

Fitch Afirma Ratings da 99ª e 100ª Séries da 1ª Emissão de CRIs da RB Capital

20 Jun 2013 15h02

Fitch Ratings - São Paulo, 20 de junho de 2013: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAAsf(bra)' das 99ª e 100ª séries da primeira emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs) da RB Capital Securitizadora S.A. (RB Capital), em montante nominal de BRL235,5 milhões e BRL276,6 milhões, respectivamente. A Perspectiva dos ratings é Estável.

Principais Fundamentos dos Ratings

A afirmação dos ratings se baseia na qualidade de crédito da Petrobras Distribuidora S.A. (BR Distribuidora), subsidiária integral da Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras, Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)'/ Perspectiva Estável) e fonte pagadora dos créditos que lastreiam a emissão. Considera-se também a atipicidade dos contratos de locação; o risco de construção, mitigado pela locatária; e o casamento de índices de correção monetária, além do satisfatório desempenho da transação.

Os ratings atribuídos refletem a esperada capacidade de pagamento pontual e integral do principal investido, acrescido de taxa de juros anual de 4,0933% para a 99ª série e de 4,9781% para a 100ª série, corrigido monetariamente pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) até o vencimento final da operação, em fevereiro de 2025, para a 99ª série, e em fevereiro de 2032, para a 100ª série. A correção monetária de ambas ocorrerá anualmente, no mês de fevereiro.

Os CRIs se encontram em período de carência, que será encerrado em fevereiro de 2014. O saldo devedor das séries 99 e 100 era de BRL261.581.941,43 e BRL309.796.007,31, respectivamente, em 31 de maio de 2013.

A operação é lastreada por recebíveis imobiliários originados pelos aluguéis pagos pela BR Distribuidora, referentes à realização de dois projetos: Terminal de Porto Nacional, em Tocantins, e Base de Cruzeiro do Sul, no Acre. Os imóveis estão sendo desenvolvidos pelo Fundo de Investimento Imobiliário FCM (FII FCM) e ainda se encontram em fase de construção.

Caso algum dos projetos não seja entregue até a data acordada, a BR Distribuidora poderá optar por rescindir o contrato de locação, mediante pagamento de multa equivalente a, no mínimo, o saldo devedor dos CRIs, somada a um prêmio; ou assumirá sua administração, arcando, em última instância, com os custos necessários para a conclusão das obras, inclusive aquelas de responsabilidade das construtoras. Ao assumir a administração, a BR Distribuidora deverá pagar ao FII FCM multa indenizatória equivalente ao valor do aluguel, nas mesmas datas de pagamento deste, pelo atraso na entrega dos projetos.

Sensibilidade do Rating

O rating atribuído a esta operação está baseado na capacidade de pagamento da BR Distribuidora e de sua controladora, a Petrobras. Qualquer alteração na classificação de risco de crédito da empresa controladora afetará diretamente o rating atribuído a esta emissão.

Contatos:

Analista principal

Juliana Ayoub

Analista sênior

+55-11-4504-2200

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Alameda Santos, 700 – 7º andar, Bela Vista – São Paulo – SP

Analista secundária

Tatiana Giovanelli

Analista

+55-11-4504-2612

Presidente do comitê de rating

Jayme Bartling

Diretor sênior

+55-11-4504-2602

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de Carvalho, Rio de Janeiro, Tel: +55-21-4503-2623, Email: jaqueline.carvalho@fitchratings.com.

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

As informações utilizadas na análise desta emissão são provenientes da RB Capital. A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras até a data-base de 31 de maio de 2013.

Histórico dos Ratings:

Data da primeira publicação do rating em escala nacional: 20 de junho de 2012.

Data da última revisão do rating em escala nacional: 20 de junho de 2012.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

Informações adicionais disponíveis em 'www.fitchratings.com'; ou 'www.fitchratings.com.br'. Os ratings acima foram solicitados pelo, ou em nome do, emissor, e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação dos ratings.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- "Metodologia Global de Rating de Finanças Estruturadas", 24 de maio de 2013.

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR AS LIMITAÇÕES E OS TERMOS DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADICIONALMENTE, AS DEFINIÇÕES E TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com), ASSIM COMO A LISTA DE RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH; A POLÍTICA DE CONFIDENCIALIDADE E CONFLITOS DE INTERESSE; A POLÍTICA DE SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL), COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA".

A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. tiveram todo o cuidado na preparação deste documento. Nossas informações foram obtidas de fontes que consideramos fidedignas, mas sua exatidão e seu grau de integralidade não estão garantidos. A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. não se responsabilizam por quaisquer perdas ou prejuízos que possam advir de informações equivocadas. Nenhuma das informações deste relatório pode ser copiada ou reproduzida, arquivada ou divulgada, no todo ou em partes, em qualquer formato, por qualquer razão, ou por qualquer pessoa, sem a autorização por escrito da Fitch Ratings Brasil Ltda. Nossos relatórios e ratings constituem opiniões e não recomendações de compra ou venda. Reprodução Proibida.

Ao atribuir e manter ratings, a Fitch se baseia em informações fatuais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considere confiáveis. A Fitch realiza uma investigação adequada apoiada em informações fatuais disponíveis, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação também adequada destas informações de outras fontes independentes, à medida que estas estejam disponíveis com certa segurança e em determinadas jurisdições. A forma como a Fitch conduz a análise dos fatos e o escopo da verificação obtido de terceiros variará, dependendo da natureza dos títulos e valores mobiliários analisados e do seu emissor; das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou o emissor esteja localizado; da disponibilidade e natureza das informações públicas relevantes; do acesso à administração do emissor e seus consultores; da disponibilidade de verificações de terceiros já existentes, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros; da disponibilidade de verificação por parte de terceiros independentes e competentes com respeito àqueles títulos e valores mobiliários em particular, ou na jurisdição do emissor, particularmente, e de outros fatores.

Os usuários dos ratings da Fitch devem entender que nem uma investigação faturada aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros pode assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe relativas a um rating serão precisas ou completas. Em última análise, o emissor e seus consultores são responsáveis pela exatidão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao apresentar documentos e outros relatórios. Ao atribuir ratings, a Fitch deve se apoiar no trabalho de especialistas, inclusive dos auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e de consultores jurídicos, com relação aos aspectos legais e tributários. Além disso, os ratings são, por natureza, prospectivos e incorporam assertivas e prognósticos sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser comprovados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação dos fatos atuais, os ratings podem ser afetados por eventos futuros ou por condições não previstas por ocasião da atribuição ou da afirmação de um rating.

Copyright © 2012 Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B, Centro - Rio de Janeiro - CEP 20010-010. Tel.: 55-21-4503-2600 – Fax: 55-21-4503-2601
Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César - CEP: 01418-100 - Tel.: 55-11-4504-2600 – Fax: 55-11-4504-2601

[Código de Conduta](#) | [Termos de Uso](#) | [Política de Privacidade](#)