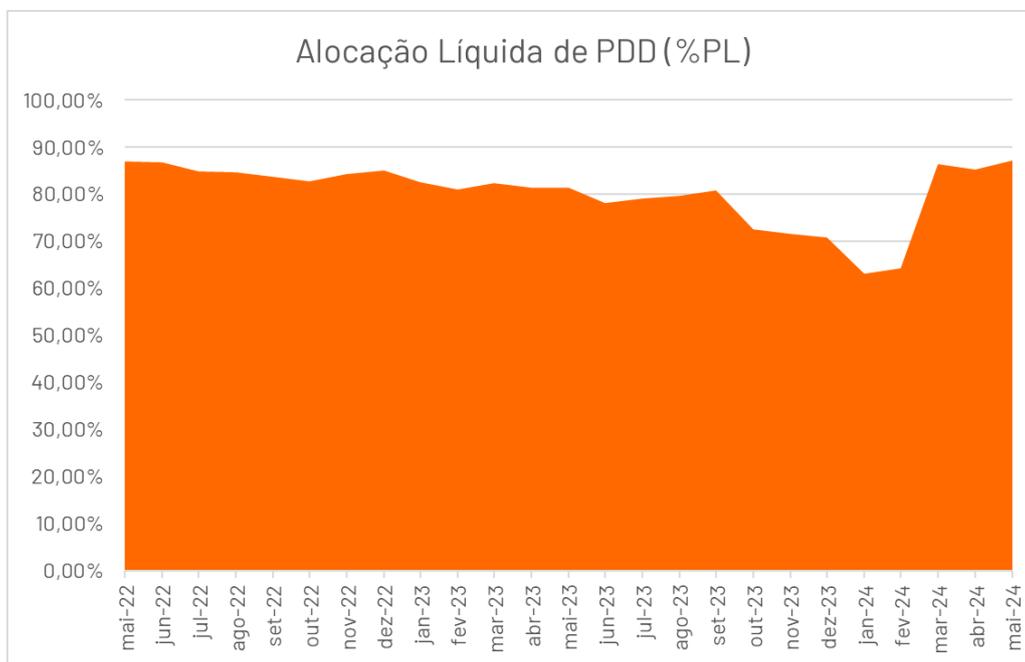


5 maiores Sacados (% PL)



20 maiores Sacados (% PL)





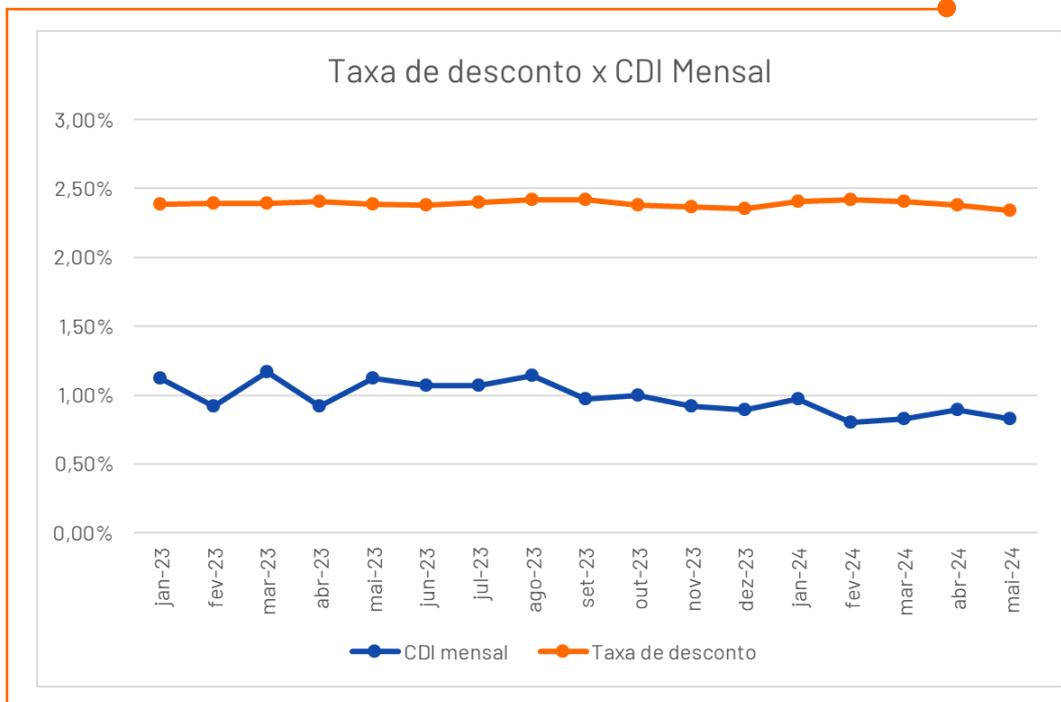
Em maio/24, os níveis de concentração apresentaram redução para cedentes e leve aumento para sacados, destacando-se que o aumento para os 20 maiores sacados se deu em torno 1 p.p.

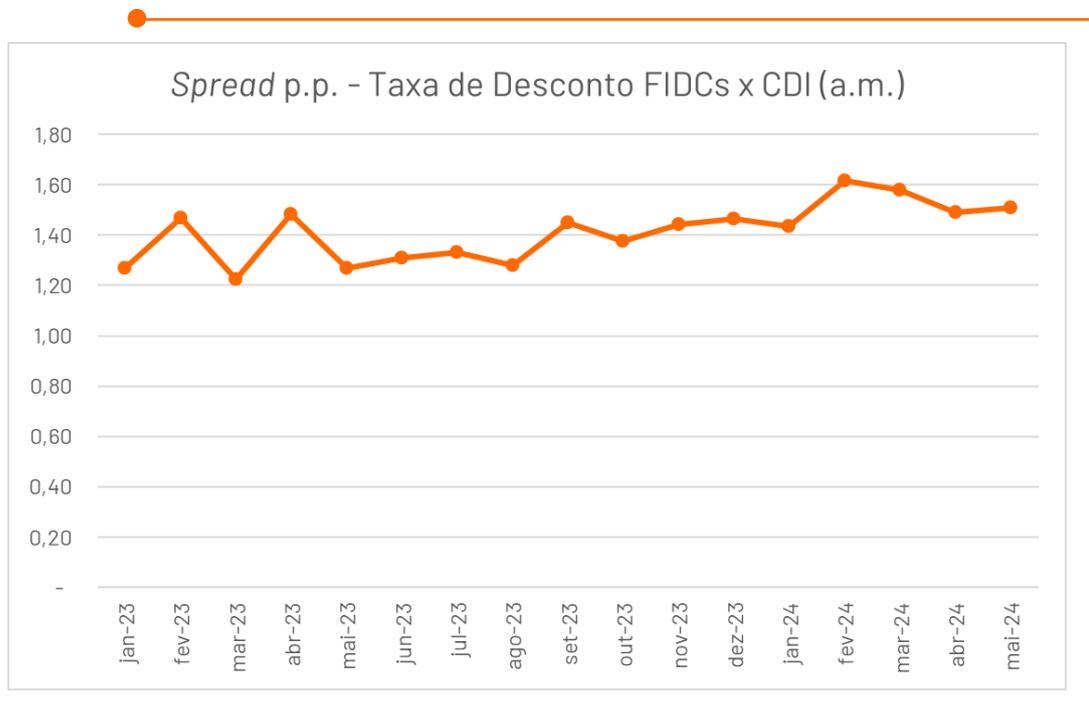
As concentrações médias para o maior e 20 maiores cedentes foram, em maio/24, de 12,73% (ante 12,96% em abril/24) e de 55,35% (ante 55,05% em abril/24), respectivamente.

Enquanto para o maior e 20 maiores sacados foram, em maio/24, 7,16% de (ante 6,96% em abril/24) e de 35,36% (ante 34,32% em abril/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, o que justifica a alocação se situando levemente acima de 85% a partir de março.

- RENTABILIDADE E TAXAS



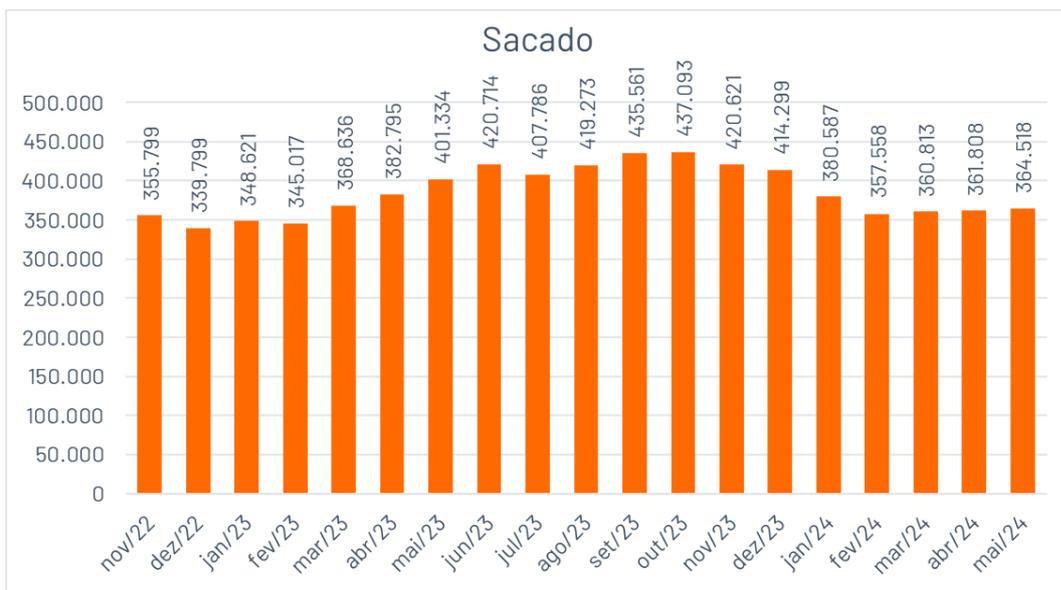
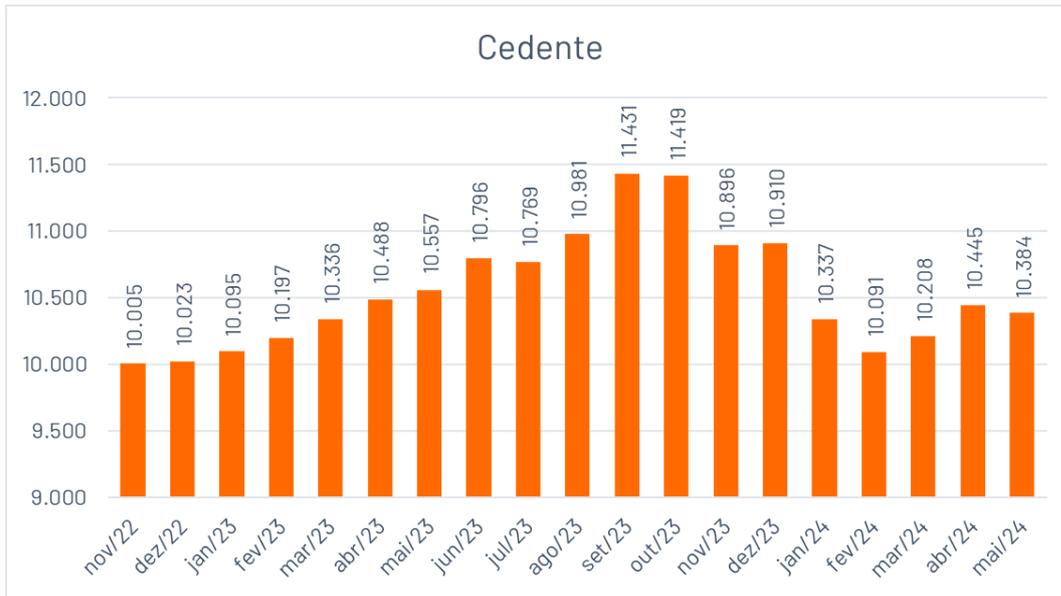


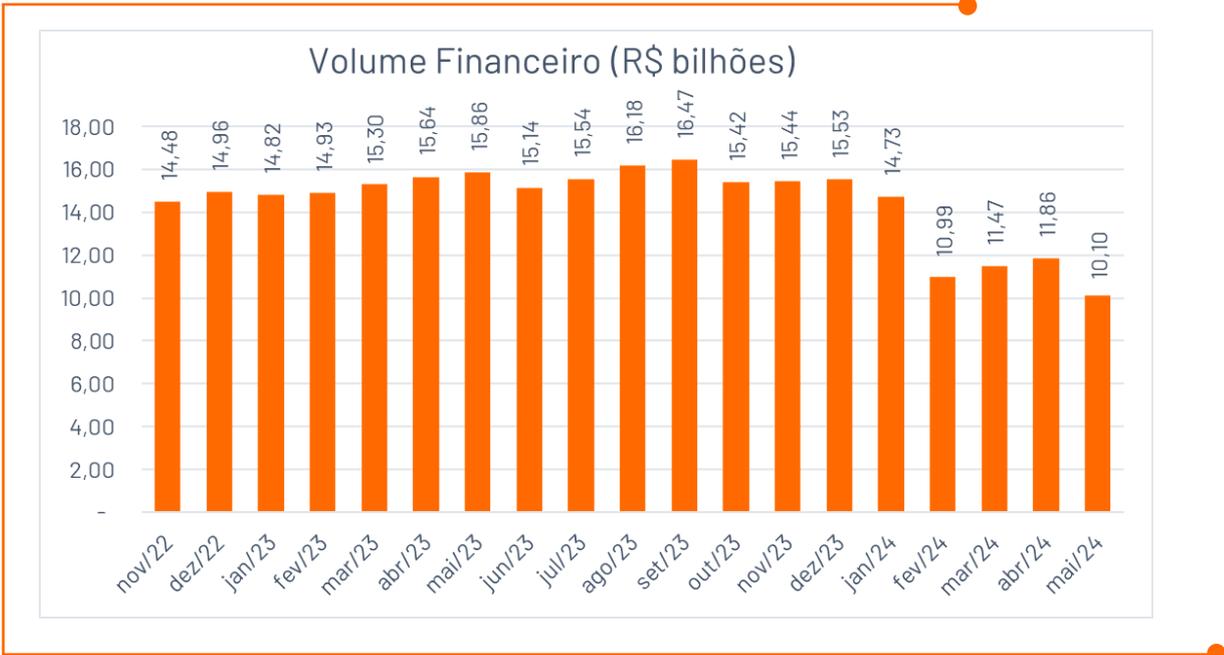
O Resultado médio das cotas subordinadas continua em níveis positivos, porém teve o segundo mês consecutivo de queda. Em maio /24, o resultado registrado foi 1,23 % frente a 1,89% de abril/24.

Já o *Spread* ($Spread = Taxa\ de\ Desconto - CDI$) ficou, praticamente, estável em maio/24 (1,51%) quando comparado a abril (1,49%).

Em síntese, o mercado apresenta oscilações típicas e orgânicas do segmento 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:

