

## Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

23  
AGO | 2024

### Mercado de FIDCs de Recebíveis Comerciais

A Liberum Ratings, no mês de Agosto/2024 segue com seu novo formato de Newsletter. O intuito é apresentar nossos indicadores agrupados de forma que representem pontos estratégicos para os interessados no mercado de FIDC (investidores, consultores e gestores). Os indicadores estão agrupados em 4 grupos: Carteira, Liquidação/Giro Carteira, inadimplência e Desempenho. Esses são os mesmos grupos de visualização disponível na Plataforma Liberum Science.

Para o mês de Agosto, realizaremos a análise dos indicadores do grupo Liquidação/Giro da carteira. São eles:

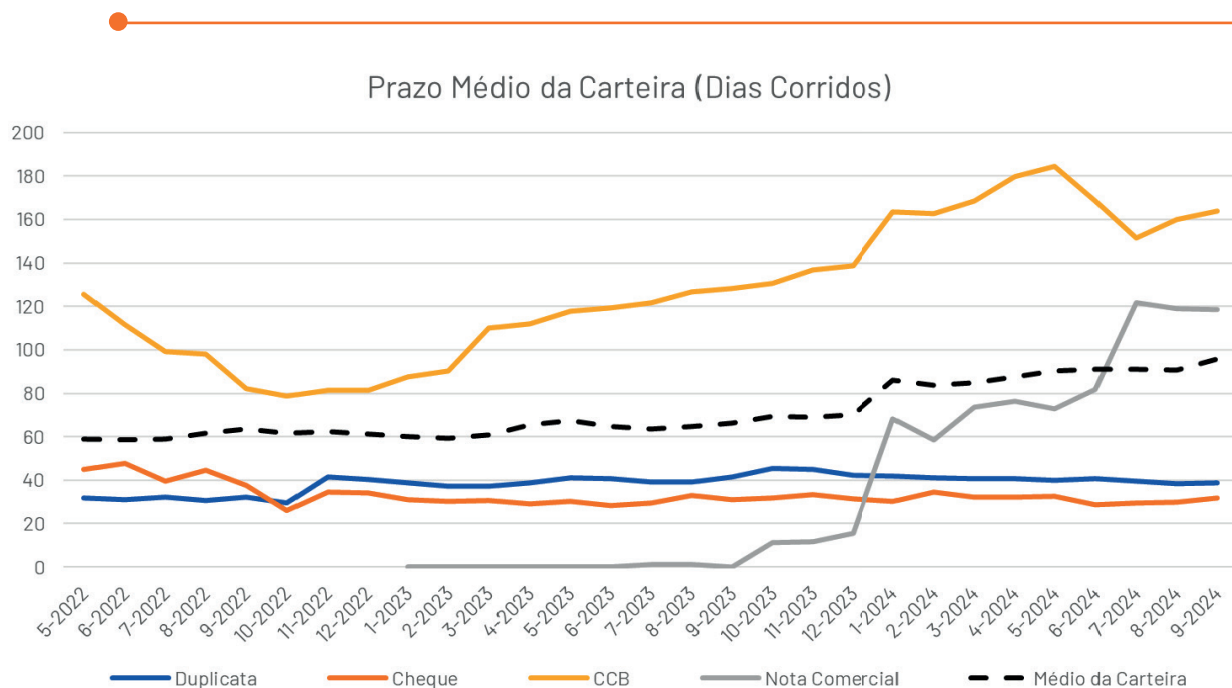
- Prazo Médio da Carteira
- Volume de Liquidação | Carteira
- Índice de Liquidez (D+3)

# 1. PRAZO MÉDIO DA CARTEIRA

Em agosto de 2024, o prazo médio das carteiras dos fundos de recebíveis comerciais foi de 96 dias, o maior valor registrado na série histórica. Em pouco mais de dois anos, o prazo médio avançou de 59 dias em maio de 2022 para o valor atual de 96 dias. Importante ressaltar, que conforme nosso último relatório, julho 2024<sup>1</sup>, o título com maior participação nas carteiras dos fundos é a duplicata comercial com 70,61% do PL, seguido de CCBs com 7,54% e Notas Comerciais com 7,32%<sup>2</sup>. Sob a ótica do crédito, ativos com prazos mais longos expõem os fundos a um maior risco e a possíveis variações nas taxas de inadimplência.

O aumento dos prazos dos certificados de créditos bancários (CCBs), que em agosto de 2024 apresentou um prazo médio de 164 dias, e das notas comerciais, que a partir de outubro de 2023 têm registrado elevação constante, alcançando 119 dias em agosto de 2024, está relacionado às mudanças nas composições das carteiras. Esses títulos contribuem diretamente para o alongamento do prazo das carteiras, indicando uma maior participação de ativos de prazos mais longos em sua composição.

O prazo médio das duplicatas e dos cheques, por outro lado, não apresentou variações significativas na série histórica, registrando, em agosto de 2024, prazos de 39 dias e 32 dias, respectivamente.



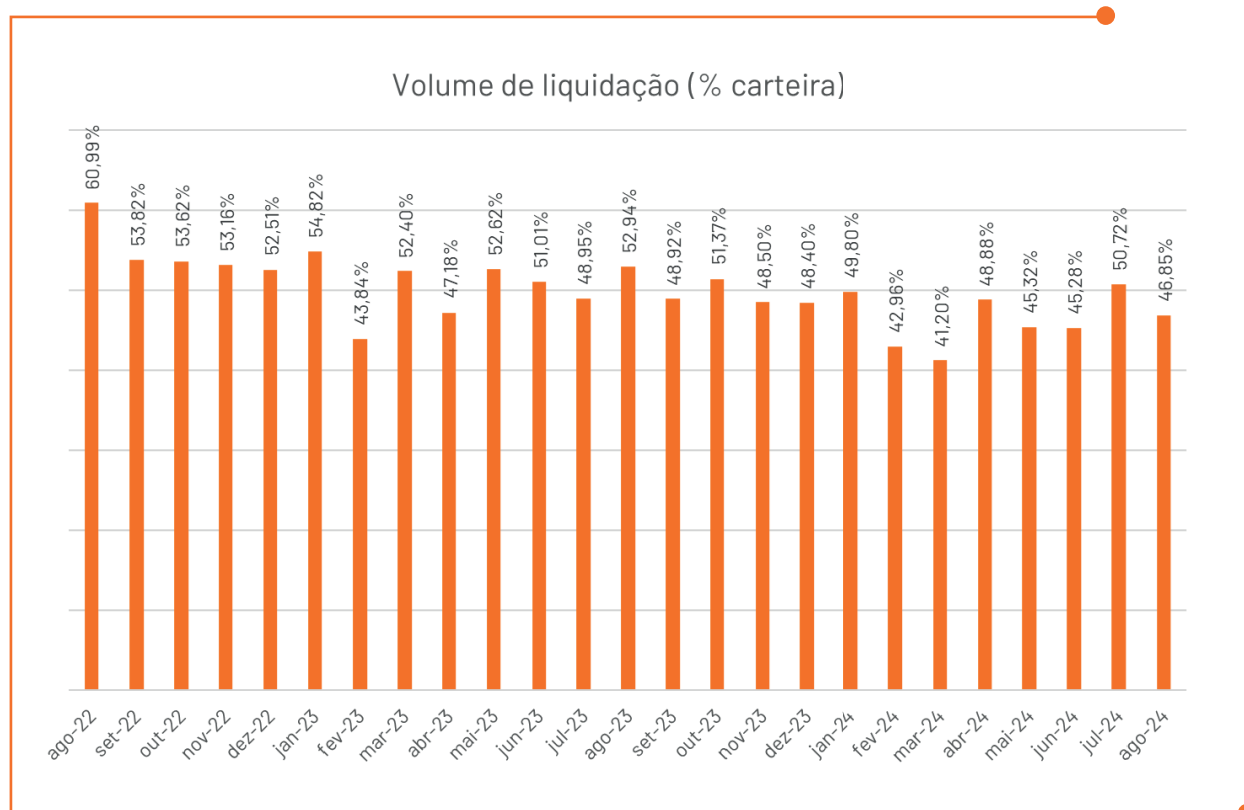
<sup>1</sup> Mais informações no link - <https://www.liberumratings.com.br/edicao-22-julho-2024/>

<sup>2</sup> Os percentuais de composição da carteira estão com os valores atualizados de agosto de 2024

## 2. VOLUME DE LIQUIDAÇÃO / CARTEIRA

O percentual do volume de liquidação em relação a carteira é um indicador crucial para a avaliação do fluxo de caixa/liquidez dos FIDCs. Ele representa a relação entre o volume financeiro de liquidação mensal em relação ao volume financeiro da carteira (direitos creditórios a vencer e vencidos), indicando a capacidade do fundo de honrar seus valores. Em agosto de 2024, o volume de títulos liquidados dos fundos de direitos creditórios representou 46,85% do total da carteira, ligeiramente abaixo da média da série histórica, que apresentou um valor de 49,84%.

A consistência das liquidações mensais em um volume próximo de 50% das carteiras demonstra a estabilidade e eficiência nas operações dos fundos sob avaliação da Liberum Ratings, o que constitui um ponto de segurança para os investidores. O mês com maior liquidação foi agosto de 2022, com 61%, enquanto o menor foi março de 2024, com 41,20%.

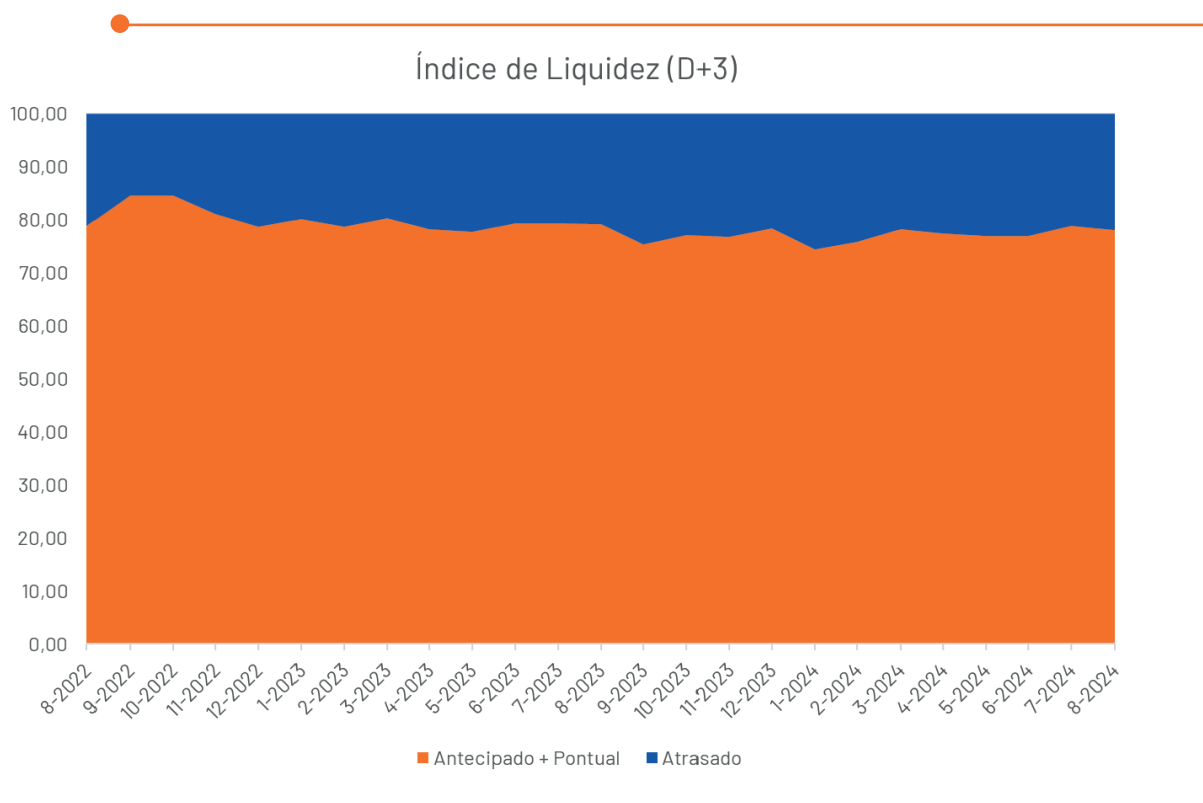


### 3. ÍNDICE DE LIQUIDEZ (D+3)

O índice de liquidez é o indicador que mensura a pontualidade da liquidação das carteiras dos fundos. A Liberum Ratings considera como pontual o que é liquidado em até 3 dias após a data do vencimento. A liquidação média das carteiras pagas de forma pontual e antecipada no período de agosto de 2024 foi de 78,02%. E a liquidação média das carteiras (antecipada + pontual) no período de agosto de 2022 a agosto de 2024 foi de 78,61%. Esses índices evidenciam bom perfil de liquidação das carteiras dos fundos de recebíveis comerciais no período.

A liquidação dos títulos em atraso (D+3) para agosto de 2024 foi de 21,98%, acompanhando a média da série histórica para o período, que foi de 21,39%. Assim como o indicador de liquidação antecipada + pontual, este índice também demonstra a boa qualidade das carteiras dos fundos sob avaliação da Liberum Ratings.

Por fim, os pagamentos antecipados + pontuais e os pagamentos em atraso (D+3) apresentaram pouca oscilação ao longo da série histórica. A baixa variação ao longo do tempo indica uma manutenção constante dos fundos quanto à eficiência na liquidação de seus ativos securitizados.



## 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

