

Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

Mercado de FIDCs de Recebíveis Comerciais

A Liberum Ratings, no mês de Setembro/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.

Para o mês de Setembro, realizaremos a análise dos indicadores do grupo Inadimplência. São eles:

- Vencido por faixas (% da Carteira)
- PDD (% Carteira)
- Vencidos Líquidos de PDD por faixas (% do PL)

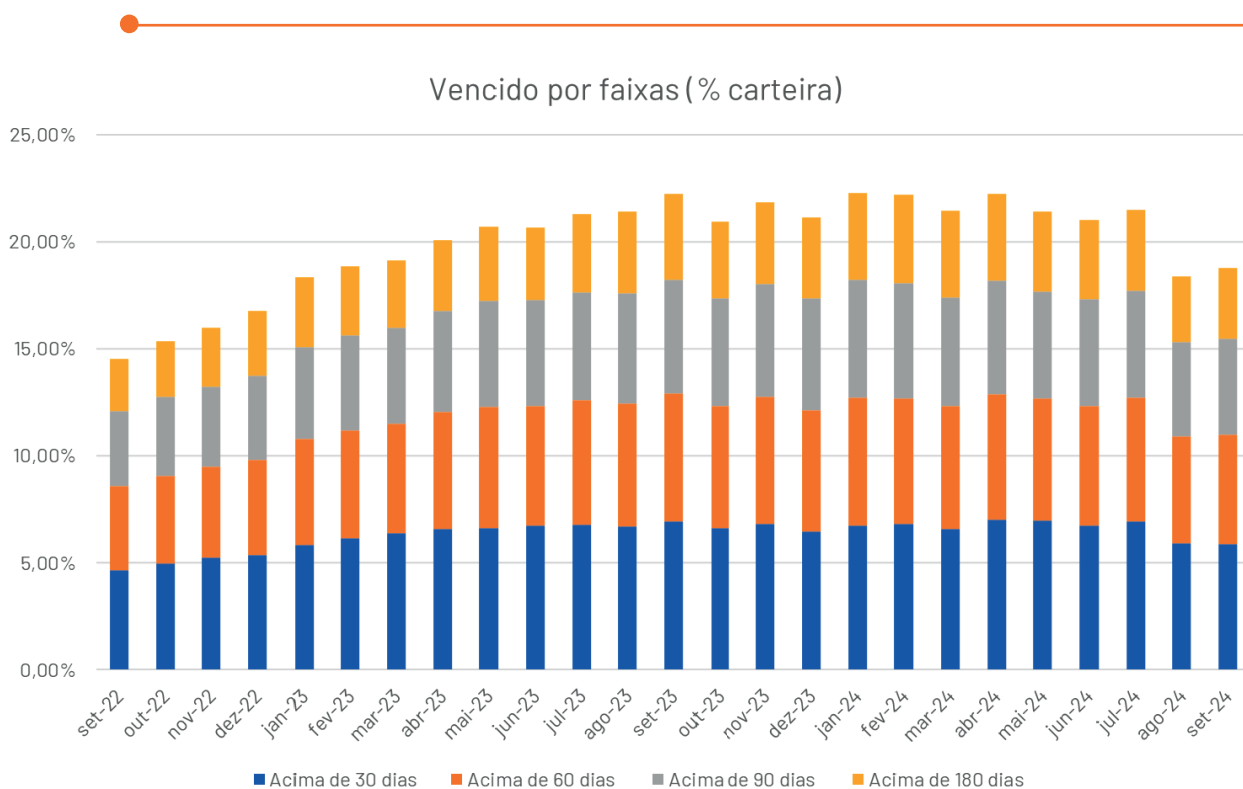
24

SET | 2024

1. VENCIDO POR FAIXAS (% DA CARTEIRA)

O indicador Vencido por faixas (% Carteira) é outra forma de monitorar o desempenho dos títulos. É a relação de todos os títulos que foram descontados nos fundos com os títulos que não foram pagos e estão vencidos. Trata-se de um indicador de risco, pois, quanto mais concentrados estiverem os vencidos em faixas mais longas, maior é o risco de inadimplência prolongada. Esse indicador é útil para identificar as faixas em que os vencidos estão mais concentrados, facilitando a tomada de decisões para mitigar o risco de inadimplência.

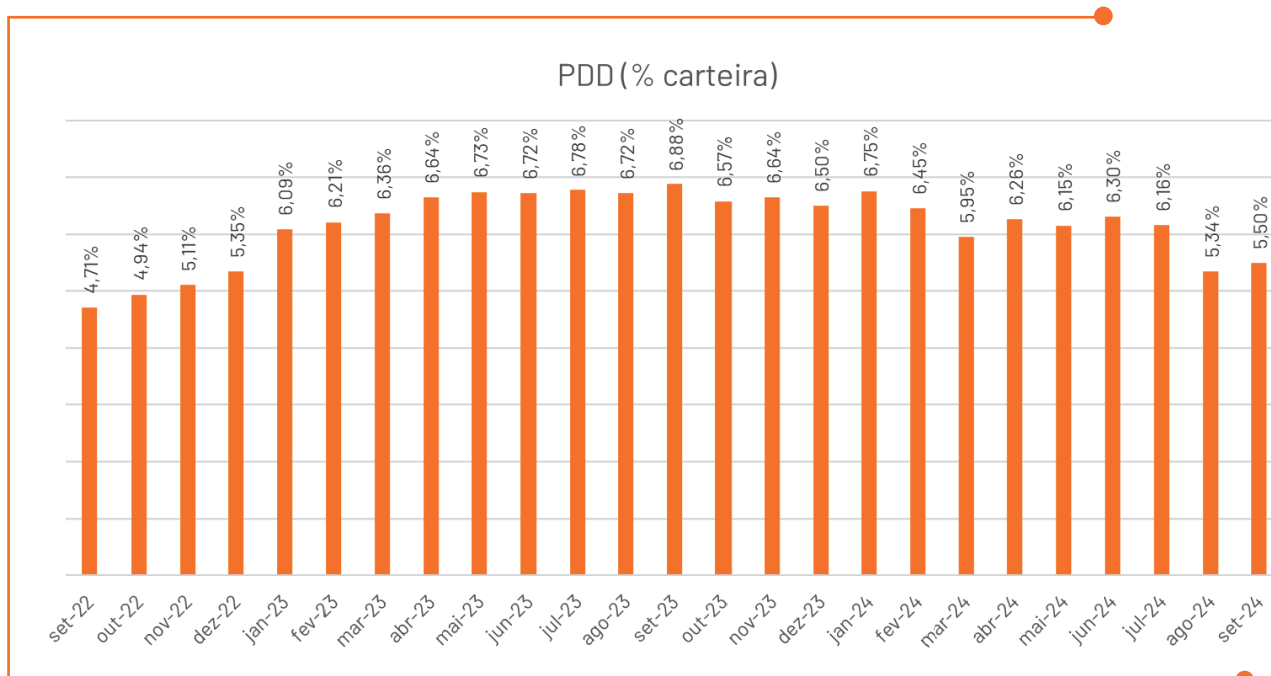
Em setembro de 2024, os vencidos por faixa em relação à carteira foram, respectivamente: acima de 30 dias, 5,87%; acima de 60 dias, 5,09%; acima de 90 dias, 4,51%; e acima de 180 dias, 3,28%. A soma de todas as faixas é de 18,75%. Embora os vencimentos mais longos em setembro não sejam os mais elevados, o que indica a capacidade dos fundos de reaver créditos vencidos, a soma total das faixas é considerada elevada. Em janeiro de 2024, os créditos vencidos, somando todas as faixas, representaram 22,26%, a maior inadimplência da série histórica, um número muito diferente, por exemplo, de abril de 2022, quando os vencidos totais foram de 13,07% em relação à carteira.



2. PDD (% CARTEIRA)

A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) é a reserva financeira que os fundos estabelecem para mitigar os impactos da inadimplência. Trata-se de um percentual em relação ao patrimônio líquido (PL) destinado a créditos inadimplidos ou a créditos a vencer, mas com alta probabilidade de não serem pagos. O monitoramento do percentual da PDD permite identificar tendências positivas ou negativas em relação à inadimplência da carteira, possibilitando ajustes nas estratégias de gestão.

Para os fundos avaliados pela Liberum Ratings, o índice de PDD em setembro de 2024 foi de 5,5%. A média da série histórica da PDD foi de 6,15%, e o fato de o mês de setembro estar abaixo da média indica uma possível melhora na recuperação dos créditos ou na qualidade dos ativos securitizados. Na série histórica, o mês com maior provisionamento médio das carteiras foi setembro de 2023, com 6,88%, enquanto o menor provisionamento foi registrado em setembro de 2022, com 4,71%.

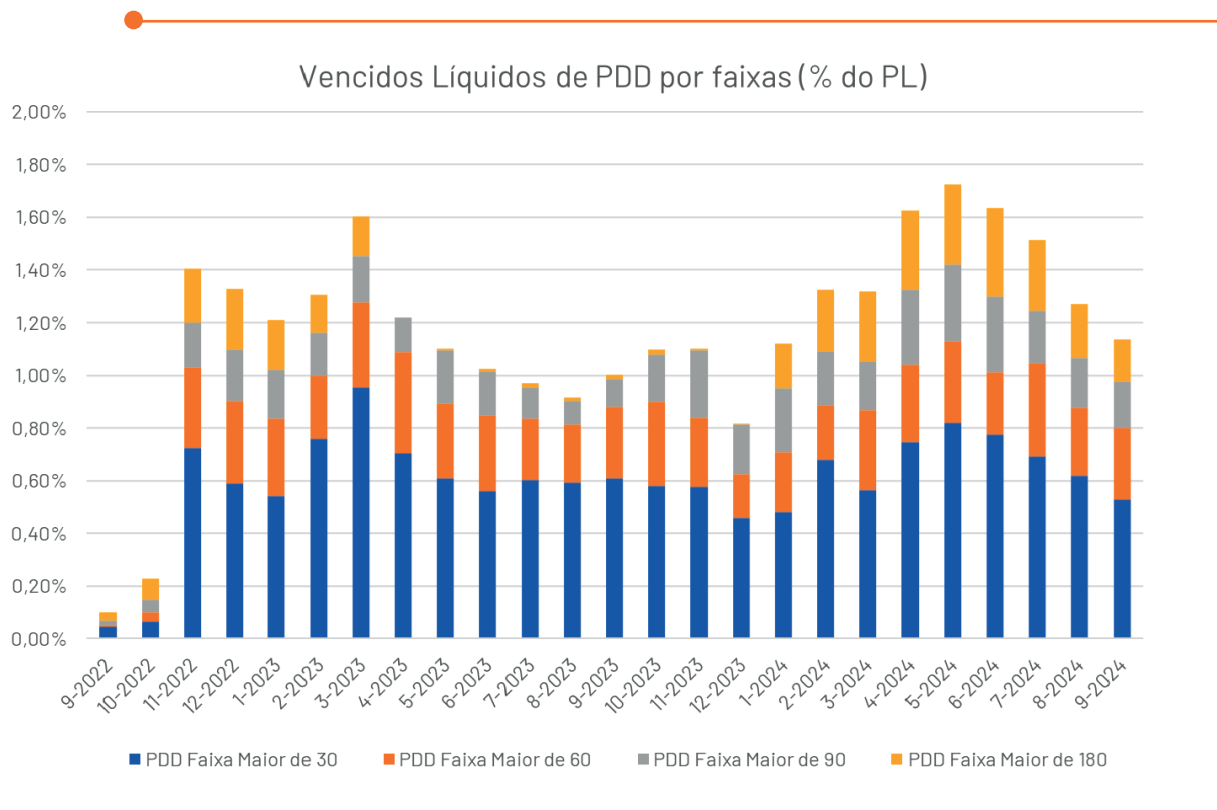


3. VENCIDOS LÍQUIDOS DE PDD POR FAIXA (% DO PL)

Os vencidos líquidos de PDD por definição são todas as parcelas que estão vencidas no fundo, mas que ainda não foram provisionadas, em relação ao patrimônio líquido do PL. Sua separação por faixas tem o objetivo de entender o comportamento desses títulos no tempo e se à medida que os títulos estão vencidos como estão sendo liquidados ao longo do tempo. Um indicativo de qualidade do indicador é a redução percentual do que não está provisionado no tempo. O indicador é separado pelas faixas de: Acima de 30, 60, 90 e 180 dias respectivamente.

Em setembro de 2024, os vencidos líquidos de PDD(% do PL) por faixa foram: acima de 30 dias, 0,53%; acima de 60 dias, 0,27%; acima de 90 dias, 0,18%; e acima de 180 dias, 0,16%. A soma de todas as faixas totaliza 1,16% do PL, o que, na visão da Liberum Ratings, demonstra um bom controle na média dos fundos avaliados. O mês com o maior valor acumulado entre as faixas foi maio de 2024, com 1,72% de vencidos líquidos de PDD, destacando-se a faixa acima de 30 dias, que representou 0,82% de títulos não provisionados. No entanto, ao observar a faixa acima de 60 dias no mês seguinte, junho de 2022, não há evidências de carregamento desses vencimentos não provisionados.

O mês com menor PDD da série histórica foi setembro de 2022, que na soma das faixas teve o valor de 0,10% do PL sem provisionamento. Tal comportamento dos vencidos sem PDD abaixo de 0,5% ficou para setembro e outubro de 2022, com os níveis passando a se manter consistentemente superiores a partir de dezembro do mesmo ano.



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

