



# Uby Agroquímica S.A.

Relatório de análise da carteira de recebíveis.

Data base: 31 de dezembro de 2020

02 de fevereiro de 2021



KPMG Corporate Finance Ltda.

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

À

**Uby Agroquímica S.A.**

Rua Arnaldo Afonso de Melo, nº 101 - Distrito Industrial II

Uberaba - MG

02 de fevereiro de 2021

Prezados senhores,

Em conformidade com os termos de nossa proposta para prestação de serviços datada de 11 de janeiro de 2021, apresentamos nosso relatório relativo a análise do histórico de performance da carteira de recebíveis originados pela Uby Agroquímica S.A. ("Ubyfol" ou "Cedente" ou "V.Sas."). Os recebíveis são representados por recebíveis comerciais (duplicatas mercantis, notas fiscais eletrônicas) decorrentes de vendas a prazo de seus produtos para os clientes da Ubyfol ("Recebíveis").

Nossos trabalhos tiveram como objetivo efetuar um levantamento das características da carteira de recebíveis relacionadas ao perfil dos recebíveis, bem como a performance dos pagamentos por parte dos clientes da Ubyfol ("Sacados").

As informações apresentadas neste relatório foram elaboradas a partir da leitura de bases de dados geradas pela Ubyfol, para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2015 a 31 de dezembro de 2020 (72 meses). Ressaltamos que, além do confronto da base de dados com os registros contábeis Ubyfol e a verificação eletrônica dos recebíveis (testes de consistência da base de dados), não empreendemos nenhum trabalho adicional para estabelecer a confiabilidade nos dados disponibilizados.

Nossos trabalhos foram executados no período de 11 a 22 de janeiro de 2021 e basearam-se na situação da carteira de recebíveis em 31 de dezembro de 2020. Conforme acordado com V.Sas., não foi julgada necessária a atualização da base de dados utilizada entre essa data e a data de nosso relatório, tampouco faz parte do escopo de nossos trabalhos a atualização do presente relatório.

KPMG Corporate Finance Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

*KPMG Corporate Finance Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.*



## Outras informações

Enfatizamos que este trabalho não representa uma auditoria, executada conforme normas de auditoria aplicáveis no Brasil, e, portanto, não deve ser interpretado como tal. Não expressamos qualquer opinião sobre as informações apresentadas em nosso relatório. Os procedimentos por nós realizados foram limitados em natureza e extensão aos procedimentos por V.Sas. considerados adequados às suas necessidades.

Em função de sua natureza especial, este relatório não é adequado a qualquer finalidade que não seja a de auxiliá-los no processo de securitização através da estruturação de uma operação. Desde já, V.Sas. concordam que o uso deste material em contexto diferente deste em que os trabalhos foram realizados ou para finalidades diferentes das que ensejaram a respectiva contratação poderá resultar em, além de interpretações divergentes, eventuais consequências adversas, sob risco e responsabilidade totais e exclusivos de V.Sas.

O Relatório foi elaborado em atendimento exclusivo das diretrivas estabelecidas pela administração da Ubyfol, conforme definido na Proposta e, portanto, não endereça interesses de eventuais receptores e/ou de quaisquer terceiros que tenham acesso ao relatório (conjuntamente "Terceiros").

Terceiros devem fazer suas próprias análises com relação às informações apresentadas no Relatório devendo, ainda, consultar seus próprios assessores financeiros, tributários e jurídicos, para definirem suas próprias opiniões sobre o conteúdo do Relatório, de maneira independente. O Relatório deve ser lido e interpretado à luz das restrições e qualificações anteriormente mencionadas.

Nem a KPMG e nem os seus representantes assumem qualquer responsabilidade perante Terceiros, razão pela qual a KPMG e seus representantes não devem ser responsabilizados pelo uso deste Relatório por Terceiros.

Nem a KPMG e nem os seus representantes declaram, garantem ou manifestam sua opinião, de modo explícito ou implícito, quanto à precisão, integralidade ou viabilidade de quaisquer projeções ou das premissas em que tais projeções se basearam.

Não há qualquer garantia, e a KPMG não assume nenhuma responsabilidade, de que eventuais premissas, estimativas, projeções, resultados parciais ou totais ou conclusões utilizados ou apresentados no Relatório serão efetivamente alcançados ou verificados, no todo ou em parte. Assim sendo, os resultados futuros podem diferir daqueles apontados nas projeções, e essas diferenças podem ser significativas, podendo resultar de vários fatores, incluindo, porém não se limitando a, mudanças nas condições de mercado e na legislação aplicável. A KPMG não assume nenhuma responsabilidade relacionada a essas eventuais diferenças.



### Outras informações

O Relatório não representa nem constitui uma proposta, solicitação, sugestão ou recomendação por parte da KPMG para a tomada de qualquer ação ou decisão, por parte de Terceiros, em especial qualquer forma de investimento financeiro ou operação semelhante por parte de tais Terceiros.

O Relatório não pode ser circulado, copiado, publicado ou de qualquer forma utilizado, nem poderá ser arquivado, incluído ou referido no todo ou em parte em qualquer documento, sem prévio consentimento por escrito da KPMG. O Relatório não se trata de nenhuma forma de 'Reliance Letter' (definida como uma "carta emitida por uma parte, a parte emissora, especificamente para outra parte, a parte recebedora, permitindo que a parte recebedora, como destinatária da carta, possa confiar no conteúdo da mesma") e, portanto, não deve ser lido, entendido ou interpretado como tal por Terceiros.

Agradecemos o apoio dos funcionários da Ubyfol no transcurso de nossos trabalhos e colocamo-nos à sua inteira disposição para prestar quaisquer esclarecimentos necessários.

Atenciosamente,

Fernando Jun Miranda Omori  
Sócio

Luis Alexandre Betaressi  
Diretor

Natália Hidemi Kubota  
Gerente

KPMG Corporate Finance Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada, é firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

KPMG Corporate Finance Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

# Conteúdo

1. Objetivos do trabalho e base para preparação das informações	6
2. Apresentação das análises demográficas	9
3. Apresentação das análises de performance	23
4. Consistência dos registros da base de dados	31
5. Anexos	

# Objetivos do trabalho e base para preparação das informações

## Objetivos do trabalho

De acordo com informações fornecidas por representantes da Ubyfol, a execução dos procedimentos objeto de nossa contratação, visa apresentar as características demográficas (perfil) e de performance da carteira de recebíveis originada pela Ubyfol, para um período histórico de 72 meses, compreendido entre 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020, no contexto da operação de securitização de recebíveis por meio da estruturação de uma nova operação.

Os recebíveis que serão utilizados na operação de securitização são representados por recebíveis comerciais (duplicatas mercantis e/ou notas fiscais eletrônicas) decorrentes de vendas a prazo de produtos para seus clientes ("Recebíveis").

## Bases para preparação das informações

- As informações contidas neste relatório, relativas às características demográficas dos recebíveis e de sua performance de pagamentos, foram preparadas a partir da leitura e da compilação de base de dados fornecida pela Ubyfol sobre as características demográficas da carteira:
  - Identificação do volume da produção mensal;
  - Identificação do ticket médio dos recebíveis e sua evolução no período;
  - Identificação dos prazos médios de vencimento dos recebíveis e sua evolução no período;
  - Identificação dos maiores devedores e indicadores de concentração; e
  - Concentração das operações por UF.

# Objetivos do trabalho e base para preparação das informações (cont.)

## Bases para preparação das informações

- Para mensurar a performance de pagamentos, por parte dos clientes da Ubyfol, foram definidos critérios que representariam indicativos de desempenho da carteira, sendo:
  - I. Aging-list de pagamentos, apresentando os recebimentos segregados em prazo de pagamento (pagamentos antecipados, pagamentos no vencimento e pagamentos com atraso), bem como volumes financeiros vencidos e não liquidados, segregados em faixas de atraso;
  - II. Matriz triangular de pagamentos, que apresenta o percentual de adimplência da carteira de recebíveis em ciclos mensais, considerando-se os títulos vencidos em cada ciclo e seu efetivo pagamento.

Obtivemos bases de dados contendo o faturamento decorrente de vendas de produtos agrícolas da Ubyfol à seus clientes. Para a realização das análises apresentadas neste relatório, os seguintes ajustes foram efetuados nas bases de dados fornecidas pela Ubyfol:

Descrição dos procedimentos	Σ do Valor das Duplicatas - R\$(000)	%	Quantidade de Duplicatas	%
<b>Total da base de dados</b>	<b>1.001.601</b>	<b>100,00%</b>	<b>40.903</b>	<b>100,00%</b>
(-) Vendas canceladas	71.092	7,10%	1.567	3,83%
(-) Venda exterior	31.619	3,16%	88	0,22%
(-) Venda à vista	11.300	1,13%	438	1,07%
<b>(=) Total do faturamento analisado</b>	<b>887.591</b>	<b>88,62%</b>	<b>38.810</b>	<b>94,88%</b>
<b>Vendas (-) Cancelamento (*)</b>	<b>930.509</b>	<b>92,90%</b>	<b>39.336</b>	<b>96,17%</b>

(\*) volumes utilizados para fins de conciliação da receita bruta da base de dados com os registros contábeis, conforme apresentado na seção 'Consistência dos registros da base de dados' deste relatório.

# Conteúdo

1. Objetivos do trabalho e base para preparação das informações	6
2. Apresentação das análises demográficas	9
3. Apresentação das análises de performance	23
4. Consistência dos registros da base de dados	31
5. Anexos	

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.1 - Faturamento mensal

A tabela ao lado apresenta o volume mensal de vendas à prazo da Ubyfol, para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020.

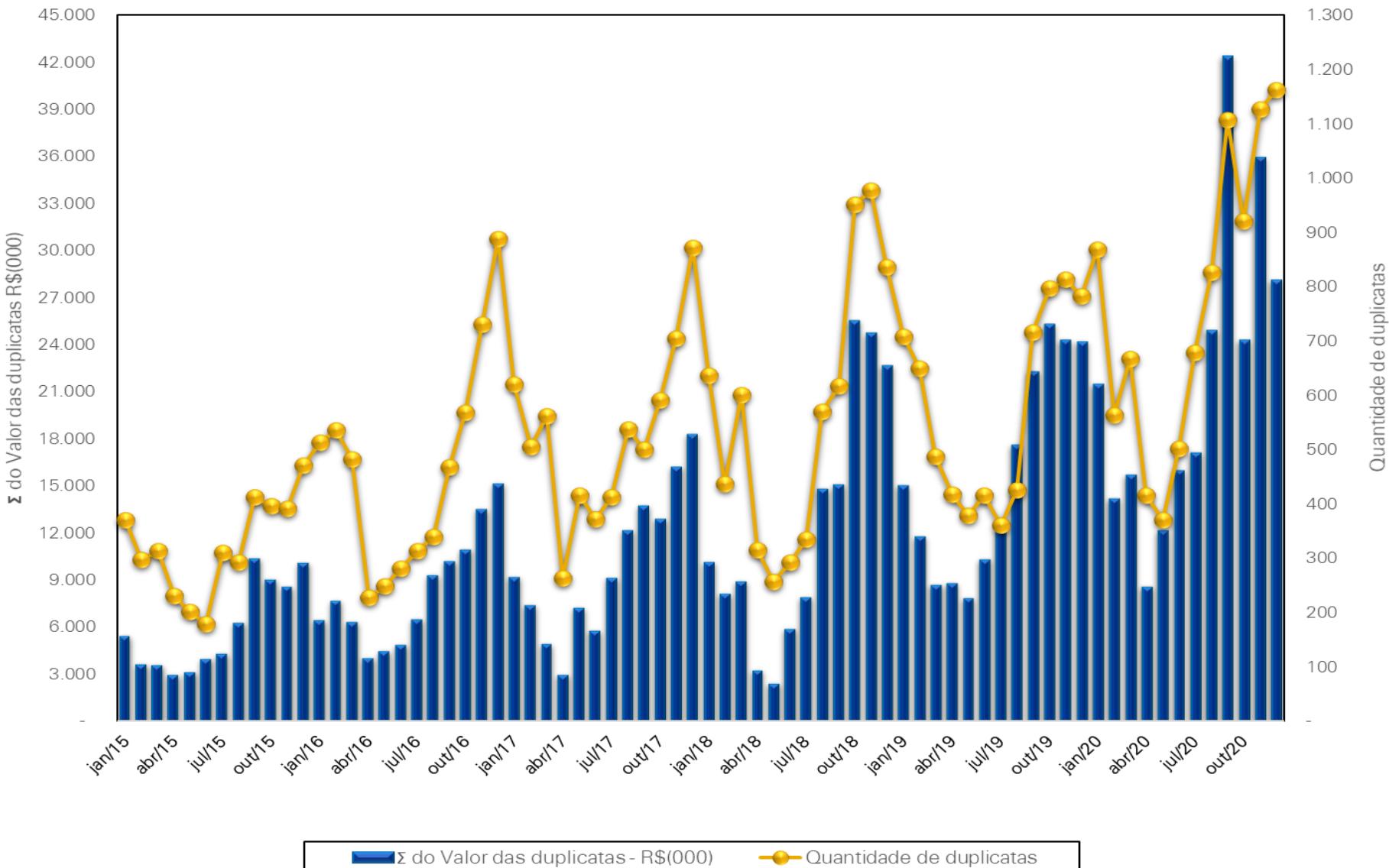
No período analisado, foram emitidas 38.810 duplicatas que representam R\$ 887.591 mil.

Nota-se a existência de sazonalidade (entressafra) no faturamento da Ubyfol, com redução do faturamento nos meses de fevereiro a julho e aumento do faturamento nos meses de agosto a janeiro.

Período Emissão	Σ do Valor das duplicatas - R\$(000)	Repres. %	Quantidade de duplicatas	Repres. %	Período Emissão	Σ do Valor das duplicatas - R\$(000)	Repres. %	Quantidade de duplicatas	Repres. %
jan/15	5.375	0,61%	370	0,95%	jan/18	10.116	1,14%	637	1,64%
fev/15	3.591	0,40%	298	0,77%	fev/18	8.084	0,91%	437	1,13%
mar/15	3.575	0,40%	314	0,81%	mar/18	8.869	1,00%	601	1,55%
abr/15	2.955	0,33%	230	0,59%	abr/18	3.192	0,36%	315	0,81%
mai/15	3.098	0,35%	201	0,52%	mai/18	2.376	0,27%	256	0,66%
jun/15	3.952	0,45%	179	0,46%	jun/18	5.857	0,66%	292	0,75%
Jul/15	4.271	0,48%	311	0,80%	jul/18	7.870	0,89%	335	0,86%
ago/15	6.223	0,70%	293	0,75%	ago/18	14.804	1,67%	570	1,47%
set/15	10.354	1,17%	412	1,06%	set/18	15.076	1,70%	617	1,59%
out/15	9.016	1,02%	396	1,02%	out/18	25.542	2,88%	951	2,45%
nov/15	8.557	0,96%	392	1,01%	nov/18	24.748	2,79%	977	2,52%
dez/15	10.041	1,13%	471	1,21%	dez/18	22.629	2,55%	837	2,16%
jan/16	6.408	0,72%	513	1,32%	jan/19	15.014	1,69%	708	1,82%
fev/16	7.638	0,86%	536	1,38%	fev/19	11.773	1,33%	649	1,67%
mar/16	6.293	0,71%	483	1,24%	mar/19	8.669	0,98%	487	1,25%
abr/16	3.981	0,45%	228	0,59%	abr/19	8.763	0,99%	417	1,07%
mai/16	4.456	0,50%	248	0,64%	mai/19	7.839	0,88%	379	0,98%
jun/16	4.849	0,55%	281	0,72%	jun/19	10.312	1,16%	415	1,07%
Jul/16	6.452	0,73%	314	0,81%	jul/19	12.218	1,38%	361	0,93%
ago/16	9.304	1,05%	340	0,88%	ago/19	17.602	1,98%	425	1,10%
set/16	10.175	1,15%	468	1,21%	set/19	22.269	2,51%	716	1,84%
out/16	10.931	1,23%	569	1,47%	out/19	25.287	2,85%	797	2,05%
nov/16	13.504	1,52%	730	1,88%	nov/19	24.268	2,73%	814	2,10%
dez/16	15.141	1,71%	888	2,29%	dez/19	24.146	2,72%	782	2,01%
jan/17	9.164	1,03%	621	1,60%	jan/20	21.489	2,42%	869	2,24%
fev/17	7.353	0,83%	505	1,30%	fev/20	14.145	1,59%	564	1,45%
mar/17	4.871	0,55%	562	1,45%	mar/20	15.663	1,76%	668	1,72%
abr/17	2.941	0,33%	264	0,68%	abr/20	8.541	0,96%	416	1,07%
mai/17	7.190	0,81%	415	1,07%	mai/20	12.136	1,37%	371	0,96%
jun/17	5.755	0,65%	372	0,96%	jun/20	15.979	1,80%	502	1,29%
Jul/17	9.115	1,03%	412	1,06%	jul/20	17.064	1,92%	679	1,75%
ago/17	12.153	1,37%	538	1,39%	ago/20	24.922	2,81%	827	2,13%
set/17	13.708	1,54%	501	1,29%	set/20	42.351	4,77%	1.107	2,85%
out/17	12.854	1,45%	591	1,52%	out/20	24.257	2,73%	920	2,37%
nov/17	16.213	1,83%	705	1,82%	nov/20	35.900	4,04%	1.126	2,90%
dez/17	18.287	2,06%	872	2,25%	dez/20	28.079	3,16%	1.163	3,00%
	<b>Total</b>		<b>887.591</b>	<b>100,00%</b>				<b>38.810</b>	<b>100,00%</b>

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.1 - Evolução do faturamento mensal



# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.2 - Evolução do ticket médio

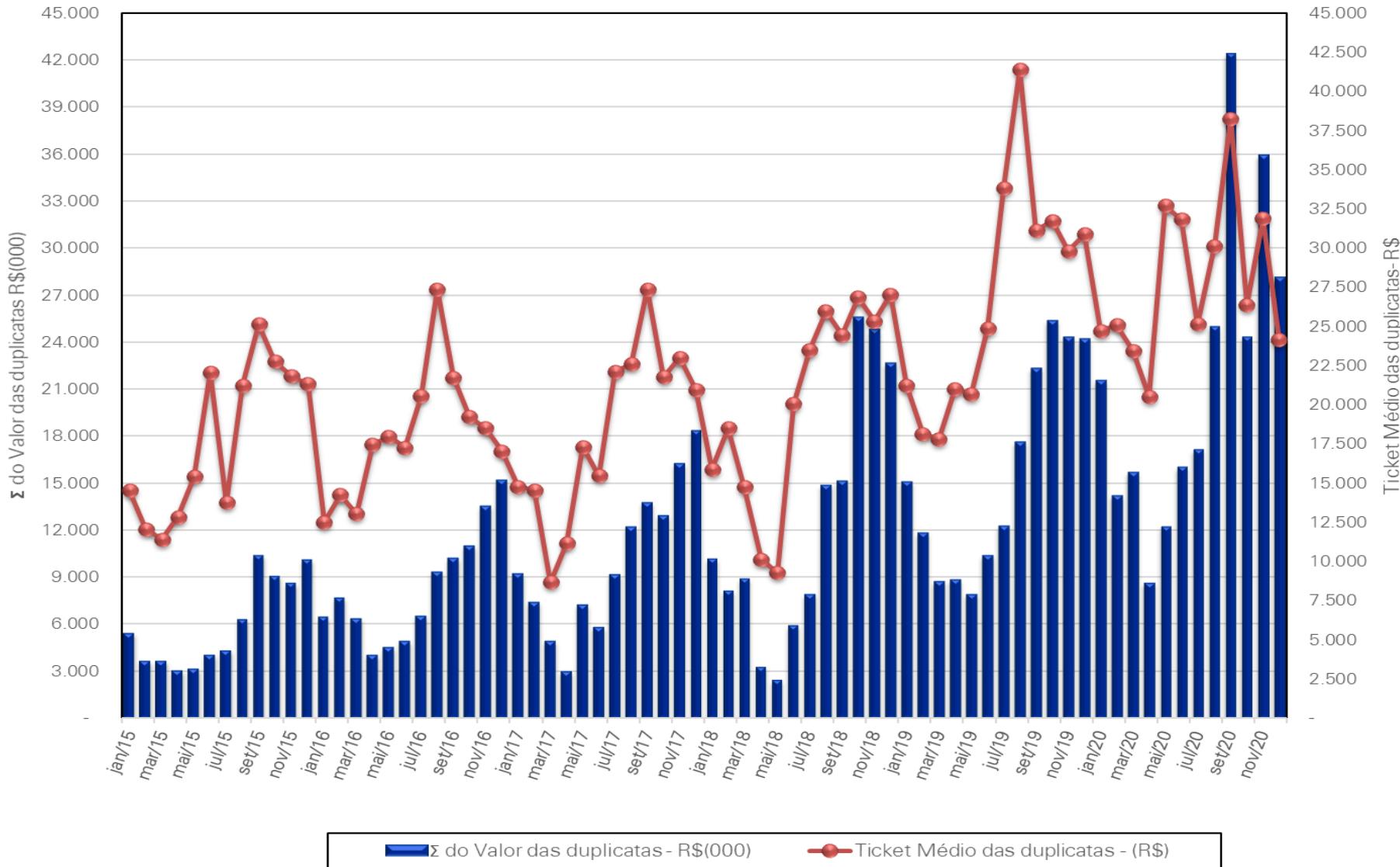
A tabela ao lado apresenta o ticket médio mensal (em reais), para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020.

No período analisado, o ticket médio foi de R\$ 22.870.

Período Emissão	Ticket Médio das duplicatas - (R\$)	Período Emissão	Ticket Médio das duplicatas - (R\$)
jan/15	14.527	jan/18	15.880
fev/15	12.050	fev/18	18.500
mar/15	11.385	mar/18	14.756
abr/15	12.849	abr/18	10.133
mai/15	15.415	mai/18	9.280
jun/15	22.078	jun/18	20.059
jul/15	13.735	jul/18	23.492
ago/15	21.239	ago/18	25.971
set/15	25.131	set/18	24.434
out/15	22.769	out/18	26.858
nov/15	21.829	nov/18	25.330
dez/15	21.319	dez/18	27.036
jan/16	12.491	jan/19	21.207
fev/16	14.250	fev/19	18.141
mar/16	13.028	mar/19	17.801
abr/16	17.460	abr/19	21.014
mai/16	17.967	mai/19	20.684
jun/16	17.256	jun/19	24.849
jul/16	20.547	jul/19	33.844
ago/16	27.364	ago/19	41.417
set/16	21.742	set/19	31.101
out/16	19.211	out/19	31.728
nov/16	18.499	nov/19	29.814
dez/16	17.050	dez/19	30.877
jan/17	14.758	jan/20	24.728
fev/17	14.560	fev/20	25.079
mar/17	8.667	mar/20	23.447
abr/17	11.142	abr/20	20.530
mai/17	17.324	mai/20	32.711
jun/17	15.471	jun/20	31.830
jul/17	22.123	jul/20	25.131
ago/17	22.589	ago/20	30.135
set/17	27.361	set/20	38.257
out/17	21.750	out/20	26.366
nov/17	22.997	nov/20	31.883
dez/17	20.972	dez/20	24.144
<b>Total</b>		<b>22.870</b>	

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.2 - Evolução do ticket médio



# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.3 - Evolução do prazo médio de vencimento ponderado

A tabela ao lado apresenta o prazo médio de vencimento mensal, para o período compreendido entre 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020.

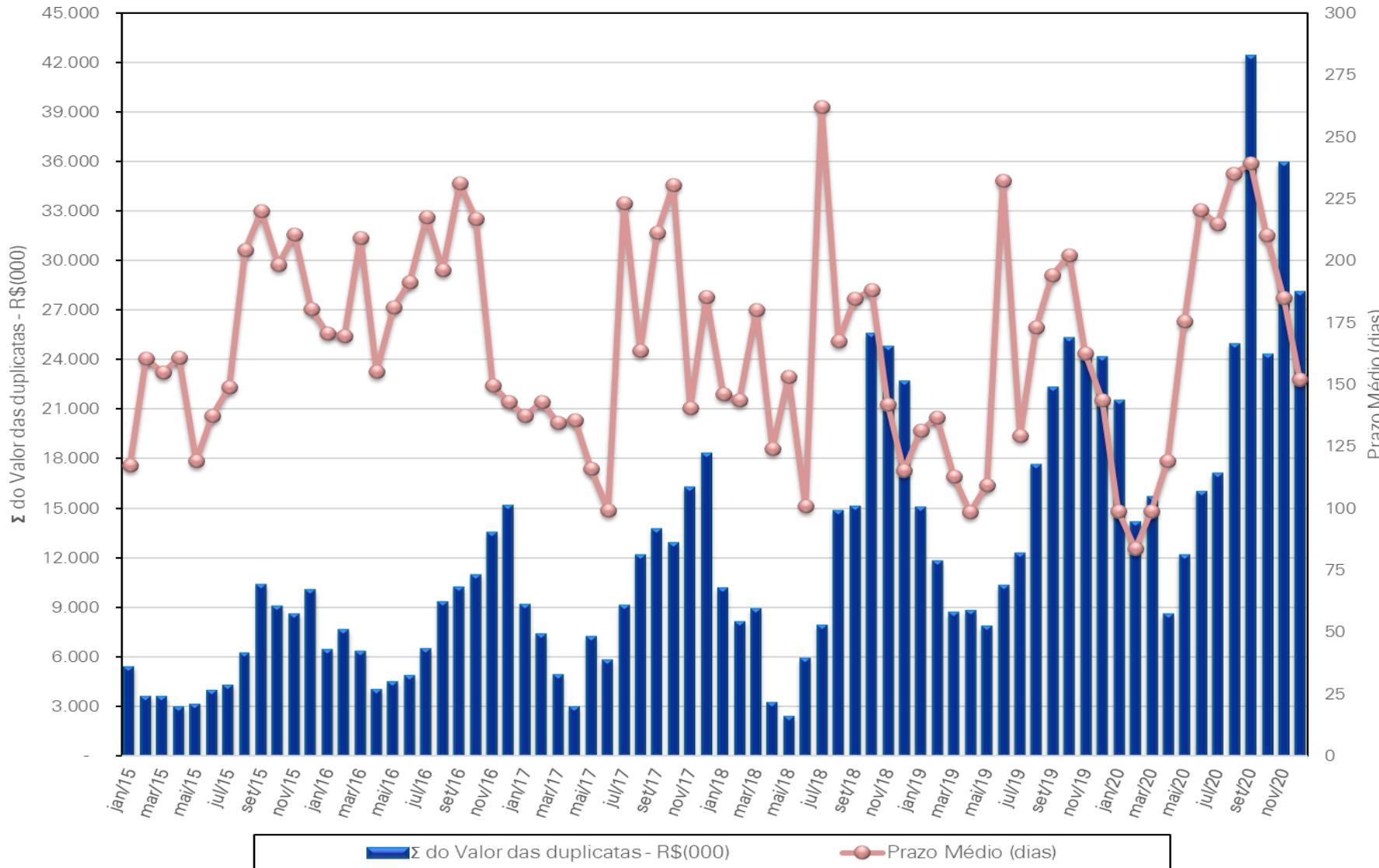
O prazo médio foi calculado entre a diferença da data de vencimento e data de emissão, ponderado pelo valor.

No período analisado, o prazo médio ponderado foi de 172 dias .

Período Emissão	Prazo Médio das duplicatas (em dias)	Período Emissão	Prazo Médio das duplicatas (em dias)
jan/15	117	jan/18	146
fev/15	160	fev/18	144
mar/15	155	mar/18	180
abr/15	161	abr/18	124
mai/15	119	mai/18	153
jun/15	137	jun/18	101
jul/15	149	jul/18	262
ago/15	204	ago/18	167
set/15	220	set/18	185
out/15	198	out/18	188
nov/15	211	nov/18	142
dez/15	180	dez/18	115
jan/16	170	jan/19	131
fev/16	170	fev/19	137
mar/16	209	mar/19	113
abr/16	155	abr/19	98
mai/16	181	mai/19	109
jun/16	191	jun/19	232
jul/16	218	jul/19	129
ago/16	196	ago/19	173
set/16	231	set/19	194
out/16	217	out/19	202
nov/16	150	nov/19	162
dez/16	143	dez/19	144
jan/17	137	jan/20	99
fev/17	143	fev/20	84
mar/17	134	mar/20	99
abr/17	136	abr/20	119
mai/17	116	mai/20	176
jun/17	99	jun/20	220
jul/17	223	jul/20	215
ago/17	164	ago/20	235
set/17	211	set/20	239
out/17	231	out/20	210
nov/17	140	nov/20	185
dez/17	186	dez/20	152
<b>Total</b>		<b>172</b>	

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.3 - Evolução do prazo médio de vencimento ponderado



# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.4 - Distribuição dos recebíveis por UF dos Sacados

A tabela ao lado apresenta a concentração por UF dos Sacados considerando o volume faturado entre 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020.

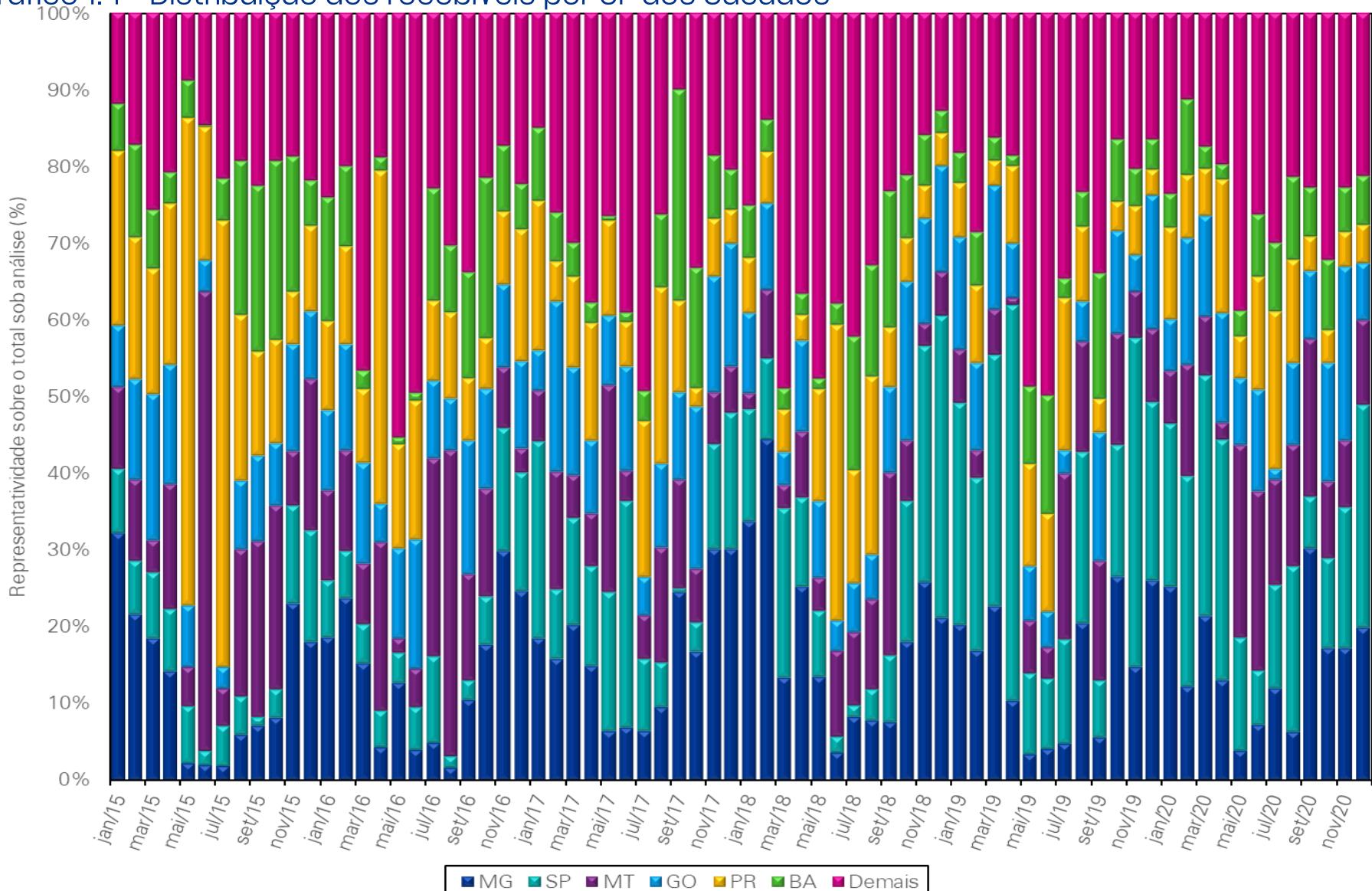
Nota-se uma maior concentração no estado de MG (17,15%).

Está apresentado no Anexo I deste relatório a relação completa da evolução da concentração por UF das duplicatas.

UF do Cliente	Σ do Valor das duplicatas - R\$(000)	% sobre total	Quantidade de duplicatas
MG	152.187	17,15%	8.528
SP	147.112	16,57%	5.609
MT	104.499	11,77%	2.181
GO	103.984	11,72%	4.576
PR	89.797	10,12%	3.994
BA	73.211	8,25%	2.900
MA	36.424	4,10%	701
AL	28.004	3,16%	662
TO	25.771	2,90%	566
MS	23.906	2,69%	922
PA	20.840	2,35%	506
SC	15.106	1,70%	960
RN	10.786	1,22%	1.079
PI	10.639	1,20%	247
PE	9.263	1,04%	877
RS	8.562	0,96%	1.190
CE	8.074	0,91%	925
ES	7.686	0,87%	1.042
RO	5.604	0,63%	657
SE	3.270	0,37%	293
PB	1.719	0,19%	313
AP	377	0,04%	6
AC	312	0,04%	49
DF	271	0,03%	25
RJ	188	0,02%	2
<b>Total</b>	<b>887.591</b>	<b>100,00%</b>	<b>38.810</b>

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.4 - Distribuição dos recebíveis por UF dos Sacados



# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

Tabela 1.5 - Concentração de clientes (Sacados)

A tabela ao lado apresenta a concentração de clientes da Ubyfol, considerando o volume faturado entre 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020.

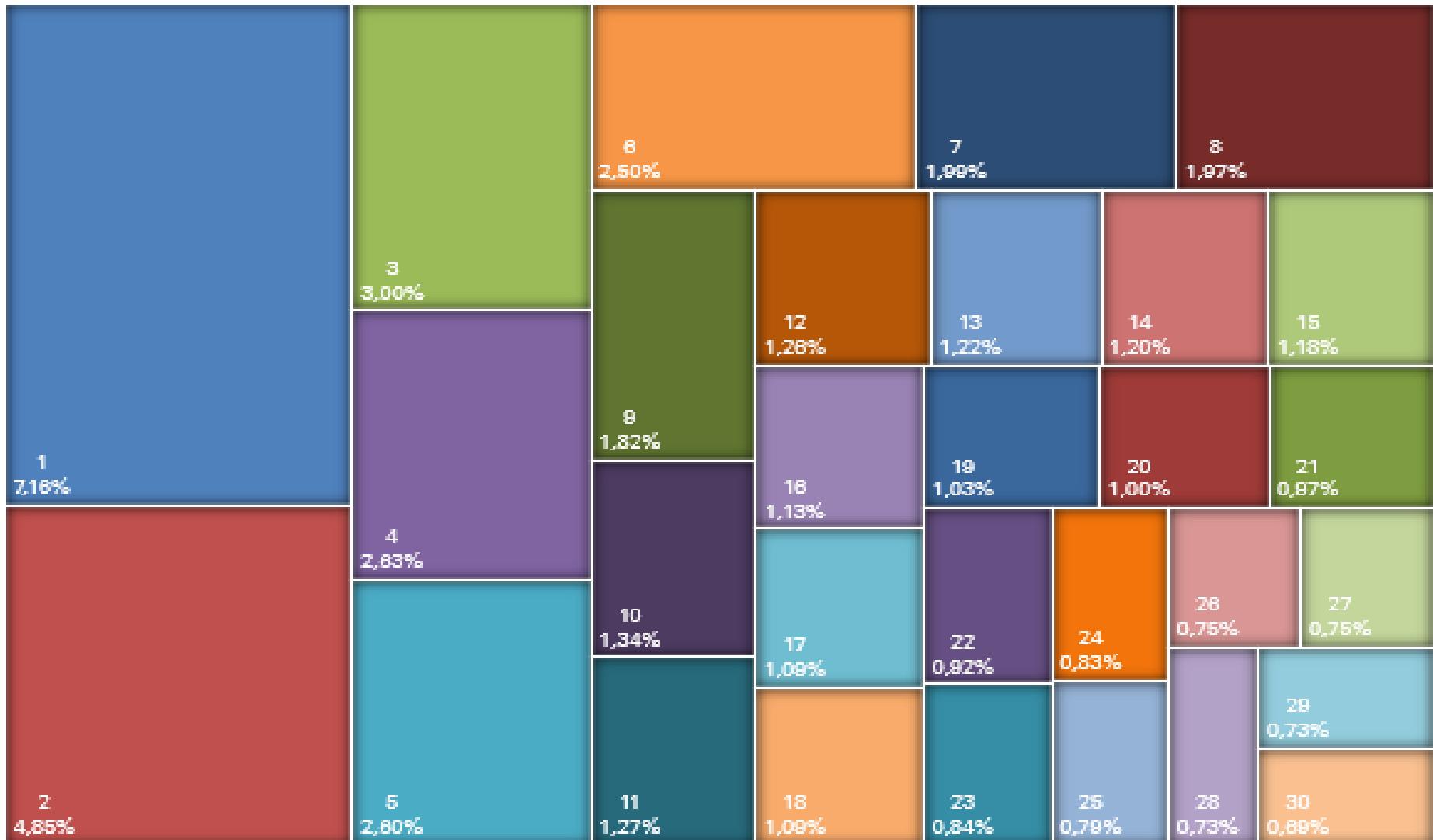
Os 5 maiores clientes da Ubyfol representam 20,24% do faturamento total. Os 30 maiores clientes representam 49,34% do faturamento total.

Está apresentado no Anexo II deste relatório a relação completa de clientes.

#	CNPJ Raiz	Faturamento no período analisado				
		Σ do Valor das duplicatas - R\$(000)	% sobre total	% acum.	Quantidade de duplicatas	Ticket Médio das duplicatas - (R\$)
1	54366547	63.583	7,16%	7,16%	1.085	58.602
2	86558770	43.009	4,85%	12,01%	577	74.540
3	27003044	26.602	3,00%	15,01%	726	36.642
4	76098219	23.353	2,63%	17,64%	234	99.798
5	59565070	23.075	2,60%	20,24%	618	37.339
6	48946850	22.173	2,50%	22,74%	623	35.590
7	45335494	17.675	1,99%	24,73%	781	22.632
8	24842930	17.455	1,97%	26,69%	447	39.049
9	37258183	16.183	1,82%	28,52%	1.245	12.999
10	37048104	11.865	1,34%	29,85%	60	197.744
11	68316801	11.315	1,27%	31,13%	388	29.164
12	13735301	11.153	1,26%	32,38%	91	122.562
13	80705080	10.791	1,22%	33,60%	207	52.131
14	16702484	10.692	1,20%	34,80%	578	18.499
15	12229415	10.471	1,18%	35,98%	118	88.738
16	13633982	10.049	1,13%	37,12%	198	50.752
17	83981770	9.686	1,09%	38,21%	103	94.044
18	59532200	9.655	1,09%	39,30%	334	28.907
19	99326400	9.157	1,03%	40,33%	336	27.252
20	16967303	8.862	1,00%	41,33%	81	109.408
21	48295562	8.574	0,97%	42,29%	766	11.193
22	59809860	8.207	0,92%	43,22%	117	70.149
23	14718125	7.495	0,84%	44,06%	80	93.683
24	85228200	7.374	0,83%	44,89%	131	56.289
25	84861145	7.030	0,79%	45,68%	203	34.633
26	90477630	6.689	0,75%	46,44%	72	92.906
27	26518916	6.687	0,75%	47,19%	232	28.824
28	81584278	6.505	0,73%	47,92%	138	47.141
29	51466860	6.479	0,73%	48,65%	47	137.860
30	16670673	6.133	0,69%	49,34%	119	51.536
-	Demais (2.176)	449.611	50,66%	100,00%	28.075	16.015
<b>Total</b>		<b>887.591</b>	<b>100,00%</b>		<b>38.810</b>	<b>22.870</b>

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.5 - Concentração de clientes (Sacados)



# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Tabela 1.6 - Prorrogações de vencimento

A tabela ao lado apresenta o indicador de prorrogações de vencimentos ocorridas no período de 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020.

É possível observar que 4,62% das Duplicatas sofrem evento de prorrogação de vencimento, de em média 70 dias.

Período Emissão	Faturamento completo			Prorrogações					
	Σ do Valor das duplicatas - R\$(000)	Quantidade de duplicatas	Prazo Médio das duplicatas (em dias)	Σ do Valor das duplicatas prorrogadas - R\$(000)	% sobre volume faturado	Quantidade de duplicatas prorrogadas	% sobre volume faturado	Dias prorrogados (adicionais)	Prazo médio das Duplicatas-ajustado
jan/15	5.375	370	117	330	6,15%	31	8,38%	62	121
fev/15	3.591	298	160	158	4,40%	12	4,03%	10	161
mar/15	3.575	314	155	137	3,82%	16	5,10%	47	157
abr/15	2.955	230	161	202	6,84%	14	6,09%	213	176
mai/15	3.098	201	119	223	7,19%	15	7,46%	-16	118
jun/15	3.952	179	137	475	12,03%	24	13,41%	43	142
jul/15	4.271	311	149	733	17,16%	15	4,82%	40	156
ago/15	6.223	293	204	441	7,09%	22	7,51%	155	215
set/15	10.354	412	220	582	5,62%	16	3,88%	112	226
out/15	9.016	396	198	431	4,78%	16	4,04%	93	203
nov/15	8.557	392	211	1.120	13,09%	26	6,63%	112	225
dez/15	10.041	471	180	704	7,01%	25	5,31%	258	199
jan/16	6.408	513	170	630	9,83%	27	5,26%	112	181
fev/16	7.638	536	170	842	11,03%	31	5,78%	127	183
mar/16	6.293	483	209	564	8,97%	36	7,45%	196	227
abr/16	3.981	228	155	294	7,39%	15	6,58%	103	163
mai/16	4.456	248	181	252	5,65%	13	5,24%	20	182
jun/16	4.849	281	191	867	17,89%	23	8,19%	228	232
jul/16	6.452	314	218	875	13,56%	31	9,87%	106	232
ago/16	9.304	340	196	483	5,19%	26	7,65%	177	205
set/16	10.175	468	231	2.036	20,01%	47	10,04%	90	249
out/16	10.931	569	217	1.687	15,44%	53	9,31%	50	224
nov/16	13.504	730	150	2.217	16,42%	82	11,23%	38	156
dez/16	15.141	888	143	2.595	17,14%	106	11,94%	111	162
jan/17	9.164	621	137	1.841	20,09%	68	10,95%	75	153
fev/17	7.353	505	143	2.012	27,36%	66	13,07%	75	163
mar/17	4.871	562	134	719	14,77%	50	8,90%	70	145
abr/17	2.941	264	136	397	13,48%	22	8,33%	64	144
mai/17	7.190	415	116	1.130	15,72%	57	13,73%	73	127
jun/17	5.755	372	99	822	14,28%	45	12,10%	23	103
jul/17	9.115	412	223	2.232	24,49%	53	12,86%	82	243
ago/17	12.153	538	164	636	5,23%	27	5,02%	123	170
set/17	13.708	501	211	737	5,38%	33	6,59%	37	213
out/17	12.854	591	231	1.865	14,51%	71	12,01%	160	254
nov/17	16.213	705	140	2.213	13,65%	60	8,51%	42	146
dez/17	18.287	872	186	1.966	10,75%	55	6,31%	65	192

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

Tabela 1.6 - Prorrogações de vencimento (cont.)

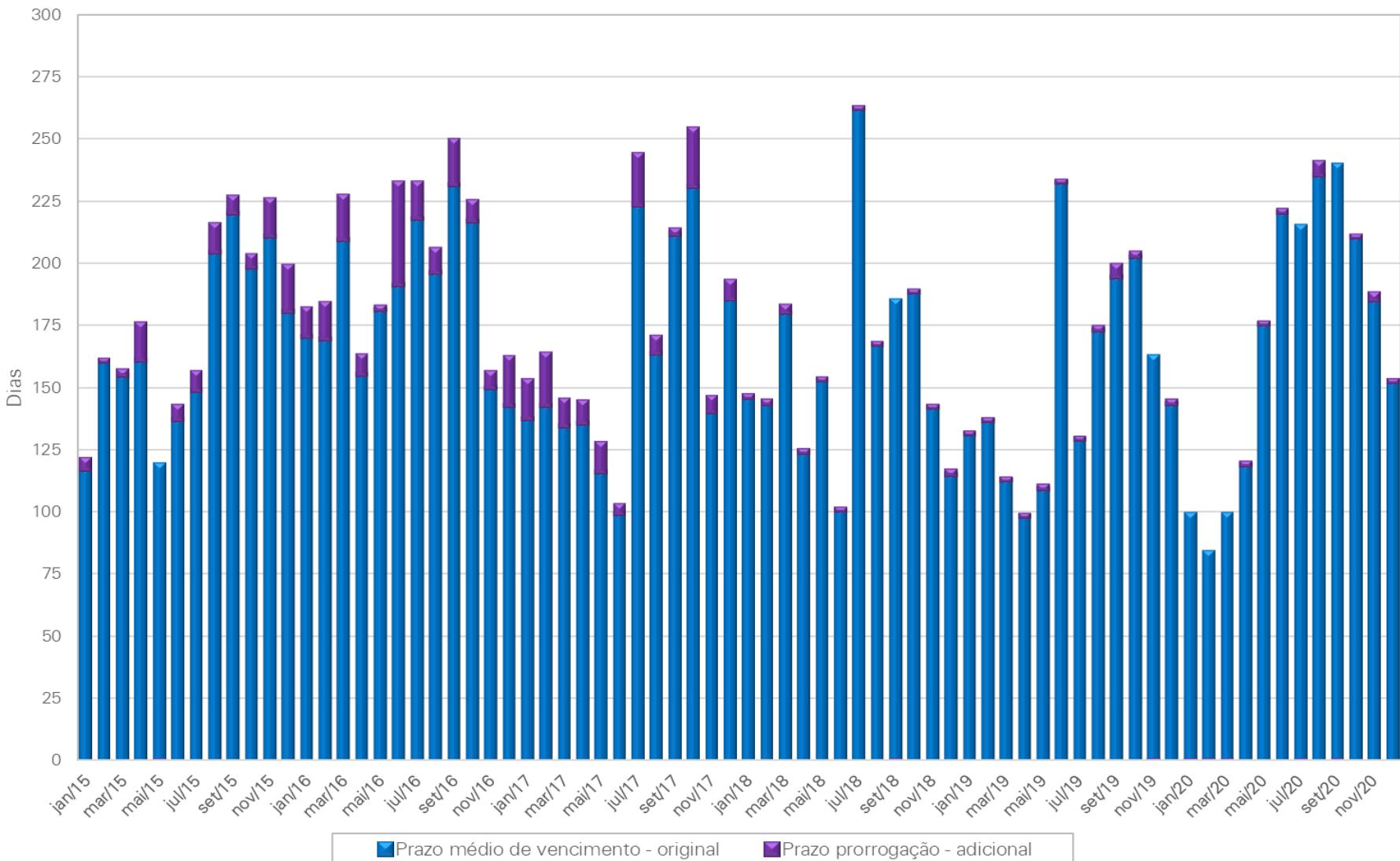
A tabela ao lado apresenta o indicador de prorrogações de vencimentos ocorridas no período de 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020.

É possível observar que 4,62% das Duplicatas sofrem evento de prorrogação de vencimento, de em média 70 dias.

Período Emissão	Faturamento completo			Prorrogações					
	Σ do Valor das duplicatas - R\$(000)	Quantidade de duplicatas	Prazo Médio das duplicatas (em dias)	Σ do Valor das duplicatas prorrogadas - R\$(000)	% sobre volume faturado	Quantidade de duplicatas prorrogadas	% sobre volume faturado	Dias prorrogados (adicionais)	Prazo médio das Duplicatas-ajustado
jan/18	10.116	637	146	361	3,57%	21	3,30%	20	147
fev/18	8.084	437	144	475	5,88%	18	4,12%	13	144
mar/18	8.869	601	180	378	4,26%	16	2,66%	60	183
abr/18	3.192	315	124	163	5,12%	3	0,95%	14	125
mai/18	2.376	256	153	49	2,08%	10	3,91%	9	153
jun/18	5.857	292	101	110	1,87%	11	3,77%	8	101
jul/18	7.870	335	262	38	0,49%	4	1,19%	10	262
ago/18	14.804	570	167	152	1,03%	3	0,53%	11	168
set/18	15.076	617	185	649	4,30%	9	1,46%	-6	184
out/18	25.542	951	188	121	0,47%	3	0,32%	6	188
nov/18	24.748	977	142	1.030	4,16%	28	2,87%	13	143
dez/18	22.629	837	115	1.095	4,84%	12	1,43%	28	116
jan/19	15.014	708	131	138	0,92%	8	1,13%	18	131
fev/19	11.773	649	137	108	0,92%	11	1,69%	27	137
mar/19	8.669	487	113	47	0,55%	7	1,44%	21	113
abr/19	8.763	417	98	26	0,30%	5	1,20%	12	98
mai/19	7.839	379	109	283	3,61%	14	3,69%	37	111
jun/19	10.312	415	232	124	1,20%	10	2,41%	26	233
jul/19	12.218	361	129	144	1,18%	13	3,60%	22	130
ago/19	17.602	425	173	103	0,58%	3	0,71%	147	174
set/19	22.269	716	194	377	1,69%	6	0,84%	274	199
out/19	25.287	797	202	203	0,80%	12	1,51%	187	204
nov/19	24.268	814	162	612	2,52%	12	1,47%	-8	162
dez/19	24.146	782	144	1.425	5,90%	24	3,07%	16	145
jan/20	21.489	869	99	743	3,46%	17	1,96%	-5	99
fev/20	14.145	564	84	616	4,36%	9	1,60%	-8	83
mar/20	15.663	668	99	532	3,40%	7	1,05%	-2	99
abr/20	8.541	416	119	95	1,11%	4	0,96%	58	120
mai/20	12.136	371	176	372	3,06%	11	2,96%	4	176
jun/20	15.979	502	220	480	3,01%	8	1,59%	26	221
jul/20	17.064	679	215	465	2,73%	12	1,77%	-2	215
ago/20	24.922	827	235	2.867	11,50%	42	5,08%	44	240
set/20	42.351	1.107	239	258	0,61%	27	2,44%	-70	239
out/20	24.257	920	210	69	0,29%	6	0,65%	169	211
nov/20	35.900	1.126	185	1.814	5,05%	33	2,93%	52	188
dez/20	28.079	1.163	152	1.095	3,90%	26	2,24%	5	152
<b>Total</b>	<b>887.591</b>	<b>38.810</b>	<b>172</b>	<b>53.067</b>	<b>5,98%</b>	<b>1.794</b>	<b>4,62%</b>	<b>70</b>	<b>176</b>

# Apresentação da carteira de recebíveis - Demográficos

## Gráfico 1.6 - Prorrogações de vencimento



# Conteúdo

- |   |    |
|---|----|
| 1. Objetivos do trabalho e base para preparação das informações | 6  |
| 2. Apresentação das análises demográficas                       | 9  |
| 3. Apresentação das análises de performance                     | 23 |
| 4. Consistência dos registros da base de dados                  | 31 |
| 5. Anexos   |    |

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Tabela 2.1 - Aging-list da carteira em 31 de dezembro de 2020

A tabela ao lado apresenta os valores das duplicatas vencidas e liquidadas até 31 de dezembro de 2020 (data-base de nossas análises) segregadas por faixas de liquidação, e também as duplicatas vencidas e não liquidadas até a referida data.

As faixas de prazo consideram a diferença entre as datas de vencimento dos recebíveis e as datas de baixa para o volume liquidado, e a diferença entre as datas de vencimento e a data-base (31 de dezembro de 2020) para o volume vencido.

Situação	Σ do Valor das Duplicatas - R\$ (000)	%	% Acum.
<b>Total sob análise</b>	<b>887.591</b>		
(-) Devoluções	18.325	2,06%	
(-) Encontro de contas	7.239	0,82%	
(-) Descontos	4.114	0,46%	
(+) Multa	705	0,08%	
<b>(-) Duplicatas a vencer em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>125.873</b>	<b>14,18%</b>	
<b>Total vencido e/ ou liquidado até 31 de dezembro de 2020</b>	<b>732.744</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Duplicatas liquidadas antecipadamente</b>	<b>259.250</b>	<b>35,38%</b>	
Duplicatas antecipadas acima de 360 dias	1.495	0,20%	0,20%
Duplicatas antecipadas de 181 a 360 dias	23.014	3,14%	3,34%
Duplicatas antecipadas de 151 a 180 dias	5.775	0,79%	4,13%
Duplicatas antecipadas de 121 a 150 dias	7.454	1,02%	5,15%
Duplicatas antecipadas de 91 a 120 dias	8.741	1,19%	6,34%
Duplicatas antecipadas de 61 a 90 dias	27.134	3,70%	10,05%
Duplicatas antecipadas de 31 a 60 dias	39.431	5,38%	15,43%
Duplicatas antecipadas de 16 a 30 dias	29.341	4,00%	19,43%
Duplicatas antecipadas de 8 a 15 dias	24.581	3,35%	22,79%
Duplicatas antecipadas de 3 a 7 dias	60.257	8,22%	31,01%
Duplicatas antecipadas de 1 a 2 dias	32.028	4,37%	35,38%
<b>Duplicatas liquidadas no vencimento</b>	<b>327.527</b>	<b>44,70%</b>	<b>80,08%</b>
<b>Duplicatas liquidadas com atraso</b>	<b>136.488</b>	<b>18,63%</b>	
Duplicatas liquidadas com 1 a 2 dias de atraso	42.964	5,86%	85,94%
Duplicatas liquidadas com 3 a 7 dias de atraso	27.133	3,70%	89,65%
Duplicatas liquidadas com 8 a 15 dias de atraso	12.884	1,76%	91,40%
Duplicatas liquidadas com 16 a 30 dias de atraso	17.668	2,41%	93,82%
Duplicatas liquidadas com 31 a 60 dias de atraso	14.836	2,02%	95,84%
Duplicatas liquidadas com 61 a 90 dias de atraso	5.318	0,73%	96,57%
Duplicatas liquidadas com 91 a 120 dias de atraso	3.215	0,44%	97,00%
Duplicatas liquidadas com 121 a 150 dias de atraso	1.537	0,21%	97,21%
Duplicatas liquidadas com 151 a 180 dias de atraso	382	0,05%	97,27%
Duplicatas liquidadas com 181 a 360 dias de atraso	6.664	0,91%	98,18%
Duplicatas liquidadas acima de 360 dias de atraso	3.887	0,53%	98,71%
<b>Duplicatas vencidas</b>	<b>9.476</b>	<b>1,29%</b>	
Duplicatas vencidas até 3 dias	338	0,05%	98,75%
Duplicatas vencidas de 4 a 7 dias	20	0,00%	98,76%
Duplicatas vencidas de 8 a 15 dias	74	0,01%	98,77%
Duplicatas vencidas de 16 a 30 dias	766	0,10%	98,87%
Duplicatas vencidas de 31 a 60 dias	738	0,10%	98,97%
Duplicatas vencidas de 61 a 90 dias	6	0,00%	98,97%
Duplicatas vencidas de 91 a 120 dias	4.633	0,63%	99,60%
Duplicatas vencidas de 121 a 150 dias	-	0,00%	99,60%
Duplicatas vencidas de 151 a 180 dias	-	0,00%	99,60%
Duplicatas vencidas de 181 a 360 dias	43	0,01%	99,61%
Duplicatas vencidas acima de 360 dias	2.857	0,39%	100,00%

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Tabela 2.2 - Matriz triangular de adimplência

A tabela ao lado apresenta os percentuais de adimplência dos títulos do período analisado (em ciclos mensais), de forma acumulada, observados em cada mês de vencimento sob análise. Para a realização do cálculo, considera-se o volume de recebíveis vincendos em cada mês e o seu efetivo pagamento.

A tabela completa está apresentada no Anexo III deste relatório.

Vencimento	Somatório do Valor das duplicatas - R\$ (000)	%	60 dias após o vencimento	90 dias após o vencimento	120 dias após o vencimento	150 dias após o vencimento	180 dias após o vencimento
jan/15	739	0,09%	98,92%	99,97%	99,97%	99,97%	99,97%
fev/15	982	0,11%	99,12%	99,97%	99,98%	99,98%	99,99%
mar/15	1.173	0,14%	99,62%	99,74%	99,74%	99,74%	99,87%
abr/15	1.028	0,12%	96,02%	97,00%	98,51%	100,00%	100,00%
mai/15	518	0,06%	96,41%	98,34%	99,92%	100,00%	100,00%
jun/15	3.002	0,35%	94,34%	95,98%	96,60%	96,88%	97,13%
jul/15	2.040	0,24%	99,54%	99,74%	99,77%	99,80%	99,81%
ago/15	5.181	0,60%	94,57%	96,19%	96,64%	96,66%	96,66%
set/15	3.711	0,43%	96,96%	99,76%	99,80%	99,80%	99,85%
out/15	6.215	0,72%	99,69%	99,74%	99,82%	99,90%	99,90%
nov/15	1.687	0,20%	96,44%	96,83%	97,60%	98,35%	99,04%
dez/15	3.402	0,39%	96,46%	97,24%	97,99%	98,73%	98,73%
jan/16	1.548	0,18%	99,68%	99,84%	99,98%	99,98%	99,98%
fev/16	2.973	0,34%	94,24%	94,63%	94,63%	94,82%	95,15%
mar/16	2.184	0,25%	97,32%	97,61%	97,61%	97,66%	98,51%
abr/16	2.253	0,26%	99,52%	99,95%	100,00%	100,00%	100,00%
mai/16	23.698	2,75%	94,20%	95,37%	95,86%	96,03%	96,26%
jun/16	8.564	0,99%	91,65%	93,77%	95,88%	96,63%	96,89%
jul/16	1.900	0,22%	85,77%	89,01%	96,12%	100,00%	100,00%
ago/16	8.818	1,02%	83,83%	87,21%	90,55%	90,79%	90,93%
set/16	9.627	1,12%	93,34%	94,94%	94,94%	94,94%	95,30%
out/16	6.284	0,73%	96,95%	97,27%	97,27%	97,27%	97,27%
nov/16	5.049	0,59%	98,93%	99,20%	99,22%	99,24%	99,24%
dez/16	7.838	0,91%	97,68%	98,81%	99,70%	99,84%	99,99%
jan/17	9.278	1,08%	99,33%	99,59%	99,73%	99,91%	99,96%
fev/17	5.737	0,67%	99,80%	99,89%	99,97%	99,97%	99,97%
mar/17	4.318	0,50%	98,31%	98,48%	98,50%	98,90%	99,47%
abr/17	2.611	0,30%	93,92%	94,01%	94,01%	94,01%	94,01%
mai/17	23.076	2,68%	89,43%	93,18%	93,95%	94,74%	95,01%
jun/17	11.427	1,33%	95,68%	96,54%	97,48%	97,98%	98,02%
Jul/17	10.360	1,20%	95,01%	95,07%	95,72%	96,47%	96,82%
ago/17	9.845	1,14%	90,92%	92,62%	92,89%	93,23%	93,98%
set/17	6.394	0,74%	94,35%	97,41%	99,27%	99,36%	99,45%
out/17	9.225	1,07%	95,43%	96,85%	98,43%	99,06%	99,50%
nov/17	8.305	0,96%	94,62%	94,62%	94,76%	94,91%	94,91%
dez/17	8.070	0,94%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
jan/18	5.601	0,65%	98,15%	99,07%	99,18%	99,42%	99,72%
fev/18	4.376	0,51%	96,44%	98,31%	100,00%	100,00%	100,00%
mar/18	5.940	0,69%	99,86%	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
abr/18	10.850	1,26%	97,01%	98,39%	99,33%	99,60%	99,85%
mai/18	16.474	1,91%	92,84%	95,04%	96,38%	96,38%	96,38%

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

Tabela 2.2 - Matriz triangular de adimplência (cont.)

A tabela ao lado apresenta os percentuais de adimplência dos títulos do período analisado (em ciclos mensais), de forma acumulada, observados em cada mês de vencimento sob análise. Para a realização do cálculo, considera-se o volume de recebíveis vincendos em cada mês e o seu efetivo pagamento.

A tabela completa está apresentada no Anexo III deste relatório.

Vencimento	Somatório do Valor das duplicatas - R\$ (000)	%	60 dias após o vencimento	90 dias após o vencimento	120 dias após o vencimento	150 dias após o vencimento	180 dias após o vencimento
jun/18	9.007	1,04%	98,34%	99,04%	99,30%	99,73%	100,00%
jul/18	9.618	1,12%	93,60%	95,14%	96,41%	96,42%	96,43%
ago/18	12.202	1,42%	99,61%	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
set/18	10.372	1,20%	98,54%	98,80%	98,81%	98,81%	98,81%
out/18	10.978	1,27%	96,39%	96,41%	96,41%	96,41%	96,41%
nov/18	12.565	1,46%	95,95%	96,11%	96,11%	96,12%	96,13%
dez/18	12.784	1,48%	98,12%	98,12%	98,12%	98,12%	98,12%
jan/19	13.321	1,55%	99,74%	99,79%	99,79%	99,79%	99,79%
fev/19	13.168	1,53%	99,02%	99,02%	99,02%	99,02%	99,02%
mar/19	10.648	1,24%	99,83%	99,95%	100,00%	100,00%	100,00%
abr/19	11.697	1,36%	99,77%	99,93%	99,95%	99,98%	100,00%
mai/19	22.362	2,59%	98,74%	99,31%	99,78%	99,78%	99,78%
jun/19	14.534	1,69%	98,57%	99,11%	99,56%	100,00%	100,00%
Jul/19	17.830	2,07%	98,50%	99,23%	99,59%	99,98%	100,00%
ago/19	12.467	1,45%	95,70%	96,49%	96,75%	96,96%	96,96%
set/19	15.232	1,77%	94,72%	96,85%	97,32%	97,37%	97,40%
out/19	13.695	1,59%	96,21%	98,04%	98,45%	98,47%	98,66%
nov/19	12.858	1,49%	94,08%	96,47%	96,99%	97,36%	97,73%
dez/19	12.919	1,50%	98,31%	98,31%	98,94%	99,69%	99,81%
jan/20	17.502	2,03%	93,03%	93,21%	94,09%	94,96%	96,99%
fev/20	15.810	1,83%	99,30%	99,65%	100,00%	100,00%	100,00%
mar/20	14.028	1,63%	92,34%	98,39%	100,00%	100,00%	100,00%
abr/20	21.176	2,46%	99,29%	99,73%	99,88%	100,00%	100,00%
mai/20	18.430	2,14%	99,07%	99,97%	100,00%	100,00%	100,00%
jun/20	20.963	2,43%	99,18%	99,60%	100,00%	100,00%	100,00%
Jul/20	13.358	1,55%	92,65%	98,60%	100,00%	100,00%	100,00%
ago/20	17.507	2,03%	98,08%	99,04%	100,00%		
set/20	23.670	2,75%	99,14%	99,81%			
out/20	13.824	1,60%					
nov/20	18.275	2,12%					
dez/20	10.655	1,24%					
Outros vencimentos	146.270	16,97%					
<b>Total</b>	<b>862.027</b>	<b>100,00%</b>					

Média - Adimplência

Desvio Padrão  
Inadimplência

96,54%

97,55%

98,13%

98,36%

98,48%

3,29%

2,62%

2,16%

2,09%

2,00%

3,46%

2,45%

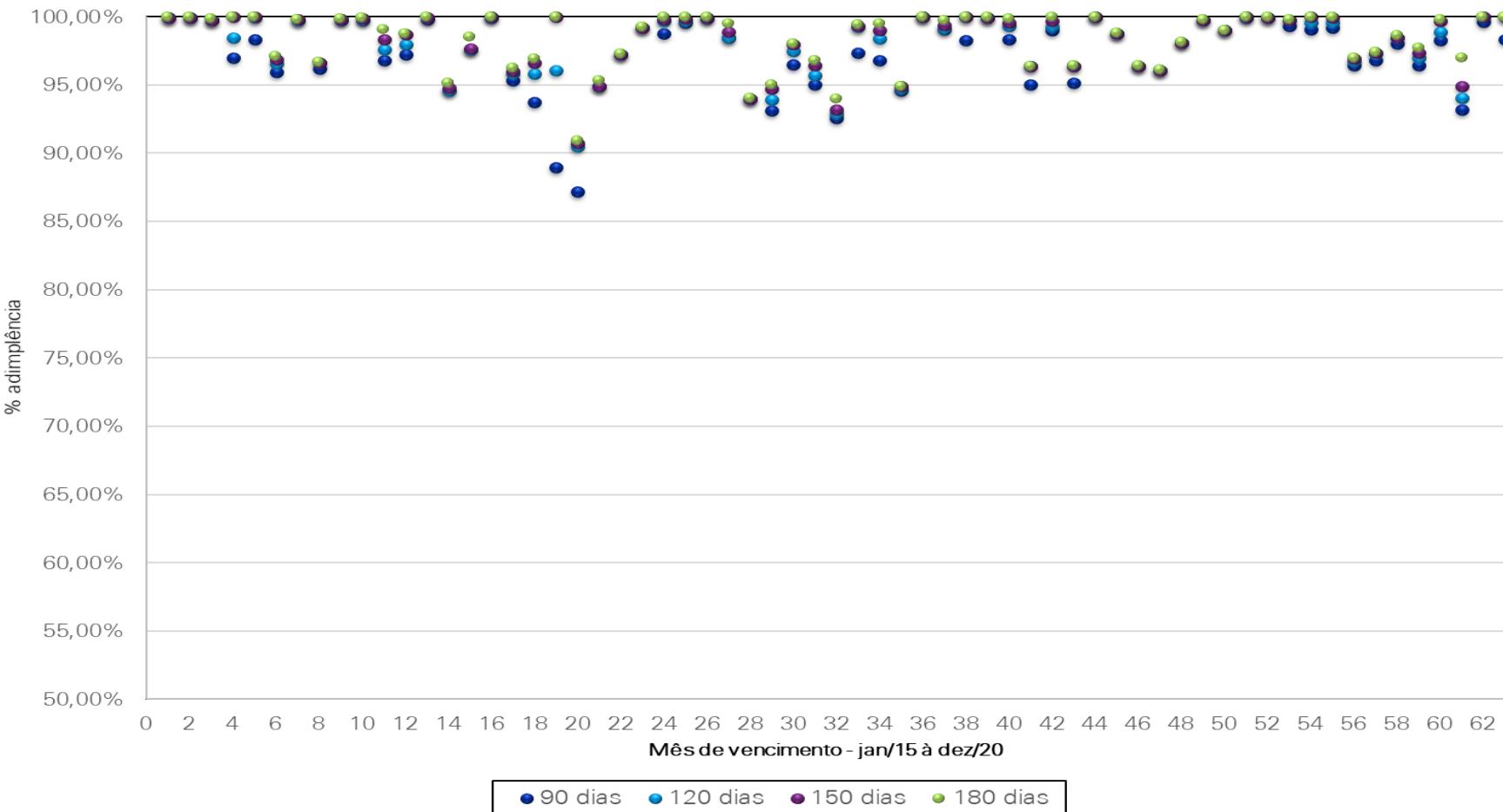
1,87%

1,64%

1,52%

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Gráfico 2.1 - Matriz triangular de adimplência



O gráfico acima apresenta os percentuais de adimplência dos títulos do período analisado (em ciclos mensais), de forma acumulada, observados em cada mês de vencimento sob análise. Para a realização do cálculo, considera-se o volume de recebíveis vincendos em cada mês e o seu efetivo pagamento.

O eixo Y do gráfico representa o percentual de recebimento de acordo com cada mês de vencimento. Enquanto o eixo X do gráfico representa os meses de vencimento (sendo X=1, o primeiro mês de vencimento sob análise: jan15; e X=72, o último mês de vencimento sob análise: dez 20).

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Tabela 2.3 - Eventos de diluição

A tabela ao lado apresenta a evolução mensal dos eventos de diluição, composto pelos:

- (i) Descontos e abatimentos;
- (ii) Devoluções;
- (iii) Encontro de contas

para o período entre 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020.

Nota-se que os eventos de diluição representam 3,34% do total faturado nos 72 meses sob análise.

Período Emissão	$\Sigma$ do Valor das duplicatas sob análise - R\$(000)	$\Sigma$ do Valor das diluições R\$(000)	Repres. sobre o faturamento %	$\Sigma$ do Valor das devoluções - R\$(000)	$\Sigma$ do Valor do encontro de contas - R\$(000)	$\Sigma$ do Valor dos descontos - R\$(000)
jan/15	5.375	82	1,52%	80	-	2
fev/15	3.591	57	1,59%	54	-	3
mar/15	3.575	83	2,31%	83	-	0
abr/15	2.955	172	5,82%	147	-	25
mai/15	3.098	51	1,64%	14	-	37
jun/15	3.952	113	2,85%	20	-	93
jul/15	4.271	142	3,31%	94	-	47
ago/15	6.223	355	5,70%	131	-	224
set/15	10.354	674	6,51%	371	-	303
out/15	9.016	454	5,03%	90	-	364
nov/15	8.557	386	4,51%	83	-	303
dez/15	10.041	307	3,06%	87	-	220
jan/16	6.408	370	5,78%	301	-	70
fev/16	7.638	420	5,49%	302	18	100
mar/16	6.293	269	4,27%	187	2	80
abr/16	3.981	140	3,52%	19	23	99
mai/16	4.456	69	1,54%	40	13	16
jun/16	4.849	413	8,51%	404	-	9
jul/16	6.452	173	2,68%	150	-	23
ago/16	9.304	138	1,49%	130	-	9
set/16	10.175	215	2,11%	124	-	91
out/16	10.931	239	2,19%	221	-	18
nov/16	13.504	341	2,52%	179	152	9
dez/16	15.141	286	1,89%	248	25	13
jan/17	9.164	322	3,51%	105	212	4
fev/17	7.353	204	2,77%	202	0	1
mar/17	4.871	53	1,09%	50	0	2
abr/17	2.941	213	7,23%	61	151	0
mai/17	7.190	1.046	14,55%	499	546	1
jun/17	5.755	223	3,87%	15	208	0
jul/17	9.115	287	3,15%	140	140	7
ago/17	12.153	595	4,89%	248	281	65
set/17	13.708	542	3,95%	52	399	91
out/17	12.854	501	3,90%	118	326	58
nov/17	16.213	1.268	7,82%	806	452	10
dez/17	18.287	1.146	6,27%	123	1.016	7

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Tabela 2.3 - Eventos de diluição (cont.)

A tabela ao lado apresenta a evolução mensal dos eventos de diluição, composto pelos:

- (i) Descontos e abatimentos;
- (ii) Devoluções;
- (iii) Encontro de contas

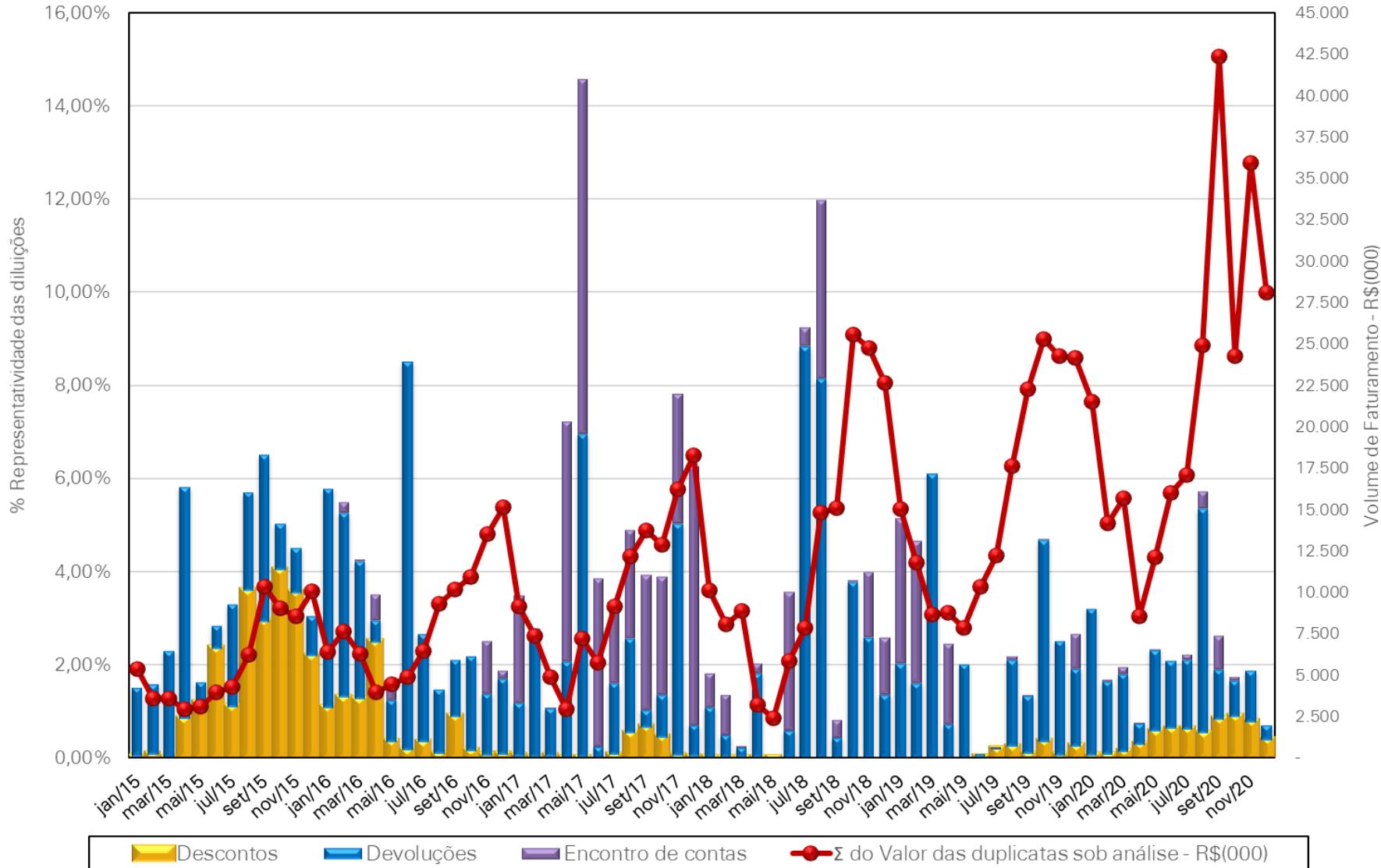
para o período entre 1º de janeiro de 2015 e 31 de dezembro de 2020.

Nota-se que os eventos de diluição representam 3,34% do total faturado nos 72 meses sob análise.

Período Emissão	Σ do Valor das duplicatas sob análise - R\$(000)	Σ do Valor das diluições - R\$(000)	Repres. sobre o faturamento %	Σ do Valor das devoluções - R\$(000)	Σ do Valor do encontro de contas - R\$(000)	Σ do Valor dos descontos - R\$(000)
jan/18	10.116	186	1,84%		110	1
fev/18	8.084	111	1,37%		39	2
mar/18	8.869	24	0,27%		19	2
abr/18	3.192	65	2,03%		58	1
mai/18	2.376	0	0,00%		-	0
jun/18	5.857	210	3,58%		36	-
jul/18	7.870	727	9,24%		695	-
ago/18	14.804	1.771	11,96%	1.206	565	-
set/18	15.076	126	0,83%	68	57	-
out/18	25.542	976	3,82%	968	8	-
nov/18	24.748	992	4,01%	644	348	-
dez/18	22.629	590	2,61%	309	280	-
jan/19	15.014	774	5,16%	306	468	-
fev/19	11.773	551	4,68%	192	359	-
mar/19	8.669	529	6,11%	529	-	-
abr/19	8.763	216	2,46%	65	151	-
mai/19	7.839	158	2,02%	158	-	-
jun/19	10.312	11	0,11%	7	-	4
jul/19	12.218	30	0,25%	2	4	25
ago/19	17.602	385	2,19%	329	11	44
set/19	22.269	306	1,37%	277	7	21
out/19	25.287	1.188	4,70%	1.098	1	89
nov/19	24.268	614	2,53%	599	-	15
dez/19	24.146	645	2,67%	405	178	62
jan/20	21.489	689	3,21%	675	-	14
fev/20	14.145	239	1,69%	223	4	11
mar/20	15.663	308	1,97%	260	25	23
abr/20	8.541	65	0,76%	38	1	26
mai/20	12.136	284	2,34%	213	1	70
jun/20	15.979	336	2,11%	235	-	101
jul/20	17.064	382	2,24%	254	21	106
ago/20	24.922	1.427	5,73%	1.203	92	133
set/20	42.351	1.118	2,64%	450	313	355
out/20	24.257	426	1,75%	191	19	216
nov/20	35.900	675	1,88%	397	-	279
dez/20	28.079	201	0,72%	92	-	110
<b>Total</b>	<b>887.591</b>	<b>29.678</b>	<b>3,34%</b>	<b>18.325</b>	<b>7.239</b>	<b>4.114</b>

# Apresentação da carteira de recebíveis - Performance

## Gráfico 2.2 - Eventos de diluição



# Conteúdo

- |   |    |
|---|----|
| 1. Objetivos do trabalho e base para preparação das informações | 6  |
| 2. Apresentação das análises demográficas                       | 9  |
| 3. Apresentação das análises de performance                     | 23 |
| 4. Consistência dos registros da base de dados                  | 31 |
| 5. Anexos   |    |

# Consistência dos registros da base de dados

Os procedimentos realizados nesta seção do relatório visam evidenciar a consistência dos registros contidos nas bases de dados disponibilizadas pela Ubyfol e sujeita às nossas análises.

## 1. Conciliação do faturamento

A partir da base de dados disponibilizada, elaboramos o proforma do faturamento do período de 1º de janeiro de 2015 a 31 de dezembro de 2020 e confrontamos com o faturamento contábil obtido a partir da disponibilização dos balancetes.

A seguir os resultados observados:

Descrição	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Consolidado
<b>Contábil</b>							
Receita bruta de vendas - mercado interno	71.025	98.342	118.882	155.087	190.131	257.188	890.655
Receita bruta de vendas - mercado externo	3.741	7.813	5.419	4.563	14.825	3.737	40.098
<b>Receita Bruta de venda</b>	<b>74.766</b>	<b>106.155</b>	<b>124.301</b>	<b>159.650</b>	<b>204.956</b>	<b>260.925</b>	<b>930.753</b>
<b>Base de dados</b>							
Base completa	80.326	114.064	133.893	172.610	215.830	284.878	1.001.601
(-) Cancelamentos	4.917	6.669	7.816	12.857	20.772	18.061	71.092
<b>Base de dados a conciliar</b>	<b>75.408</b>	<b>107.396</b>	<b>126.077</b>	<b>159.753</b>	<b>195.058</b>	<b>266.817</b>	<b>930.509</b>
Diferença - R\$	- 642	- 1.241	- 1.776	- 103	- 9.898	- 5.892	244
Diferença - %	-0,86%	-1,17%	-1,43%	-0,06%	4,83%	-2,26%	0,03%

# Consistência dos registros da base de dados (cont.)

## 2. Conciliação do contas a receber

A partir da base de dados, elaboramos o proforma do contas a receber em 31/12/2020 considerando o faturamento do período mencionado (janeiro de 2015 a dezembro de 2020) líquido dos pagamentos ocorridos neste mesmo período, e confrontamos com o saldo contábil do contas a receber da Ubyfol.

A seguir os resultados observados:

Data base - 31/12/2020	
Descrição	R\$(000)
<b>Contábil</b>	
<b>1.1.2.01 - Clientes mercado interno</b>	<b>123.271</b>
<b>Base de dados</b>	
<b>Contas a receber - vendas a prazo (A)</b>	<b>135.350</b>
(-) Duplicatas cedidas sem coobrigação (B)	13.642
(+) Saldo em aberto de vendas a vista	713
<b>Contas a receber - (A) - (B)</b>	<b>122.420</b>
<b>Diferença</b>	<b>851</b>
<b>Representatividade %</b>	<b>0,69%</b>

# Consistência dos registros da base de dados (cont.)

## Verificação física de faturas

Com o intuito de verificar a consistência da base de dados disponibilizada, foi efetuado o confronto dos documentos representativos dos direitos creditórios com os registros contidos nas bases de dados fornecidas pela Ubyfol. A seguir apresentamos o resultado da verificação física:

### 1.) Verificação física das notas fiscais eletrônicas

Descrição
Confronto da "Número da nota fiscal"
Confronto do "Nome do sacado"
Confronto do "CPF/CNPJ do sacado"
Confronto do "Nome do cedente"
Confronto do "CPF/CNPJ do cedente"
Confronto do "Valor da nota fiscal"
Confronto do "Data de Vencimento"

Qtde. itens selecionados	Qtde. itens verificados	Qtde. itens não identificados
50	50	0
50	50	0
50	50	0
50	50	0
50	50	0
50	50	0
50	50	0

Qtde. itens sem divergência	%	Qtde. itens com divergência	%	Qtde. itens não identificados	%
50	100,00%	0	0,00%	0	0,00%
50	100,00%	0	0,00%	0	0,00%
50	100,00%	0	0,00%	0	0,00%
50	100,00%	0	0,00%	0	0,00%
50	100,00%	0	0,00%	0	0,00%
50	100,00%	0	0,00%	0	0,00%
50	100,00%	0	0,00%	0	0,00%

O Anexo IV deste relatório apresenta o detalhamento dessa verificação.

# Consistência dos registros da base de dados (cont.)

## 2.) Verificação dos comprovantes de liquidação (extrato bancário)

Descrição
Confronto do "Nome do sacado"
Confronto do "Data de Pagamento"
Confronto do "Valor Pago"

Qtde. itens selecionados	Qtde. itens verificados	Qtde. itens não identificados
150	150	0
150	150	0
150	150	0

Qtde. itens sem divergência	%	Qtde. itens com divergência	%	Qtde. itens não identificados	%
150	100,00%	0	0,00%	0	0,00%
150	100,00%	0	0,00%	0	0,00%
150	100,00%	0	0,00%	0	0,00%

O Anexo V deste relatório apresenta o detalhamento dessa verificação.

# Conteúdo

- |   |    |
|---|----|
| 1. Objetivos do trabalho e base para preparação das informações | 6  |
| 2. Apresentação das análises demográficas                       | 9  |
| 3. Apresentação das análises de performance                     | 23 |
| 4. Consistência dos registros da base de dados                  | 31 |
| 5. Anexos   |    |

# Anexos

Anexo I - Evolução da concentração por UF dos Sacados



Anexo II – Concentração de clientes (Sacados)



Anexo III – Matriz triangular de adimplência



Anexo IV - Verificação das Notas Fiscais



Anexo V - Verificação dos Comprovantes de Liquidação





[www.kpmg.com.br](http://www.kpmg.com.br)



© 2021 KPMG Corporate Finance S.A., uma sociedade anônima brasileira e firma-membro da rede KPMG de firmas-membro independentes e afiliadas à KPMG International Cooperative ("KPMG International"), uma entidade suíça.

O nome KPMG e o logotipo são marcas registradas ou comerciais da KPMG International.