07, nov, 2022

FE0162-2020 (Cota Subordinada)
CCC(fe)

CLASSIFICAÇÕES

FE0162-2020 / PEREGRINA FIDC / Cota Subordinada
Confirmação do Rating CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo em 07 de novembro de 2022 - Perspectiva Estável

Último Rating: CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo em 02 de agosto de 2022

Rating Inicial: B(fe) de Crédito - Longo Prazo em 23 de dezembro de 2020

COMITÊ - 07, nov, 2022

ANALISTA:

José Marcos de Oliveira Redighieri

COMITÊ:

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro Campos
Jean Amaro da Silva
José Marcos de Oliveira Redighieri
Mauricio Bassi
Natália Segato
Ricardo Parrilla
Rodrigo Indiani
Romulo Belmok Charbel

METODOLOGIAS E CRITÉRIOS RELEVANTES PARA ESTA ANÁLISE

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo.

(fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

Esta classificação é sujeita a alterações.
Para verificar a última classificação disponível acesse www.liberumratings.com.br

LIBERUM RATINGS
Tel: 55 11 3165-4222
São Paulo - Brasil
Em caso de dúvidas, entre em contato conosco:
contato@liberumratings.com.br
www.liberumratings.com.br

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating da cota subordinada do Peregrina FIDC está fundamentado na qualidade, nos critérios de elegibilidade dos ativos passíveis de aquisição do Fundo, critérios de concentração, o risco de liquidez, o perfil de risco dos ativos remanescentes.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente:	PEREGRINA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ:	32.711.472/0001-49
Data de Registro:	28/02/2020
Condomínio:	Fechado
Fundo Exclusivo:	Não
Prazo de Funcionamento:	Indeterminado
Principal Ativo:	Duplicatas, cheques, notas promissórias, recebíveis de cartão de crédito, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de prodtor rural;
Taxa Mínima de Cessão:	CDI + 3% a.a.
Concentração Máx. Cedente:	Não há.
Concentração Máx. Sacado:	Não há.
Administrador:	Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestor:	Tercon Investimentos Ltda.
Custodiante:	Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Consultoria Especializada:	Murilo Martins Pergrina Eireli

SUBORDINADA - CLASSIFICADO

Valor Unitário de Emissão (R$): 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

O Patrimônio Líquido do Peregrina FIDC em setembro/22 chegou ao valor de R$ 10,25 milhões. Enquanto a carteira de direitos creditórios somou R$ 10,34 milhões, dos quais cerca de 61% representam créditos a vencer e cerca de 39% representavam créditos vencidos. Os créditos vencidos acima de 30 dias somaram R$ 2,9 milhões, os quais, com uma PDD de R$ 3,44 milhões estavam, no período, completamente cobertos.

No mesmo período o prazo médio efetivo da carteira foi de 89 dias e as cotas subordinadas apresentaram rentabilidade negativa no trimestre avaliado, com média de -6,1% ao mês no terceiro trimestre, mas acumulando, em 12 meses, 91,9% de rentabilidade. Importante notar que o fundo conta com elevado percentual de recompras, que no trimestre avaliado representaram, em média, 27% das liquidações do fundo. A recompra traz efeitos meramente contábeis sobre a rentabilidade, na medida em que títulos vencidos são trocados e, consequentemente, não provisionados.

VETORES DO RATING

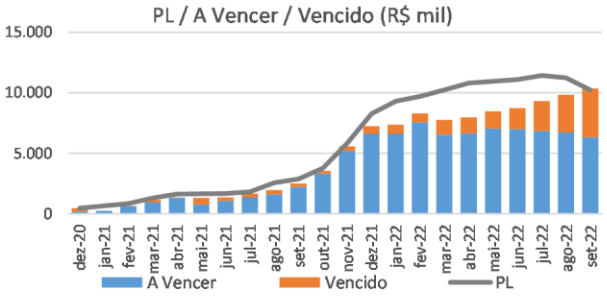
Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do fundo apresentem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade, que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

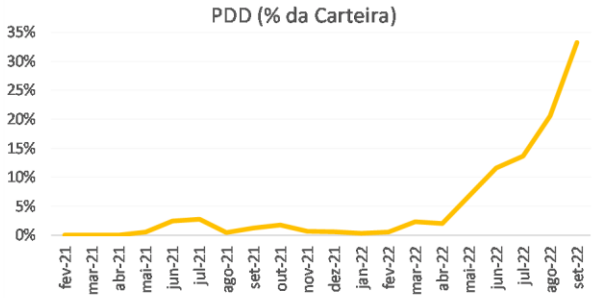
FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. No Peregrina FIDC, é determinado que os vencimentos dos títulos tenham entre 5 dias e 5 anos, sem um prazo médio definido no regulamento, podendo assim o Fundo estender seu prazo até o máximo permitido. Na visão da Liberum Ratings, a liquidez está associada à qualidade dos direitos creditórios, uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos devedores.

Composição do PL (R$ mil)

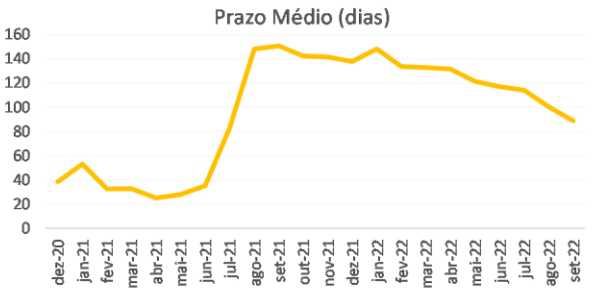
Mês	PL	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Op. Comp.	Fundos de Invest.	Títulos Públicos	Tesouraria	Contas a Pagar/Receber	PDD
out-21	3.792	3.319	247	265	2	20	3	-2	-62
nov-21	**5.844**	**5.195**	**379**	**129**	**2**	**21**	**1**	**153**	**-36**
dez-21	8.265	6.609	626	166	795	21	2	88	-42
jan-22	**9.306**	**6.623**	**740**	**0**	**1.565**	**20**	**96**	**286**	**-25**
fev-22	9.701	7.549	758	148	1.257	20	5	6	-43
mar-22	**10.249**	**6.525**	**1.229**	**182**	**2.573**	**21**	**3**	**-106**	**-179**
abr-22	10.797	6.646	1.329	255	2.793	21	6	-91	-162
mai-22	**10.954**	**7.056**	**1.407**	**169**	**2.972**	**20**	**4**	**-99**	**-575**
jun-22	11.100	6.997	1.741	294	3.157	20	2	-96	-1.015
jul-22	**11.440**	**6.841**	**2.470**	**234**	**3.235**	**20**	**2**	**-94**	**-1.268**
ago-22	11.237	6.713	3.135	222	3.273	20	5	-106	-2.026
set-22	**10.252**	**6.319**	**4.030**	**60**	**3.289**	**21**	**3**	**-27**	**-3.442**





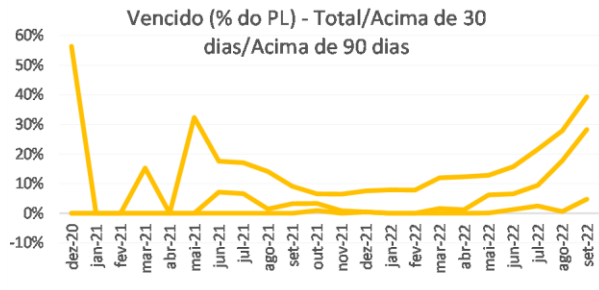
Créditos a Vencer (R$ mil)

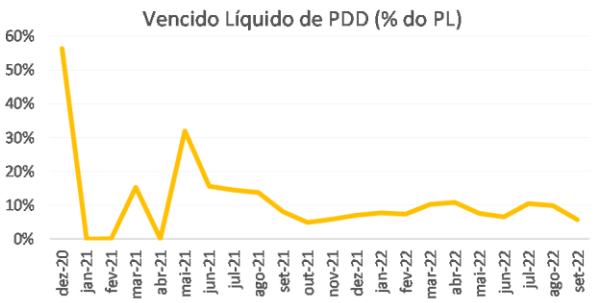
Mês	Total	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	Acima de 90 dias
out-21	3.319	671	715	331	1.601
nov-21	**5.195**	**1.173**	**1.025**	**613**	**2.384**
dez-21	6.609	1.569	1.286	720	3.034
jan-22	**6.623**	**1.096**	**1.182**	**794**	**3.551**
fev-22	7.549	1.744	1.380	864	3.561
mar-22	**6.525**	**1.397**	**987**	**832**	**3.309**
abr-22	6.646	1.097	1.318	948	3.284
mai-22	**7.056**	**1.616**	**1.314**	**959**	**3.166**
jun-22	6.997	1.827	1.230	979	2.961
jul-22	**6.841**	**1.636**	**1.444**	**1.004**	**2.756**
ago-22	6.713	2.276	1.251	886	2.300
set-22	**6.319**	**2.553**	**1.146**	**844**	**1.776**



Créditos Vencidos (R$ mil)

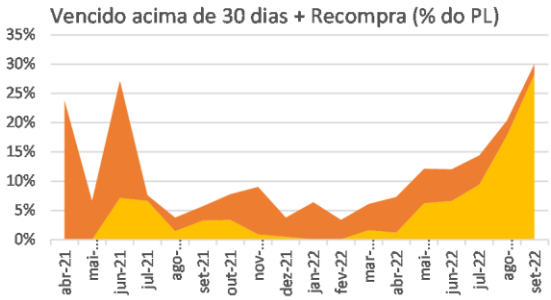
Créditos Vencidos (R$ mil)	Total	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias
out-21	247	119	68	23	38	0
nov-21	**379**	**327**	**14**	**36**	**2**	**0**
dez-21	626	585	2	1	37	1
jan-22	**740**	**736**	**1**	**1**	**2**	**1**
fev-22	758	751	4	1	2	2
mar-22	**1.229**	**1.061**	**166**	**0**	**2**	**1**
abr-22	1.329	1.200	116	11	1	1
mai-22	**1.407**	**722**	**444**	**227**	**12**	**2**
jun-22	1.741	1.008	397	193	142	1
jul-22	**2.470**	**1.392**	**792**	**3**	**283**	**0**
ago-22	3.135	1.137	1.328	597	72	1
set-22	**4.030**	**1.129**	**1.088**	**1.324**	**487**	**1**



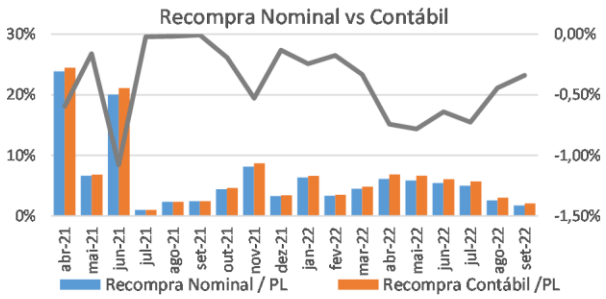




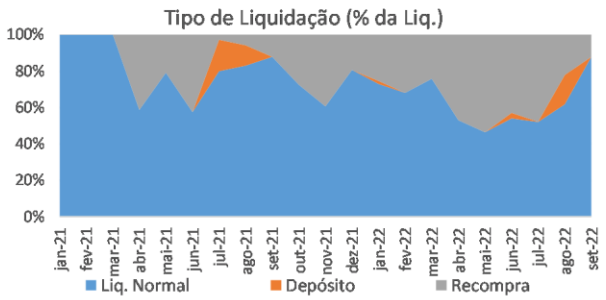
Recompra e Vencido acima de 30 dias			
Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > de 30 dias (% do PL)
out-21	4%	3%	8%
nov-21	8%	1%	9%
dez-21	3%	0%	4%
jan-22	6%	0%	6%
fev-22	3%	0%	3%
mar-22	4%	2%	6%
abr-22	6%	1%	7%
mai-22	6%	6%	12%
jun-22	5%	7%	12%
jul-22	5%	9%	14%
ago-22	3%	18%	20%
set-22	2%	28%	30%



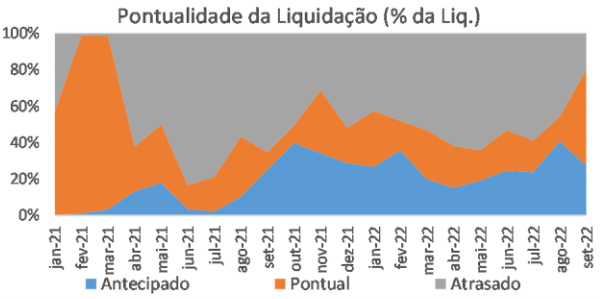
Recompra Nominal vs Contábil			
Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil /PL	Nominal - Contábil
out-21	4%	5%	0%
nov-21	8%	9%	-1%
dez-21	3%	3%	0%
jan-22	6%	7%	0%
fev-22	3%	3%	0%
mar-22	4%	5%	0%
abr-22	6%	7%	-1%
mai-22	6%	7%	-1%
jun-22	5%	6%	-1%
jul-22	5%	6%	-1%
ago-22	3%	3%	0%
set-22	2%	2%	0%



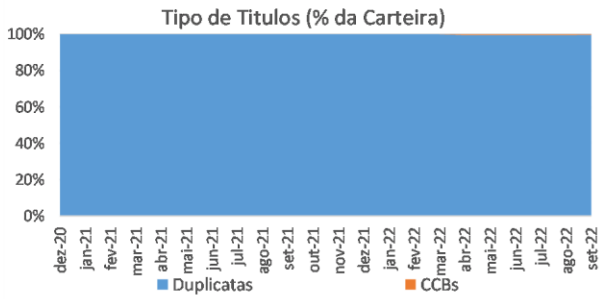
Tipo de Liquidação (% da Liq.)					
Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
out-21	73%	0%	27%	0%	0%
nov-21	61%	0%	39%	0%	0%
dez-21	81%	0%	19%	0%	0%
jan-22	73%	2%	25%	0%	0%
fev-22	68%	0%	32%	0%	0%
mar-22	76%	0%	24%	0%	0%
abr-22	53%	0%	47%	0%	0%
mai-22	46%	0%	54%	0%	0%
jun-22	54%	3%	43%	0%	0%
jul-22	52%	0%	48%	0%	0%
ago-22	62%	16%	22%	0%	0%
set-22	88%	0%	12%	0%	0%



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)			
Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
out-21	40%	10%	51%
nov-21	34%	35%	31%
dez-21	29%	19%	52%
jan-22	27%	31%	43%
fev-22	36%	16%	48%
mar-22	20%	27%	53%
abr-22	15%	23%	62%
mai-22	19%	17%	64%
jun-22	25%	22%	53%
jul-22	24%	18%	59%
ago-22	41%	14%	46%
set-22	27%	53%	20%

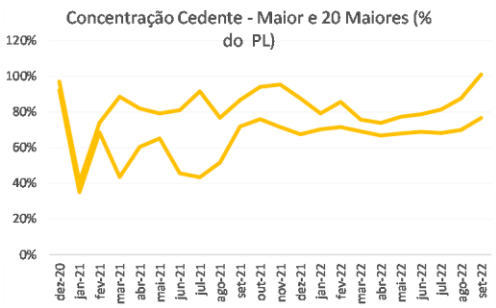


Tipo de Títulos (R$ mil)		
Mês	Duplicatas	CCBs
out-21	3.566	0
nov-21	5.574	0
dez-21	7.235	0
jan-22	7.363	0
fev-22	8.307	0
mar-22	7.754	0
abr-22	7.944	31
mai-22	8.431	32
jun-22	8.706	32
jul-22	9.279	32
ago-22	9.817	31
set-22	10.318	31



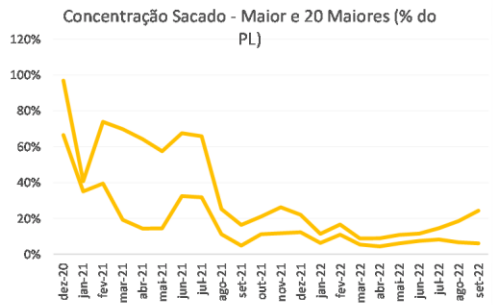
Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
out-21	76%	94%	94%	94%	94%
nov-21	**72%**	**95%**	**95%**	**95%**	**95%**
dez-21	68%	88%	88%	88%	88%
jan-22	**70%**	**79%**	**79%**	**79%**	**79%**
fev-22	72%	86%	86%	86%	86%
mar-22	**69%**	**76%**	**76%**	**76%**	**76%**
abr-22	67%	74%	74%	74%	74%
mai-22	**68%**	**77%**	**77%**	**77%**	**77%**
jun-22	69%	78%	79%	79%	79%
jul-22	**68%**	**81%**	**81%**	**81%**	**81%**
ago-22	70%	87%	88%	88%	88%
set-22	**77%**	**100%**	**101%**	**101%**	**101%**



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
out-21	11%	16%	18%	20%	21%
nov-21	**12%**	**22%**	**24%**	**25%**	**26%**
dez-21	12%	19%	20%	21%	22%
jan-22	**6%**	**9%**	**10%**	**11%**	**11%**
fev-22	11%	14%	15%	16%	17%
mar-22	**5%**	**7%**	**8%**	**8%**	**9%**
abr-22	4%	7%	8%	8%	9%
mai-22	**6%**	**9%**	**10%**	**10%**	**11%**
jun-22	8%	10%	10%	11%	12%
jul-22	**8%**	**13%**	**14%**	**14%**	**15%**
ago-22	7%	13%	17%	18%	19%
set-22	**6%**	**14%**	**19%**	**23%**	**24%**



PL das Cotas (R$ mil)

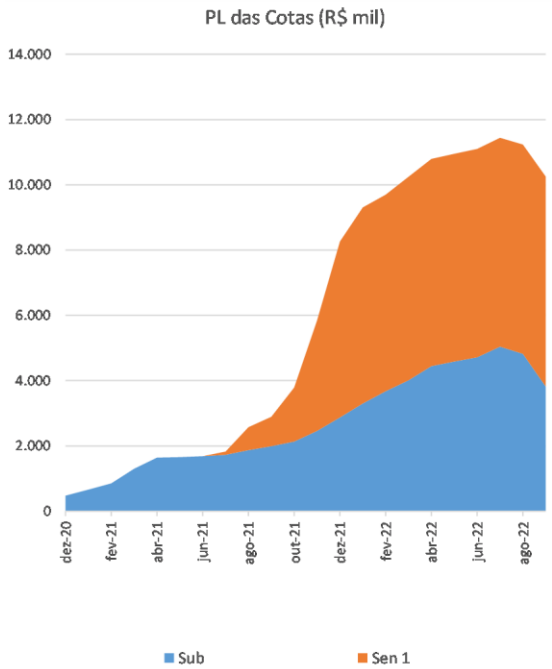
Mês	FIDC	Senior 1	Subordinada
out-21	3.792	1.656	2.135
nov-21	**5.844**	**3.382**	**2.462**
dez-21	8.265	5.395	2.871
jan-22	**9.306**	**6.009**	**3.297**
fev-22	9.701	6.022	3.678
mar-22	**10.249**	**6.238**	**4.011**
abr-22	10.797	6.352	4.444
mai-22	**10.954**	**6.368**	**4.586**
jun-22	11.100	6.384	4.716
jul-22	**11.440**	**6.400**	**5.040**
ago-22	11.237	6.417	4.819
set-22	**10.252**	**6.433**	**3.819**

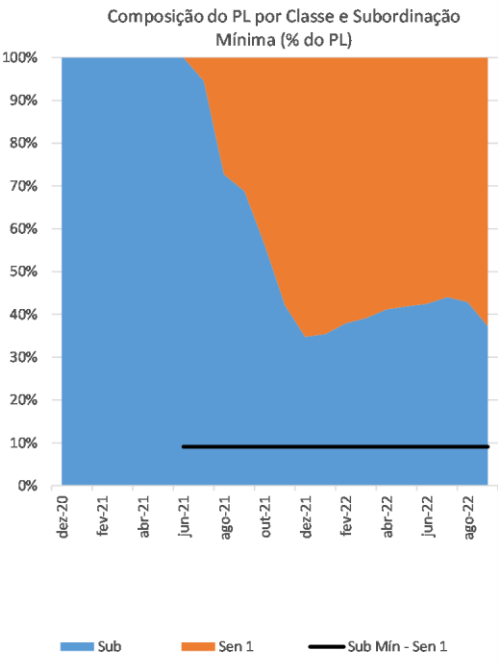
Valor das Cotas (R$)

Mês	Senior 1	Subordinada
out-21	25.212	1.218
nov-21	**25.271**	**1.405**
dez-21	25.340	1.638
jan-22	**25.402**	**1.881**
fev-22	25.459	2.098
mar-22	**25.524**	**2.288**
abr-22	25.581	2.536
mai-22	**25.648**	**2.616**
jun-22	25.711	2.691
jul-22	**25.774**	**2.875**
ago-22	25.844	2.750
set-22	**25.908**	**2.179**

Quantidade de Cotas

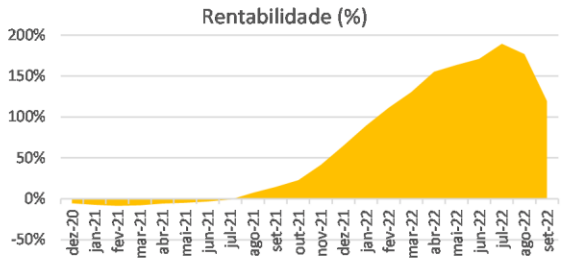
Mês	Senior 1	Subordinad
out-21	66	1.753
nov-21	**134**	**1.753**
dez-21	213	1.753
jan-22	**237**	**1.753**
fev-22	237	1.753
mar-22	**244**	**1.753**
abr-22	248	1.753
mai-22	**248**	**1.753**
jun-22	248	1.753
jul-22	**248**	**1.753**
ago-22	248	1.753
set-22	**248**	**1.753**





Captações (R$)	
Mês	**Senior 1**
out-21	750.000
nov-21	**1.720.000**
dez-21	2.000.000
jan-22	**600.000**
fev-22	0
mar-22	**200.000**
abr-22	100.000
mai-22	**0**
jun-22	0
jul-22	**0**
ago-22	0
set-22	**0**

Rentabilidade Mensal (%)	
Mês	**Subordinada**
out-21	7,3%
nov-21	**15,3%**
dez-21	16,6%
jan-22	**14,9%**
fev-22	11,5%
mar-22	**9,0%**
abr-22	10,8%
mai-22	**3,2%**
jun-22	2,8%
jul-22	**6,9%**
ago-22	-4,4%
set-22	**-20,8%**



DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não

Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não

As informações utilizadas para a elaboração deste relatório datam até 04/11/2022. Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.

As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.

A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não

Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não

A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não

A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não. A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.

A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não

Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não

Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.

A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não

Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos. Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.
Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.
Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros.
Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).
Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Copyright©2022 Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda.