Liberum Ratings

Data Science for Best Results

Newsletter INDICADORES & INSIGHTS

33
JUN | 2025

Mercado de FIDCs de Recebíveis Comerciais

A Liberum Ratings, no mês de Junho/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 disponível na Plataforma Liberum Science.

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

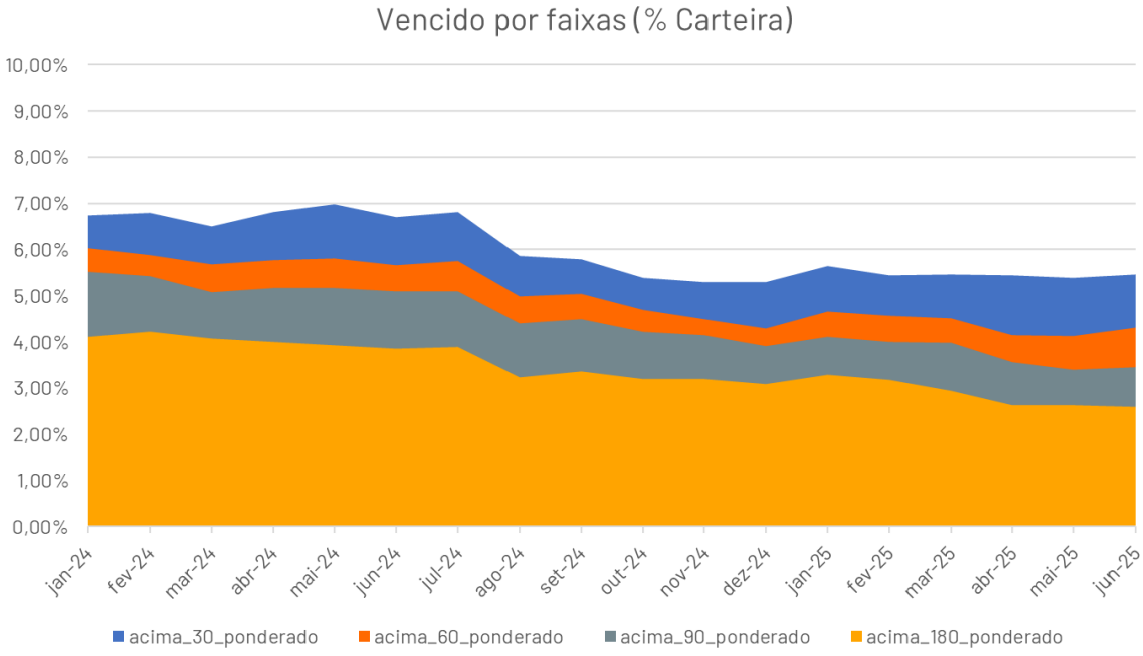
- Vencido por faixas (% da Carteira)
- PDD (% Carteira)
- Vencidos Líquidos de PDD por faixas (% do PL)

1. VENCIDO 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 junho de 2025, os vencidos por faixa em relação à carteira foram, respectivamente: acima de 30 dias, 5,46%; acima de 60 dias, 4,32%; acima de 90 dias, 3,46%; e acima de 180 dias, 2,59%. Embora os vencimentos mais longos em junho 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 e controlada quando todos os vencidos acima de 30 dias é 5,46% da carteira.

Quando observados 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 fevereiro de 2025.

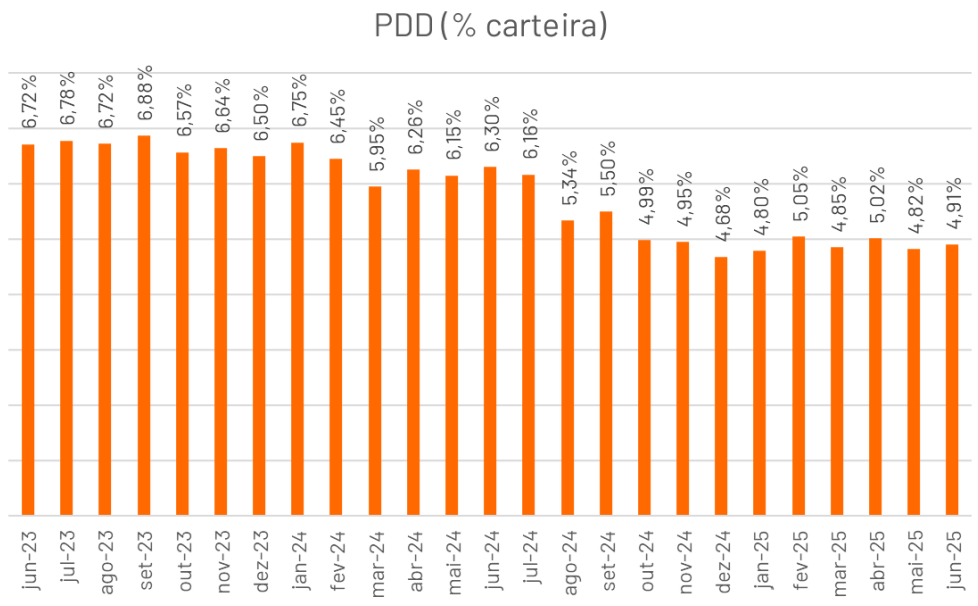


Fonte: Liberum Science

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 junho de 2025 foi de 4,91%. A média da série histórica da PDD foi de 5,83%, e o fato de o mês de junho 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%.

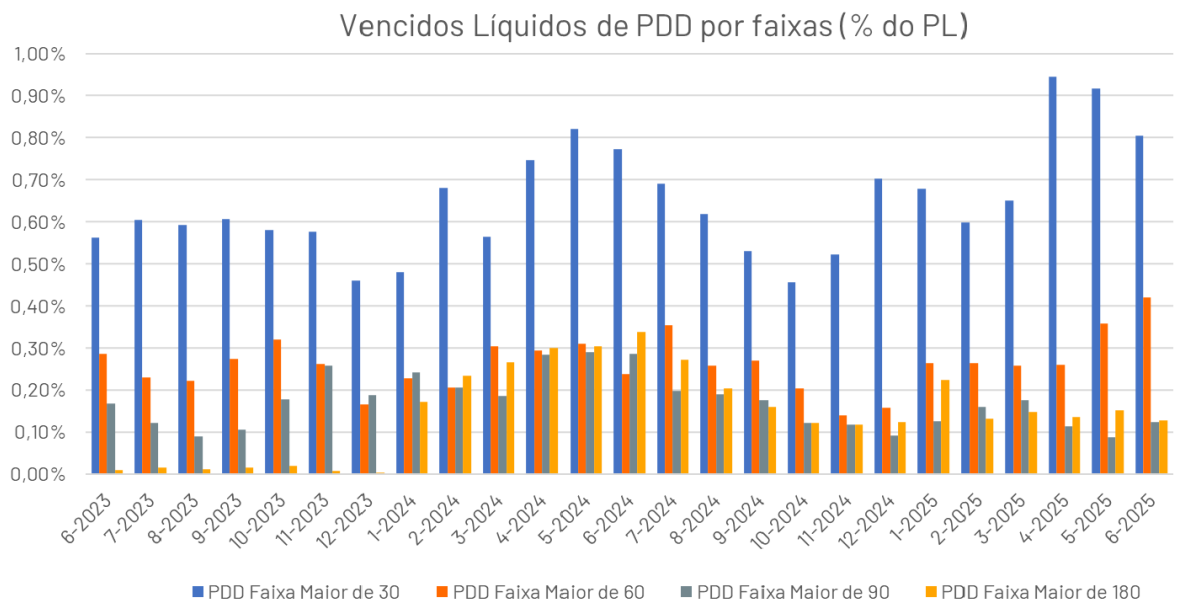


Fonte: Liberum Science

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 vencem, 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 junho de 2025, os vencidos líquidos de PDD (% do PL) por faixa foram: acima de 30 dias, 0,80%; acima de 60 dias, 0,42%; acima de 90 dias, 0,12%; e acima de 180 dias, 0,13%. A soma de todas as faixas totaliza 1,47% do PL, o que, na visão da Liberum Ratings, demonstra um bom controle na média dos fundos avaliados. Destaca-se a faixa acima de 30 dias, que representou 0,95% de títulos não provisionados.



Fonte: Liberum Science

Liberum Ratings
Data Science for Best Results

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. Respaldada 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:

PRI Principles for Responsible Investment | CARBON FREE | UN GLOBAL COMPACT

Análise Indicadores & Insights: Ulisses Dedonato - Economista-chefe na Liberum Ratings