Liberum Ratings

RELATÓRIO TRANSFORMA FIDC - 1T2023

TRANSFORMA FIDC

Analista Responsável **JEAN SILVA**

1 De Junho De 2023

RATINGS

LEGENDA

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

FE0034-2021 FIDC - SUBORDINADA	FE0034-2021 FIDC - SUBORDINADA
B(FE) ✓	B(FE) ✕
LONGO: ESTÁVEL	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0034-2021 / FIDC - Subordinada / 39.248.987/0001-01

Confirmação e Encerramento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 1 de junho de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 30 de abril de 2021

SOBRE O COMITÊ 01/06/2023

PARTICIPANTES

Henrique Pinheiro
Jean Silva
José Marcos
Maurício Bassi
Natalia Segato
Rodrigo Indiani

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A classificação está fundamentada nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis associado aos reforços de crédito disponíveis para as cotas avaliadas. O TRANSFORMA FIDC irá adquirir, principalmente, direitos creditórios representados por cédulas de crédito bancário mediante endosso eletrônico em seu favor. Também foi considerado o perfil dos ativos remanescentes, a solidez financeira preponderantemente frágil dos potenciais devedores dos títulos recebíveis, a ausência de histórico operacional do fundo e o risco de liquidez. A Liberum Ratings anuncia, por deliberação da parte contratante, o encerramento da classificação listada.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	TRANSFORMA FIDC
CNPJ	39.248.987/0001-01
Data de Registro	29/03/2021
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos creditórios representados por duplicatas, notas promissórias, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de produtor rural, debentures, contratos em geral e todo e qualquer instrumento representativo de crédito.
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	N/A
Concentração Maior Sacado	2% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	C.B. PARTNERS GESTORA DE RECURSOS LTDA.
Consultor Especializado	Credit Brasil Consultoria Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

O Fundo está em encerramento de suas atividades e ao final de abril/2023 apresentou um patrimônio líquido de R$ 591 mil, representado pelas cotas subordinadas.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings 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 inadimplência, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados 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

O fundo irá adquirir principalmente títulos recebíveis devidos por pessoas físicas. 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.

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do curto prazo de vencimento dos direitos creditórios e a existência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas seniores, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está bastante associado à pontualidade de pagamento dos títulos uma vez que constituem a principal fonte de pagamento dos cotistas.

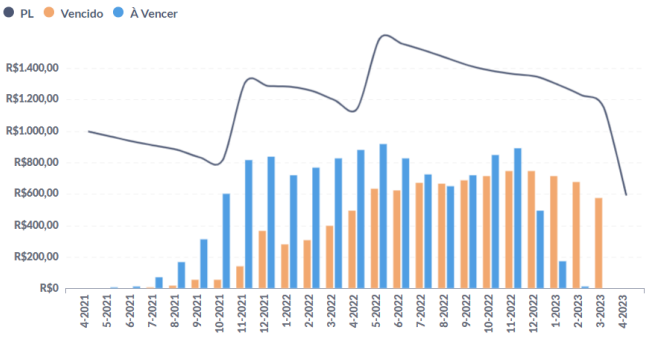
LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

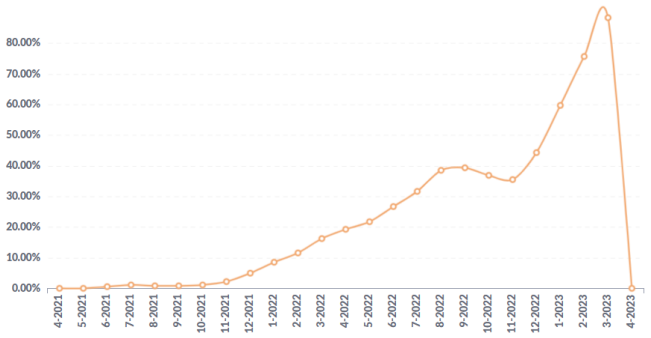
Composição do PL (R$ mil)

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	1.141	882	496	0	37	0	0	0	-11	0	-264
5-2022	1.588	919	632	0	388	0	0	0	-15	0	-336
6-2022	1.558	826	625	0	515	0	0	0	-20	0	-387
7-2022	1.513	727	673	0	582	0	0	0	-26	0	-443
8-2022	1.463	648	665	0	684	0	0	0	-29	0	-506
9-2022	1.417	720	684	0	599	0	0	0	-35	0	-551
10-2022	1.384	850	714	0	435	0	0	0	-38	0	-576
11-2022	1.361	889	747	0	347	0	0	0	-43	0	-579
12-2022	1.346	495	747	0	689	0	0	0	-35	0	-550
1-2023	1.294	171	715	0	975	0	0	0	-38	0	-528
2-2023	1.227	9	678	0	1.101	0	0	0	-41	0	-519
3-2023	1.146	0	572	0	1.105	0	0	0	-26	0	-505
4-2023	591	0	0	0	619	0	0	0	-27	0	0

Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



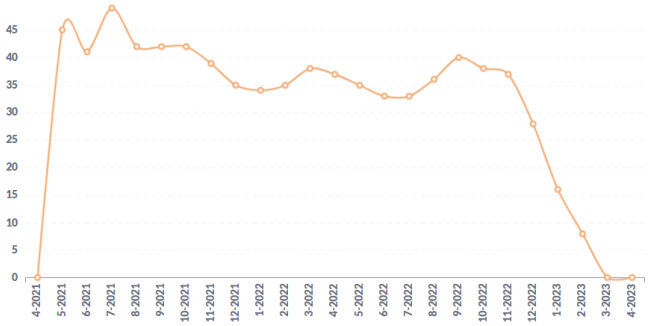
Créditos a Vencer (R$ mil)

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	882	441	294	148	0
5-2022	919	480	299	140	0
6-2022	826	439	270	118	0
7-2022	727	398	239	88	1
8-2022	648	343	199	104	2
9-2022	720	341	238	138	3
10-2022	850	414	290	145	1
11-2022	889	448	290	150	0
12-2022	495	302	184	9	0
1-2023	171	162	9	0	0
2-2023	9	9	0	0	0
3-2023	0	0	0	0	0
4-2023	0	0	0	0	0

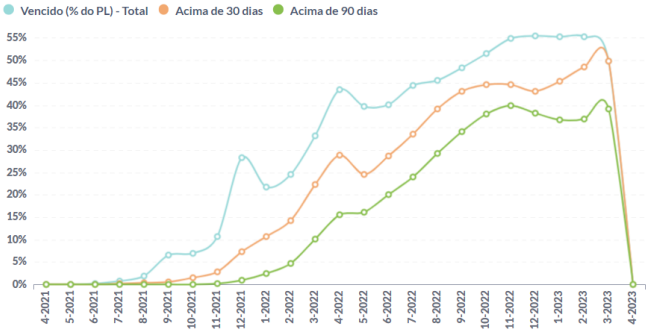
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	496	167	84	67	148	30
5-2022	632	241	70	63	194	63
6-2022	625	179	75	58	191	121
7-2022	673	165	76	69	185	179
8-2022	665	91	72	75	175	252
9-2022	684	74	59	68	185	298
10-2022	714	97	36	53	197	331
11-2022	747	141	29	33	185	359
12-2022	747	166	38	27	147	369
1-2023	715	127	71	40	106	370
2-2023	678	82	81	61	94	360
3-2023	572	1	52	71	126	322
4-2023	0	0	0	0	0	0

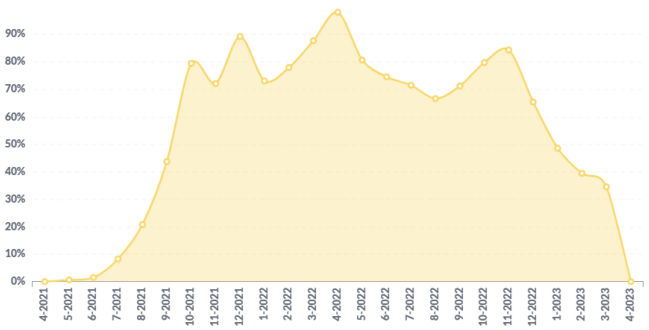
Prazo Médio (dias) - Gráfico



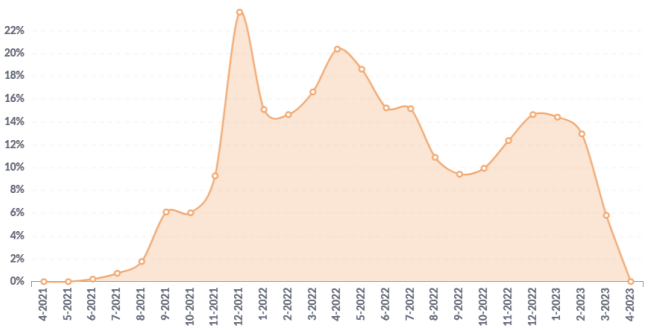
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



Alocação (Carteira % do PL + PDD)



Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



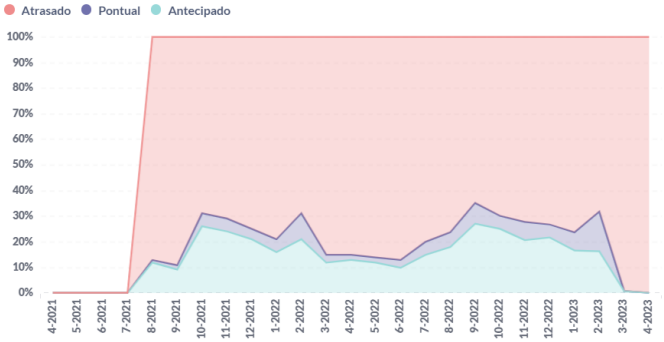
Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2022	12%	2%	86%
6-2022	10%	3%	87%
7-2022	15%	5%	81%
8-2022	18%	6%	77%
9-2022	27%	8%	65%
10-2022	25%	5%	70%
11-2022	21%	7%	72%
12-2022	22%	5%	73%
1-2023	17%	7%	76%
2-2023	16%	16%	68%
3-2023	1%	0%	99%
4-2023	0%	0%	100%

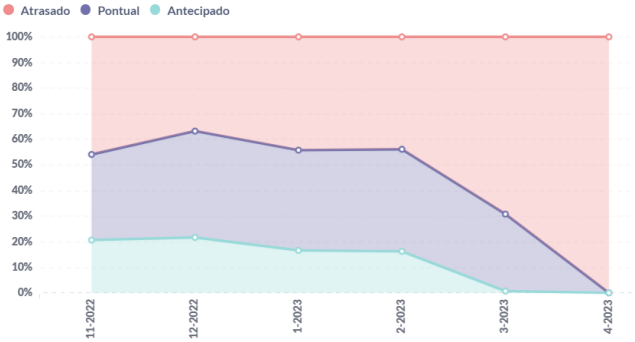
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	20.7%	33.3%	46.0%
12-2022	21.6%	41.5%	36.9%
1-2023	16.7%	38.9%	44.4%
2-2023	16.3%	40.0%	43.7%
3-2023	0.6%	30.1%	69.2%
4-2023	0.0%	0.0%	100.0%

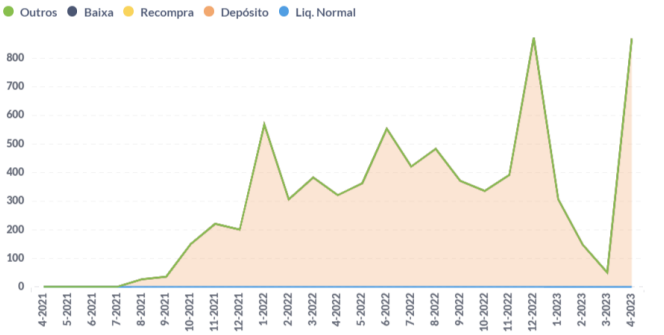
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



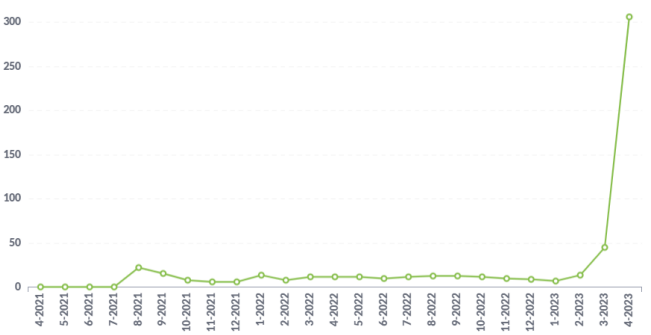
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



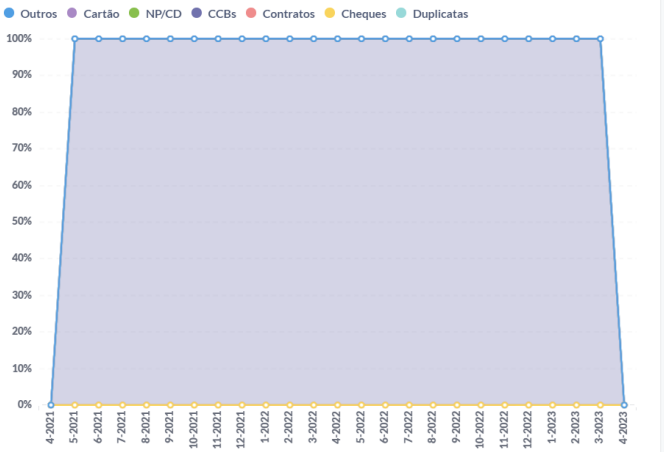
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCBs (R$)	NP/CD (R$)	Cartão (R$)	Outros (R$)
5-2022	0	0	0	1.550	0	0	0
6-2022	0	0	0	1.451	0	0	0
7-2022	0	0	0	1.399	0	0	0
8-2022	0	0	0	1.313	0	0	0
9-2022	0	0	0	1.404	0	0	0
10-2022	0	0	0	1.564	0	0	0
11-2022	0	0	0	1.635	0	0	0
12-2022	0	0	0	1.242	0	0	0
1-2023	0	0	0	886	0	0	0
2-2023	0	0	0	686	0	0	0
3-2023	0	0	0	572	0	0	0
4-2023	0	0	0	0	0	0	0

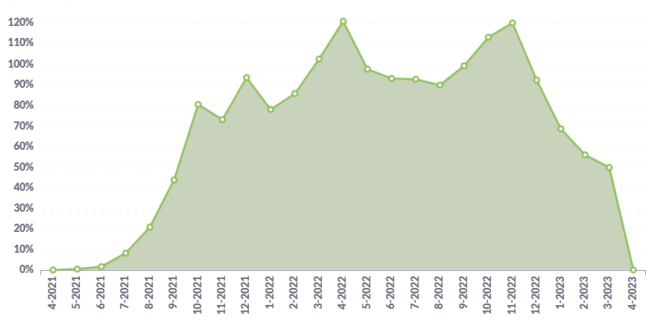
Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2022	120.79%	120.79%	120.79%	120.79%	120.79%
5-2022	97.64%	97.64%	97.64%	97.64%	97.64%
6-2022	93.13%	93.13%	93.13%	93.13%	93.13%
7-2022	92.52%	92.52%	92.52%	92.52%	92.52%
8-2022	89.78%	89.78%	89.78%	89.78%	89.78%
9-2022	99.09%	99.09%	99.09%	99.09%	99.09%
10-2022	112.99%	112.99%	112.99%	112.99%	112.99%
11-2022	120.15%	120.15%	120.15%	120.15%	120.15%
12-2022	92.25%	92.25%	92.25%	92.25%	92.25%
1-2023	68.48%	68.48%	68.48%	68.48%	68.48%
2-2023	55.93%	55.93%	55.93%	55.93%	55.93%
3-2023	49.89%	49.89%	49.89%	49.89%	49.89%
4-2023	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

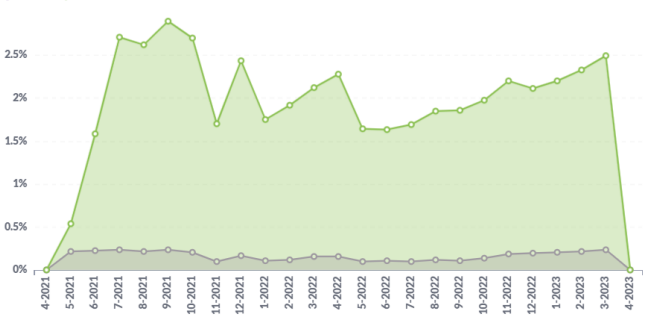
Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2022	0.15%	0.67%	1.24%	1.77%	2.27%
5-2022	0.10%	0.44%	0.86%	1.26%	1.65%
6-2022	0.10%	0.47%	0.88%	1.26%	1.64%
7-2022	0.10%	0.46%	0.88%	1.29%	1.69%
8-2022	0.12%	0.52%	0.98%	1.42%	1.85%
9-2022	0.11%	0.50%	0.96%	1.41%	1.86%
10-2022	0.14%	0.56%	1.04%	1.51%	1.97%
11-2022	0.18%	0.68%	1.23%	1.72%	2.20%
12-2022	0.19%	0.63%	1.13%	1.62%	2.11%
1-2023	0.21%	0.64%	1.16%	1.68%	2.20%
2-2023	0.22%	0.68%	1.23%	1.78%	2.33%
3-2023	0.23%	0.73%	1.32%	1.91%	2.49%
4-2023	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



PL das Cotas (R$ mil)

		TRANSFORMA FIDC	
Ano	Mês	FIDC	Subordinada
2022	4	1.141	1.141
	5	1.588	1.588
	6	1.558	1.558
	7	1.513	1.513
	8	1.463	1.463
	9	1.417	1.417
	10	1.384	1.384
	11	1.361	1.361
	12	1.346	1.346
2023	1	1.294	1.294
	2	1.227	1.227
	3	1.146	1.146
	4	591	591

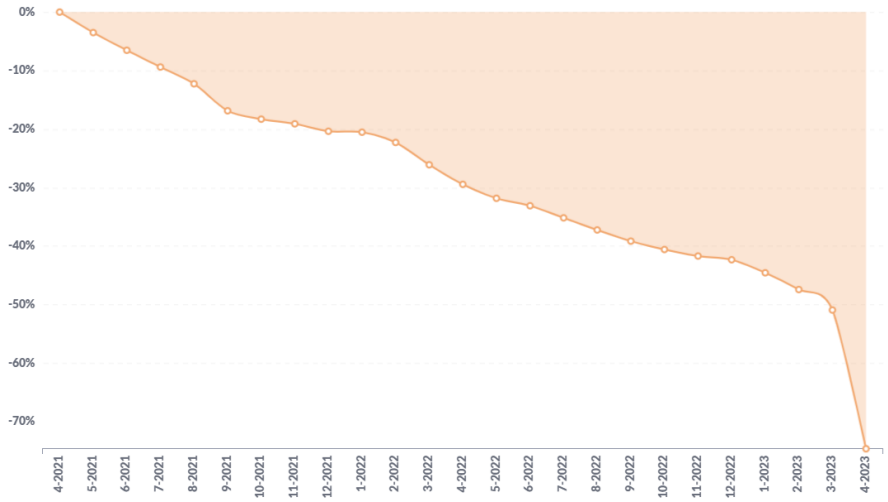
Quantidade de Cotas

		TRANSFORM...
Ano	Mês	Subordinada
2022	4	1.615,98
	5	2.331,30
	6	2.331,30
	7	2.331,30
	8	2.331,30
	9	2.331,30
	10	2.331,30
	11	2.331,30
	12	2.331,30
2023	1	2.331,30
	2	2.331,30
	3	2.331,30
	4	2.331,30

Valor das Cotas (R$)

		TRANSFORM...
Ano	Mês	Subordinada
2022	4	706,21
	5	681,02
	6	668,31
	7	648,81
	8	627,47
	9	607,98
	10	593,61
	11	583,87
	12	577,52
2023	1	554,97
	2	526,44
	3	491,54
	4	253,67

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada
5-2022	-3.6%
6-2022	-1.9%
7-2022	-2.9%
8-2022	-3.3%
9-2022	-3.1%
10-2022	-2.4%
11-2022	-1.6%
12-2022	-1.1%
1-2023	-3.9%
2-2023	-5.1%
3-2023	-6.6%
4-2023	-48.4%

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? 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.

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