



RELATÓRIO DE GESTÃO

Janeiro / 2021

OBJETIVO

O Fundo tem por objeto a valorização das Cotas através da aplicação dos recursos preponderantemente na aquisição de Direitos Creditórios performados advindo de operações realizadas nos segmentos comercial, industrial e/ou de prestação de serviços, incluindo recebíveis representados por contratos de locação de maquinário, entre a **Concessionária Rota das Bandeiras** e seus fornecedores, nos termos do Regulamento.

O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que sejam performados que atendam aos Critérios de Elegibilidade, bem como aos demais termos e condições dispostos no Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	29/03/2017
Administrador	Finaxis CTVM S.A.
Gestor	Valora Gestão de Investimentos
Custodiante	Banco Finaxis S.A.
Agente de recebimento	Banco Bradesco S.A
Rentabilidade Cota Sênior II	CDI + 3,25%
Rating Cota Sênior II	Ficht AAAsf(bra)
Prazo de Duração Sênior II	2,8 anos - 12 PMTs
Prazo de Carência Sênior II	14 meses
Vencimento Sênior II	27/03/2021

Rentabilidade Cota Mezanino	CDI + 5,35%
Rating Cota Mezanino	Ficht A+sf(bra)
Prazo de Duração Mezanino	3 anos - 4 PMTs
Prazo de Carência Mezanino	26 meses
Vencimento Mezanino	20/08/2021
Rentabilidade Cota Sênior III	CDI + 3,30%
Rating Cota Sênior III	Ficht AAAsf(bra)
Prazo de Duração Sênior III	3,5 anos - 18 PMTs
Prazo de Carência Sênior III	24 meses
Vencimento Sênior III	30/06/2024

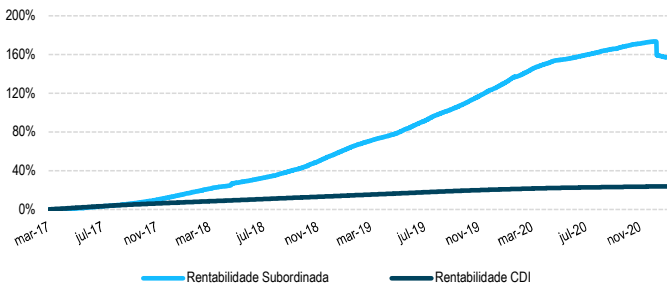
Comentários do gestor

O FIDC Fornecedores CRB encerrou o mês de Janeiro de 2021 com um saldo de Direitos Creditórios em Carteira de R\$ 57,2 MM e uma posição de caixa de R\$ 178 MM. Durante o mês foram realizadas 3 cessões. O retorno acumulado das cotas subordinadas é de 156,97 % ou 656% s/ CDI.

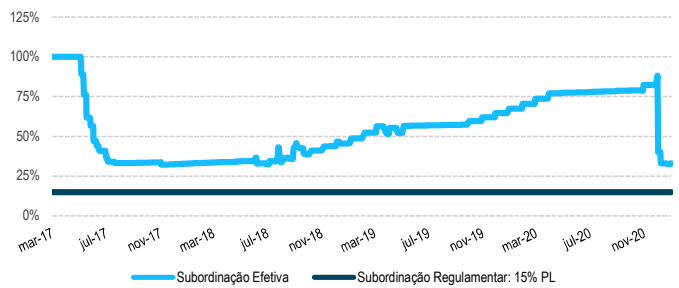
Rentabilidade cota subordinada

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2017	Fundo	-	-	0,04%	0,24%	0,76%	1,16%	1,06%	1,15%	1,37%	1,82%	2,06%	2,58%	12,9%	12,9%
	%CDI	-	-	42%	31%	82%	143%	132%	143%	214%	275%	363%	478%	190%	190%
2018	Fundo	2,68%	2,36%	2,35%	1,89%	3,15%	1,83%	2,20%	2,54%	2,64%	3,20%	3,86%	3,94%	37,9%	55,7%
	%CDI	459%	506%	442%	365%	608%	354%	406%	448%	564%	590%	782%	798%	591%	407%
2019	Fundo	4,02%	3,14%	2,43%	2,32%	2,05%	3,11%	3,57%	3,46%	2,61%	3,17%	3,28%	3,40%	44,1%	124,4%
	%CDI	741%	637%	519%	448%	473%	663%	629%	690%	562%	661%	863%	908%	738%	607%
2020	Fundo	3,36%	2,67%	3,11%	2,12%	1,49%	0,89%	1,23%	1,28%	1,04%	1,20%	0,87%	0,77%	21,91%	173,55%
	%CDI	892%	909%	920%	743%	630%	420%	635%	802%	661%	762%	582%	469%	795%	731%
2021	Fundo	-6,06%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,06%	156,97%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	656%

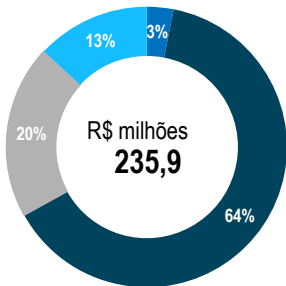
Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI



Subordinação Senior: regulamentar x efetiva

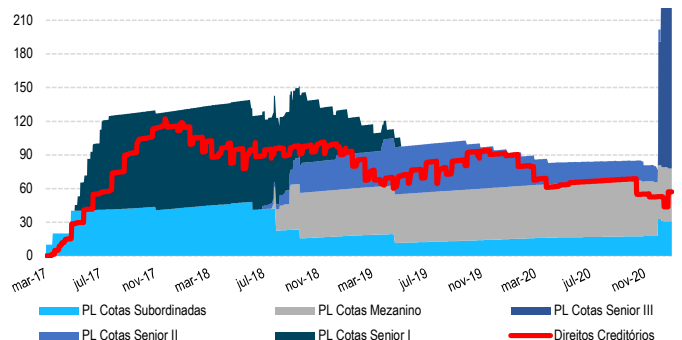


Patrimônio líquido e cotas



■ PL Cotas Sênior II	PL 7.219.721,44
■ PL Cotas Sênior III	PL 150.642.483,58
■ PL Cotas Mezanino	PL 47.245.152,69
■ PL Cotas Subordinada	PL 30.784.428,33

Evolução patrimonial – R\$ milhões



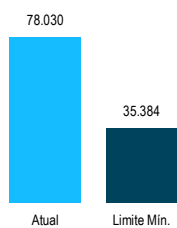
PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- Concentração dentro do fundo:
  - O Total de Direitos Creditórios de um mesmo Cedente não poderá ultrapassar 10% do PL do Fundo, e a Soma do total dos 3 maiores Cedentes não poderá ser maior que o valor das Cotas Subordinadas. Não serão considerados nesse caso os Termos de Cessão Registrados. Para esses casos, todos os termos deverão ser registrados no prazo de até 20 dias úteis da data de Cessão.
  - O Total de Direitos Creditórios de um mesmo Cedente não poderá ultrapassar o valor das Cotas Subordinadas em circulação, independente do registro dos Termos de Cessão.
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 730 dias corridos contados da data de aquisição. Sendo que, os Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas subordinadas não poderão ter data de vencimentos superior a 270 dias corridos contados da data de sua respectiva cessão. Sendo que, a partir do 11º mês após o início das atividades do fundo, o prazo médio ponderado da carteira não poderá ser de 150 dias corridos.
- O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos;
- O Sacado não deverá ter Direitos Creditórios vencidos dentro do Fundo.
- A Cessão dos Direitos Creditórios deverá ser amparada por um Contrato de Cessão ( e respectivos Termos);
- A taxa de desconto aplicável não poderá ser inferior à taxa mínima de desconto;
- Os Direitos Creditórios devem representar uma obrigação direta de pagamento do Sacado em relação as operações realizadas em diversos segmentos;
- Direitos Creditório não poderão ser adquiridos caso o período entre a data vencimento e a data de vencimento da Série de Cotas Seniores em circulação ( com maior prazo de vencimento) seja inferior à 10 dias úteis, exceto se considerado a Reserva de Amortização

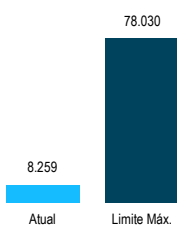


## Indicadores de acompanhamento

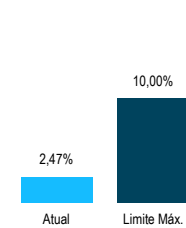
Subordinação Sênior (R\$ Mil)



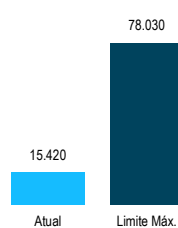
Maior Cedente (R\$ Mil)



Maior Cedente sem Registro (%/PL)



3 maiores Cedentes sem registro (R\$ Mil)



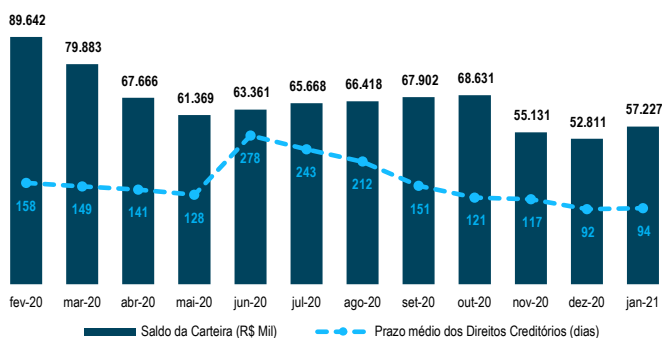
CVNP > 15 dias (%PL)



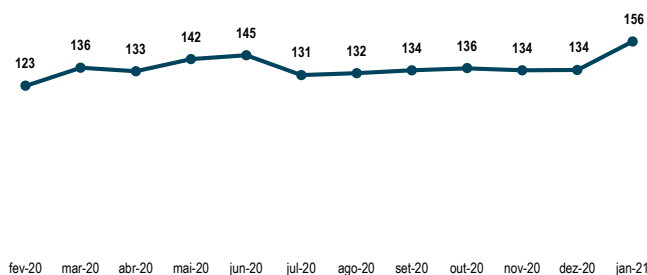
## Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21
Volume Bruto Operado (R\$ Mil)	-	-	855	1.374	1.790	-	98	-	21	-	-	13.809
Saldo de Direitos Creditórios (R\$ Mil)	79.883	67.666	61.369	63.361	65.668	66.418	67.200	67.902	68.631	55.131	52.811	57.227
Numero de Direitos Creditórios	587	507	431	436	503	503	505	503	505	411	393	368
Ticket Médio (R\$ Mil)	136	133	142	145	131	132	133	134	135	134	134	156
Prazo Médio dos Direitos Creditórios (dias)	149	141	128	278	243	212	181	151	121	117	92	94
Volume Médio por Cedente (R\$ Mil)	2.349	2.050	2.046	2.112	2.118	2.143	2.168	2.190	2.145	2.042	1.956	2.201

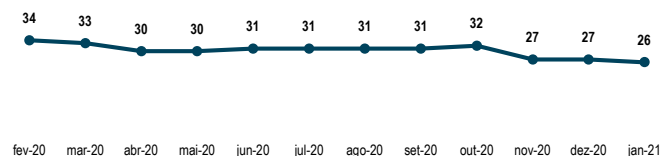
## Saldo carteira (R\$ Mil) e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



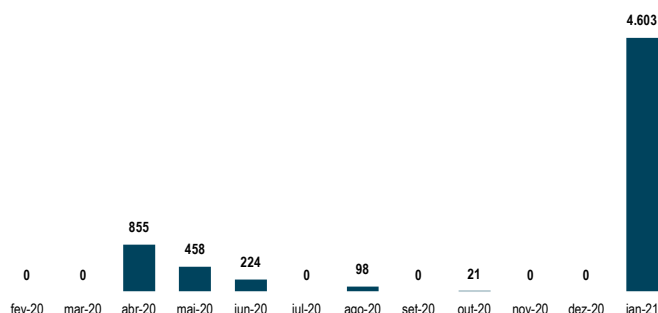
## Ticket Médio - Carteira (R\$ Mil - Últ. 12m)



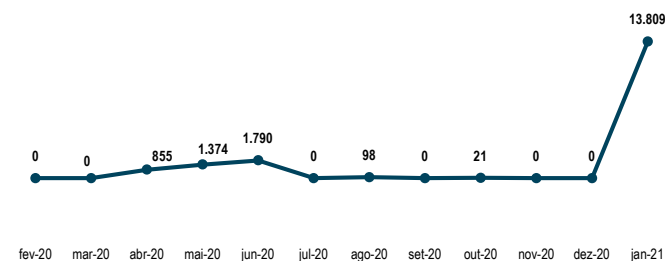
## Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



## VOP Médio por Cedente (R\$ Mil - Últ. 12m)



## Volume Bruto Operado (R\$ Mil - Últ. 12m)



## Cronograma de Vencimentos (R\$ Mil)

