RELATÓRIO FIDC LESTE FICTOR CONSIGNADO RL - 4T2024 & ENCERRAMENTO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS LESTE FICTOR CONSIGNADO RESPONSABILIDADE LIMITADA

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**

24 De Fevereiro De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO ✎ ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0084-2024- FIDC - SENIOR 1	BBB-(FE) ✕ CP3(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0084-2024- FIDC - SENIOR 1	BBB-(FE) ✓ CP3(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0084-2024 / FIDC - Senior 1 / 53.465.628/0001-29

Confirmação e Encerramento dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 24 de fevereiro de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de agosto de 2024

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 24/02/2025, registrado sob o número de ata 0131/2025, e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou e encerrou o rating BBB- de longo prazo e CP3 de curto prazo para a cota Sênior 1 do FIDC LESTE FICTOR CONSIGNADO RESPONSABILIDADE LIMITADA com perspectiva estável, em conformidade com sua metodologia.

As classificações estão fundamentados preponderantemente no perfil de risco e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis pelo Fundo, além de ponderar a posição hierárquica ocupada pelas cotas avaliadas em relação a proteção via subordinação contra eventuais problemas e possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência, provisões e pré-pagamentos. As cotas Sêniores possuem subordinação mínima de 20% do patrimônio líquido.

O Fundo tem como lastro principal o crédito consignado em folha de pagamento direcionado aos servidores públicos de Entes Conveniados Estaduais e Municipais, representado por Cédulas de Crédito Bancário (CCBs).

São estabelecidos os limites de concentração de (i) até 50% do PL em direitos creditórios ligados a uma única Fonte Pagadora com CAPAG letra A; (ii) até 20% do PL em direitos creditórios ligados a uma única Fonte Pagadora e até 50% do PL no conjunto das Fontes Pagadoras com CAPAG letra B; (iii) até 10% em uma única Fonte Pagadora e até 20% do PL no conjunto das Fontes Pagadoras com CAPAG letra C; (iv) e 5% do PL em uma única Fonte Pagadora e até 10% do PL no conjunto das Fontes Pagadoras com CAPAG letra D ou sem classificação CAPAG.

Sendo assim, os limites estipulados a Entes Públicos a partir do CAPAG C, poderão representar até 30% do PL, superando a subordinação mínima das cotas Sêniores.

Não há limites estipulados em relação ao PL para cada tipo de operação realizada, seja (i) antecipação de salário por meio de cartão de crédito e/ou cartão de benefício; (ii) empréstimos operacionalizados por meio de consignação em folha de pagamento, e/ou (iii) assistência financeira com consignação em folha de pagamento.

Os principais atributos considerados dentro da modalidade lastro são: (i) risco de default atenuado pela estabilidade da fonte de renda dos tomadores e pelo fato das parcelas serem descontadas diretamente na folha de pagamento; (ii) risco regulatório advindos de mudanças nas regras por parte do Governo envolvendo alterações nas condições que regem a modalidade de crédito consignado incluindo limites de taxas, de prazo, comissões, entre outros, podendo trazer impactos para a modalidade e para o Fundo; (iii) alterações na avaliação do Tesouro Nacional quanto a endividamento, poupança corrente e índice de liquidez dos Entes que compõem a carteira do Fundo; e (iv) a prática de pré-pagamentos e portabilidade dos direitos creditórios que podem ter rentabilidade minimizada dependendo da quantidade de parcelas pagas (frustração do contrato), além do risco de fungibilidade.

A Liberum ponderou também o curto histórico operacional do Fundo, se utilizando de projeções financeiras e indicadores para estimar os custos e seus impactos frente a taxa mínima de cessão estabelecida no contrato de consultoria, apesar de não estipulada em regulamento. Os ratings consideram, ainda, o risco de liquidez e de descasamento de taxas, e as demais características inerentes à modalidade de crédito consignado em folha de pagamento para servidores públicos.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS LESTE FICTOR CONSIGNADO RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ	53.465.628/0001-29
Data de Registro	11/01/2024
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos Creditórios decorrentes de CCBs emitidas por servidores públicos das Fontes Pagadoras aprovadas pela Gestora, referentes à (a) antecipação de salário por meio de cartão de crédito e/ou cartão de benefício emitidos para servidores públicos das Fontes Pagadoras aprovadas pela Gestora, (b) empréstimos operacionalizados por meio de consignação em folha de pagamento, e/ou (c) assistência financeira com consignação em folha de pagamento.
Taxa Mínima de Cessão	2,05% a.m., conforme contrato de consultoria.
Concentração Maior Cedente	Até 100% do PL
Concentração Maior Sacado	O maior devedor deverá representar no máximo R$ 150.000,00
Administrador	VORTX
Custodiante	VORTX
Gestor	LESTE CREDIT GESTÃO DE RECURSOS LTDA
Consultor Especializado	FCT CONSULTORIA LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	mai/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	400.000
Valor Global da Emissão	R$ 400.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a. observado o mínimo de 14,5% a.a. e limite de 19% a.a.
Amortização / Resgate	12 meses de carência, com amortizações mensais a partir do 13º mês até o 72º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

DESEMPENHO DO FUNDO

Com pouco menos de 1 ano em operações, o FIDC LESTE FICTOR CONSIGNADO registrou, ao final de janeiro de 2025, R$ 55,2 milhões de patrimônio líquido, dos quais R$ 48,2 milhões estavam alocados em direitos creditórios a vencer e R$ 892 mil em vencidos, sendo todos os títulos representados por CCBs. O prazo médio desta carteira ficou em 808 dias. Destaca-se o incremento do índice de PDD, em que diversos contratos foram totalmente provisionados sem sequer estarem vencidos. A Liberum observou uma tendência de provisionamento a depender do Ente Público conveniado em questão, cujos devedores apresentam prazo e provisão similares. Portanto, a PDD subiu para R$ 5,2 milhões, chegando a 10,5% da carteira do Fundo num crescimento bastante rápido.

Pelo curto histórico, é cedo para conclusões concretas quanto ao desempenho apresentado. No entanto, destaca-se a boa pulverização dos devedores (maior representando 0,12% do PL) e a forte composição patrimonial subordinada, atingindo R$ 38 milhões (68,9% do PL). Apesar disso, a rentabilidade tem oscilado e o aumento da PDD já ocasionou rentabilidades negativas em meses diferentes. O acumulado nos últimos 5 meses foi de -1,5%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo Fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas.

Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do Fundo perpetuem o histórico de desempenho positivo, refletindo uma melhora na qualidade dos direitos creditórios, ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade e política de investimento que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito dos títulos em carteira.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo perfil de risco dos direitos creditórios, pelo seu prazo médio e pelas condições de resgate das cotas subordinadas. Na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos) uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas em regime de caixa é a liquidação dos direitos creditórios. Observa-se o prazo de carência de 12 meses com amortizações mensais a partir do 13° mês da data de emissão das cotas superiores.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de concentração definidos em regulamento. São estipulados os seguintes limites de concentração em relação ao patrimônio líquido do Fundo:
Até 100% para devedores vinculados a Entes Públicos Conveniados Estaduais ou Municipais com CAPAG A ou B; sendo até 50% para uma única Fonte Pagadora com CAPAG A e até 20% para uma única Fonte Pagadora com CAPAG B;
Até 20% para devedores vinculados a Entes Públicos Conveniados Estaduais ou Municipais com CAPAG C; sendo até 10% para uma única Fonte Pagadora com CAPAG C;
Até 10% para devedores vinculados a Entes Públicos Conveniados Estaduais ou Municipais com CAPAG D ou sem classificação; sendo até 5% para uma única Fonte Pagadora com CAPAG D ou sem classificação.
Além disso, direitos creditórios de devedores com idade entre 18 e 75 anos, 11 meses e 29 dias poderão representar até 100% do PL, com limite de valor total presente de R$ 150.000,00; e devedores de 72 anos até 75 anos, 11 meses e 29 dias poderão representar até 10% do PL, com limite de valor total presente de R$ 30.000,00; sendo que o conjunto dos 100 maiores devedores não poderá exceder 50% do PL quando for maior que R$ 30.000.000,00.
Não há estipulações de limites quanto a operações de Cartão de Crédito/Cartão Benefício, Empréstimos ou Assistência Financeira via consignação em folha de pagamento.

Existência de hierarquia entre cotas. Hierarquicamente as cotas Subordinadas Júnior são mais frágeis uma vez que se subordinam às cotas Seniores e às cotas Subordinadas Mezanino para efeito de amortização, resgate e distribuição dos resultados da carteira do fundo. As cotas Sêniores possuem subordinação mínima de 20% do PL a ser composto por cotas Subordinadas Mezanino e Júnior. As cotas Subordinadas Mezanino possuem subordinação mínima de 5% do PL a ser composto por cotas Subordinadas Júnior, que por sua vez, não possuem nenhuma cobertura, estando mais suscetíveis aos riscos provenientes das operações do fundo e servindo de proteção para as demais cotas.

Risco de default dos direitos creditórios é minimizado pelo fato de serem consignados em folhas de pagamento para funcionários públicos. Os direitos de crédito resultam de Contratos de Concessão de antecipação de salário por meio de Cartão de Crédito e/ou Cartão de Benefício; Empréstimos e/ou Assistência Financeira, concedidos a Segurados por meio de consignação nas respectivas folhas de pagamento, devidamente formalizados nos termos da Circular SUSEP. Os Entes Públicos Conveniados poderão ser tanto Estaduais quanto Municipais.

Os direitos creditórios estão vinculados, não só na esfera Estadual, mas também na administração pública Municipal como devedores. Portanto, o Fundo está sujeito a riscos exógenos advindos de potenciais mudanças nas regras de diferentes Entes (Estadual e Municipal), incluindo alterações nas condições que regem as modalidades de crédito consignado, limites de prazo, de taxas entre outros, podendo trazer impactos para a performance do Fundo.

Critérios de cessão ao crédito nas esferas permitidas por regulamento. Dentre os critérios estabelecidos, destaca-se a avaliação do CAPAG no qual mede a capacidade de pagamento, elaborada pelo Tesouro Nacional para avaliar a situação fiscal dos entes subnacionais (Estados, distrito federal e municípios). A Liberum Ratings pondera positivamente a nota elaborada pelo CAPAG, no entanto também leva em consideração uma possível defasagem de tempo na avaliação realizada pelo Tesouro Nacional. Dentre as condições, é considerado para cada Ente governamental uma nota

mínima, respaldado no endividamento, liquidez e poupança corrente de cada ente. As notas variam de “A” a “D”, e o FIDC poderá adquirir direitos creditórios com Entes Estaduais ou Municipais cujas notas estejam entre “A” a “D”, ou mesmo sem classificação. O Fundo apresenta um prazo médio elevado, o que remete ao risco da deterioração da capacidade de pagamento dos Entes avaliados inicialmente, o que não mitigaria os créditos já adquiridos de entes públicos que tiveram suas condições de capacidade de pagamento deterioradas. Destaca-se, também, que os Entes cujas notas atribuídas sejam inferiores a A e B não estão elegíveis a empréstimos com garantia da União.

O crédito consignado tem por característica, a forte busca por refinanciamentos e a portabilidade para outras instituições. Parte dos créditos arrecadados se referem a contratos pagos antecipadamente, repassados aos Fundos através de conta fiduciária arrecadadora. Portanto, ainda que o risco de default dos direitos creditórios seja atenuado, é importante destacar que a modalidade de crédito está suscetível ao pré-pagamento/refinanciamento e eventuais mudanças na margem consignável. Os riscos atrelados às alterações de capacidade de pagamento dos Segurados são perceptíveis uma vez que boa parte das operações de crédito consignado não duram até o final, onde é feita a liquidação antecipada perante o Fundo. Geralmente, isso ocasiona uma taxa de cessão menor que o esperado, dado que os contratos podem ser pré-pagos a qualquer momento, pressionando o resultado líquido do FIDC, podendo resultar em prejuízo. Isso é, em partes, atenuado nas operações de Cartão de Crédito/Cartão Benefício, por conta da morosidade do processo de quitação e registro de novo contrato em eventuais casos de portabilidade.

Critérios de Elegibilidade definidos.
(a) o prazo de vencimento dos Direitos Creditórios a serem cedidos ao Fundo deve ser de no máximo 98 meses, sendo, no máximo, de 96 parcelas, a partir da data de emissão da CCB;
(b) os Direitos Creditórios de cada cessão deverão ter como objeto a totalidade das parcelas vincendas de uma mesma CCB;
(c) os Direitos Creditórios não poderão ser devidos por Devedores ou por suas Partes Relacionadas que, na Data de Aquisição e Pagamento, possuam Direitos Creditórios Inadimplidos;
(d) os Direitos Creditórios oferecidos à cessão devem ter como Devedores com idade entre 18 anos e 75 anos, 11 meses, inclusive, sendo o limite: (i) de 18 anos até 71 anos, 11 meses e 29 dias: até 100% do PL; e (ii) de 72 anos até 75 anos, 11 meses e 29 dias: até 10% por do PL;
(e) o conjunto dos 100 maiores Devedores não poderá exceder 50% do PL quando este for maior que R$ 30.000.000,00;
(f) os Direitos Creditórios oferecidos em cessão ao Fundo não poderão estar vencidos;
(g) as parcelas das CCBs a serem cedidas ao Fundo devem ter valor mínimo de R$ 30,00;
(h) a data do vencimento da primeira parcela da CCB não poderá ser superior a 90 dias da data da cessão.

A gestora LESTE CREDIT, responsável pela análise e seleção dos Entes Públicos do FIDC, surgiu em 2014 com o intuito de atuar no mercado financeiro, com foco em diferentes veículos do segmento creditício. Atualmente, possui mais de R$ 12,4 bilhões em ativos sob gestão e uma equipe de mais de 100 colaboradores distribuídos em 3 localizações diferentes. Atuam com originadores parceiros cuja especialidade é a área de administração de cartão de crédito, onde não há obrigatoriedade de registro na CIP para atuação com convênios Estaduais ou Municipais.

Histórico operacional. O FIDC LESTE FICTOR CONSIGNADO possui apenas 4 meses em operações, o que dificulta conclusões concretas quanto ao seu desempenho. Em contrapartida, as partes responsáveis pela gestão e concessão de carteira possuem relevante experiência no segmento de crédito consignado. Além disso, a realização de visita presencial da Liberum a um dos originadores ratificou a adequada estrutura para tal operação.

Risco de oscilações no fluxo de caixa. Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. Em razão da inexistência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos) uma vez que a principal fonte de recurso do fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas em regime de caixa é a liquidação dos direitos creditórios. Observa-se o prazo de carência de 12 meses.

A parcela do Patrimônio Líquido da Classe que não estiver alocada em Direitos Creditórios será necessariamente alocada nos seguintes Ativos Financeiros, a exclusivo critério da Gestora: i) moeda corrente nacional; ii) títulos públicos federais; iii) ativos financeiros de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituições financeiras; iv) operações compromissadas lastreadas nos ativos referidos nas alíneas “i” e “ii”; e v)cotas de classes que invistam exclusivamente nos ativos acima referidos.

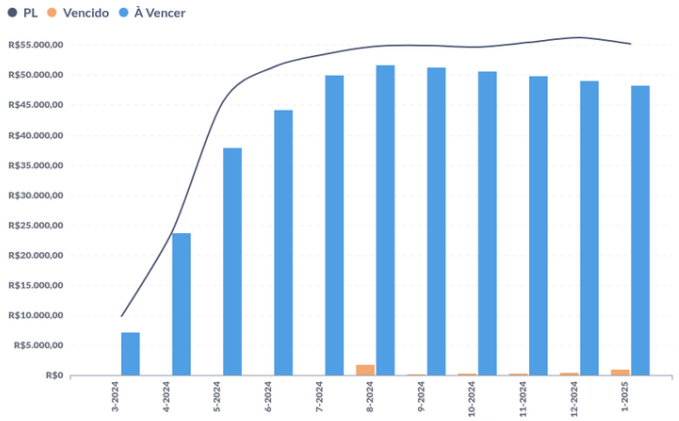
LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

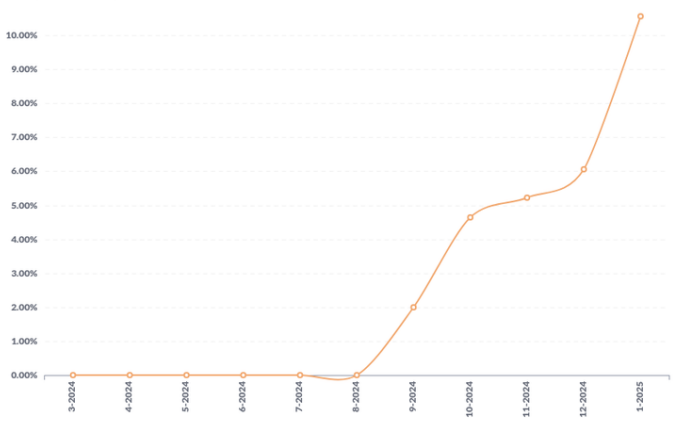
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tit. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
3-2024	9.785	7.065	0	0	2.751	0	0	0	-31	0	0
4-2024	23.922	23.664	2	0	941	0	0	0	-685	0	0
5-2024	45.643	37.895	0	0	7.833	0	10	0	-95	0	0
6-2024	51.307	44.163	0	0	7.772	0	10	0	-638	0	0
7-2024	53.525	49.944	45	0	4.242	0	0	0	-707	0	0
8-2024	54.771	51.614	1.674	0	2.235	0	0	0	-753	0	0
9-2024	54.968	51.258	211	0	5.238	0	10	0	-723	0	-1.026
10-2024	54.693	50.617	287	0	6.813	0	10	0	-675	0	-2.358
11-2024	55.462	49.735	333	0	8.682	0	10	0	-682	0	-2.616
12-2024	56.221	48.961	373	0	10.542	0	10	0	-681	0	-2.983
1-2025	55.212	48.229	892	0	11.934	0	10	0	-669	0	-5.185

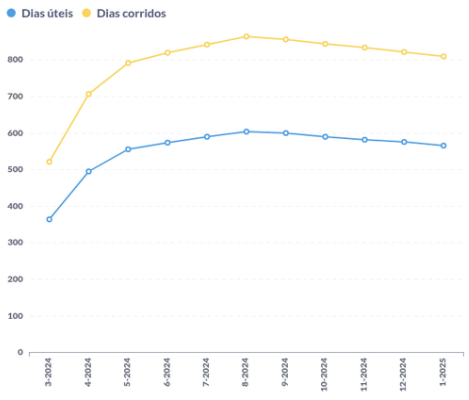
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



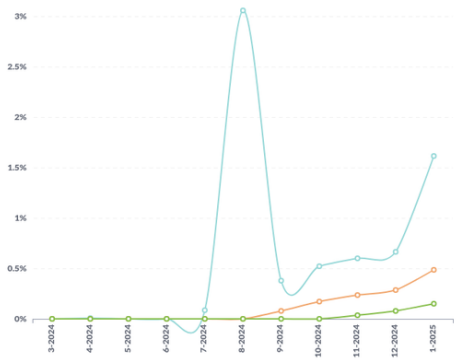
Prazo Médio (dias) - Gráfico



Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	Acima de 90 dias (R$)
3-2024	7.065	1.125	1.099	1.073	3.767
4-2024	23.664	1.502	2.046	2.000	18.116
5-2024	37.895	1.723	1.996	1.947	32.228
6-2024	44.163	2.105	2.185	1.678	38.195
7-2024	49.944	2.264	1.958	1.736	43.987
8-2024	51.614	2.012	1.858	1.813	45.931
9-2024	51.258	1.913	1.869	1.813	45.663
10-2024	50.617	1.917	1.860	1.811	45.030
11-2024	49.735	1.899	1.849	1.804	44.183
12-2024	48.961	1.892	1.846	1.810	43.413
1-2025	48.229	1.891	1.854	1.811	42.674

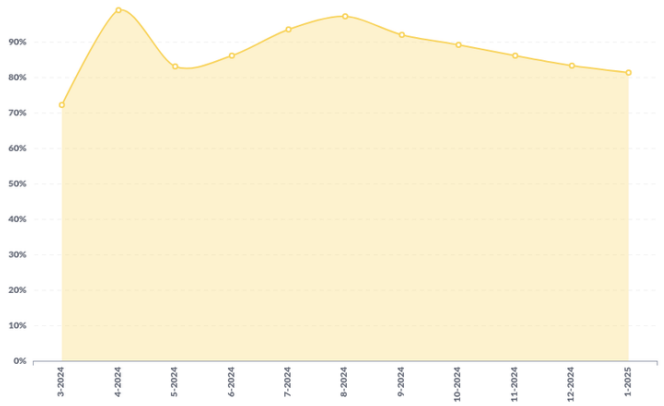
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



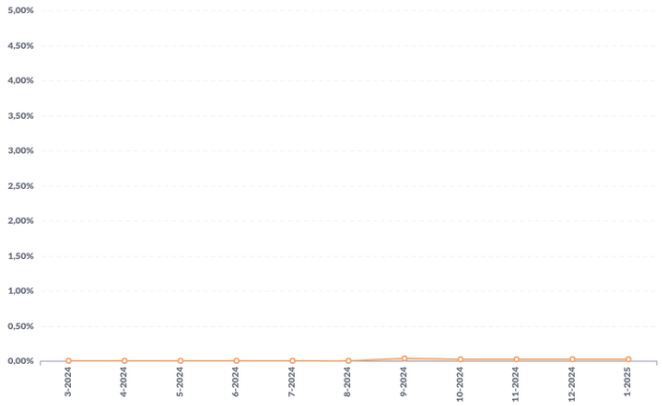
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dias (R$)	Acima de 180 dias (R$)
3-2024	0	0	0	0	0	0
4-2024	2	2	0	0	0	0
5-2024	0	0	0	0	0	0
6-2024	0	0	0	0	0	0
7-2024	45	45	0	0	0	0
8-2024	1.674	1.674	0	0	0	0
9-2024	211	168	43	0	0	0
10-2024	287	191	64	32	0	0
11-2024	333	201	68	45	19	0
12-2024	373	210	77	38	47	0
1-2025	892	622	120	67	84	0

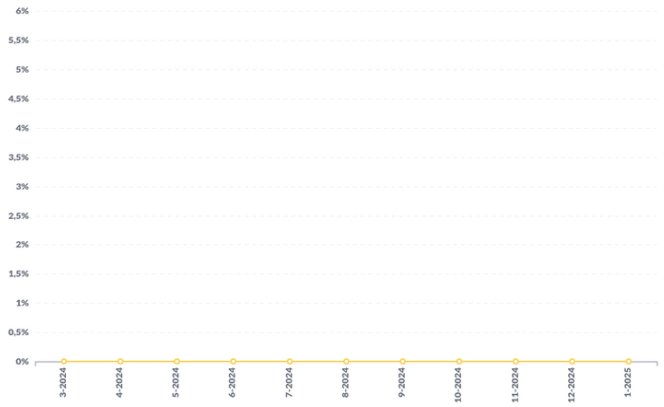
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



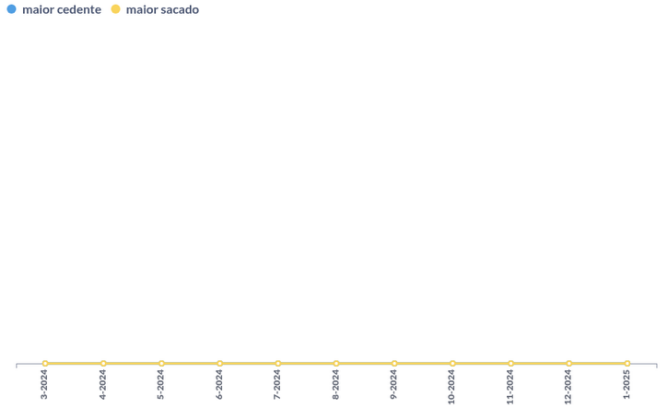
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



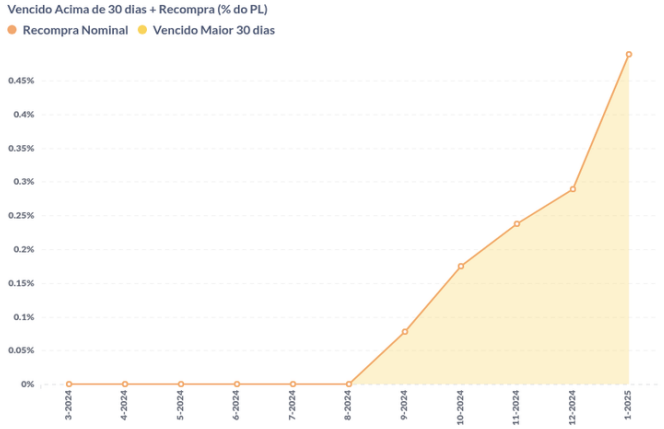
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



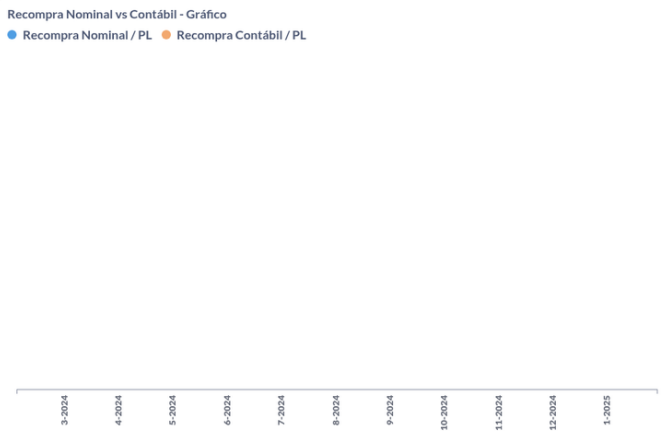
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
3-2024	0.0%	0.0%	0.0%
4-2024	0.0%	0.0%	0.0%
5-2024	0.0%	0.0%	0.0%
6-2024	0.0%	0.0%	0.0%
7-2024	0.0%	0.0%	0.0%
8-2024	0.0%	0.0%	0.0%
9-2024	0.0%	0.1%	0.1%
10-2024	0.0%	0.2%	0.2%
11-2024	0.0%	0.2%	0.2%
12-2024	0.0%	0.3%	0.3%
1-2025	0.0%	0.5%	0.5%

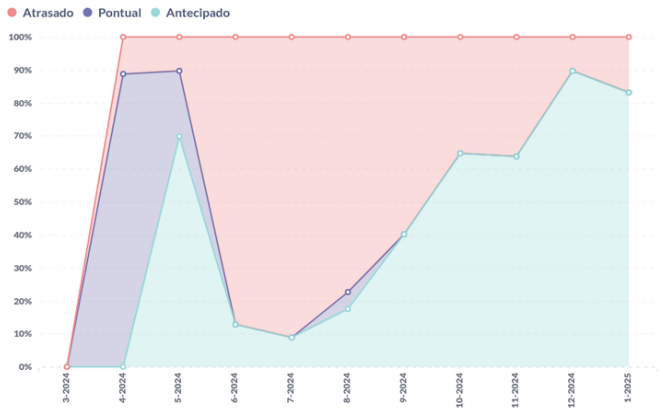
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
3-2024	0.0%	0,0%	0.0%
4-2024	0.0%	0,0%	0.0%
5-2024	0.0%	0,0%	0.0%
6-2024	0.0%	0,0%	0.0%
7-2024	0.0%	0,0%	0.0%
8-2024	0.0%	0,0%	0.0%
9-2024	0.0%	0,0%	0.0%
10-2024	0.0%	0,0%	0.0%
11-2024	0.0%	0,0%	0.0%
12-2024	0.0%	0,0%	0.0%
1-2025	0.0%	0,0%	0.0%

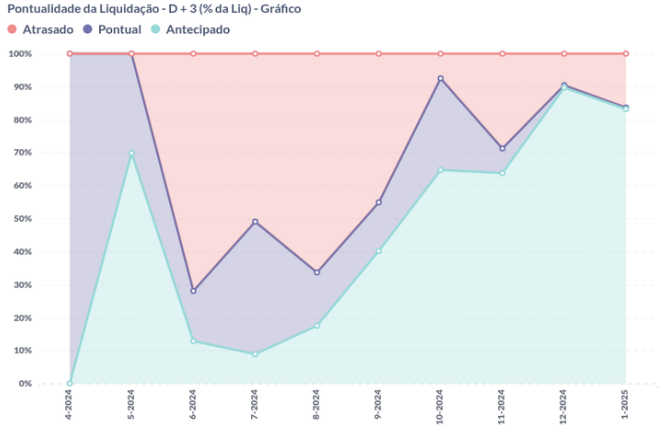
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2024	0%	0%	0%
4-2024	0%	89%	11%
5-2024	70%	20%	10%
6-2024	13%	0%	87%
7-2024	9%	0%	91%
8-2024	17%	5%	77%
9-2024	40%	0%	60%
10-2024	65%	0%	35%
11-2024	64%	0%	36%
12-2024	90%	0%	10%
1-2025	83%	0%	17%

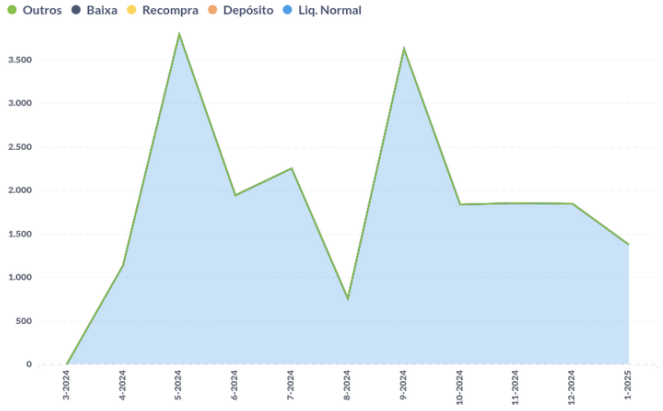
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



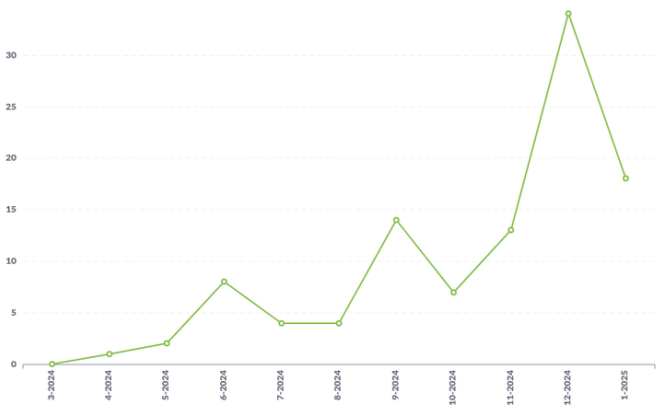
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2024	0%	100%	0%
5-2024	70%	30%	0%
6-2024	13%	15%	72%
7-2024	9%	40%	51%
8-2024	17%	16%	66%
9-2024	40%	15%	45%
10-2024	65%	28%	7%
11-2024	64%	8%	29%
12-2024	90%	1%	9%
1-2025	83%	1%	16%

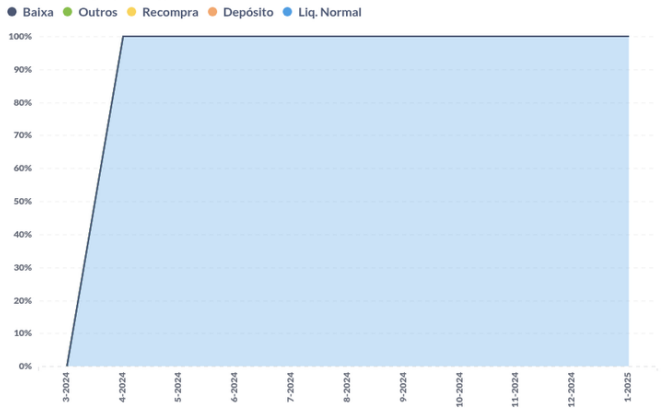
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



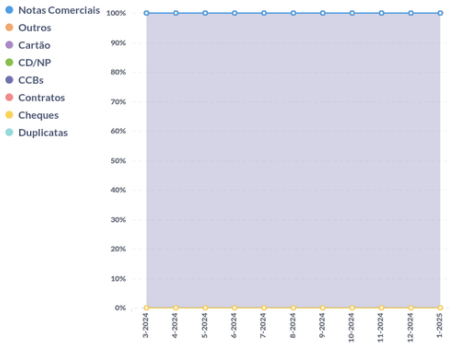
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
3-2024	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
4-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
5-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
6-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
7-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
8-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
9-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
10-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
11-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
12-2024	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
1-2025	100.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%

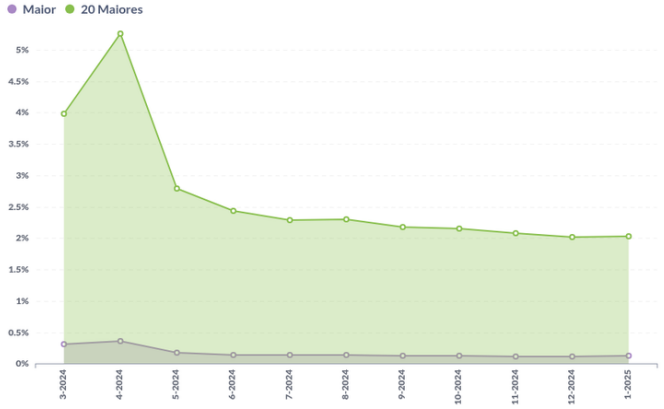
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
3-2024	0	0	0	7.065	0	0	0	0
4-2024	0	0	0	23.666	0	0	0	0
5-2024	0	0	0	37.895	0	0	0	0
6-2024	0	0	0	44.163	0	0	0	0
7-2024	0	0	0	49.989	0	0	0	0
8-2024	0	0	0	53.288	0	0	0	0
9-2024	0	0	0	51.469	0	0	0	0
10-2024	0	0	0	50.903	0	0	0	0
11-2024	0	0	0	50.068	0	0	0	0
12-2024	0	0	0	49.333	0	0	0	0
1-2025	0	0	0	49.121	0	0	0	0

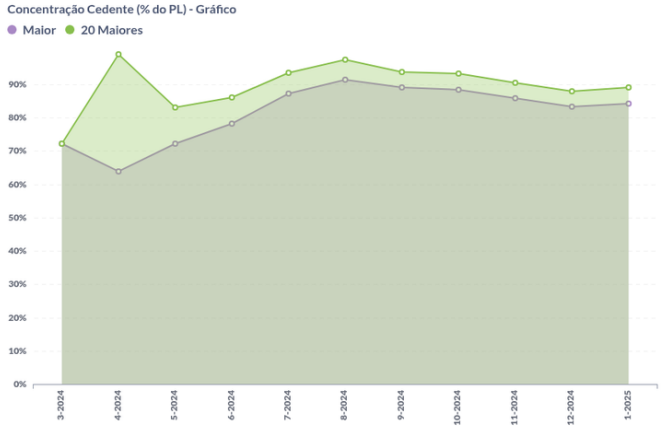
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2024	0.32%	1.22%	2.21%	3.12%	3.98%
4-2024	0.36%	1.69%	2.99%	4.16%	5.26%
5-2024	0.17%	0.81%	1.53%	2.20%	2.79%
6-2024	0.14%	0.68%	1.31%	1.90%	2.43%
7-2024	0.13%	0.65%	1.24%	1.78%	2.29%
8-2024	0.13%	0.64%	1.23%	1.79%	2.30%
9-2024	0.12%	0.61%	1.16%	1.68%	2.17%
10-2024	0.12%	0.60%	1.15%	1.67%	2.15%
11-2024	0.12%	0.58%	1.11%	1.61%	2.08%
12-2024	0.11%	0.56%	1.07%	1.56%	2.02%
1-2025	0.12%	0.56%	1.08%	1.57%	2.03%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2024	72.20%	72.20%	72.20%	72.20%	72.20%
4-2024	63.73%	98.93%	98.93%	98.93%	98.93%
5-2024	72.23%	83.02%	83.02%	83.02%	83.02%
6-2024	78.09%	86.08%	86.08%	86.08%	86.08%
7-2024	87.11%	93.39%	93.39%	93.39%	93.39%
8-2024	91.36%	97.29%	97.29%	97.29%	97.29%
9-2024	88.91%	93.64%	93.64%	93.64%	93.64%
10-2024	88.36%	93.07%	93.07%	93.07%	93.07%
11-2024	85.66%	90.28%	90.28%	90.28%	90.28%
12-2024	83.22%	87.75%	87.75%	87.75%	87.75%
1-2025	84.25%	88.97%	88.97%	88.97%	88.97%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS LESTE FICT...			
Ano	Mês	FIDC	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	3	9.785	0	0	9.785
	4	23.922	0	0	23.922
	5	45.643	8.505	101	37.038
	6	51.307	14.027	102	37.177
	7	53.525	15.622	103	37.800
	8	54.754	15.976	104	38.673
	9	54.968	16.276	106	38.586
	10	54.693	16.501	0	38.192
	11	55.462	16.693	0	38.769
	12	56.221	16.916	0	39.305
2025	1	55.212	17.160	0	38.052

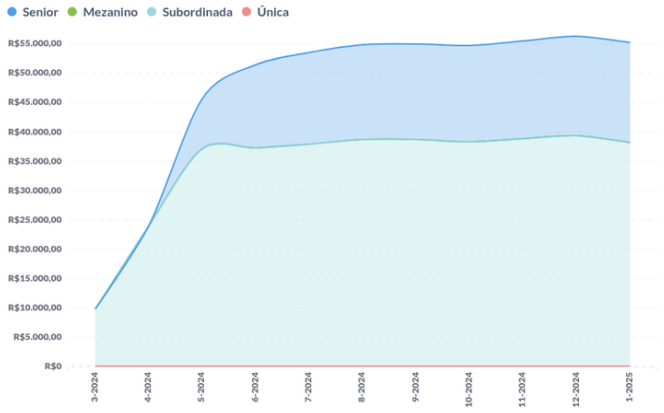
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDIT...		
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	3	0,00	0,00	9.932,24
	4	0,00	0,00	23.776,15
	5	8.459,76	100,00	35.622,72
	6	13.790,97	100,00	35.622,72
	7	15.153,21	100,00	35.622,72
	8	15.298,11	100,00	35.622,72
	9	15.393,75	100,00	35.622,72
	10	15.393,75	0,00	35.622,72
	11	15.393,75	0,00	35.622,72
	12	15.393,75	0,00	35.622,72
2025	1	15.393,75	0,00	35.622,72

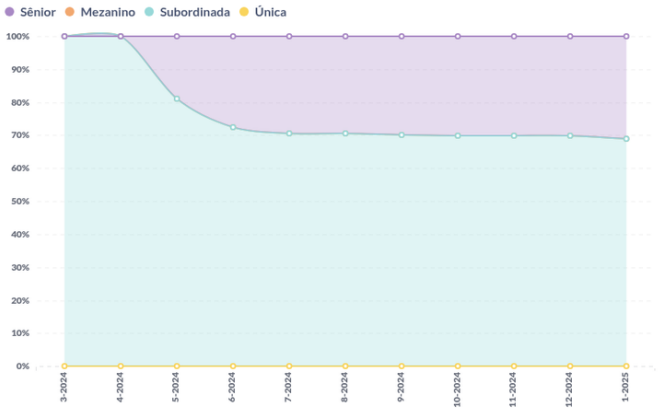
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDIT...		
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	3	0,00	0,00	985,13
	4	0,00	0,00	1.006,13
	5	1.005,29	1.005,31	1.039,72
	6	1.017,15	1.017,23	1.043,64
	7	1.030,95	1.031,10	1.061,11
	8	1.044,34	1.044,55	1.085,62
	9	1.057,34	1.057,55	1.083,18
	10	1.071,91	0,00	1.072,12
	11	1.084,38	0,00	1.088,33
	12	1.098,90	0,00	1.103,37
2025	1	1.114,73	0,00	1.068,19

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
5-2024	81.15%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2024	72.46%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2024	70.62%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2024	70.63%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2024	70.20%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2024	69.83%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2024	69.90%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2024	69.91%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2025	68.92%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	

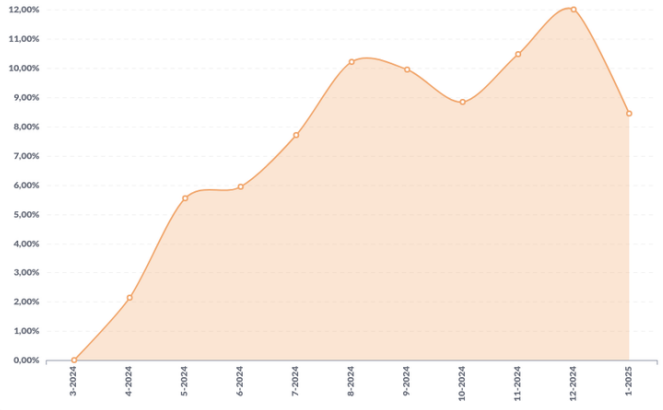
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDIT...		
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	3	0	0	10.000.000
	4	0	0	14.245.000
	5	8.500.000	100.000	12.435.000
	6	5.400.000	0	0
	7	1.400.000	0	0
	8	150.000	0	0
	9	100.000	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2025	1	0	0	0
Total geral		**15.550.000**	**100.000**	**36.680.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDIT...		
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	106.882	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2025	1	0	0	0
Total geral		**0**	**106.882**	**0**

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2024	0.0%	0.0%
4-2024	2.1%	0.0%
5-2024	3.3%	0.0%
6-2024	0.4%	0.0%
7-2024	1.7%	0.0%
8-2024	2.3%	0.0%
9-2024	-0.2%	0.0%
10-2024	-1.0%	0.0%
11-2024	1.5%	0.0%
12-2024	1.4%	0.0%
1-2025	-3.2%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas e Metodologia de Monitoramento. Saiba mais em: www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não
- Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não
- Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não.A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não
- Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não
- Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não
- Este relatório padrão foi desenvolvido com o suporte de técnicas avançadas de machine learning? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001