



Quatá
Investimentos

É dever de todos os integrantes da Quatá Investimentos colaborar para a construção de um ambiente em que todos possam crescer e desenvolver seus talentos, assim como é também dever buscar sempre a coesão e o espírito de equipe com todos os colaboradores da Quatá Investimentos.

Nunca fique satisfeito com os resultados, busque sempre dar o seu melhor.

Influencie e motive. Incentive os outros a ter comprometimento. Pergunte-se se está fazendo o melhor pela empresa.

Acredite que você faz a diferença.

1. Orientações Gerais para os colaboradores da Área de Risco e Compliance:

- A Área de Risco e Compliance é responsável por fazer cumprir todo o conjunto de normas regulamentares e políticas de investimentos da Quatá Investimentos assim como evitar, detectar e tratar qualquer desvio ou inconformidade que possa ocorrer a fim de evitar qualquer tipo de dano ao patrimônio dos fundos e dos cotistas;
- O sucesso da empresa depende do bom funcionamento da Área de Risco e Compliance. Todos os colaboradores da Área de Risco e Compliance devem assegurar que as diretrizes de investimento, transparência, risco e governança sejam cumpridas através de uma cultura de controles internos eficientes baseados na disciplina.
- Os colaboradores da Área de Risco e Compliance devem sempre assistir os gestores prestando-lhes todas as informações pertinentes a fim de evitar riscos ao patrimônio dos fundos da Quatá Investimentos.

2. Objetivo do Manual:

Padronizar procedimentos e orientar o usuário deste Manual nas atividades que envolvam a Análise da Carteira de Recebíveis e Modelagem de Collateral

3. Vigência e Competência:

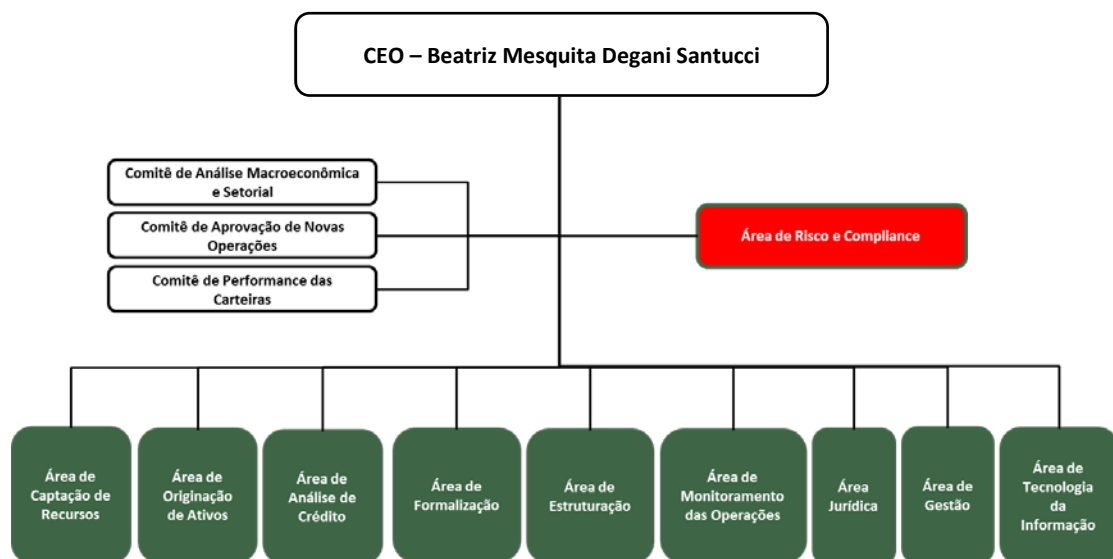
Este conjunto de normas e regras de procedimento entrará em vigor a partir de 08/08/2008. A competência para fazer cumprir estas normas e regras é do responsável pela Área de Risco e Compliance.

4. Data da última atualização deste Manual: 16/09/2019

Versão deste Manual: 4

Esse manual terá sua versão revisada a cada 24 meses

5. Posição da Área de Risco e Compliance no organograma:



ANÁLISE DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS E MODELAGEM DE COLLATERAL

A análise da Carteira de Recebíveis tem como objetivo mapear o perfil da carteira e compreender suas principais características. Munidos destas informações, modelamos o nível ótimo de colateralização que uma carteira de recebíveis deve ter para neutralizar eventos de perda e diluição a fim de proteger o patrimônio do fundo.

Os três principais aspectos desta análise são (i) a *Análise da Carteira de Recebíveis*, a (ii) *Diligência do Perfil dos Recebíveis por Entrevista ou Visita in loco* e (iii) a *Modelagem do Nível de Colateralização da Carteira de Recebíveis*.

Os principais aspectos na (i) *Análise da Carteira de Recebíveis* são:

- Dados do Faturamento
- Faturamento Mensal
- Distribuição da geração das Duplicatas por faixa de valores
- Composição gráfica dos principais clientes da empresa
- Maiores Clientes por Volume de geração de Duplicatas
- Nível de Concentração entre os maiores clientes
- Distribuição dos Pagamentos por mês

- Distribuição dos Pagamentos por mês (% do Faturamento Total por mês)
- Nível de Inadimplência Mensal
- Nível de Inadimplência dos maiores Clientes
- Volume Mensal da Diluição do valor de face dos títulos
- Maiores Níveis de Diluição por Cliente
- Nível de Concentração da Diluição
- Volume Mensal das Devoluções
- Geração Mensal de Títulos Abertos
- Dias abertos dos Títulos sem registro de pagamento
- Nível de Geração de Títulos Abertos dos Maiores Clientes

A Análise da Carteira de Recebíveis tem por objetivo mapear, além dos níveis de inadimplência e perda, o nível de *Diluição* associado à carteira de recebíveis. É considerada “Diluição” toda a variação negativa do valor de face do título emitido, isto é, quaisquer descontos e abatimentos que alteram o valor de emissão das duplicatas e a devolução.

A Análise da Carteira de Recebíveis gera um índice (uma nota) para cada cliente da empresa que é inserido no nosso sistema para formar a base de histórico de liquidez dos clientes.

Índice Quatá: $0,8 \times (\%Antecipada + \%Vencimento + \%De\ 06\ a\ 30\ dias + \%De\ 31\ a\ 60\ dias - \%De\ 61\ a\ 90\ dias - 2 \times \%Maior\ que\ 90\ dias) - 0,2 \times (\%Títulos\ Abertos/Fat.Total\ (Até\ 90\ dias) + \%Títulos\ Abertos/Fat.Total\ (Maior\ que\ 91\ dias) + \%Diluição)$

Em paralelo à Análise da Carteira de Recebíveis, é feito a (ii) *Diligência do Perfil dos Recebíveis por Entrevista ou Visita in loco*. Esta análise é um mapeamento qualitativo do perfil dos recebíveis, da política de venda e da política de crédito da empresa que irá originar os lotes de recebíveis. Esta diligência engloba os seguintes aspectos:

- Faturamento
- Análise da Cadeia e Análise do Produto
- Sistema
- Base de Clientes Ativos
- Ticket Médio e Prazo Médio
- Distribuição Geográfica das Vendas
- Tipo de Cliente
- Breakdown do Faturamento
- Concentração (% do Faturamento)
- Liquidez dos Recebíveis (Atraso)
- PDD
- Devolução
- Abatimentos e Descontos
- Prorrogação
- Transporte
- Pedidos e Nota Fiscal
- Política de Crédito
- Política de Cobrança
- Sistema de Gerenciamento
- Desconto de Duplicatas

- Carteira de Duplicatas com Capacidade de Negociação
- Valor Médio das Duplicatas que pode ser negociadas

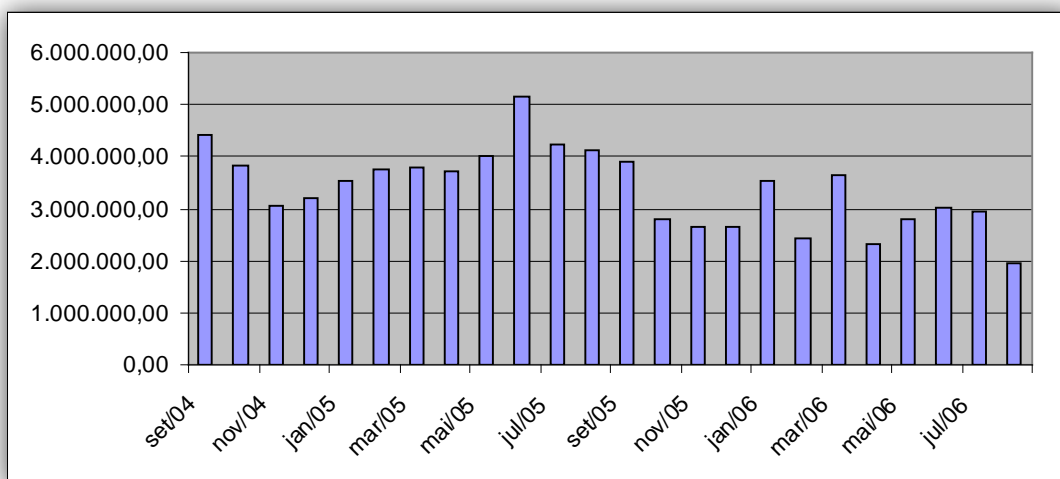
A partir destes dados, é feita a (iii) Modelagem do Nível de Colateralização da Carteira de Recebíveis que tem como output o nível de excesso recomendado para a empresa que originou a carteira de recebíveis dado um histórico de perda e diluição.

1 - ANÁLISE DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS

1. Dados do Faturamento

Faturamento de set-04 a a ago-05 (12 meses)	76.815.044,78
Faturamento 2005	74.328.355,48
Faturamento de set-05 a ago-06 (12 meses)	84.621.678,07
Faturamento 2006 (Até agosto)	62.620.577,90
Faturamento do Exercício	158.436.722,85
Prazo Médio da Carteira	54,63
Prazo Médio Ponderado pelo Faturamento	54,99
Ticket Médio da Carteira	1.711,75
Ticket Médio Ponderado pelo Faturamento	1.745,60

2. Faturamento Mensal



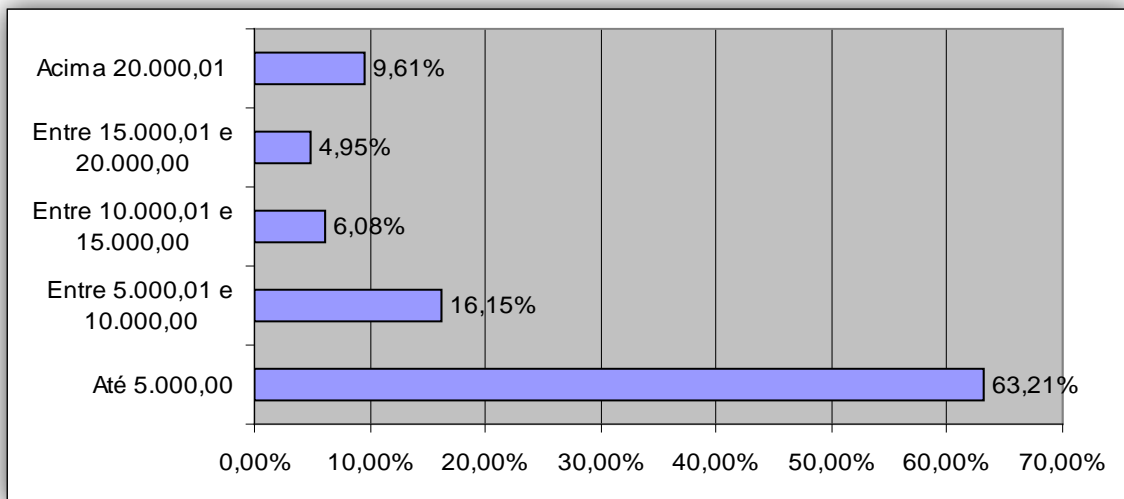
3. Distribuição da geração das Duplicatas por faixa de valores

Faixa de Valor	Volume	% Volume Total	Qtde
Até 5.000,00	R\$ 50.702.387,64	63,21%	44.121

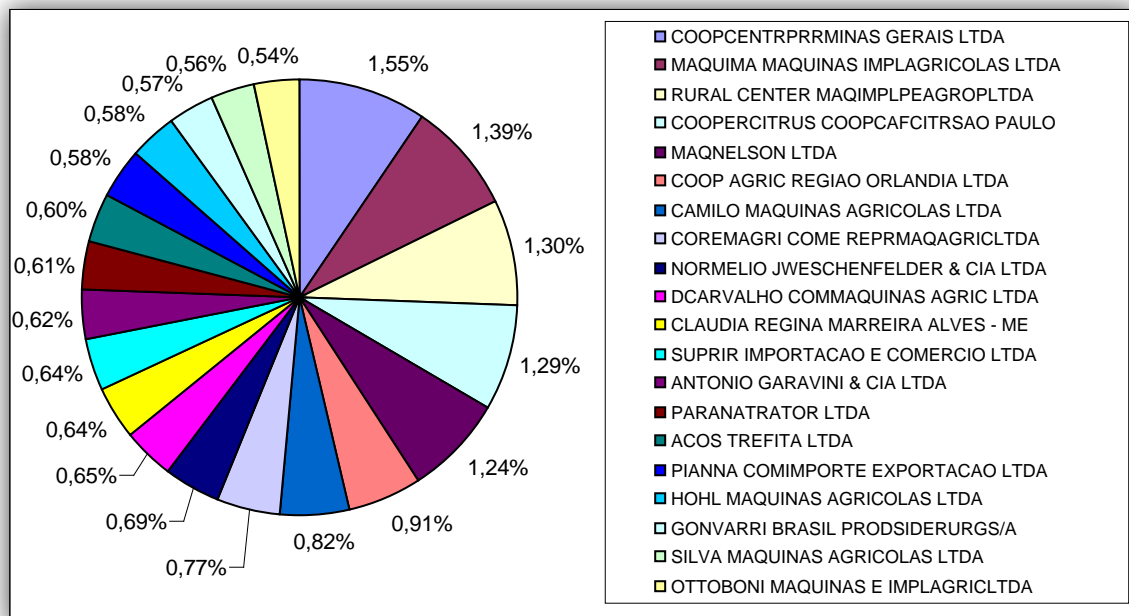
M13 - Área de Risco e Compliance - Análise da Carteira de Recebíveis e Modelagem de Collateral

Entre 5.000,01 e 10.000,00	R\$ 12.953.874,37	16,15%	1.890
Entre 10.000,01 e 15.000,00	R\$ 4.876.417,62	6,08%	404
Entre 15.000,01 e 20.000,00	R\$ 3.967.703,06	4,95%	231
Acima 20.000,01	R\$ 7.707.506,49	9,61%	231

4. Gráfico da distribuição da geração das Duplicatas por faixa de valores (volume das duplicatas em relação ao faturamento no exercício)



5. Composição gráfica dos principais clientes da empresa



6. Maiores Clientes por Volume de geração de Duplicatas

Cliente	Faturamento Total	(%)
COOPCENTRPRRMINAS GERAIS LTDA	R\$ 3.261.497,73	2,55%
MAQUIMA MAQUINAS IMPLAGRICOLAS LTDA	R\$ 3.128.838,30	2,39%
RURAL CENTER MAQIMPLPEAGROPLTDA	R\$ 2.061.747,06	1,80%
COOPERCITRUS COOPCAFCITRSAO PAULO	R\$ 2.051.752,02	1,79%
MAQNELSON LTDA	R\$ 1.009.874,51	1,04%
COOP AGRIC REGIAO ORLANDIA LTDA	R\$ 744.985,49	0,91%
CAMILO MAQUINAS AGRICOLAS LTDA	R\$ 663.885,21	0,82%
COREMAGRI COME REPRMAQAGRICLTDA	R\$ 625.554,60	0,77%
NORMELIO JWESCHENFELDER & CIA LTDA	R\$ 558.288,53	0,69%
DCARVALHO COMMAQUINAS AGRIC LTDA	R\$ 525.462,56	0,65%
CLAUDIA REGINA MARREIRA ALVES - ME	R\$ 518.118,75	0,64%
SUPRIR IMPORTACAO E COMERCIO LTDA	R\$ 517.923,07	0,64%
ANTONIO GARAVINI & CIA LTDA	R\$ 508.064,15	0,62%
PARANATRATOR LTDA	R\$ 494.114,58	0,61%
ACOS TREFITA LTDA	R\$ 484.945,75	0,60%
PIANNA COMIMPORTE EXPORTACAO LTDA	R\$ 475.225,04	0,58%
HOHL MAQUINAS AGRICOLAS LTDA	R\$ 472.451,45	0,58%
GONVARRI BRASIL PRODSIDERURGS/A	R\$ 465.658,80	0,57%
SILVA MAQUINAS AGRICOLAS LTDA	R\$ 457.568,60	0,56%
OTTOBONI MAQUINAS E IMPLAGRICLTDA	R\$ 437.967,15	0,54%
COOPPLANTCANA ESTSAO PAULO LTDA	R\$ 422.400,55	0,52%
TRITEC EQUIPAMENTOS LTDA	R\$ 422.095,43	0,52%
VEGRANDE MAQUINAS AGRICOLAS LTDA	R\$ 420.239,75	0,52%
BONETTI COMERCIO MAQSAGRICSLTDA	R\$ 403.820,84	0,50%

7. Nível de Concentração entre os maiores clientes

Faixa de Clientes	Volume Gerado	(%)
5 maiores Clientes	R\$ 5.513.709,62	6,77%
10 maiores Clientes	R\$ 8.631.886,01	10,60%
15 maiores Clientes	R\$ 11.155.052,31	13,70%

M13 - Área de Risco e Compliance - Análise da Carteira de Recebíveis e Modelagem de Collateral

8. Distribuição dos Pagamentos por mês

MÊS	Faturamento Total	Antecipada	No Vencimento	De 06 a 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	Maior que 90	Diluição ¹	Juros ²	Abertos até 90 dias ³	Abertos mais que 91 dias ³
set-04	4.434.630,20	368.228,28	3.236.218,44	272.545,43	29.941,79	291.580,39	298.238,80	148.059,46	2.433,00		
out-04	3.813.249,22	308.224,61	2.661.737,34	434.270,12	101.105,15	19.958,72	131.360,98	225.983,01	2.034,00		
nov-04	3.053.449,66	337.326,19	2.319.447,57	222.671,44	40.802,52	67.046,96	104.958,64	24.694,53	1.835,00		55.756,62
dez-04	3.186.460,39	354.980,16	2.146.191,17	312.989,37	297.532,26	56.172,39	40.178,92	66.686,91	1.654,00		48.039,96
jan-05	3.551.073,68	466.191,04	2.562.346,10	271.762,60	51.479,62	34.545,88	71.073,83	100.158,64	2.076,00		36.451,05
fev-05	3.742.347,34	315.620,87	2.616.143,49	464.383,39	57.046,04	61.906,41	170.729,37	62.227,22	2.270,00		64.201,77
mar-05	3.782.825,97	337.722,69	2.859.846,68	296.615,94	80.942,80	10.240,00	182.752,22	32.101,18	2.375,00		1.179,63
abr-05	3.713.519,90	553.305,33	2.277.519,94	209.646,98	143.733,28	12.539,20	134.414,05	429.821,15	2.070,00		8.304,99
mai-05	4.016.894,29	401.932,17	3.045.198,11	386.977,58	110.331,39	10.814,80	8.651,06	66.767,88	2.132,00		1.860,57
jun-05	5.146.016,04	542.333,32	3.199.204,27	594.017,72	206.734,70	177.893,28	247.936,08	227.989,80	2.800,00		76.208,35
jul-05	4.240.889,73	517.145,90	3.118.594,70	301.159,78	109.025,44	15.066,78	119.776,10	91.494,95	2.655,00	2.160,96	35.485,58
ago-05	4.133.688,36	477.638,79	3.072.324,28	335.244,66	77.374,17	8.346,91	101.921,80	81.553,99	2.594,00		9.012,66
set-05	3.910.990,74	452.538,13	2.640.768,06	371.224,68	168.106,18	249.666,39	97.083,78	66.829,22	2.293,00		28.135,74
out-05	2.805.753,16	385.016,00	2.032.601,59	215.220,59	16.662,10	39.177,41	55.297,30	32.261,28	1.795,00	4.743,00	62.136,21
nov-05	2.650.131,92	411.545,04	1.817.205,73	190.066,49	118.253,17	20.670,09	8.998,49	8.806,23	1.513,00	30.599,10	53.739,73
dez-05	2.634.224,35	465.974,74	1.770.708,05	240.466,71	28.344,54	7.104,13	30.918,74	47.871,28	1.365,00	1.328,67	53.100,00
jan-06	3.542.529,67	420.079,96	2.586.500,10	269.166,67	143.678,01	28.781,17	10.827,61	29.177,68	1.711,00	44.763,59	21.369,33
fev-06	2.426.856,83	291.711,52	1.882.326,42	190.968,26	36.009,70	3.126,18	22.005,23	14.502,63	1.318,00	8.572,67	9.957,09
mar-06	3.632.515,67	363.067,14	2.566.883,36	304.926,73	79.754,32	13.318,01	84.014,25	71.708,20	1.941,00	154.542,64	3.936,00
abr-06	2.328.730,25	227.768,56	1.825.813,49	158.092,80	13.473,16	10.926,46	6.000,00	45.594,07	1.411,00	61.460,45	
mai-06	2.790.049,81	490.754,99	1.992.495,64	162.025,89	37.935,43	668,00	501,62	51.777,24	1.749,00	59.045,59	
jun-06	3.021.380,94	472.021,75	2.217.688,43	168.773,90	86.135,62	22.206,12		4.950,52	1.913,00	53.842,43	
jul-06	2.933.030,48	467.420,76	2.186.476,22	115.833,61	26.292,38			17.680,71	1.920,00	126.552,04	
ago-06	1.945.484,25	272.739,90	1.497.243,22	41.294,45				27.044,88	1.018,00	112.347,25	
Carteira	81.436.722,85	9.701.287,84	58.131.482,40	6.530.345,79	2.060.695,01	1.161.755,68	1.903.144,87	1.975.742,66	46.876,00	659.958,39	568.875,28

1. É considerada “Diluição” toda a variação negativa do valor de face do título emitido, isto é, quaisquer descontos e abatimentos que alteram o valor de emissão das duplicatas.

2. São considerados “Juros” toda a variação positiva do valor de face do título emitido, isto é, quaisquer valores referentes a multas, taxas ou juros que alteram o valor de emissão das duplicatas.

3. É considerado “Título Aberto” aquele sem registro de pagamento após o vencimento no período analisado.

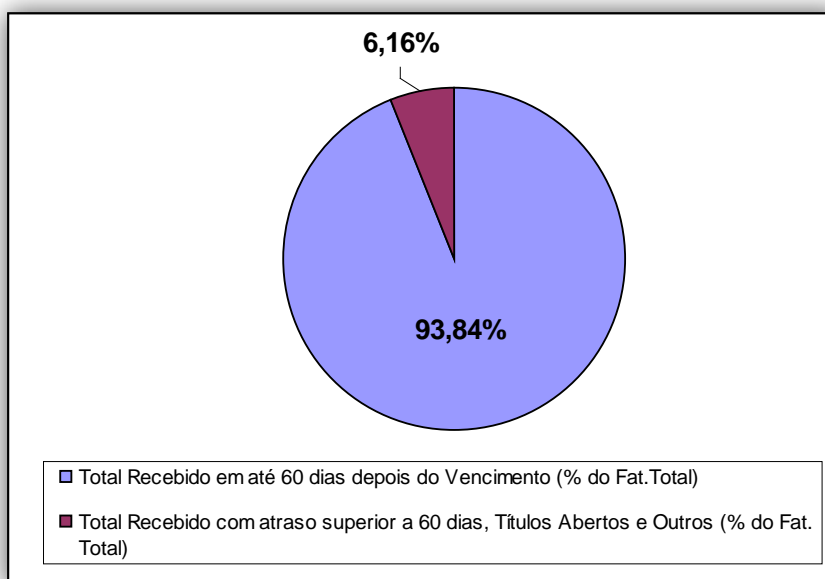
M13 - Área de Risco e Compliance - Análise da Carteira de Recebíveis e Modelagem de Collateral

9. Distribuição dos Pagamentos por mês em % do Faturamento Total por mês

MÊS	Faturamento Total	Antecipada	No Vencimento	De 06 a 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	Maior que 90	Diluição	Juros	Abertos até 90 dias	Abertos mais que 91 dias
set-04	4.434.630,20	8,30%	72,98%	6,15%	0,68%	6,58%	6,73%	3,34%	0,05%	0,00%	0,00%
out-04	3.813.249,22	8,08%	69,80%	11,39%	2,65%	0,52%	3,44%	5,93%	0,05%	0,00%	0,00%
11ov-04	3.053.449,66	11,05%	75,96%	7,29%	1,34%	2,20%	3,44%	0,81%	0,06%	0,00%	1,83%
dez-04	3.186.460,39	11,14%	67,35%	9,82%	9,34%	1,76%	1,26%	2,09%	0,05%	0,00%	1,51%
jan-05	3.551.073,68	13,13%	72,16%	7,65%	1,45%	0,97%	2,00%	2,82%	0,06%	0,00%	1,03%
fev-05	3.742.347,34	8,43%	69,91%	12,41%	1,52%	1,65%	4,56%	1,66%	0,06%	0,00%	1,72%
mar-05	3.782.825,97	8,93%	75,60%	7,84%	2,14%	0,27%	4,83%	0,85%	0,06%	0,00%	0,03%
abr-05	3.713.519,90	14,90%	61,33%	5,65%	3,87%	0,34%	3,62%	11,57%	0,06%	0,00%	0,22%
mai-05	4.016.894,29	10,01%	75,81%	9,63%	2,75%	0,27%	0,22%	1,66%	0,05%	0,00%	0,05%
jun-05	5.146.016,04	10,54%	62,17%	11,54%	4,02%	3,46%	4,82%	4,43%	0,05%	0,00%	1,48%
jul-05	4.240.889,73	12,19%	73,54%	7,10%	2,57%	0,36%	2,82%	2,16%	0,06%	0,05%	0,84%
ago-05	4.133.688,36	11,55%	74,32%	8,11%	1,87%	0,20%	2,47%	1,97%	0,06%	0,00%	0,22%
set-05	3.910.990,74	11,57%	67,52%	9,49%	4,30%	6,38%	2,48%	1,71%	0,06%	0,00%	0,72%
out-05	2.805.753,16	13,72%	72,44%	7,67%	0,59%	1,40%	1,97%	1,15%	0,06%	0,17%	2,21%
11ov-05	2.650.131,92	15,53%	68,57%	7,17%	4,46%	0,78%	0,34%	0,33%	0,06%	1,15%	2,03%
dez-05	2.634.224,35	17,69%	67,22%	9,13%	1,08%	0,27%	1,17%	1,82%	0,05%	0,05%	2,02%
jan-06	3.542.529,67	11,86%	73,01%	7,60%	4,06%	0,81%	0,31%	0,82%	0,05%	1,26%	0,60%
fev-06	2.426.856,83	12,02%	77,56%	7,87%	1,48%	0,13%	0,91%	0,60%	0,05%	0,35%	0,41%
mar-06	3.632.515,67	9,99%	70,66%	8,39%	2,20%	0,37%	2,31%	1,97%	0,05%	4,25%	0,11%
abr-06	2.328.730,25	9,78%	78,40%	6,79%	0,58%	0,47%	0,26%	1,96%	0,06%	2,64%	0,00%
mai-06	2.790.049,81	17,59%	71,41%	5,81%	1,36%	0,02%	0,02%	1,86%	0,06%	2,12%	0,00%
jun-06	3.021.380,94	15,62%	73,40%	5,59%	2,85%	0,73%	0,00%	0,16%	0,06%	1,78%	0,00%
jul-06	2.933.030,48	15,94%	74,55%	3,95%	0,90%	0,00%	0,00%	0,60%	0,07%	4,31%	0,00%
ago-06	1.945.484,25	14,02%	76,96%	2,12%	0,00%	0,00%	0,00%	1,39%	0,05%	5,77%	0,00%
Carteira	81.436.722,85	11,91%	71,38%	8,02%	2,53%	1,43%	2,34%	2,43%	0,06%	0,81%	0,70%

10. Gráfico do Total recebido em até 60 dias depois do Vencimento (nível de adimplência)

M13 - Área de Risco e Compliance - Análise da Carteira de Recebíveis e Modelagem de Collateral

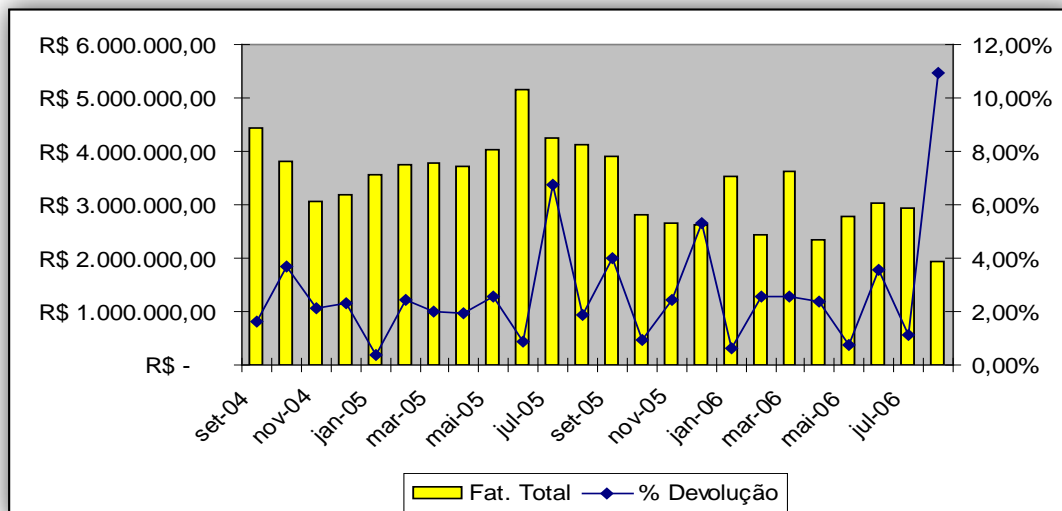


11. Volume Mensal das Devoluções

Mês	Devolução Mensal	Faturamento Total	Dev. Mensal/Fat. Total
set-04	R\$ 72.423,54	R\$ 4.434.630,20	1,63%
out-04	R\$ 141.375,73	R\$ 3.813.249,22	3,71%
nov-04	R\$ 64.960,12	R\$ 3.053.449,66	2,13%
dez-04	R\$ 74.297,19	R\$ 3.186.460,39	2,33%
jan-05	R\$ 13.509,04	R\$ 3.551.073,68	0,38%
fev-05	R\$ 91.580,44	R\$ 3.742.347,34	2,45%
mar-05	R\$ 75.228,60	R\$ 3.782.825,97	1,99%
abr-05	R\$ 71.930,73	R\$ 3.713.519,90	1,94%
mai-05	R\$ 102.909,11	R\$ 4.016.894,29	2,56%
jun-05	R\$ 45.701,09	R\$ 5.146.016,04	0,89%
jul-05	R\$ 285.825,12	R\$ 4.240.889,73	6,74%
ago-05	R\$ 78.289,22	R\$ 4.133.688,36	1,89%
set-05	R\$ 155.241,97	R\$ 3.910.990,74	3,97%
out-05	R\$ 26.004,69	R\$ 2.805.753,16	0,93%
nov-05	R\$ 64.057,39	R\$ 2.650.131,92	2,42%
dez-05	R\$ 140.187,49	R\$ 2.634.224,35	5,32%
jan-06	R\$ 22.486,05	R\$ 3.542.529,67	0,63%
fev-06	R\$ 62.526,03	R\$ 2.426.856,83	2,58%
mar-06	R\$ 92.654,33	R\$ 3.632.515,67	2,55%
abr-06	R\$ 55.901,26	R\$ 2.328.730,25	2,40%
mai-06	R\$ 20.968,38	R\$ 2.790.049,81	0,75%
jun-06	R\$ 108.503,55	R\$ 3.021.380,94	3,59%
jul-06	R\$ 33.574,42	R\$ 2.933.030,48	1,14%
ago-06	R\$ 213.267,44	R\$ 1.945.484,25	10,96%
Carteira	R\$ 2.113.402,93	R\$ 81.436.722,85	2,75%

5. Ocorre "Devolução" quando o produto ou o serviço fornecido pela empresa não atende às especificações previamente acordadas.

12. Gráfico da Evolução do Faturamento Mensal e da Devolução em relação ao Faturamento Mensal



13. Índice Quatá

	Faturamento Total	Antecipada	No Vencimento	De 06 a 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	Maior que 90	Diluição	Abertos até 90 dias/Fat.Total	Abertos mais que 91 dias/Fat.Total	Índice Quatá
Carteira	81.436.722,85	11,91%	71,38%	8,02%	2,53%	1,43%	2,34%	2,43%	0,81%	0,70%	69,27%

CLIENTE	Faturamento Total	Antecipada	No Vencimento	De 06 a 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	Maior que 90	Diluição	Abertos até 90 dias	Abertos > 91 dias	Índice Quatá
COOPCENTRPRRMINAS GERAIS LTDA	1.261.497,73	6,02%	91,16%	1,03%	0,00%	0,00%	0,00%	1,23%	0,55%	0,00%	78,22%
MAQUIMA MAQUINAS IMPLAGRICOLAS LTDA	1.128.838,30	1,79%	31,71%	39,72%	8,64%	2,39%	10,20%	4,97%	0,77%	0,00%	46,12%
RURAL CENTER MAQIMPLPEAGROPLTDA	1.061.747,06	8,88%	74,90%	6,44%	4,74%	2,93%	1,23%	1,21%	0,71%	0,00%	71,27%
COOPERCITRUS COOPCAFCITRSAO PAULO	1.051.752,02	0,56%	93,20%	4,54%	0,00%	0,02%	0,00%	1,63%	0,06%	0,00%	78,28%
MAQNELSON LTDA	1.009.874,51	2,95%	101,72%	1,90%	1,88%	0,11%	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	86,57%
COOP AGRIC REGIAO ORLANDIA LTDA	744.985,49	0,49%	92,86%	6,68%	0,00%	0,00%	0,00%	0,65%	0,08%	0,00%	79,88%
CAMILO MAQUINAS AGRICOLAS LTDA	663.885,21	7,71%	92,38%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%	0,36%	0,00%	0,00%	79,87%
COREMAGRI COME REPRMAQAGRICLTDA	625.554,60	4,39%	89,57%	3,40%	0,00%	0,00%	0,00%	2,40%	0,24%	0,00%	77,36%
NORMELIO JWESCHENFELDER & CIA LTDA	558.288,53	11,86%	88,06%	0,00%	0,00%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	79,86%
DCARVALHO COMMAQUINAS AGRIC LTDA	525.462,56	0,30%	98,13%	0,00%	2,31%	0,00%	0,00%	0,33%	0,10%	0,00%	80,50%
CLAUDIA REGINA MARREIRA ALVES - ME	518.118,75	7,79%	51,35%	24,75%	0,51%	0,00%	0,00%	15,25%	1,94%	0,00%	64,08%
SUPRIR IMPORTACAO E COMERCIO LTDA	517.923,07	8,31%	0,00%	12,94%	6,24%	0,00%	14,62%	34,26%	13,06%	22,79%	-19,99%
ANTONIO GARAVINI & CIA LTDA	508.064,15	31,56%	68,44%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%
PARANATRATOR LTDA	494.114,58	0,00%	99,11%	0,01%	0,09%	0,42%	0,11%	0,26%	0,00%	0,00%	78,79%
ACOS TREFITA LTDA	484.945,75	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	53,10%	74,73%	23,22%	0,00%	0,00%	166,70%
PIANNA COMIMPORTE EXPORTACAO LTDA	475.225,04	1,71%	95,29%	0,29%	0,85%	0,00%	0,00%	1,56%	0,30%	0,00%	78,14%
HOHL MAQUINAS AGRICOLAS	472.451,45	33,95%	66,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	79,98%

M13 - Área de Risco e Compliance - Análise da Carteira de Recebíveis e Modelagem de Collateral

LTDA											
GONVARRI BRASIL PROSIDERURGS/A	465.658,80	0,00%	0,00%	0,00%	70,83%	17,54%	47,80%	12,53%	0,00%	0,00%	-36,36%
SILVA MAQUINAS AGRICOLAS LTDA	457.568,60	3,59%	96,04%	0,37%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%
OTTOBONI MAQUINAS E IMPLAGRICLTDA	437.967,15	4,00%	88,48%	11,93%	0,00%	1,58%	0,00%	0,00%	0,70%	0,00%	82,12%
COOPPLANTCANA ESTSAO PAULO LTDA	422.400,55	1,68%	98,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%
TRITEC EQUIPAMENTOS LTDA	422.095,43	18,10%	78,62%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	3,26%	0,00%	0,00%	76,74%
VEGRANDE MAQUINAS AGRICOLAS LTDA	420.239,75	1,29%	26,51%	66,54%	1,76%	0,00%	0,00%	0,00%	3,89%	0,00%	76,11%
BONETTI COMERCIO MAQSAGRICLTDA	403.820,84	17,59%	82,41%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	80,00%
COMERCIAL VITORIA DE MAQ AGRILTDA	397.382,45	15,25%	83,64%	0,22%	1,94%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	80,84%
CACOL AGRICOLA E COMLLONDRINA LTDA	392.717,28	0,89%	97,80%	1,51%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	80,24%
MAQ-PECAS MAQSAGRITAPIRA LTDA - ME	391.708,06	12,44%	75,97%	7,84%	0,00%	0,00%	0,00%	3,25%	0,49%	0,00%	76,25%

Índice Quatá: $0,8 \times (\%Antecipada + \%Vencimento + \%De\ 06\ a\ 30\ dias + \%De\ 31\ a\ 60\ dias - \%De\ 61\ a\ 90\ dias - 2 \times \%Maior\ que\ 90\ dias) - 0,2 \times (\%Títulos\ Abertos/Fat.Total\ (Até\ 90\ dias) + \%Títulos\ Abertos/Fat.Total\ (Maior\ que\ 91\ dias) + \%Diluição)$

2 - DILIGÊNCIA DO PERFIL DOS RECEBÍVEIS POR ENTREVISTA OU VISITA IN LOCO

CALL DE CARTEIRA	OBSERVAÇÃO
Faturamento	Entrevista com Financeiro / Gerente de Cobrança pra cruzar com os dados na análise
Análise da Cadeia	Em que ponto da cadeia produtiva está localizada a empresa?
Análise do Produto	Entender a diferenciação do produto + Vantagem competitiva + Em que a empresa e o produto se diferencia da concorrência
Sistema	Operam com CNAB de que banco? Como é o sistema da empresa? Consegue "conversar" com o sistema da Quatá Investimentos?
Base de Clientes Ativos	Clientes que fizeram alguma compra nos últimos 12 meses (Entrevista com Financeiro / Gerente de Cobrança)
Ticket Médio	Entrevista com Financeiro / Gerente de Cobrança
Prazo Médio	Entrevista com Financeiro / Gerente de Cobrança
Distribuição Geográfica das Vendas	Entrevista com Financeiro / Gerente de Cobrança
Tipo de Cliente	Agrupar os clientes por Grupo (Ex. % Varejo + % Atacado + % Grandes Redes) - (Entrevista com Financeiro / Gerente de Cobrança)
Breakdown do Faturamento	Faturamento por tipo de produto / linha de produtos / nicho de atuação
Concentração (% do Faturamento)	% Maior Cliente no Faturamento + % TOP 10 Clientes no Faturamento
Liquidez dos Recebíveis (Atraso)	Entender o aging da Liquidez (Ex. Quanto hoje está atrasado há mais de 60 dias? Quanto está em cobrança jurídica? A partir de quanto tempo mandam pro jurídico?)
PDD	Qual o critério de PDD? Quanto está provisionado? Quanto é Perda?
Devolução	Existe Devolução? % do Faturamento? Devolução por especificações do produto (Alta complexidade)? Transporte? Problema operacional? Produto não pago é devolvido?
Abatimentos e Descontos	Qual Política de Desconto? Desconto Pós-venda (Grandes compradores podem solicitar este tipo de desconto)

M13 - Área de Risco e Compliance - Análise da Carteira de Recebíveis e Modelagem de Collateral

Prorrogação	Como andam as prorrogações? Qual o motivo? Por aperto de caixa? Por atraso de entrega?
Transporte	Transportadora Terceirizada ou Própria? Atraso na entrega? Pra onde entrega? Muito distante (Ex. Empresa em São Paulo entregar em Manaus)
Pedidos + Nota Fiscal	Mapear como é feito os pedidos (risco de enviar borderô em cima de pedido) + Quando é emitido a Nota Fiscal + A empresa costuma enviar canhotos?
Política de Crédito	Fazem análise de crédito (SERASA + Balanço + Referências + Limites)
Política de Cobrança	Protesto Automático? Cobrança Jurídica da Inadimplência é feita internamente ou por terceiros? Qual o critério para enviar pro Jurídico de cobrança? Quanto foi enviado?
Sistema de Gerenciamento	Que sistema usa? Com qual banco operam (LAYOUT de CNAB)?
Desconto de Duplicatas	Estão Descontando Duplicatas? Quanto? Estão acessando Factoring?
Carteira de Duplicatas com Capacidade de Negociação	Quanto % do faturamento é pago à vista + Cheque + Depósito em Conta? Quanto % do faturamento paga boleto? Do que paga boleto quanto negocia? Do que paga em conta, quanto pode ser negociado via alteração de domicílio bancário?
Valor Estimado Médio da Carteira de Duplicatas que podem ser negociadas	Faturamento Médio x (Prazo Médio de Recebimento/30) x (% que paga boleto x %que que paga boleto e pode negociar)

3 - MODELAGEM DO NÍVEL DE COLATERALIZAÇÃO DA CARTEIRA DE RECEBÍVEIS

