Liberum Ratings

RELATÓRIO PEREGRINA FIDC - 1T2023

PEREGRINA FIDC

Analista Responsável **JOSÉ MARCOS**

3 De Maio De 2023

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO + ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0162-2020 FIDC - SUBORDINADA	FE0162-2020 FIDC - SUBORDINADA
C(FE) ✓	C(FE) ✕
LONGO: ESTÁVEL	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0162-2020 / FIDC - Subordinada / 32.711.472/0001-49

Confirmação e Encerramento do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 3 de maio de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 19 de janeiro de 2023
Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 30 de junho de 2021
Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 23 de dezembro de 2020

SOBRE O COMITÊ 02/05/2023

PARTICIPANTES

Jean Silva
José Marcos
Maurício Bassi
Natalia Segato
Rodrigo Indiani
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE 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 FIDC
CNPJ	32.711.472/0001-49
Data de Registro	20/04/2022
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	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 Maior Cedente	Não há.
Concentração Maior Sacado	Não há.
Administrador	SINGULARE
Custodiante	SINGULARE
Gestor	Tercon Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	Murilo Martins Pergrina Eireli

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

O Patrimônio Líquido do Peregrina FIDC em março/23 chegou ao valor de R$ 4,5 milhões. Enquanto a carteira de direitos creditórios somou R$ 12,4 milhões, dos quais cerca de 8% representam créditos a vencer e cerca de 92% representavam créditos vencidos. Os créditos vencidos acima de 30 dias somaram R$ 10,6 milhões, para uma PDD, no mesmo período, de R$ 8,4 milhões (79% de cobertura).

No mesmo período o prazo médio efetivo da carteira foi de 65dias e as cotas subordinadas apresentaram rentabilidade negativa no trimestre avaliado, chegando a alcançar patrimônio zerado no mês de março/23.

VETORES DE 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.

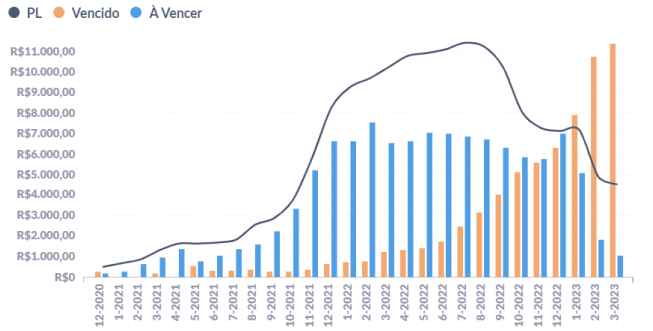
FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

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.

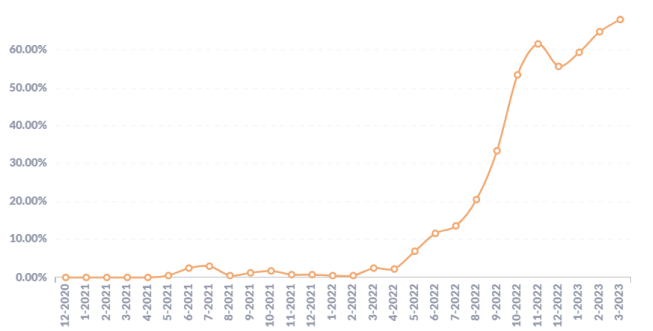
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Títulos Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
4-2022	10.797	6.646	1.329	255	2.793	21	6	0	-91	0	-162
5-2022	10.954	7.056	1.407	169	2.972	20	4	0	-99	0	-575
6-2022	11.100	6.997	1.741	294	3.157	20	2	0	-96	0	-1.015
7-2022	11.440	6.841	2.470	234	3.235	20	2	0	-94	0	-1.268
8-2022	11.237	6.713	3.135	222	3.273	20	5	0	-106	0	-2.026
9-2022	10.252	6.319	4.030	60	3.289	21	3	0	-27	0	-3.442
10-2022	8.070	5.874	5.143	182	2.829	21	3	0	-95	0	-5.887
11-2022	7.292	5.750	5.572	24	2.889	20	4	0	-7	0	-6.960
12-2022	7.123	6.987	6.309	0	1.320	20	0	0	-105	0	-7.410
1-2023	7.200	5.055	7.904	114	1.897	19	3	0	-112	0	-7.681
2-2023	4.873	1.831	10.756	109	407	19	4	0	-108	0	-8.146
3-2023	4.508	1.041	11.399	38	582	20	2	0	-116	0	-8.458

Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



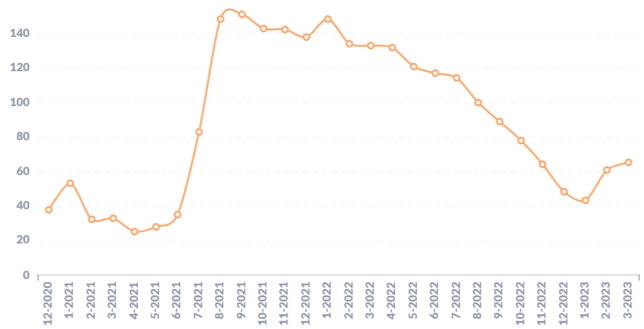
Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	Acima de 90 dias (R$)
4-2022	6.646	1.097	1.318	948	3.284
5-2022	7.056	1.616	1.314	959	3.166
6-2022	6.997	1.827	1.230	979	2.961
7-2022	6.841	1.636	1.444	1.004	2.756
8-2022	6.713	2.276	1.251	886	2.300
9-2022	6.319	2.553	1.146	844	1.776
10-2022	5.874	2.816	1.081	585	1.392
11-2022	5.750	3.297	923	498	1.032
12-2022	6.987	4.310	1.510	396	771
1-2023	5.055	3.627	580	310	538
2-2023	1.831	895	333	262	341
3-2023	1.041	372	292	185	192

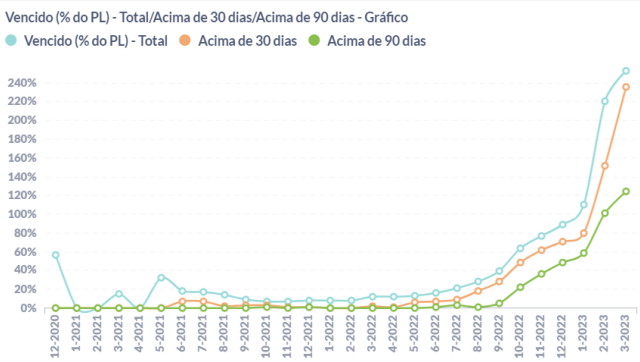
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dias (R$)	Acima de 180 dias (R$)
4-2022	1.329	1.200	116	11	1	1
5-2022	1.407	722	444	227	12	2
6-2022	1.741	1.008	397	193	142	1
7-2022	2.470	1.392	792	3	283	0
8-2022	3.135	1.137	1.328	597	72	1
9-2022	4.030	1.129	1.088	1.324	487	1
10-2022	5.143	1.198	1.076	1.071	1.727	71
11-2022	5.572	1.081	990	876	2.624	1
12-2022	6.309	1.259	793	829	3.116	312
1-2023	7.904	2.194	731	790	2.764	1.425
2-2023	10.756	3.359	1.720	758	2.457	2.462
3-2023	11.399	761	3.139	1.877	2.350	3.272

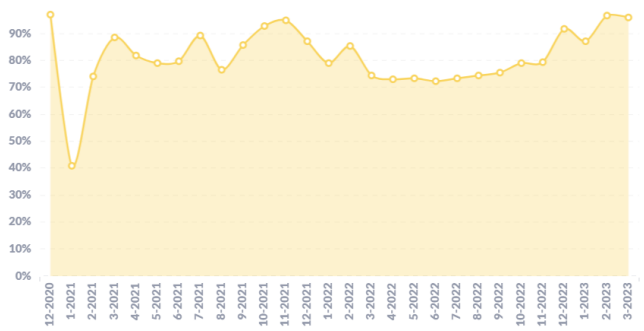
Prazo Médio (dias) - Gráfico



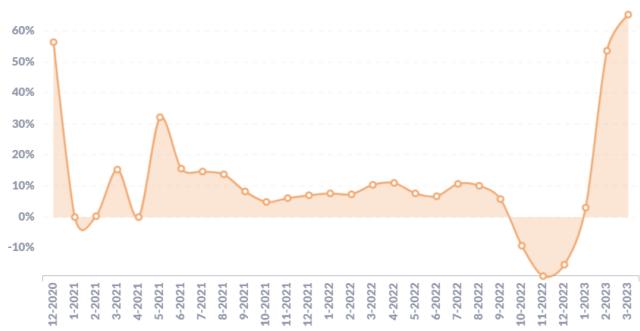
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



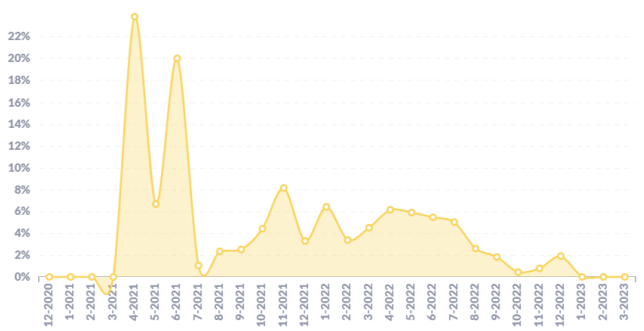
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



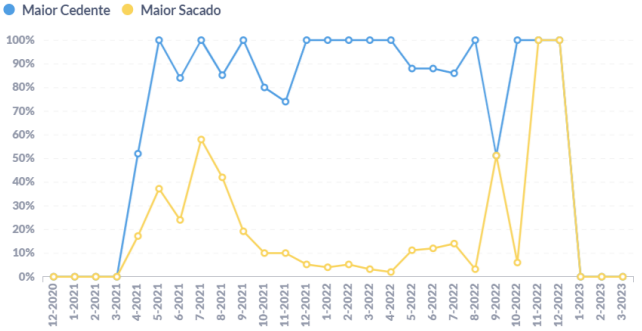
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
4-2022	6.1%	1.2%	7.3%
5-2022	5.9%	6.3%	12.1%
6-2022	5.4%	6.6%	12.0%
7-2022	5.0%	9.4%	14.4%
8-2022	2.6%	17.8%	20.4%
9-2022	1.8%	28.3%	30.1%
10-2022	0.4%	48.9%	49.3%
11-2022	0.8%	61.6%	62.4%
12-2022	1.9%	70.9%	72.8%
1-2023	0.0%	79.3%	79.3%
2-2023	0.0%	151.8%	151.8%
3-2023	0.0%	236.0%	236.0%

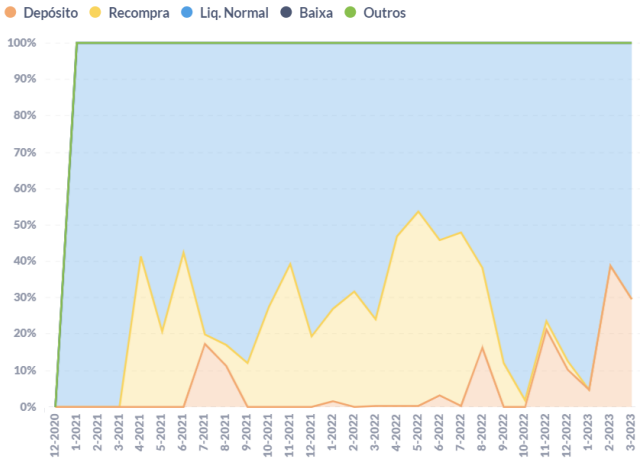
Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
4-2022	6.1%	6.9%	-0.7%
5-2022	5.9%	6.6%	-0.8%
6-2022	5.4%	6.1%	-0.6%
7-2022	5.0%	5.7%	-0.7%
8-2022	2.6%	3.0%	-0.4%
9-2022	1.8%	2.1%	-0.3%
10-2022	0.4%	0.5%	-0.1%
11-2022	0.8%	0.9%	-0.1%
12-2022	1.9%	2.2%	-0.4%
1-2023	0.0%	0.0%	0.0%
2-2023	0.0%	0.0%	0.0%
3-2023	0.0%	0.0%	0.0%

Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
4-2022	53%	0%	47%	0%	0%
5-2022	46%	0%	54%	0%	0%
6-2022	54%	3%	43%	0%	0%
7-2022	52%	0%	48%	0%	0%
8-2022	62%	16%	22%	0%	0%
9-2022	88%	0%	12%	0%	0%
10-2022	98%	0%	2%	0%	0%
11-2022	77%	21%	2%	0%	0%
12-2022	87%	10%	2%	0%	0%
1-2023	95%	5%	0%	0%	0%
2-2023	61%	39%	0%	0%	0%
3-2023	70%	30%	0%	0%	0%

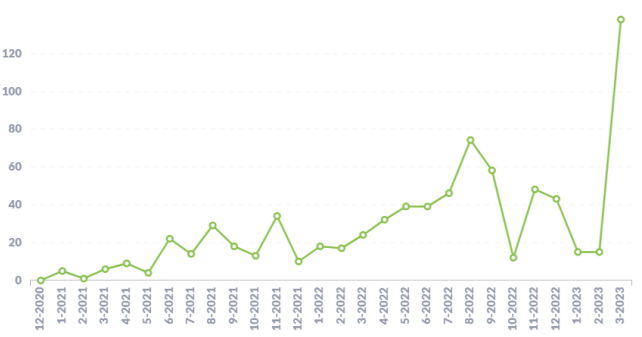
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



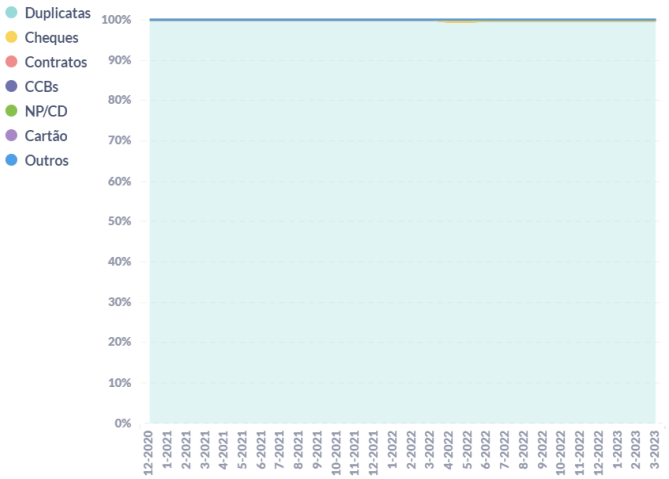
Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2022	15%	23%	62%
5-2022	19%	17%	64%
6-2022	25%	22%	53%
7-2022	24%	18%	59%
8-2022	41%	14%	46%
9-2022	27%	53%	20%
10-2022	15%	57%	28%
11-2022	9%	47%	44%
12-2022	14%	64%	23%
1-2023	7%	47%	46%
2-2023	17%	15%	68%
3-2023	29%	19%	52%

Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	9%	63%	28%
12-2022	14%	64%	22%
1-2023	7%	74%	19%
2-2023	17%	20%	64%
3-2023	29%	26%	45%

Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCBs (R$)	NP/CD (R$)	Cartão (R$)
4-2022	7.944	0	0	31	0	0
5-2022	8.431	0	0	32	0	0
6-2022	8.706	0	0	32	0	0
7-2022	9.279	0	0	32	0	0
8-2022	9.817	0	0	31	0	0
9-2022	10.318	0	0	31	0	0
10-2022	10.985	0	0	32	0	0
11-2022	11.290	0	0	32	0	0
12-2022	13.271	0	0	26	0	0
1-2023	12.935	0	0	24	0	0
2-2023	12.564	0	0	23	0	0
3-2023	12.419	0	0	21	0	0

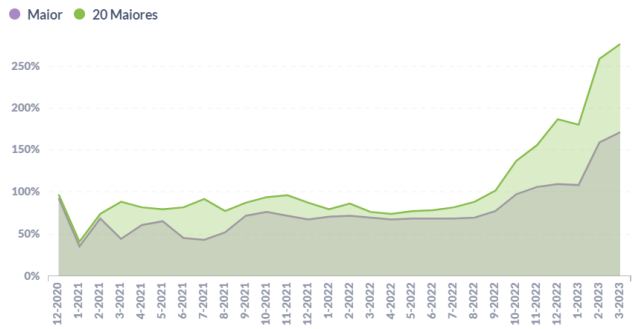
Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2022	66.82%	73.74%	73.87%	73.87%	73.87%
5-2022	67.92%	77.04%	77.26%	77.26%	77.26%
6-2022	68.81%	78.23%	78.72%	78.72%	78.72%
7-2022	68.21%	80.62%	81.39%	81.39%	81.39%
8-2022	69.94%	86.87%	87.64%	87.64%	87.64%
9-2022	76.59%	100.13%	100.95%	100.95%	100.95%
10-2022	97.04%	135.49%	136.52%	136.52%	136.52%
11-2022	106.32%	154.98%	155.27%	155.27%	155.27%
12-2022	108.73%	179.78%	186.68%	186.68%	186.68%
1-2023	107.73%	175.26%	180.00%	180.00%	180.00%
2-2023	158.54%	255.52%	258.30%	258.30%	258.30%
3-2023	171.18%	274.30%	275.97%	275.97%	275.97%

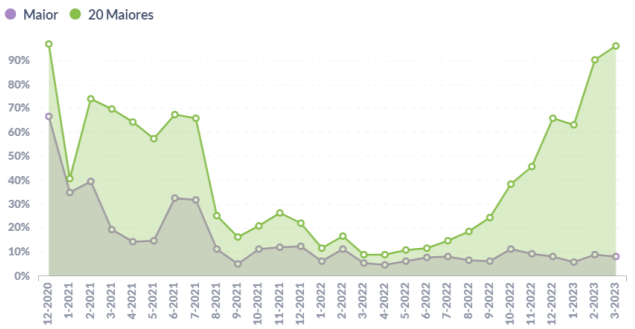
Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2022	4.41%	6.97%	7.78%	8.40%	8.96%
5-2022	6.06%	8.89%	9.74%	10.33%	10.89%
6-2022	7.51%	9.76%	10.49%	11.02%	11.53%
7-2022	8.22%	12.69%	13.55%	14.13%	14.65%
8-2022	6.64%	13.29%	16.93%	17.93%	18.52%
9-2022	6.08%	13.54%	19.05%	22.78%	24.30%
10-2022	11.02%	21.06%	28.48%	34.21%	38.45%
11-2022	9.43%	23.82%	33.71%	40.21%	45.53%
12-2022	7.96%	32.47%	46.85%	57.84%	65.72%
1-2023	5.93%	26.08%	43.08%	55.27%	63.26%
2-2023	8.77%	36.01%	60.26%	78.29%	90.49%
3-2023	7.97%	37.06%	63.30%	82.80%	96.10%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



PL das Cotas (R$ mil)

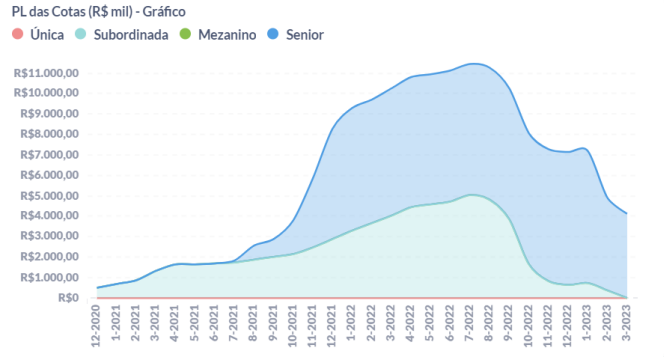
Ano	Mês	PEREGRINA FIDC		
		FIDC	Senior 1	Subordinada
2022	4	10.797	6.352	4.444
	5	10.954	6.368	4.586
	6	11.100	6.384	4.716
	7	11.440	6.400	5.040
	8	11.237	6.417	4.819
	9	10.252	6.433	3.819
	10	8.070	6.448	1.621
	11	7.292	6.463	829
	12	7.123	6.480	643
2023	1	7.200	6.497	703
	2	4.873	4.495	378
	3	4.101	4.101	0

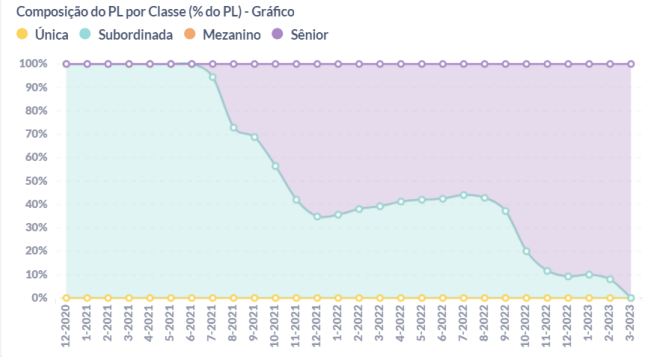
Quantidade de Cotas

Ano	Mês	PEREGRINA FIDC	
		Senior 1	Subordinada
2022	4	248,31	1.752,80
	5	248,31	1.752,80
	6	248,31	1.752,80
	7	248,31	1.752,80
	8	248,31	1.752,80
	9	248,31	1.752,80
	10	248,31	1.752,80
	11	248,31	1.752,80
	12	248,31	1.752,80
2023	1	248,31	1.752,80
	2	248,31	1.752,80
	3	248,31	1.752,80

Valor das Cotas (R$)

Ano	Mês	PEREGRINA FIDC	
		Senior 1	Subordinada
2022	4	25.581,41	2.535,64
	5	25.647,51	2.616,27
	6	25.710,76	2.690,63
	7	25.774,17	2.875,29
	8	25.843,80	2.749,53
	9	25.907,54	2.178,81
	10	25.968,39	925,07
	11	26.029,38	472,71
	12	26.096,64	366,82
2023	1	26.164,07	400,97
	2	18.104,29	215,43
	3	16.517,07	0,00





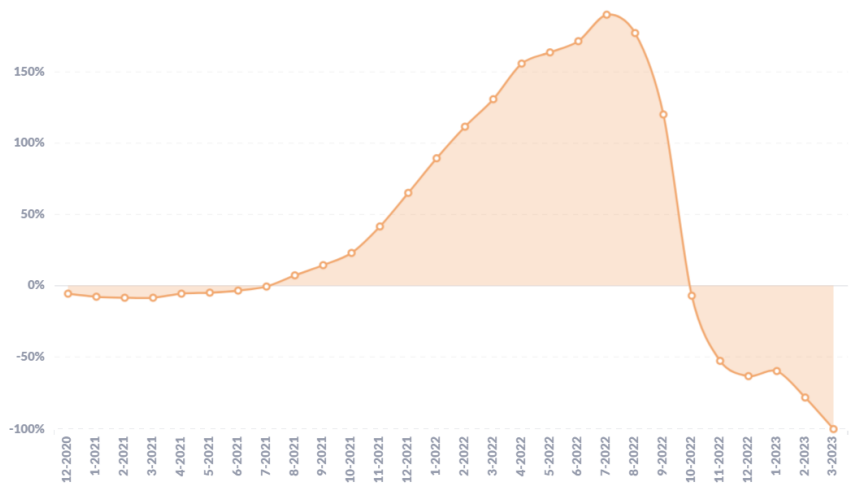
Captações (R$)

		PEREGRINA FIDC	
Ano	Mês	Senior 1	Subordinada
2022	4	100.000	0
	5	0	0
	6	0	0
	7	0	0
	8	0	0
	9	0	0
	10	0	0
	11	0	0
	12	0	0
2023	1	0	0
	2	0	0
	3	0	0

Resgates e Amortizações (R$)

		PEREGRINA FIDC	
Ano	Mês	Senior 1	Subordinada
2022	4	0	0
	5	0	0
	6	0	0
	7	0	0
	8	0	0
	9	0	0
	10	0	0
	11	0	0
	12	0	0
2023	1	0	0
	2	2.012.671	0
	3	0	0

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada
4-2022	10.8%
5-2022	3.2%
6-2022	2.8%
7-2022	6.9%
8-2022	-4.4%
9-2022	-20.8%
10-2022	-57.5%
11-2022	-48.9%
12-2022	-22.4%
1-2023	9.3%
2-2023	-46.3%
3-2023	-100.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

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

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

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
- 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? Sim
- 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.

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001