

Data de Publicação: 2 de maio de 2011

Comunicado à Imprensa

Standard & Poor's atribui rating preliminar 'brAAA (sf)' à 5ª série de cotas seniores do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial RedFactor LP

Resumo

- O rating preliminar atribuído à quinta série de cotas seniores a ser emitida pelo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial RedFactor LP (FIDC Multisetorial RedFactor LP) indica que a estrutura, os mecanismos de reforço da qualidade de crédito, bem como a qualidade dos ativos que compõem a carteira do FIDC fornecem proteção EXTREMAMENTE FORTE contra perdas advindas de inadimplência, quando comparado a outros títulos emitidos no Brasil.
- Atribuímos o rating preliminar 'brAAA (sf)' à 5ª série de cotas seniores do FIDC Multisetorial RedFactor LP. Ao mesmo tempo, reafirmamos o rating 'brAAA (sf)' das 2ª e 3ª séries de cotas seniores e o rating 'brBBB (sf)' das cotas subordinadas classe A.
- O FIDC Multisetorial RedFactor LP é estruturado como um condomínio fechado multisséries, cujos direitos creditórios são recebíveis comerciais performados originadas em diversos segmentos.

Ações de Rating

SÃO PAULO (Standard & Poor's), 2 de maio de 2011 — A Standard & Poor's Ratings Services atribuiu hoje o rating 'brAAA (sf)', em sua Escala Nacional Brasil, à 5ª série de cotas seniores a serem emitidas pelo FIDC Multisetorial RedFactor LP, no montante de até R\$ 60 milhões. Ao mesmo tempo, reafirmamos o rating 'brAAA (sf)' das 2ª e 3ª séries de cotas seniores e o rating 'brBBB (sf)' das cotas subordinadas classe A.

O rating preliminar 'brAAA (sf)' atribuído à 5ª série de cotas seniores do FIDC Multisetorial RedFactor LP expressa nossa opinião sobre a qualidade de crédito dessas cotas indicando que a estrutura, os mecanismos de reforço da qualidade de crédito, bem como a qualidade dos ativos que compõem a carteira do FIDC fornecem proteção EXTREMAMENTE FORTE contra perdas advindas de inadimplência, quando comparado a outros títulos emitidos no Brasil.

Os mecanismos de reforço de crédito disponíveis às cotas seniores do FIDC incluem a proteção de crédito proporcionada pela subordinação de cotas (nível mínimo de 30%) e o spread excedente, proporcionado pela taxa mínima de desconto aplicada na aquisição dos direitos creditórios (equivalente a 170% da Taxa DI Over).

A 5ª série de cotas seniores do FIDC vencerá 48 meses após sua subscrição inicial e será amortizada em 38 pagamentos mensais, após um período de carência de 10 meses. A rentabilidade-alvo da 5ª série de cotas seniores será equivalente a 125% da Taxa DI Over a.a.

Resumo das Ações de Rating

| Instrumento | Rating | Montante (em milhões de R\$) | Vencimento Legal Final |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Cotas Seniores – 2ª Série | 'brAAA (sf)' (Reafirmado) | 11,23** | Fevereiro de 2012 |
| Cotas Seniores – 3ª Série | 'brAAA (sf)' (Reafirmado) | 18,32** | Junho de 2012 |
| Cotas Seniores – 5ª Série | 'brAAA (sf)' Preliminar* | Até 60 | 48 meses após a emissão |
| Cotas Subordinadas Classe A | 'brBBB (sf)' (Reafirmado) | 3,32** | Fevereiro de 2012 |

* O rating de crédito atribuído para a quinta série de cotas seniores é preliminar, uma vez que a documentação final, com seu suplemento, ainda não está disponível. A atribuição de um rating final está condicionada ao recebimento da documentação apropriada pela Standard & Poor's. Quaisquer informações subsequentes poderão resultar na atribuição de um rating final diferente do preliminar.

** Valor aproximado do patrimônio líquido em circulação em 28 de fevereiro de 2011.

Informações adicionais sobre o FIDC Multisetorial RedFactor LP podem ser encontradas no relatório de rating preliminar emitido em 1º de agosto de 2008 ou no último relatório de monitoramento divulgado em 8 de abril de 2011.

Publicações Relacionadas:

- “Metodologia e Premissas Utilizadas na Análise de Rating de Operações Estruturadas de Recebíveis Comerciais no Brasil,” publicado dia 13 de maio de 2009 em www.standardandpoors.com.br.
- “Relatório de Rating Preliminar,” publicado em 1º de agosto de 2008 em www.standardandpoors.com.br.
- “Comunicado à Imprensa,” publicado em 7 de abril de 2010 em www.standardandpoors.com.br.

Analistas principais: Marcio Rocha, Nova York, 1-212-438-6223, marcio_rocha@standardandpoors.com e Leandro de Albuquerque, São Paulo, 55-11- 3039-9729, leandro_albuquerque@standardandpoors.com

Diretor Analítico: Juan Pablo De Mollein, Emerging Market Structured Finance, Nova York, 1-212-438-2536, juan_demollein@standardandpoors.com

Analista de monitoramento: Maria Renata Lotfi, São Paulo, 55-11-3039-9724, renata_lotfi@standardandpoors.com

Copyright© 2011 pela Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) Todos os direitos reservados. Nenhuma parte desta informação pode ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma ou nem meio, nem armazenado em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da S&P. A S&P, suas afiliadas e/ou seus provedores externos detêm direitos de propriedade exclusivos sobre a informação, incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito. Esta informação não deverá ser utilizada para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem suas afiliadas, nem seus provedores externos garantem a exatidão, completude, tempestividade ou disponibilidade de qualquer informação. A S&P, suas afiliadas ou seus provedores externos diretores, conselheiros, acionistas, funcionários ou representantes não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, ou pelos resultados obtidos mediante o uso de tal informação. A S&P, SUAS AFILIADAS E SEUS PROVEDORES EXTERNOS ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, ENTRE OUTRAS, QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO ESPECÍFICO. Em nenhuma circunstância, deverão a S&P, suas afiliadas ou seus provedores externos e seus diretores, conselheiros, acionistas, funcionários ou representantes ser responsabilizados por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais, ou consequentes (incluindo-se, entre outras, perda de renda ou lucros cessantes e custos de oportunidade) com relação a qualquer uso da informação aqui contida, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Os ratings e as análises creditícias da S&P e de suas afiliadas e as observações aqui contidas são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos ou recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento. Após sua publicação, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar a informação. Os usuários da informação aqui contida não deverão nela se basear ao tomar qualquer decisão de investimento. As opiniões da S&P e suas análises não abordam a adequação de quaisquer títulos. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz uma auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (due diligence) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. A fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades, a S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas de outras. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter o sigilo de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P Ratings Services pode receber remuneração por seus ratings e análises creditícias, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus sites na Web, www.standardandpoors.com / www.standardandpoors.com.mx / www.standardandpoors.com.ar / www.standardandpoors.com.br, www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em www.standardandpoors.com/usratingsfees.

The McGraw-Hill Companies