

14, ago, 2020

CLASSIFICAÇÕES

FE0076-2017 (Cota Sênior - 7ª Série)

A(fe)
CP2(fe)

FE0076-2017 / FIDC Prospecta LP / Cota Sênior - 7ª Série / 008.930.397/0001-22

Confirmação dos Ratings A(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 14 de agosto de 2020 - Perspectiva Negativa

Último Rating: A(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 05 de junho de 2020

Rating Inicial: A(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 29 de setembro de 2017

COMITÊ - 14, ago, 2020

ANALISTA:

Rodrigo Indiani

COMITÊ:

Juliana Lima

Mauricio Bassi

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 / Crédito - Curto 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.brwww.liberumratings.com.br

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings da 7ª série de cota sênior são determinados tanto pelas características, como pelos critérios de elegibilidade dos ativos adquiridos pelo Fundo, notadamente duplicatas, que compõem em totalidade o Patrimônio Líquido (PL) associado aos reforços de crédito, tais como, subordinação para a cota aqui avaliada e limites de concentração dos cedentes e sacados dos recebíveis. Os ratings ponderam a capacidade técnica da empresa responsável pela análise e seleção dos direitos creditórios, o histórico de desempenho do Fundo e ainda, o risco de liquidez, de descasamento de taxas e o perfil de risco dos ativos remanescentes.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente:	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial Prospecta LP
CNPJ:	08.930.397/0001-22
Data de Registro:	13/09/2007
Condomínio:	Fechado
Fundo Exclusivo:	Não
Prazo de Funcionamento:	Indeterminado
Principal Ativo:	O Fundo adquire direitos creditórios, sendo apenas duplicatas performadas, dos segmentos comercial, industrial e de prestação de serviços, especialmente de micro, pequenas e médias empresas resultante de vendas mercantis ou prestação de serviços.
Taxa Mínima de Cessão:	170% do CDI
Concentração Máx. Cedente:	10% do PL
Concentração Máx. 5 Maiores Cedentes:	50% do PL
Concentração Máx. Sacado:	6% do PL
Concentração Máx. 5 Maiores Sacados:	50% do PL
Administrador:	Banco Finaxis S.A.
Gestor:	Petra Capital Gestão de Investimentos Ltda.
Custodiante:	Banco Finaxis S.A.
Consultoria Especializada:	Prospecta Fomento Mercantil S.A.

SENIOR 7 - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	Outubro de 2017
Valor Unitário de Emissão (R\$):	R\$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão:	20.000
Remuneração Alvo:	CDI + 3,5% a.a.
Amortização / Resgate:	Serão amortizadas as cotas mensalmente em 18 parcelas a partir do 19º mês a contar a data de emissão.



75079104762843025

Subordinação Mínima (% do PL): 30%

DESEMPENHO DO FUNDO

A carteira de direitos creditórios do FIDC se mostrou resistente diante da pandemia e seus impactos na economia e nas cadeias produtivas. Em um curto espaço de tempo o fundo transformou direitos creditórios em caixa, fruto de uma carteira consistente, com boa diversificação de risco. A maior parte é composta por títulos performados. A forte redução de novas concessões e o curto prazo de vencimento dos títulos proporcionaram um aumento da liquidez. Foram realizadas amortizações de cotas seniores e mezaninos e o fundo desalavancou. A proteção via subordinação de cotas ficou bastante elevada.

VETORES DO RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings do FIDC Prospecta se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade da carteira. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na consequente piora de rentabilidade das cotas.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

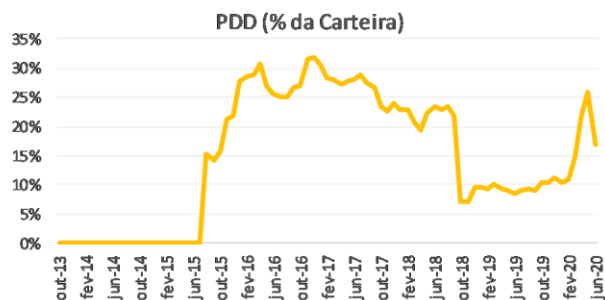
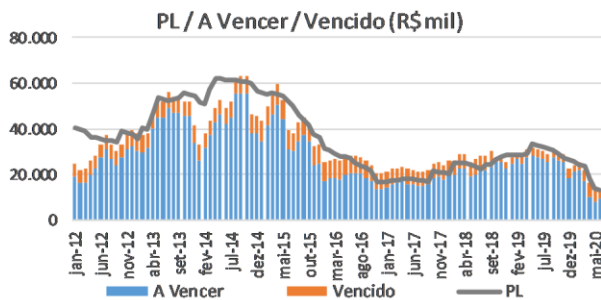
O FIDC Prospecta aplica principalmente em recebíveis comerciais, notadamente duplicatas. São títulos de curto prazo, tendo assim, a carteira vincendo girando em torno de 30 dias. Esses ativos, decorrentes da venda de um bem ou serviço realizado por pessoas jurídicas são, regularmente utilizados pelas empresas cedentes como fonte de geração de capital de giro, por meio do desconto antecipado desses títulos. A carteira do FIDC Prospecta conta com aproximadamente 60 cedentes ativos pertencentes à diversos segmentos da economia.

Em razão do elevado giro da carteira de direitos creditórios e da existência de um cronograma pré definido para o pagamento das cotas seniores, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos). Partindo-se desses pressupostos, o risco de liquidez do Fundo é baixo ao considerar dois fatores: curto prazo médio dos ativos e condições previamente conhecidas para pagamento das cotas emitidas para terceiros.

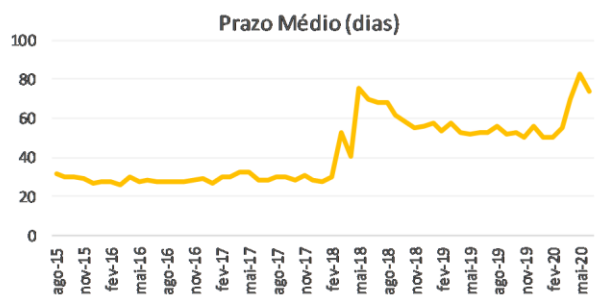
Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. Em relação aos critérios de elegibilidade, o Fundo deverá manter um prazo médio de até 60 dias.

Composição do PL (R\$ mil)

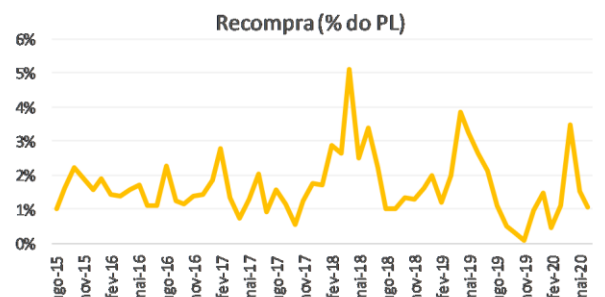
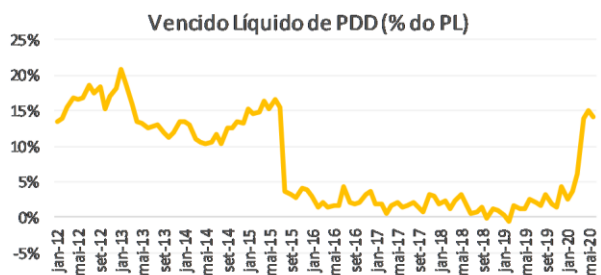
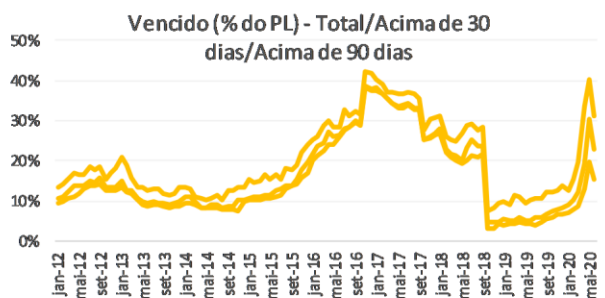
Mês	PL	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Fundos de Invest.	Títulos Públicos	Tesouraria	Contas a Pagar/Receber	PDD
jul-19	32.161	26.737	3.409	4.061	117	22	545	-2.730
ago-19	31.267	25.705	3.266	4.008	115	149	759	-2.734
set-19	30.285	27.340	3.721	406	120	33	1.435	-2.769
out-19	29.077	25.968	3.603	2.095	126	116	214	-3.044
nov-19	26.973	25.167	3.385	481	119	186	616	-2.983
dez-19	26.452	18.660	3.655	4.906	123	1.935	-324	-2.503
jan-20	25.391	20.978	3.170	3.002	122	22	608	-2.512
fev-20	23.997	21.968	3.645	14	120	168	861	-2.779
mar-20	23.783	17.190	4.722	4.629	104	11	374	-3.246
abr-20	18.122	10.294	6.110	4.868	106	14	304	-3.575
mai-20	13.588	7.788	5.462	3.541	106	7	104	-3.420
jun-20	13.009	9.035	4.063	1.923	109	35	64	-2.220



Créditos a Vencer (R\$ mil)					
Mês	Total	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	Acima de 90 dias
jul-19	26.737	16.767	5.960	2.763	1.247
ago-19	25.705	14.258	7.455	2.836	1.157
set-19	27.340	16.656	7.193	1.907	1.584
out-19	25.968	16.067	6.021	2.399	1.481
nov-19	25.167	15.677	6.404	2.007	1.080
dez-19	18.660	12.625	3.967	1.295	774
jan-20	20.978	13.772	5.399	1.150	657
fev-20	21.968	14.193	5.159	1.693	922
mar-20	17.190	11.300	3.858	1.193	838
abr-20	10.294	7.181	1.947	524	642
mai-20	7.788	5.189	1.729	459	410
jun-20	9.035	5.845	2.527	405	257



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
jul-19	3.409	1.545	344	217	138	1.166
ago-19	3.266	1.373	187	265	288	1.153
set-19	3.721	1.728	211	107	523	1.153
out-19	3.603	1.454	284	168	501	1.196
nov-19	3.385	1.239	236	158	396	1.357
dez-19	3.655	1.507	298	76	257	1.517
jan-20	3.170	922	279	205	252	1.512
fev-20	3.645	1.179	392	212	336	1.525
mar-20	4.722	1.782	524	392	447	1.576
abr-20	6.110	2.603	791	357	738	1.620
mai-20	5.462	1.358	872	535	907	1.790
jun-20	4.063	1.090	633	327	1.225	787



Recupera e Vencido acima de 30 dias

Mês	Recupera - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > de 30 dias (% do PL)
jul-19	2%	6%	8%
ago-19	1%	6%	7%
set-19	1%	7%	7%
out-19	0%	7%	8%
nov-19	0%	8%	8%
dez-19	1%	8%	9%
jan-20	1%	9%	10%
fev-20	0%	10%	11%
mar-20	1%	12%	13%
abr-20	3%	19%	23%
mai-20	2%	30%	32%
jun-20	1%	23%	24%

Recupera Nominal vs Contábil

Mês	Recupera Nominal / PL	Recupera Contábil / PL	Nominal - Contábil
jul-19	2%	2%	0%
ago-19	1%	1%	0%
set-19	1%	1%	0%
out-19	0%	0%	0%
nov-19	0%	0%	0%
dez-19	1%	1%	0%
jan-20	1%	1%	0%
fev-20	0%	0%	0%
mar-20	1%	1%	0%
abr-20	3%	4%	0%
mai-20	2%	2%	0%
jun-20	1%	1%	0%

Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recupera	Baixa	Outros
jul-19	93%	4%	3%	0%	0%
ago-19	92%	6%	2%	0%	0%
set-19	93%	6%	1%	0%	0%
out-19	95%	5%	0%	0%	0%
nov-19	94%	6%	0%	0%	0%
dez-19	94%	5%	1%	0%	0%
jan-20	47%	52%	1%	0%	0%
fev-20	49%	51%	0%	0%	0%
mar-20	91%	7%	1%	0%	0%
abr-20	88%	7%	6%	0%	0%
mai-20	94%	4%	2%	0%	0%
jun-20	91%	7%	2%	0%	0%

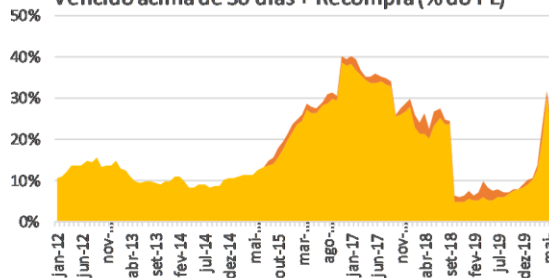
Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
jul-19	12%	71%	17%
ago-19	12%	73%	15%
set-19	12%	72%	16%
out-19	13%	73%	14%
nov-19	14%	71%	16%
dez-19	16%	70%	14%
jan-20	11%	70%	19%
fev-20	13%	67%	19%
mar-20	18%	66%	16%
abr-20	14%	63%	24%
mai-20	14%	73%	14%
jun-20	16%	64%	19%

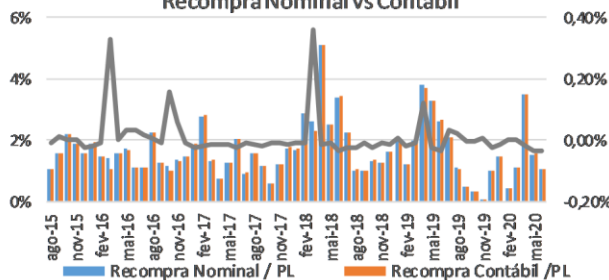
Tipo de Títulos (R\$ mil)

Mês	Duplicatas	Contratos
jul-19	29.786	360
ago-19	28.611	360
set-19	30.731	329
out-19	29.242	329
nov-19	28.223	329
dez-19	21.986	329
jan-20	23.843	306
fev-20	25.308	306
mar-20	21.609	303
abr-20	16.112	291
mai-20	12.958	291
jun-20	12.828	270

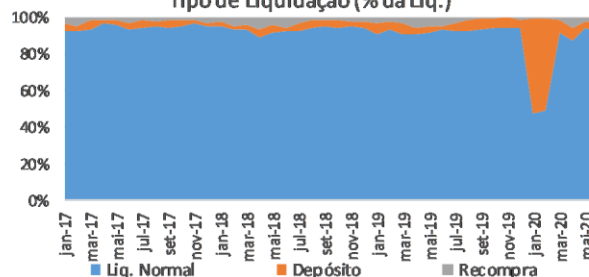
Vencido acima de 30 dias + Recupera (% do PL)



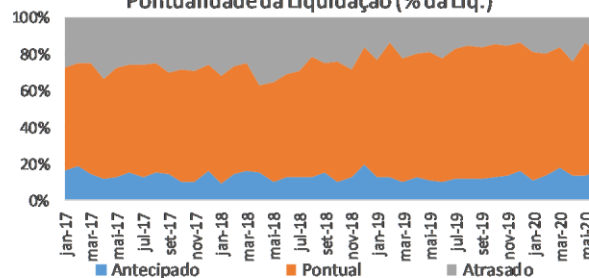
Recupera Nominal vs Contábil



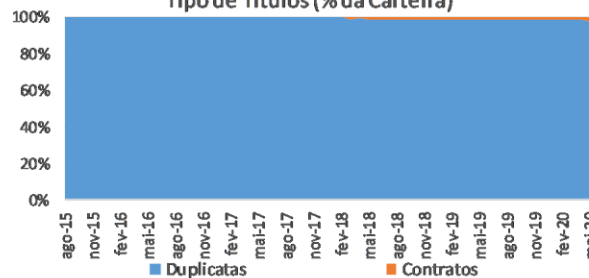
Tipo de Liquidação (% da Liq.)



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)



Tipo de Títulos (% da Carteira)

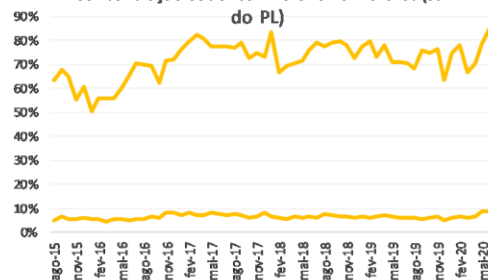


75079104762843025

Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
jul-19	6%	27%	46%	60%	70%
ago-19	6%	24%	44%	58%	69%
set-19	6%	25%	46%	64%	76%
out-19	6%	26%	46%	63%	75%
nov-19	7%	27%	46%	63%	76%
dez-19	5%	22%	39%	54%	63%
jan-20	6%	26%	47%	64%	75%
fev-20	7%	28%	49%	65%	78%
mar-20	6%	27%	44%	57%	67%
abr-20	7%	30%	48%	61%	71%
mai-20	9%	33%	54%	68%	79%
jun-20	9%	35%	59%	75%	85%

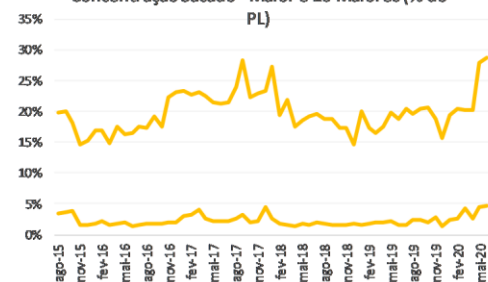
Concentração Cedente - Maior e 20 Maiores (% do PL)



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
jul-19	2%	7%	13%	17%	20%
ago-19	2%	8%	13%	16%	20%
set-19	2%	8%	13%	17%	21%
out-19	2%	8%	14%	18%	21%
nov-19	3%	8%	12%	16%	19%
dez-19	1%	6%	10%	13%	16%
jan-20	2%	7%	13%	16%	19%
fev-20	3%	8%	13%	17%	20%
mar-20	4%	10%	14%	17%	20%
abr-20	3%	8%	13%	17%	20%
mai-20	4%	12%	18%	23%	28%
jun-20	5%	13%	20%	25%	29%

Concentração Sacado - Maior e 20 Maiores (% do PL)



PL das Cotas (R\$ mil)

Mês	FIDC	Senior 7	Senior 8	Mezanino 2	Mezanino 3	Subordinada
jul-19	32.161	18.750	0	3.318	0	10.093
ago-19	31.267	17.641	0	3.347	0	10.279
set-19	30.285	16.504	0	3.373	0	10.407
out-19	29.077	15.356	0	3.400	0	10.321
nov-19	26.973	14.169	0	3.422	0	9.382
dez-19	26.452	12.966	0	3.444	0	10.042
jan-20	25.391	11.749	0	3.465	0	10.176
fev-20	23.997	10.500	0	3.482	0	10.015
mar-20	23.783	9.247	1.506	3.502	1.005	8.524
abr-20	18.122	3.964	1.514	3.519	1.011	8.113
mai-20	13.588	3.321	1.521	0	1.016	7.730
jun-20	13.009	2.670	1.528	0	1.022	7.789

Valor das Cotas (R\$)

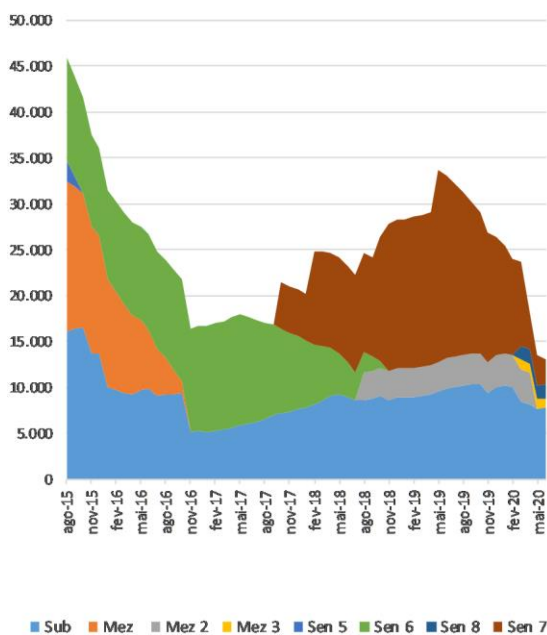
Mês	Senior 7	Senior 8	Mezanino 2	Mezanino 3	Subordinada
jul-19	992	0	1.106	0	1.149
ago-19	934	0	1.116	0	1.170
set-19	873	0	1.124	0	1.184
out-19	813	0	1.133	0	1.175
nov-19	750	0	1.141	0	1.068
dez-19	686	0	1.148	0	1.143
jan-20	622	0	1.155	0	1.158
fev-20	556	0	1.161	0	1.140
mar-20	489	1.004	1.167	1.005	970
abr-20	210	1.009	1.173	1.011	923
mai-20	176	1.014	0	1.016	880
jun-20	141	1.019	0	1.022	886

Quantidade de Cotas

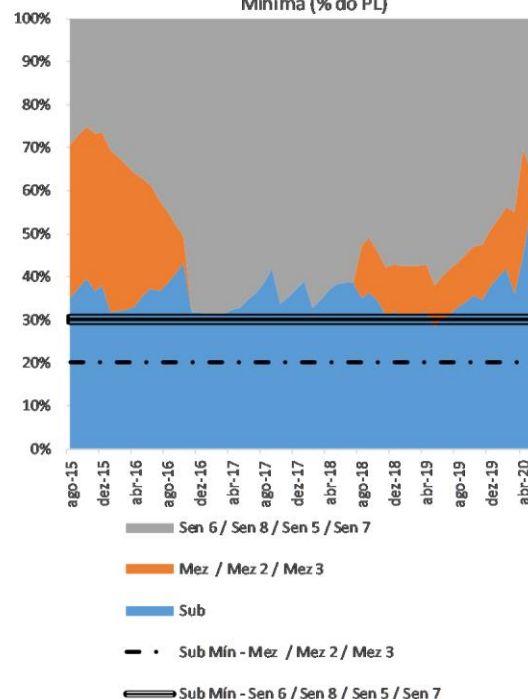
Mês	Senior 7	Senior 8	Mezanino 2	Mezanino 3	Subordinada
jul-19	18.897	0	3.000	0	8.787
ago-19	18.897	0	3.000	0	8.787
set-19	18.897	0	3.000	0	8.787
out-19	18.897	0	3.000	0	8.787
nov-19	18.897	0	3.000	0	8.787
dez-19	18.897	0	3.000	0	8.787
jan-20	18.897	0	3.000	0	8.787
fev-20	18.897	0	3.000	0	8.787
mar-20	18.897	1.500	3.000	1.000	8.787
abr-20	18.897	1.500	3.000	1.000	8.787
mai-20	18.897	1.500	0	1.000	8.787
jun-20	18.897	1.500	0	1.000	8.787



PL das Cotas (R\$ mil)



Composição do PL por Classe e Subordinação
Mínima (% do PL)

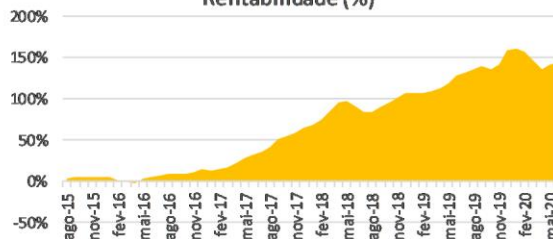


Captações (R\$)		
Mês	Senior 8	Mezanino 3
mar-20	1.500.000	1.000.000
abr-20	0	0
mai-20	0	0
jun-20	0	0

Resgates e Amortizações (R\$)			
Mês	Senior 7	Mezanino 2	Subordinada
jul-19	1.243.318	0	0
ago-19	1.253.666	0	0
set-19	1.263.745	0	0
out-19	1.273.523	0	0
nov-19	1.282.619	0	1.130.770
dez-19	1.291.440	0	0
jan-20	1.299.828	0	0
fev-20	1.308.208	0	0
mar-20	1.315.633	0	1.133.478
abr-20	5.323.878	0	0
mai-20	661.786	3.520.045	565.315
jun-20	665.601	0	0

Rentabilidade Mensal (%)	
Mês	Subordinada
jul-19	1,5%
ago-19	1,9%
set-19	1,2%
out-19	-0,8%
nov-19	1,9%
dez-19	7,0%
jan-20	1,3%
fev-20	-1,6%
mar-20	-3,6%
abr-20	-4,8%
mai-20	2,2%
jun-20	0,8%

Rentabilidade (%)



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 10/08/2020. 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, conseqüentemente, 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©2020 Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda.

