

Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

Mercado de FIDCs de Recebíveis Comerciais

A Liberum Ratings, no mês de Fevereiro/2025 apresenta seus 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 disponíveis na Plataforma Liberum Science.

Para o mês de fevereiro, 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)

29

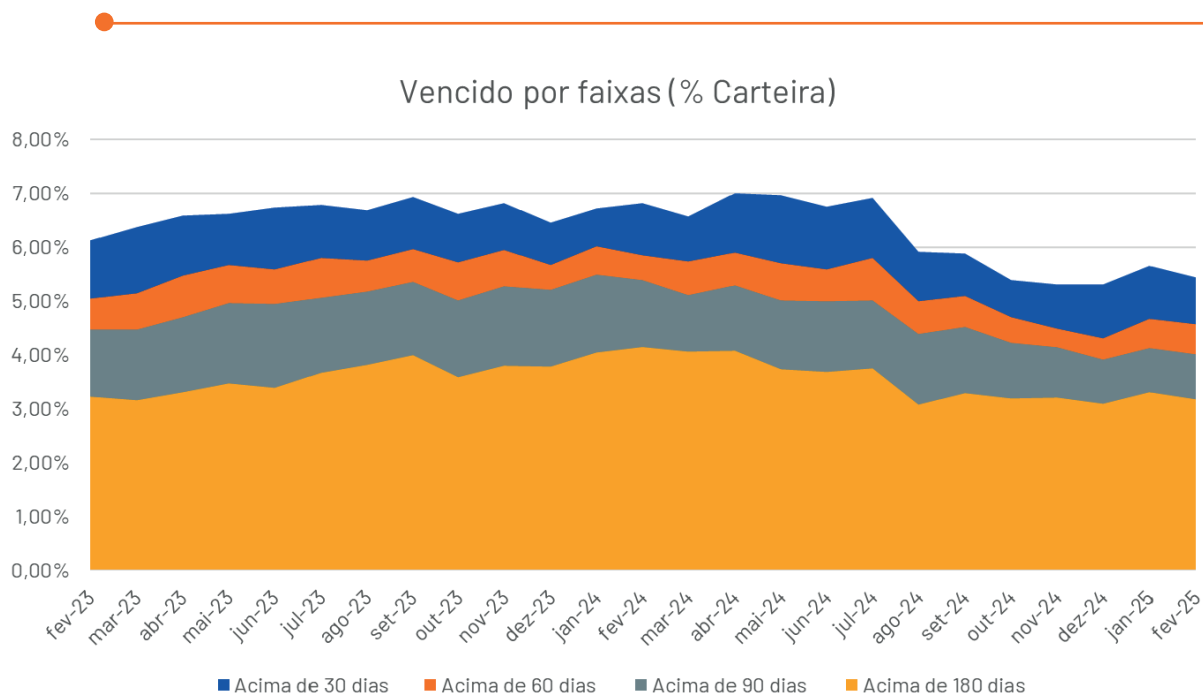
FEV | 2025

1. VENCIDOS POR FAIXAS (% 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 fevereiro de 2025, os vencidos por faixa em relação à carteira foram, respectivamente: acima de 30 dias, 5,44%; acima de 60 dias, 4,56%; acima de 90 dias, 4,01%; e acima de 180 dias, 3,17%. A soma de todas as faixas é de 17,18%. Embora os vencimentos mais longos em fevereiro não sejam os mais elevados, o que indica a capacidade dos fundos de reaver créditos vencidos, a soma total das faixas é considerada mais baixa em relação ao histórico. 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 dezembro de 2024, quando os vencidos totais foram de 16,59% em relação à carteira.

Quando observado os vencidos mais longos, acima de 60 dias vemos que eles têm se mantido em patamares constantes, com pouca variação desde a última Newsletter sobre inadimplência em setembro 2024.

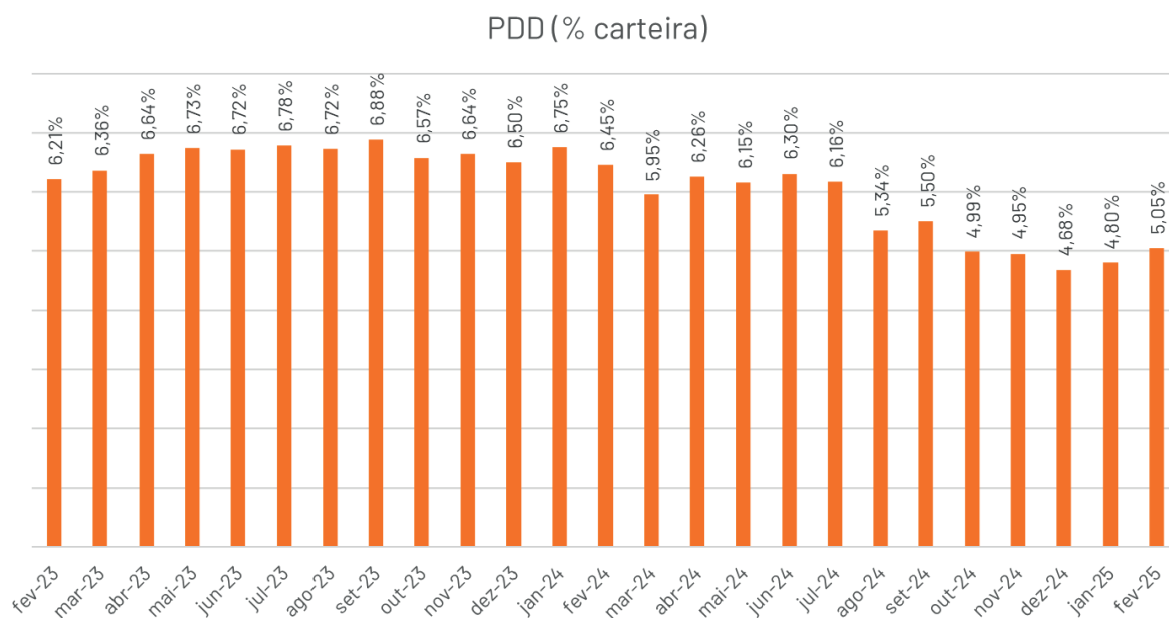


Fonte: Liberum Science

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 fevereiro de 2025 foi de 5,05%. A média da série histórica da PDD foi de 6,08%, e o fato de o mês de fevereiro estar abaixo da média indica uma possível melhora na recuperação dos créditos, na qualidade dos ativos securitizados ou no incremento do *WOP* (*Write-off*). Na série histórica, o mês com maior provisionamento médio das carteiras continua sendo setembro de 2023, com 6,88%, enquanto o menor provisionamento foi registrado em dezembro de 2024, com 4,68%.



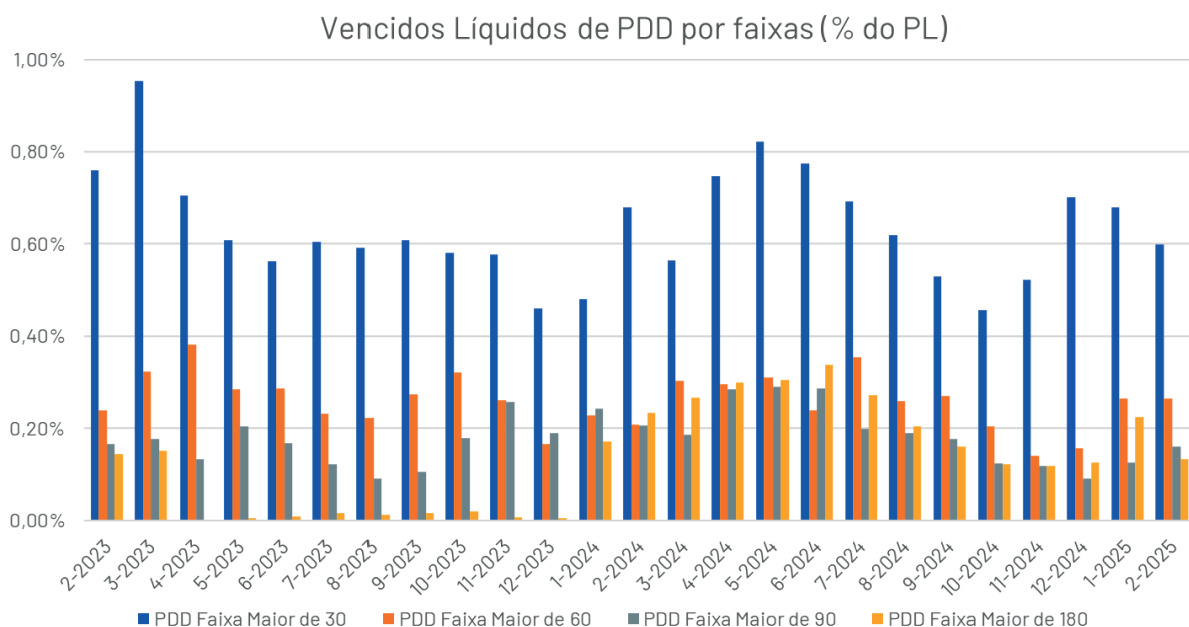
Fonte:  Liberum Science

3. VENCIDOS LÍQUIDOS DE PDD POR FAIXAS (% 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. 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 e provisionados 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 março de 2025, os vencidos líquidos de PDD (% do PL) por faixa foram: acima de 30 dias, 0,60%; acima de 60 dias, 0,26%; acima de 90 dias, 0,16%; e acima de 180 dias, 0,13%. A soma de todas as faixas totaliza 1,15% 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 continua sendo 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.

O mês com menor vencidos líquidos de PDD da série histórica foi novembro de 2024, que na soma das faixas teve o valor de 0,90% do PL sem provisionamento.



Fonte: Liberum Science

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:



Principles for
Responsible
Investment

