RELATÓRIO QUARTER PRECATÓRIOS FIDC NP - ENCERRAMENTO

QUARTER PRECATÓRIOS FIDC NP

Analista Responsável **ROMULO CHARBEL**

24 De Setembro De 2024

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0165-2022- FIDC - SUBORDINADA	CCC(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL
FE0165-2022- FIDC - SUBORDINADA	CCC(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0165-2022 / FIDC - Subordinada / 37.298.599/0001-00

Confirmação e Encerramento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 24 de setembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 29 de dezembro de 2022

SOBRE O COMITÊ 24/09/2024

PARTICIPANTES

Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Natalia Segato
Romulo Charbel
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

As classificações se fundamentaram na política de investimento do Fundo, sobretudo nos critérios de elegibilidade dos direitos creditórios passíveis de aquisição: ações judiciais contra a União, Estados, Municípios, Distrito Federal e autarquias, que em razão de sentença transitada em julgado, consequentemente foi convertido em requisição de pagamento, vulgo Precatórios de todas as esferas governamentais, o que acaba impactando negativamente. Ponderou-se de forma positiva a expertise dos agentes envolvidos na operação de aquisição dos direitos creditórios e liquidação dos mesmos, entretanto o fato de haver ausência de histórico do fundo, bem como pela estrutura de classe única que inicialmente o fundo apresenta, não havendo proteção contra oscilações que podem vir a ocorrer na carteira e pela concentração da carteira poder ser de até 100% do PL , acabam pesando negativamente. O fluxo do fundo, o qual consiste em aquisição de precatórios que serão revendidos para empresas interessadas em efetuar compensação de débitos de natureza fiscal, inicialmente virão a ser compostos por precatórios exclusivamente de natureza federal e estadual. Portanto o fluxo do fundo é composto por precatórios que não irão até seu vencimento, sendo carregados na carteira por um prazo médio máximo esperado de 60 dias.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	QUARTER PRECATÓRIOS FIDC NP
CNPJ	37.298.599/0001-00
Data de Registro	27/05/2022
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos Creditórios compostos por ações judiciais contra a União, Estados, Municípios, Distrito Federal e autarquias, que em razão de sentença transitada em julgado, consequentemente foi convertido em requisição de pagamento, vulgo Precatórios.
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	100% do PL
Concentração Maior Sacado	100% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	BURITI INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	Jun/22
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	1.000

DESEMPENHO DE FUNDO

O fundo começou a compor carteira no mês de jun/22, e ao final de ago/24 possuía um PL de R$ 1,149 milhões. A Liberum Ratings teve acesso aos dados da carteira, caracterizado como "outros" e pode constatar que os papéis adquiridos são, em sua totalidade, precatórios da União e do Estado do Rio Grande do Sul, conforme previsto em conversa com a consultoria. Ademais não houve alteração regulamentar que impactasse a nota de rating nem demais alterações para reavaliação de risco.

VETORES DE RATING

As classificações estão permanentemente sujeita a alterações, podendo ser revista no caso de: i) mudanças na legislação e na regulamentação do pagamento de precatórios; ii) atraso de pagamento/levantamento pelos respectivos tribunais responsáveis em relação a expectativa de recebimento estabelecida pelo Gestor do Fundo; iii) ações judiciais dos autores originários tentando reverter a venda do precatório ou mesmo a cessão para o Fundo ; iv) descontinuidade das operações da cedente e/ou ao seu processo de originação e cessão dos precatórios ao Fundo; v) pulverização de sua carteira, e; vi) volume crescente de carteira.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos Precatórios, hoje estabelecidos por um prazo médio máximo de 60 dias, mas não assegurado em regulamento, e pelas condições de resgate das futuras cotas que poderão impactar o fluxo de caixa a depender do volume representado no fundo.

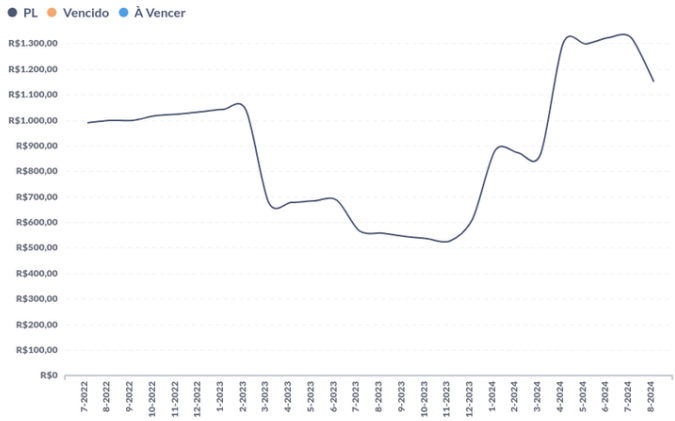
LÂMINAS

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$)
9-2023	545	0	0	0	4	0	0	0	-44	586	0
10-2023	536	0	0	0	4	0	0	0	-68	600	0
11-2023	526	0	0	0	4	0	0	0	-91	613	0
12-2023	612	0	0	0	25	0	0	0	-39	626	0
1-2024	880	0	0	0	77	0	0	0	-26	830	0
2-2024	873	0	0	0	53	0	0	0	-27	847	0
3-2024	866	0	0	0	85	0	0	0	-29	810	0
4-2024	1.302	0	0	0	264	0	0	0	-31	1.069	0
5-2024	1.298	0	0	0	171	0	0	0	-31	1.158	0
6-2024	1.322	0	0	0	385	0	0	0	-33	970	0
7-2024	1.323	0	0	0	366	0	0	0	-36	993	0
8-2024	1.149	0	0	0	172	0	0	0	-39	1.016	0

Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PL das Cotas (R$ mil)

		QUARTER PRECATÓRIOS FIDC NP		
Ano	Mês	FIDC	Senior 1	Subordinada
2023	9	545	0	545
	10	536	0	536
	11	526	0	526
	12	611	100	511
2024	1	880	102	779
	2	873	103	770
	3	866	104	762
	4	1.302	546	756
	5	1.298	553	745
	6	1.322	559	763
	7	1.323	566	757
	8	1.149	874	275

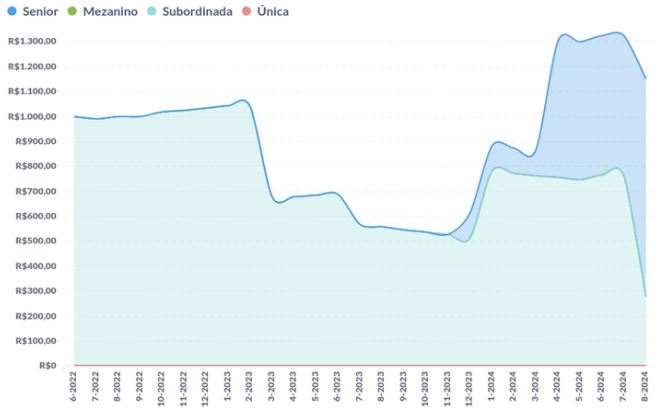
Quantidade de Cotas

		QUARTER PRECATÓRIOS FIDC ...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordinada
2023	9	0,00	1.168,12
	10	0,00	1.168,12
	11	0,00	1.168,12
	12	100,00	1.168,12
2024	1	100,00	1.795,49
	2	100,00	1.795,49
	3	100,00	1.795,49
	4	519,26	1.795,49
	5	519,26	1.795,49
	6	519,26	1.795,49
	7	519,26	1.795,49
	8	792,34	668,12

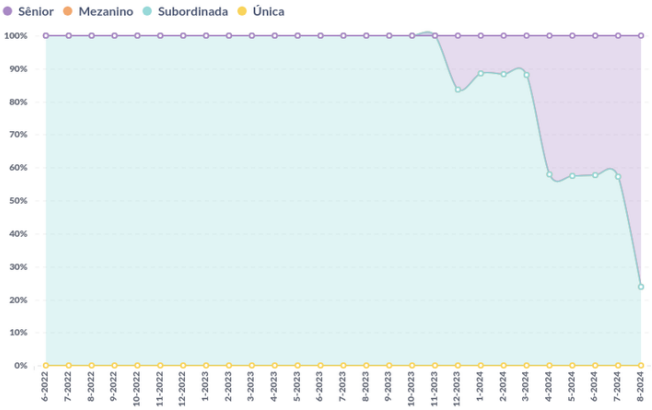
Valor das Cotas (R$)

		QUARTER PRECATÓRIOS FIDC ...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordinada
2023	9	0,00	466,85
	10	0,00	458,72
	11	0,00	450,19
	12	1.002,45	437,39
2024	1	1.016,04	433,75
	2	1.027,47	428,78
	3	1.039,48	424,28
	4	1.052,41	421,02
	5	1.064,71	414,84
	6	1.076,48	424,94
	7	1.090,17	421,63
	8	1.103,44	411,56

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



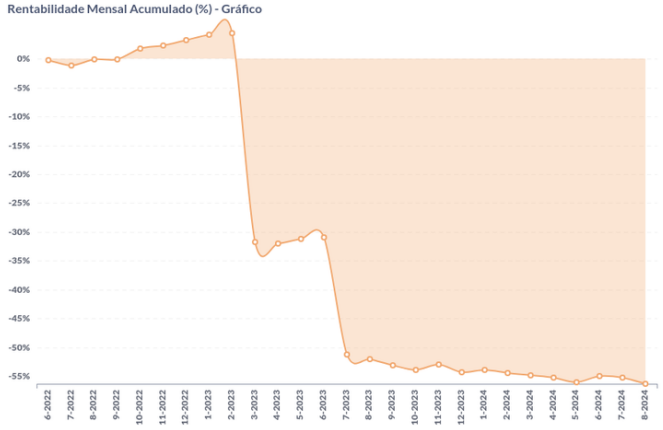
Captações (R$)

		QUARTER PRECATÓRIOS FIDC ...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordinada
2023	9	0	0
	10	0	0
	11	0	0
	12	100.000	0
2024	1	0	274.615
	2	0	0
	3	0	0
	4	440.000	0
	5	0	0
	6	0	0
	7	0	0
	8	300.000	0
Total geral		840.000	274.615

Resgates e Amortizações (R$)

		QUARTER PRECATÓRIOS FIDC ...	
Ano	Mês	Senior 1	Subordinada
2023	9	0	0
	10	0	0
	11	0	0
	12	0	0
2024	1	0	0
	2	0	0
	3	0	0
	4	0	0
	5	0	0
	6	0	0
	7	0	0
	8	0	472.822
Total geral		0	472.822

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
9-2023	-2.1%	0.0%
10-2023	-1.7%	0.0%
11-2023	1.9%	0.0%
12-2023	-2.8%	0.0%
1-2024	1.1%	0.0%
2-2024	-1.1%	0.0%
3-2024	-1.1%	0.0%
4-2024	-0.8%	0.0%
5-2024	-1.5%	0.0%
6-2024	2.4%	0.0%
7-2024	-0.8%	0.0%
8-2024	-2.4%	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