RELATÓRIO URBE FIDC - 2T2024

URBE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP

Analista Responsável **JEAN SILVA**

22 De Agosto De 2024

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0051-2016- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0051-2016 / FIDC - Subordinada / 26.545.341/0001-36

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 22 de agosto de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 24 de novembro de 2016

SOBRE O COMITÊ

22/08/2024

PARTICIPANTES

Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Natalia Segato
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings são determinados pela qualidade dos créditos adquiridos pelo Fundo, pelo risco dos cedentes e dos sacados operados, bem como pelos critérios de elegibilidade aplicados para a seleção deles, preponderantemente decorrentes de operações do segmento financeiro, comercial, industrial e de prestação de serviços. As classificações também ponderaram os limites regulamentares em relação à concentração dos cedentes e sacados dos direitos creditórios da carteira e o risco de liquidez.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Urbe Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial LP
CNPJ	26.545.341/0001-36
Data de Registro	16/12/2016
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos Creditórios representados por duplicatas, notas fiscais eletrônicas (NF-e, NFS-e e CT-e) e cheques, decorrentes de operações performadas que independam da prestação futura, bem como Direitos Creditórios de Cedentes em recuperação judicial ou extrajudicial, desde que sem coobrigação.
Taxa Mínima de Cessão	150% CDI
Concentração Maior Cedente	20% do PL
Concentração Maior Sacado	20% do PL
Administrador	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	Banco Finaxis S.A.
Gestor	Petra Capital Gestão de Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	Urbe Kredit Consultoria Empresarial Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

O URBE FIDC registrou ao final de junho/2024 um patrimônio líquido de R$ 9,1 milhões. A carteira do Fundo foi de aproximadamente R$ 10,4 milhões, dos quais R$ 7,7 milhões são créditos a vencer e R$ 2,7 milhões são créditos vencidos, com índice de PDD estabilizado na faixa de R$ 2,1 milhões. Sua carteira está alocada em Direitos Creditórios representados por Duplicatas, Cheques e Contratos, com prazo médio de 36 dias, e pulverizadas entre 93 cedentes e 1254 sacados. A concentração no maior cedente representou 7,84% do PL enquanto a concentração no maior sacado representou 3,11% do PL. A rentabilidade mensal se manteve constantemente positiva no trimestre. A confirmação dos ratings reflete a manutenção do desempenho do Fundo.

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 título.

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. 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 da expectativa de prazo médio curto dos direitos creditórios, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios.

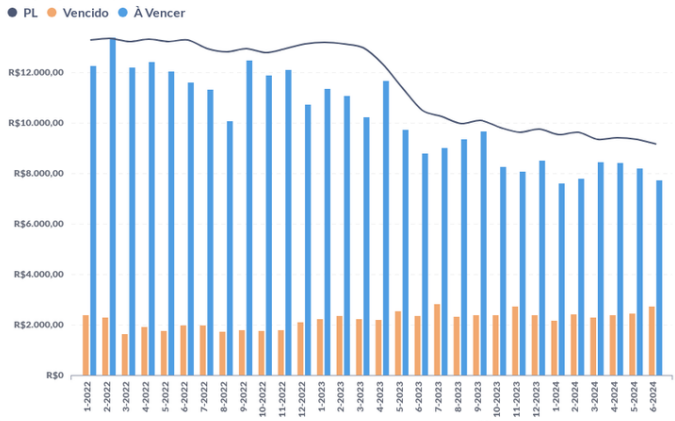
LÂMINAS

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.

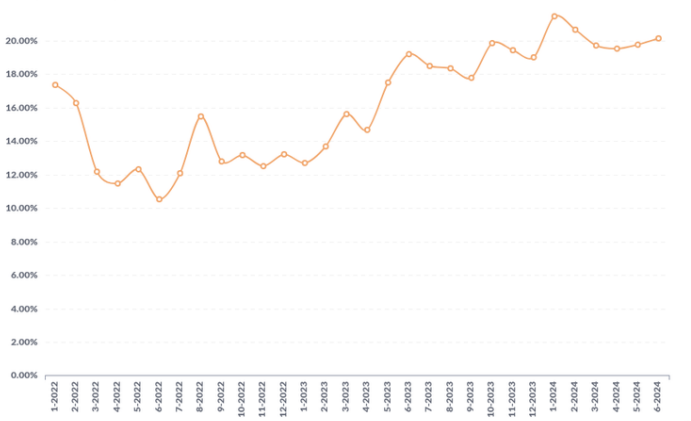
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tit. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
8-2023	9.959	9.330	2.316	0	416	44	19	0	-31	0	-2.135
9-2023	10.086	9.651	2.391	0	55	43	26	0	61	0	-2.141
10-2023	9.801	8.261	2.373	0	1.095	43	16	0	127	0	-2.113
11-2023	9.620	8.078	2.722	0	537	43	38	0	303	0	-2.100
12-2023	9.762	8.517	2.373	0	808	46	18	0	70	0	-2.070
1-2024	9.544	7.589	2.179	0	1.749	45	23	0	56	0	-2.096
2-2024	9.629	7.783	2.409	0	1.425	45	132	0	-61	0	-2.104
3-2024	9.339	8.440	2.295	0	714	44	19	0	-54	0	-2.118
4-2024	9.411	8.406	2.388	0	646	43	34	0	4	0	-2.109
5-2024	9.359	8.177	2.434	0	760	42	27	0	13	0	-2.095
6-2024	9.165	7.723	2.724	0	805	41	7	0	-29	0	-2.106

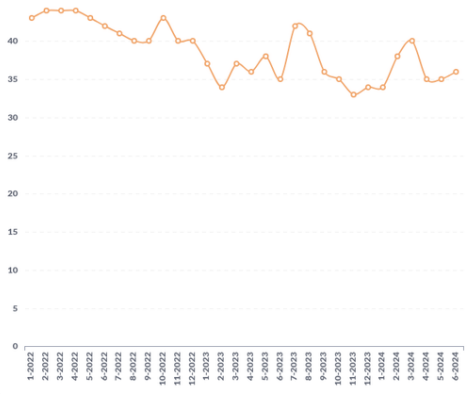
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



Prazo Médio (dias) - 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$)
8-2023	9.330	4.545	2.791	1.409	585
9-2023	9.651	5.385	2.901	843	521
10-2023	8.261	5.066	2.057	745	392
11-2023	8.078	4.888	2.367	529	294
12-2023	8.517	4.961	2.143	962	451
1-2024	7.589	4.308	2.309	643	329
2-2024	7.783	4.150	2.093	963	576
3-2024	8.440	4.320	2.375	1.345	400
4-2024	8.406	4.513	2.677	809	406
5-2024	8.177	4.681	2.099	869	528
6-2024	7.723	3.943	2.535	898	347

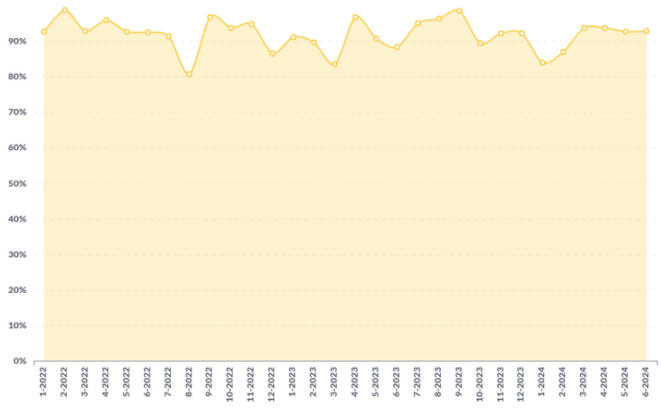
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



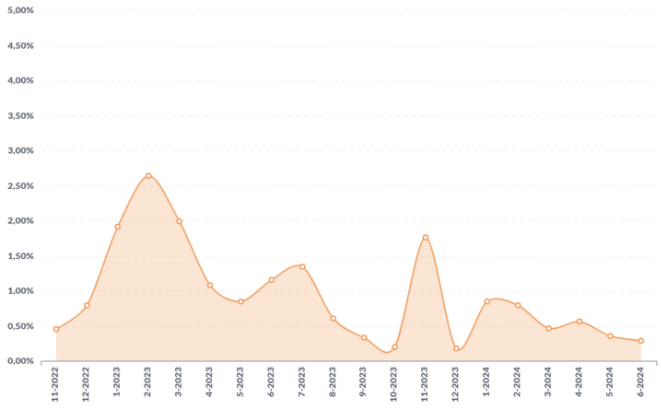
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
8-2023	2.316	312	43	51	175	1.734
9-2023	2.391	376	51	25	196	1.743
10-2023	2.373	382	27	30	101	1.832
11-2023	2.722	576	199	22	77	1.847
12-2023	2.373	375	38	27	65	1.868
1-2024	2.179	82	93	43	76	1.885
2-2024	2.409	310	34	78	90	1.897
3-2024	2.295	202	14	48	127	1.905
4-2024	2.388	280	59	15	126	1.908
5-2024	2.434	341	23	54	98	1.918
6-2024	2.724	627	23	14	92	1.968

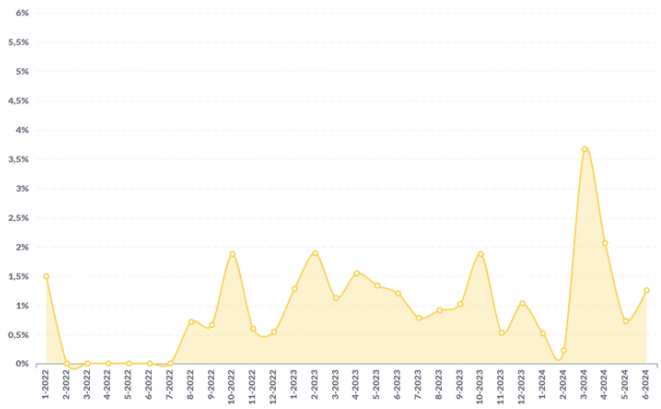
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



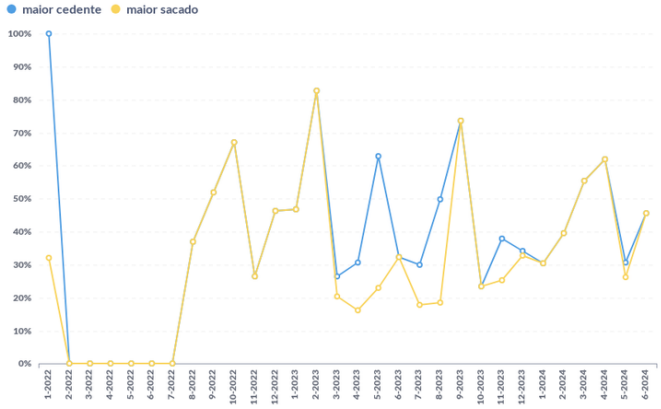
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



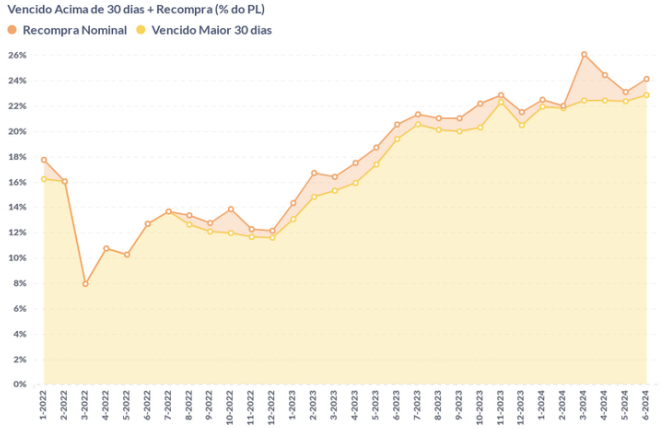
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



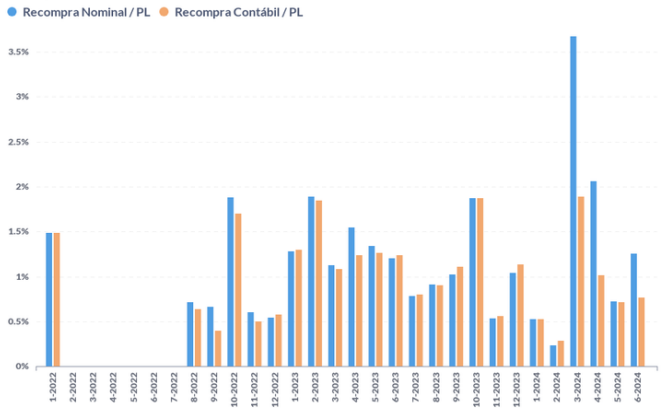
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
8-2023	0.9%	20.1%	21.0%
9-2023	1.0%	20.0%	21.0%
10-2023	1.9%	20.3%	22.2%
11-2023	0.5%	22.3%	22.8%
12-2023	1.0%	20.5%	21.5%
1-2024	0.5%	22.0%	22.5%
2-2024	0.2%	21.8%	22.0%
3-2024	3.7%	22.4%	26.1%
4-2024	2.1%	22.4%	24.5%
5-2024	0.7%	22.4%	23.1%
6-2024	1.3%	22.9%	24.1%

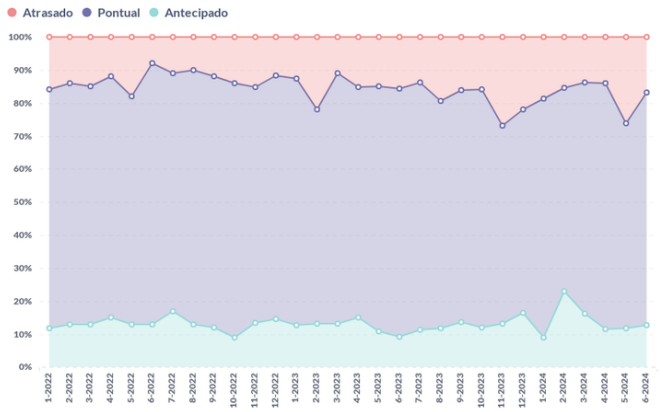
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
8-2023	0.9%	0,9%	0.0%
9-2023	1.0%	1,1%	-0.1%
10-2023	1.9%	1,9%	-0.0%
11-2023	0.5%	0,6%	-0.0%
12-2023	1.0%	1,1%	-0.1%
1-2024	0.5%	0,5%	0.0%
2-2024	0.2%	0,3%	-0.1%
3-2024	3.7%	1,9%	1.8%
4-2024	2.1%	1,0%	1.0%
5-2024	0.7%	0,7%	0.0%
6-2024	1.3%	0,8%	0.5%

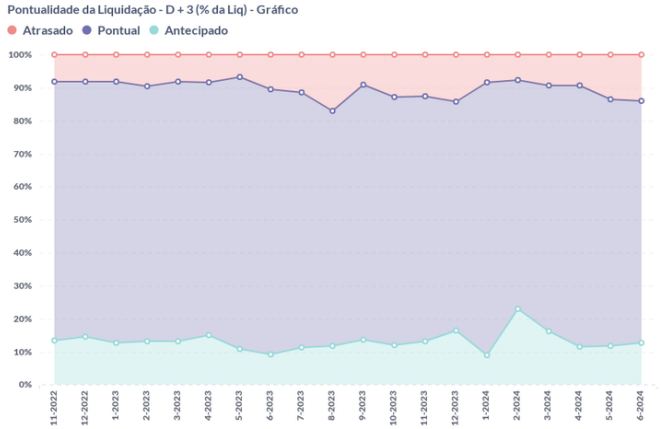
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2023	12%	69%	19%
9-2023	14%	70%	16%
10-2023	12%	72%	16%
11-2023	13%	60%	27%
12-2023	16%	62%	22%
1-2024	9%	72%	19%
2-2024	23%	62%	15%
3-2024	16%	70%	14%
4-2024	12%	74%	14%
5-2024	12%	62%	26%
6-2024	13%	70%	17%

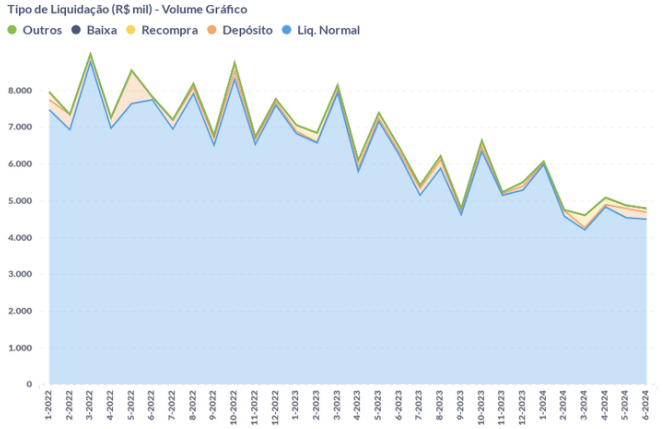
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



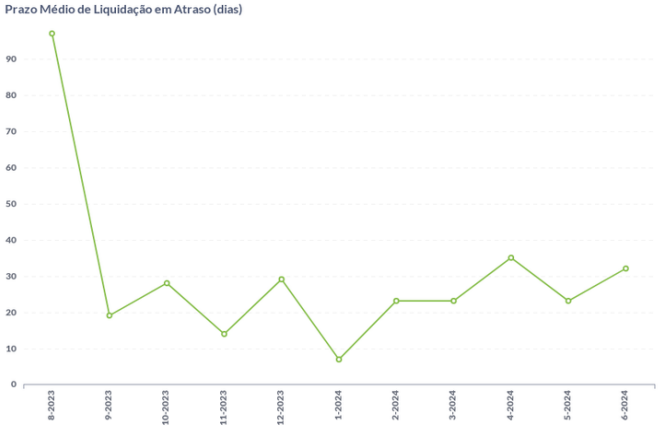
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	pe_antecipado	pe_pontual	pe_atrasado
8-2023	12%	71%	17%
9-2023	14%	77%	9%
10-2023	12%	75%	13%
11-2023	13%	74%	12%
12-2023	16%	70%	14%
1-2024	9%	83%	9%
2-2024	23%	69%	8%
3-2024	16%	74%	9%
4-2024	12%	79%	9%
5-2024	12%	75%	14%
6-2024	13%	73%	14%

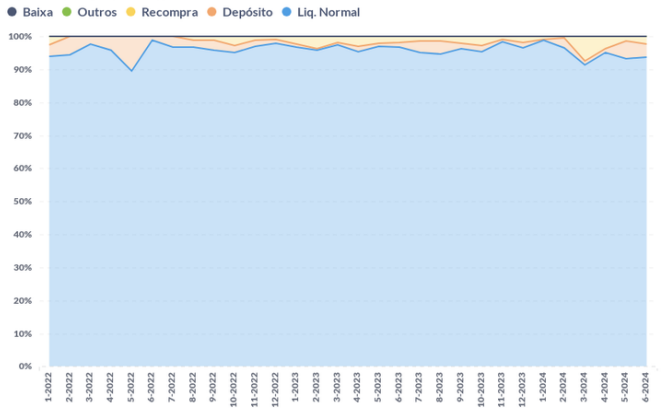
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



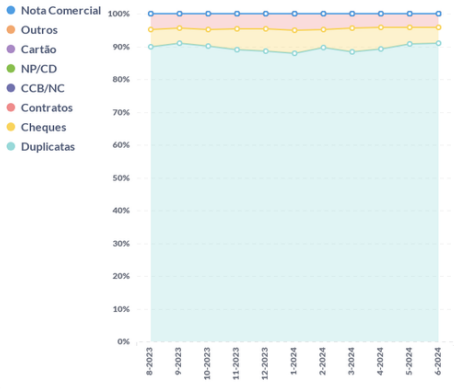
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
8-2023	94.5%	4.0%	1.5%	0%	0.0%
9-2023	96.3%	1.6%	2.2%	0%	0.0%
10-2023	95.4%	1.9%	2.8%	0%	0.0%
11-2023	98.5%	0.5%	1.0%	0%	0.0%
12-2023	96.4%	1.8%	1.8%	0%	0.0%
1-2024	98.8%	0.4%	0.8%	0%	0.0%
2-2024	96.5%	3.1%	0.5%	0%	0.0%
3-2024	91.5%	1.1%	7.4%	0%	0.0%
4-2024	95.1%	1.1%	3.8%	0%	0.0%
5-2024	93.3%	5.3%	1.4%	0%	0.0%
6-2024	93.6%	4.0%	2.4%	0%	0.0%

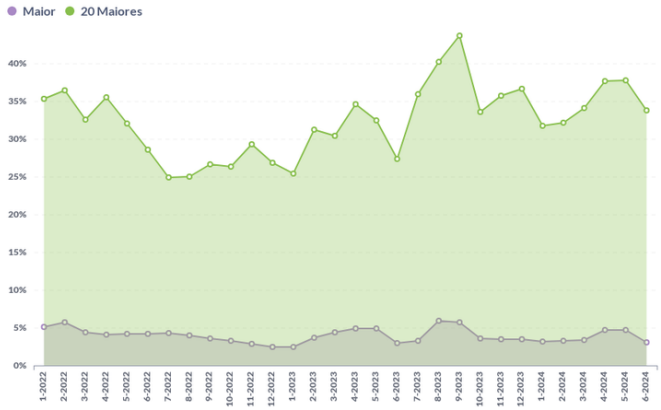
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
8-2023	10.474	620	552	0	0	0	0	0
9-2023	10.955	551	536	0	0	0	0	0
10-2023	9.573	554	507	0	0	0	0	0
11-2023	9.612	687	501	0	0	0	0	0
12-2023	9.651	741	498	0	0	0	0	0
1-2024	8.586	684	498	0	0	0	0	0
2-2024	9.142	566	483	0	0	0	0	0
3-2024	9.494	764	477	0	0	0	0	0
4-2024	9.640	698	455	0	0	0	0	0
5-2024	9.633	544	434	0	0	0	0	0
6-2024	9.503	516	428	0	0	0	0	0

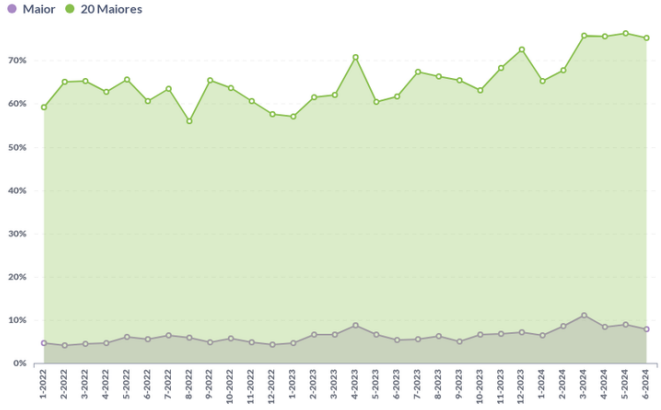
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2023	5.99%	19.17%	28.87%	35.15%	40.21%
9-2023	5.80%	17.76%	29.26%	37.83%	43.66%
10-2023	3.62%	14.51%	23.18%	28.90%	33.54%
11-2023	3.52%	14.99%	24.84%	30.85%	35.76%
12-2023	3.48%	14.86%	25.17%	32.34%	36.65%
1-2024	3.17%	13.71%	21.35%	27.10%	31.76%
2-2024	3.33%	14.14%	22.75%	28.11%	32.13%
3-2024	3.40%	14.70%	24.55%	30.15%	34.12%
4-2024	4.69%	16.74%	27.10%	33.21%	37.61%
5-2024	4.77%	16.73%	26.34%	33.01%	37.79%
6-2024	3.11%	14.41%	23.55%	29.15%	33.77%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2023	6.37%	25.40%	42.43%	55.55%	66.34%
9-2023	4.99%	22.50%	39.69%	53.22%	65.33%
10-2023	6.61%	25.43%	39.77%	52.54%	63.06%
11-2023	6.93%	28.35%	46.03%	58.58%	68.22%
12-2023	7.19%	28.26%	47.22%	61.23%	72.56%
1-2024	6.58%	24.42%	41.89%	54.97%	65.32%
2-2024	8.66%	27.62%	44.90%	57.86%	67.71%
3-2024	11.11%	32.76%	51.66%	65.08%	75.65%
4-2024	8.38%	30.89%	50.19%	64.44%	75.52%
5-2024	8.93%	32.77%	52.33%	65.47%	76.27%
6-2024	7.84%	29.30%	46.52%	61.46%	75.19%

PL das Cotas (R$ mil)

		URBE FUNDO DE INVESTIMEN...	
Ano	Mês	FIDC	Subordinada
2023	8	9.959	9.959
	9	10.086	10.086
	10	9.801	9.801
	11	9.620	9.620
	12	9.762	9.762
2024	1	9.544	9.544
	2	9.629	9.629
	3	9.339	9.339
	4	9.411	9.411
	5	9.359	9.359
	6	9.165	9.165

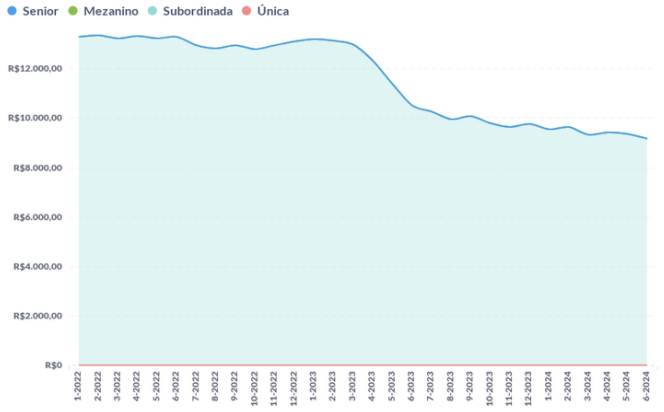
Quantidade de Cotas

		URBE FUND...
Ano	Mês	Subordinada
2023	8	17.431,20
	9	17.431,24
	10	17.431,20
	11	17.431,20
	12	17.431,20
2024	1	17.804,61
	2	17.804,61
	3	17.804,61
	4	18.753,30
	5	19.236,40
	6	19.665,56

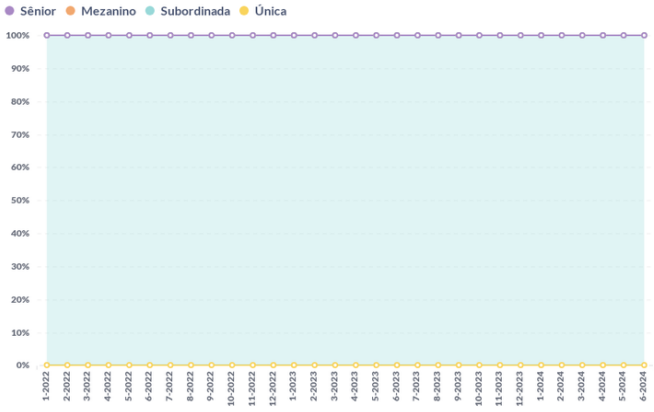
Valor das Cotas (R$)

		URBE FUND...
Ano	Mês	Subordinada
2023	8	571,32
	9	578,60
	10	562,28
	11	551,90
	12	560,03
2024	1	536,04
	2	540,79
	3	524,53
	4	501,83
	5	486,52
	6	466,03

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



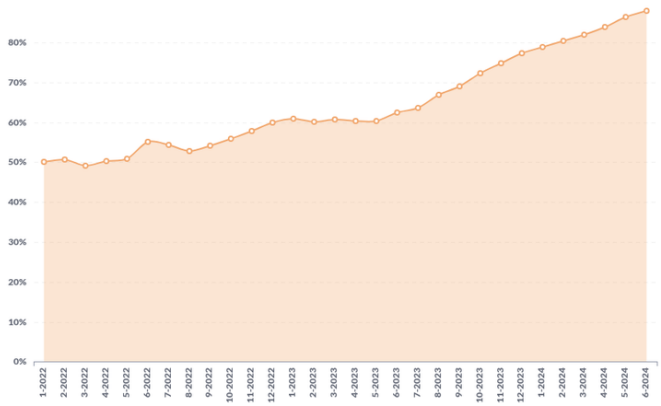
Captações (R$)

		URBE FUND...
Ano	Mês	Subordinada
2023	8	0
	9	0
	10	0
	11	0
	12	0
2024	1	200.000
	2	0
	3	0
	4	485.000
	5	0
	6	200.000
Total geral		885.000

Resgates e Amortizações (R$)

		URBE FUND...
Ano	Mês	Subordinada
2023	8	515.380
	9	0
	10	0
	11	0
	12	0
2024	1	499.114
	2	0
	3	364.295
	4	520.766
	5	181.772
	6	468.723
Total geral		2.550.049

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
8-2023	2.0%	0.0%
9-2023	1.3%	0.0%
10-2023	1.9%	0.0%
11-2023	1.5%	0.0%
12-2023	1.5%	0.0%
1-2024	0.8%	0.0%
2-2024	0.9%	0.0%
3-2024	0.8%	0.0%
4-2024	1.1%	0.0%
5-2024	1.4%	0.0%
6-2024	0.8%	0.0%

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? 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