

Data de Publicação: 23 de julho de 2012

Comunicado à Imprensa

Standard & Poor's atribui ratings preliminares à 7ª série de cotas seniores e às cotas subordinadas mezanino classe D do Red FIDC Multisetorial LP

Analistas: Leandro de Albuquerque, São Paulo, (55) 11 3039-9729, leandro_albuquerque@standardandpoors.com; Maria Renata Lotfi, São Paulo, (55) 11 3039-9724, renata_lotfi@standardandpoors.com; Hebbertt Soares, São Paulo, (55) 11 3039-9742, hebbertt_soares@standardandpoors.com.

Resumo

- Atribuimos os ratings preliminares 'brAAA (sf)' e 'brBBB (sf)', respectivamente, à 7ª série de cotas seniores e às cotas subordinadas mezanino classe D a serem emitidas pelo Red FIDC Multisetorial LP.
- Ao mesmo tempo, atribuimos os ratings finais 'brAAA (sf)' e 'brBBB (sf)' à 5ª série de cotas seniores e às cotas subordinadas mezanino classe C.
- O Red FIDC Multisetorial LP é estruturado como um condomínio fechado multisséries, cujos direitos creditórios são recebíveis comerciais performados originados em diversos segmentos.

SÃO PAULO (Standard & Poor's), 23 de julho de 2012 — A Standard & Poor's Ratings Services atribuiu hoje os ratings preliminares 'brAAA (sf)' e 'brBBB (sf)', respectivamente, à 7ª série de cotas seniores e às cotas subordinadas mezanino classe D a serem emitidas pelo Red – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial LP (Red FIDC Multisetorial LP). Ao mesmo tempo, atribuimos os ratings finais 'brAAA (sf)' e 'brBBB (sf)', respectivamente, à 5ª série de cotas seniores e às cotas subordinadas mezanino classe C.

Uma obrigação avaliada como 'brAAA' tem o rating mais alto atribuído numa escala nacional da Standard & Poor's. A capacidade do devedor para honrar seus compromissos financeiros relativos à obrigação, em relação à de outros devedores nacionais, é extremamente forte.

Uma obrigação avaliada como 'brBBB' exibe parâmetros de proteção adequados em relação a outras obrigações nacionais. No entanto, condições econômicas adversas ou mudanças nas circunstâncias são mais prováveis de levar a um enfraquecimento na capacidade do devedor para honrar seus compromissos financeiros relativos à obrigação.

Os mecanismos de reforço de crédito são proporcionados pela subordinação das cotas (nível mínimo de 30% para as cotas seniores e 25% para as cotas subordinadas mezanino) e spread excedente proporcionado pela taxa mínima de cessão estabelecida em 170% da Taxa DI Over.

A 7ª série de cotas seniores e as cotas subordinadas mezanino classe D do FIDC vencerão 36 meses após sua subscrição inicial e serão amortizadas em 18 pagamentos mensais após um período de carência de 18 meses. A rentabilidade-alvo da 7ª série de cotas seniores é equivalente a Taxa DI Over acrescida de um spread de 3,5% a.a., enquanto as cotas subordinadas mezanino classe D terão um alvo equivalente a Taxa DI Over acrescida de um spread de 4,5% a.a.

Resumo das Ações de Rating

Instrumento	De	Para	Montante (em milhões de R\$)	Vencimento Legal Final
Cotas Seniores – 5ª Série	brAAA (sf) Preliminar	brAAA (sf)	64,1**	Abril de 2015
Cotas Seniores – 7ª Série	Não classificadas	brAAA (sf) Preliminar*	Até 100,0	36 meses após a emissão
Cotas Subordinadas Mezanino Classe C	brBBB (sf) Preliminar	brBBB (sf)	10,7**	Fevereiro de 2015
Cotas Subordinadas Mezanino Classe D	Não classificadas	brBBB (sf) Preliminar*	Até 10,0	36 meses após a emissão

* Os ratings de crédito são preliminares, uma vez que a documentação final, com seu suplemento, ainda não está disponível, e a distribuição das cotas ainda não se encerrou. 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 31 de maio de 2012.

Informações adicionais sobre o Red FIDC Multisetorial LP podem ser encontradas no relatório de rating preliminar emitido em 1º de agosto de 2008 ou no último relatório de monitoramento divulgado em 4 de julho de 2012.

Relatório de Divulgação 17g-7 da Standard & Poor's

A Regra 17g-7 da *Securities And Exchange Commission* (SEC) exige que uma Organização Nacionalmente Reconhecida de Ratings Estatísticos (NRSRO, na sigla em inglês) inclua uma descrição das representações, garantias e mecanismos de execução disponíveis aos investidores e uma descrição de como estes se diferem das representações, garantias e mecanismos de aplicação em emissões de títulos similares, no caso de qualquer relatório que acompanhe um rating de crédito relacionado a um título lastreado por ativos como definido na Regra.

O Relatório de Divulgação 17g-7 da Standard & Poor's 17g-7 incluso neste relatório de rating está disponível em <http://standardandpoorsdisclosure-17g7.com/1111735.pdf>.

Publicações Relacionadas

- *Metodologia e Premissas Utilizadas na Análise de Rating de Operações Estruturadas de Recebíveis Comerciais no Brasil*, publicado em 13 de maio de 2009.
- *Latin American Structured Finance Scenario And Sensitivity Analysis: The Effects Of Regional Market Variables*, publicado em 21 de junho de 2012.
- *Global Structured Finance Scenario And Sensitivity Analysis: The Effects Of The Top Five Macroeconomic Factors*, publicado em 4 de novembro de 2011.
- *Counterparty Risk Framework Methodology And Assumptions*, publicado em 31 de maio de 2012.
- *Methodology: Credit Stability Criteria*, publicado em 3 de maio de 2010.

Copyright© 2012 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 PROVIDORES EXTERNOS ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, ENTRE OUTRAS, QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZABILIDADE, 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.

McGRAW-HILL