RELATÓRIO FIDC DEL MONTE NP - 4T2024 & ENCERRAMENTO

DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS

Analista Responsável **LUCAS VELLANI**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**

26 De Março De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0032-2021- FIDC - SENIOR 8	**BBB-(FE) ✕** **CP3(FE) ✕** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0032-2021- FIDC - SENIOR 8	**BBB-(FE) ✓** **CP3(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0032-2021 / FIDC - Senior 8 / 14.605.855/0001-50

Confirmação e Encerramento dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 26 de março de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 16 de março de 2021 e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 7 de maio de 2021

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 26/03/2025, registrado sob o número de ata , 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 DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou e encerrou o rating BBB- para a Cota Sênior 8 do FIDC Del Monte. As classificações levaram em consideração, preponderantemente, a ampla abertura dos critérios de elegibilidade previstos em Regulamento, que permitem a aquisição de direitos creditórios de elevado perfil de risco. Além disso, destaca-se a ausência de critérios de concentração para os cedentes e sacados, assim, o Fundo pode aplicar até 100% do seu PL em um único cedente.

Ao mesmo tempo, foram considerados os reforços de crédito proporcionados pela subordinação às cotas seniores, que se mantêm no mínimo regulamentar de 45% (atingindo 58,5% em 02/2025), e às cotas mezanino, com um patamar mínimo de 30% (registrando 42,4% no mesmo período). O rating também considerou a experiência e histórico da Consultora, responsável pela originação e seleção dos créditos cedidos ao Fundo, os adequados controles de risco de liquidez, favorecidos pelo elevado giro da carteira, assim como o cronograma de amortização estabelecido para as cotas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS
CNPJ	14.605.855/0001-50
Data de Registro	11/10/2012
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, Cheques, CCB, CCCB, CCI, CRI, CPR (até 7% do PL), acordos e contratos, podendo ser de empresas em recuperação judicial, a performar e vencidos na data de aquisição.
Taxa Mínima de Cessão	Não definido
Concentração Maior Cedente	100%
Concentração Maior Sacado	100%
Administrador	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Custodiante	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Gestor	Solis Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	Del Monte Serviços Finaceiros S/S

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 8

Data da emissão	Maio de 2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	25
Valor Global da Emissão	R$ 25.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,5% a.a.
Amortização / Resgate	Prazo de 55 meses com carência de 49 e amortizações mensais a partir do 50º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	45%

DESEMPENHO DO FUNDO

O Fundo manteve o perfil dos seus direitos creditórios durante o 4T2024, terminando em 02/2025 com um PL de R$ 222 milhões, sendo R$ 193,5 milhões em créditos a vencer, R$ 76,7 milhões em créditos vencidos, R$ 11,4 milhões em fundos de investimento e R$ 59,7 milhões em PDD. A PDD representava 22% da carteira e cobria todos os créditos vencidos acima de 30 dias. O prazo médio e alocação em direitos creditórios mantiveram níveis estáveis durante o período de análise.

O perfil de liquidação dos títulos demonstrou um elevado índice de recompra, chegando a atingir um pico durante o período analisado de 15,9% do PL em 12/2024. Os índices de subordinação apresentaram forte cobertura para as cotas seniores (58,5%) e para as cotas mezanino (42,4%) em 02/2025. A cota subordinada apresentou rentabilidade positiva de 1,9% durante o 4T24.

VETORES DE RATING

Dentre os fatores que poderiam implicar em rebaixamento dos ratings, destacam-se a alteração do perfil de risco de crédito das operações carteira para modalidades mais arriscadas, com deterioração dos indicadores de perda e rentabilidade, assim como a deterioração da estrutura de proteção atual garantida as Cotas avaliadas, com redução do nível de proteção através da presença de subordinação.

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 prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do prazo médio curto dos direitos creditórios e da existência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas avaliadas o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos).

A subordinação mínima obrigatória também é benéfica para a minimização do risco de liquidez, sendo de 45% para as cotas seniores e 30% para as cotas mezanino.FIDC DEL MONTE NP - 2T2024

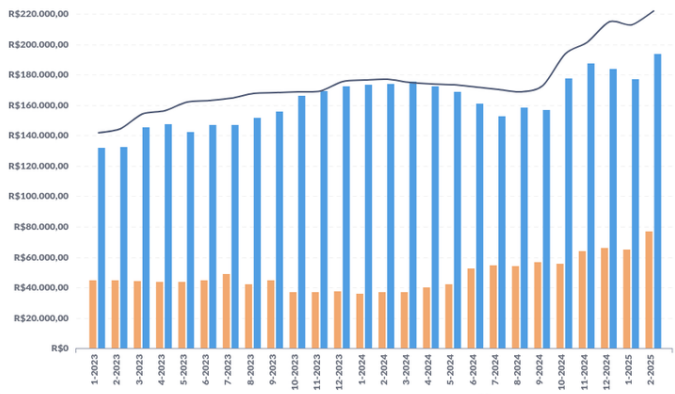
LÂMINAS

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.

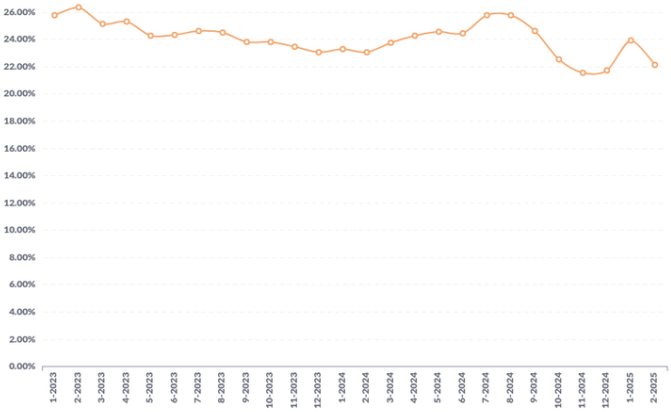
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
3-2024	174.963	175.648	36.944	0	3.678	436	348	0	-450	8.745	-50.386
4-2024	173.761	172.096	40.280	0	2.839	421	715	0	94	8.745	-51.431
5-2024	173.210	168.515	42.084	0	4.279	427	649	0	128	8.745	-51.617
6-2024	171.584	161.075	52.469	0	6.123	414	359	0	-5.487	8.745	-52.113
7-2024	170.229	152.703	54.580	0	9.021	429	575	0	-2.518	8.745	-53.307
8-2024	168.916	158.045	54.254	0	2.123	421	915	0	-1.550	9.328	-54.621
9-2024	172.579	156.943	56.483	0	2.268	413	661	0	-995	9.328	-52.523
10-2024	193.730	177.495	55.480	0	5.999	404	1.371	0	-3.900	9.328	-52.448
11-2024	201.456	187.318	63.693	0	2.558	404	570	0	-8.399	9.328	-54.015
12-2024	214.784	183.891	65.776	0	11.641	379	1.621	0	-3.640	9.328	-54.212
1-2025	212.776	176.971	65.170	0	20.664	380	281	0	-2.208	9.328	-57.811
2-2025	222.070	193.355	76.892	0	11.411	370	4.251	0	-13.837	9.328	-59.701

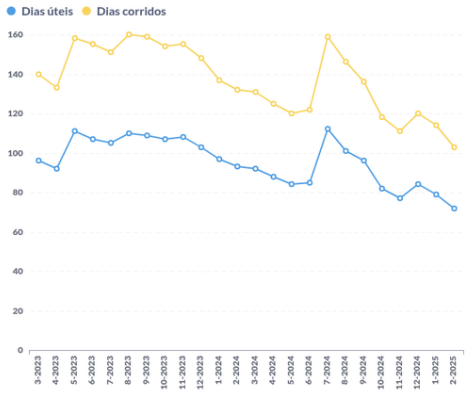
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



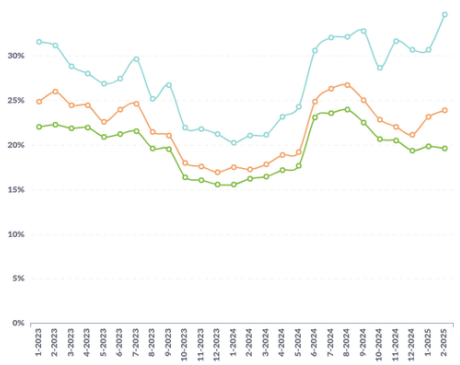
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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	175.648	49.656	33.443	19.104	73.445
4-2024	172.096	59.649	28.585	14.816	69.046
5-2024	168.515	63.000	31.921	16.620	56.974
6-2024	161.075	60.305	35.713	14.780	50.276
7-2024	152.703	56.109	26.612	16.225	53.757
8-2024	158.045	55.959	34.056	16.194	51.837
9-2024	156.943	59.638	33.749	15.355	48.202
10-2024	177.495	76.248	37.781	15.085	48.381
11-2024	187.318	81.210	41.519	15.543	49.046
12-2024	183.891	79.337	30.799	22.164	51.590
1-2025	176.971	68.788	40.894	20.053	47.236
2-2025	193.355	80.050	45.810	21.841	45.654

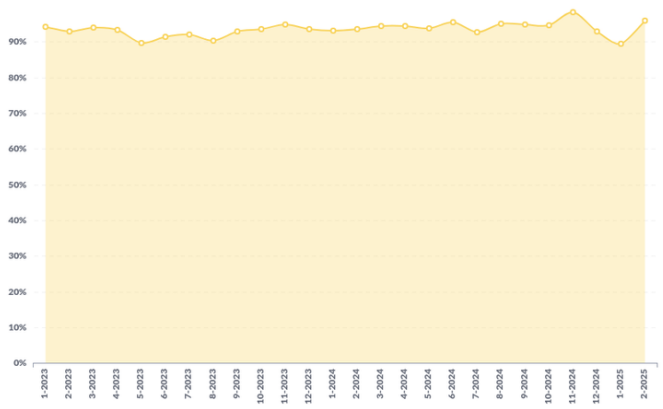
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



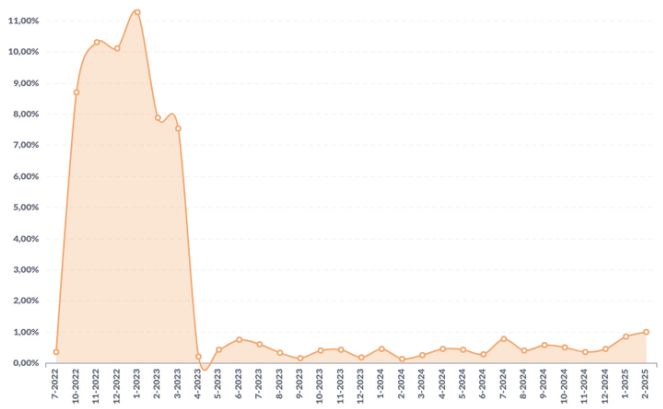
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	36.944	5.851	1.287	1.057	2.344	26.404
4-2024	40.280	7.582	2.019	898	2.896	26.886
5-2024	42.084	8.829	1.798	878	2.243	28.336
6-2024	52.469	9.851	1.822	1.279	1.597	37.919
7-2024	54.580	9.771	3.805	902	2.245	37.858
8-2024	54.254	9.170	2.054	2.576	2.412	38.043
9-2024	56.483	13.301	3.141	1.177	2.404	36.460
10-2024	55.480	11.306	2.392	1.846	2.858	37.078
11-2024	63.693	19.342	2.235	846	3.577	37.693
12-2024	65.776	20.416	2.898	855	2.863	38.744
1-2025	65.170	15.926	4.864	2.199	2.448	39.732
2-2025	76.892	23.922	5.685	3.840	2.603	40.842

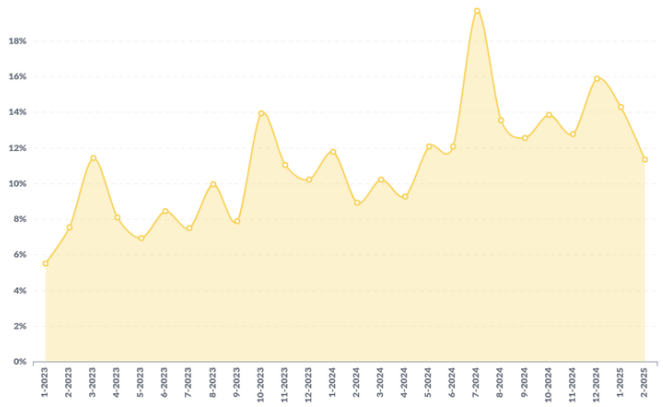
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



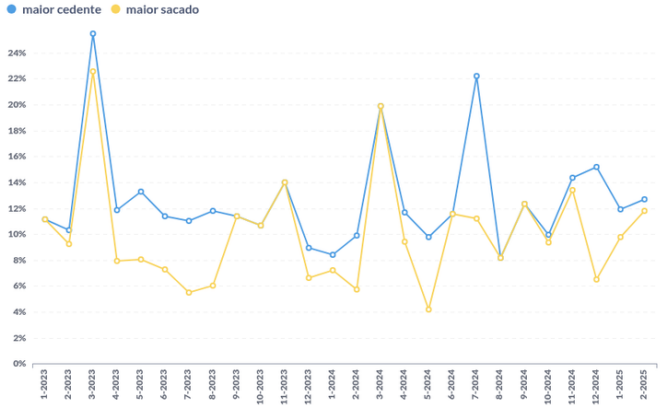
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



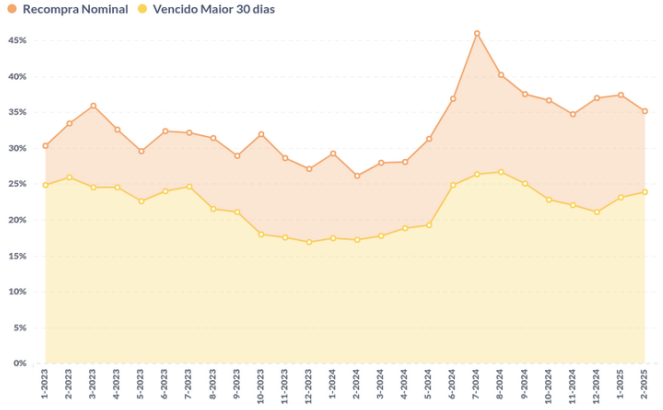
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



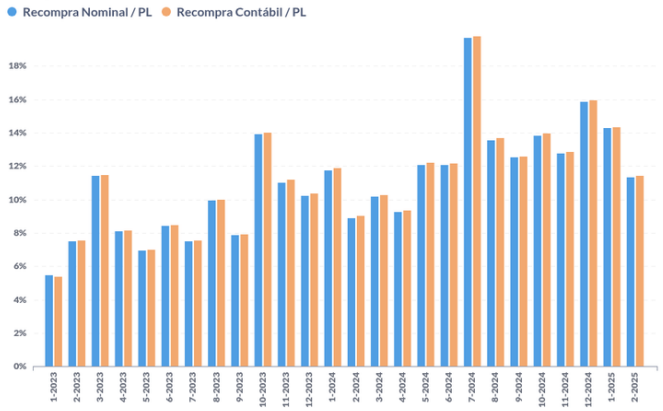
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
3-2024	10.2%	17.8%	28.0%
4-2024	9.3%	18.8%	28.1%
5-2024	12.1%	19.2%	31.3%
6-2024	12.1%	24.8%	36.9%
7-2024	19.7%	26.3%	46.0%
8-2024	13.5%	26.7%	40.2%
9-2024	12.5%	25.0%	37.5%
10-2024	13.8%	22.8%	36.6%
11-2024	12.7%	22.0%	34.8%
12-2024	15.9%	21.1%	37.0%
1-2025	14.3%	23.1%	37.4%
2-2025	11.3%	23.9%	35.2%

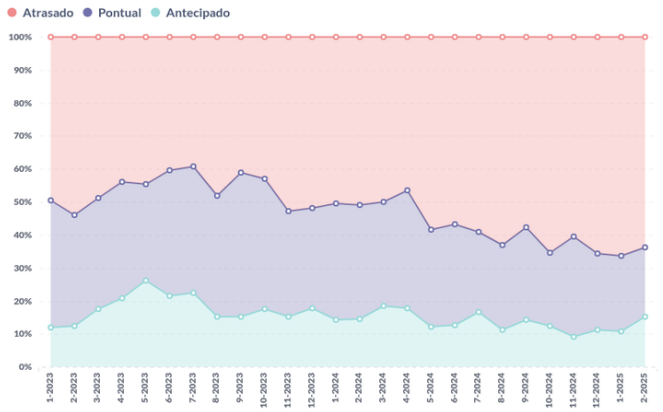
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
3-2024	10.2%	10,3%	-0.1%
4-2024	9.3%	9,3%	-0.1%
5-2024	12.1%	12,2%	-0.1%
6-2024	12.1%	12,1%	-0.1%
7-2024	19.7%	19,8%	-0.1%
8-2024	13.5%	13,7%	-0.1%
9-2024	12.5%	12,6%	-0.0%
10-2024	13.8%	13,9%	-0.1%
11-2024	12.7%	12,8%	-0.1%
12-2024	15.9%	15,9%	-0.1%
1-2025	14.3%	14,3%	-0.1%
2-2025	11.3%	11,4%	-0.1%

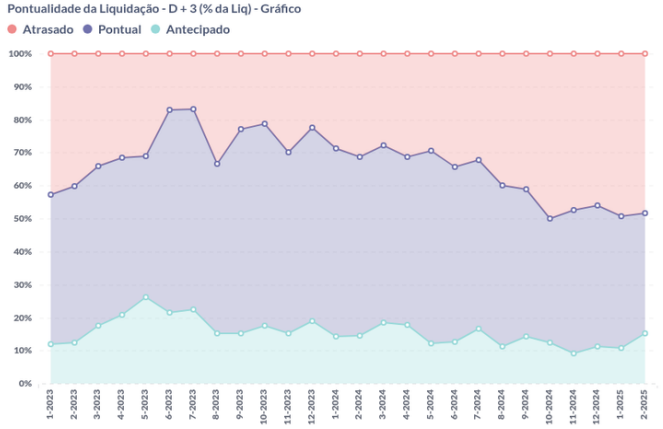
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2024	19%	32%	50%
4-2024	18%	36%	46%
5-2024	12%	30%	58%
6-2024	13%	31%	57%
7-2024	17%	24%	59%
8-2024	11%	26%	63%
9-2024	14%	28%	58%
10-2024	13%	22%	65%
11-2024	9%	30%	60%
12-2024	11%	23%	66%
1-2025	11%	23%	66%
2-2025	15%	21%	64%

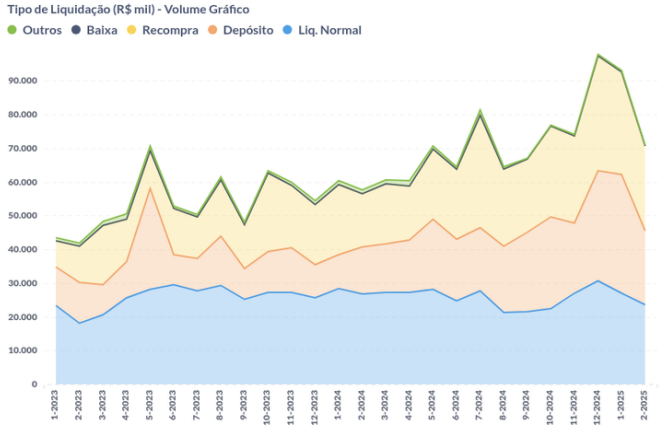
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



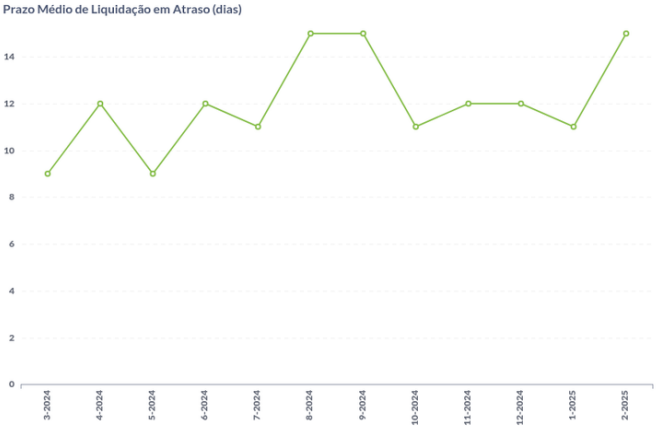
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2024	19%	54%	28%
4-2024	18%	51%	31%
5-2024	12%	59%	29%
6-2024	13%	53%	34%
7-2024	17%	51%	32%
8-2024	11%	49%	40%
9-2024	14%	45%	41%
10-2024	13%	37%	50%
11-2024	9%	44%	47%
12-2024	11%	43%	46%
1-2025	11%	40%	49%
2-2025	15%	37%	48%

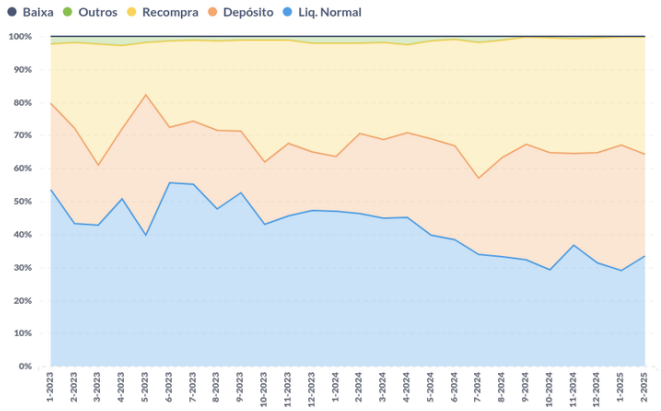
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



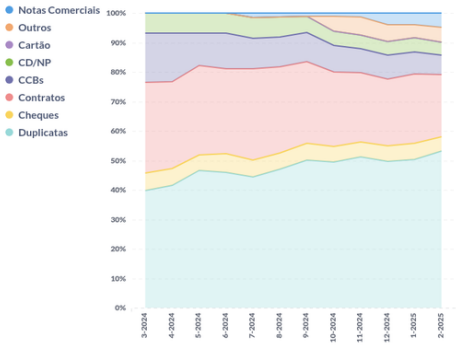
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
3-2024	44.9%	23.9%	29.4%	0%	1.8%
4-2024	45.2%	25.6%	26.7%	0%	2.5%
5-2024	39.8%	29.2%	29.5%	0%	1.4%
6-2024	38.4%	28.5%	32.2%	0%	1.0%
7-2024	34.0%	23.1%	41.2%	0%	1.8%
8-2024	33.1%	30.2%	35.4%	0%	1.2%
9-2024	32.3%	35.1%	32.3%	0%	0.3%
10-2024	29.2%	35.5%	34.9%	0%	0.5%
11-2024	36.6%	28.0%	34.7%	0%	0.7%
12-2024	31.3%	33.4%	34.8%	0%	0.5%
1-2025	29.1%	37.9%	32.7%	0%	0.3%
2-2025	33.4%	31.0%	35.5%	0%	0.2%

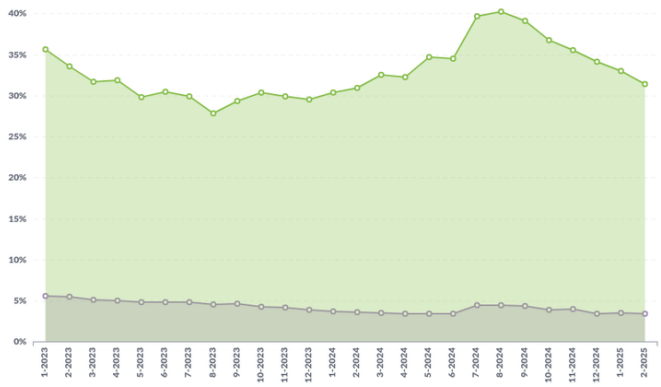
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
3-2024	84.588	12.832	65.391	35.283	0	14.497	0	0
4-2024	88.198	12.067	62.862	34.777	0	14.473	0	0
5-2024	97.976	11.359	63.678	23.140	0	14.445	0	0
6-2024	97.990	13.642	61.535	25.962	0	14.414	0	0
7-2024	92.052	11.995	63.920	21.685	3.294	14.336	0	0
8-2024	99.824	11.931	62.063	21.296	2.700	14.485	0	0
9-2024	106.974	12.310	58.835	21.299	2.293	11.546	0	169
10-2024	115.401	12.165	58.783	20.905	2.747	11.532	0	11.442
11-2024	128.515	12.727	59.224	20.360	3.136	11.518	0	15.531
12-2024	123.950	13.026	56.935	19.934	10.100	11.524	0	14.197
1-2025	121.846	13.246	56.884	18.262	9.508	11.540	0	10.855
2-2025	144.050	12.772	56.998	17.920	12.999	11.774	0	13.735

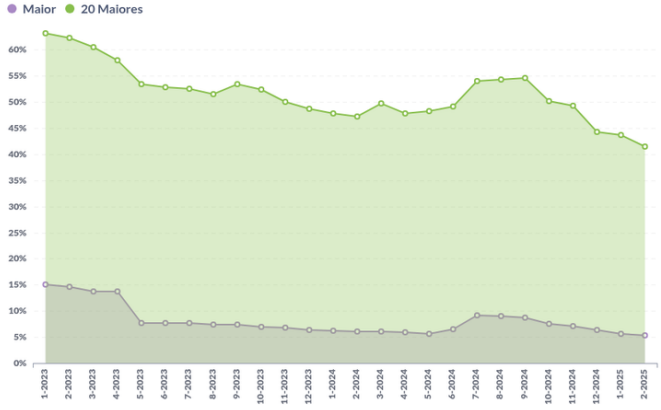
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2024	3.48%	13.85%	21.46%	27.67%	32.51%
4-2024	3.38%	13.67%	21.31%	27.45%	32.22%
5-2024	3.43%	14.91%	22.83%	29.13%	34.70%
6-2024	3.36%	13.92%	22.70%	29.28%	34.52%
7-2024	4.40%	17.36%	26.98%	34.30%	39.71%
8-2024	4.42%	17.47%	26.94%	34.38%	40.23%
9-2024	4.32%	17.36%	26.50%	33.61%	39.07%
10-2024	3.84%	15.35%	23.85%	30.85%	36.77%
11-2024	4.00%	15.17%	23.37%	29.85%	35.57%
12-2024	3.45%	13.50%	22.37%	28.91%	34.12%
1-2025	3.47%	13.62%	22.01%	28.20%	33.03%
2-2025	3.38%	12.60%	20.22%	26.27%	31.37%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2024	6.05%	19.62%	32.92%	42.25%	49.67%
4-2024	5.89%	19.26%	31.73%	40.58%	47.71%
5-2024	5.58%	19.61%	32.79%	41.07%	48.26%
6-2024	6.51%	20.48%	32.59%	41.74%	49.03%
7-2024	9.13%	23.83%	37.12%	46.09%	53.99%
8-2024	8.97%	24.00%	37.26%	46.40%	54.22%
9-2024	8.78%	23.52%	36.93%	47.04%	54.60%
10-2024	7.62%	20.81%	33.24%	42.51%	50.09%
11-2024	7.06%	20.58%	32.19%	41.49%	49.16%
12-2024	6.42%	18.43%	29.45%	37.24%	44.19%
1-2025	5.69%	18.09%	28.93%	36.89%	43.63%
2-2025	5.30%	16.73%	26.89%	34.74%	41.46%

PL das Cotas (R$ mil)

		DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS															
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 10	Mezanino 11	Mezanino 12	Mezanino 13	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 4	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino 8	Mezanino 9	Senior	Senior 10	Senior 11
2024	3	174.965	0	0	0	0	11.931	2.433	1.565	5.389	2.014	4.870	3.261	0	5.378	1.755	5.201
	4	173.760	0	0	0	0	10.735	2.461	1.589	5.459	2.033	4.926	3.305	0	5.442	1.775	5.263
	5	173.210	0	0	0	0	9.502	2.489	1.607	5.520	2.055	4.982	3.342	0	5.503	1.795	5.322
	6	171.584	0	0	0	0	8.234	2.515	1.624	5.579	2.077	5.035	3.377	0	5.562	1.814	5.379
	7	170.229	0	0	0	0	6.949	2.546	1.644	5.647	2.103	5.096	3.419	0	5.630	1.837	5.444
	8	168.915	0	0	0	0	5.627	2.576	1.663	5.713	2.127	5.156	3.459	0	5.696	1.858	5.508
	9	172.579	2.001	0	0	0	4.269	2.605	1.682	5.778	2.151	5.214	3.498	2.003	5.760	1.879	5.570
	10	193.730	2.026	1.011	3.334	4.500	2.883	2.637	1.703	5.850	2.178	5.279	3.541	2.028	5.832	1.902	5.639
	11	201.456	2.047	1.021	3.369	4.547	1.457	2.665	1.721	5.911	2.201	5.334	3.578	2.050	5.893	1.922	5.699
	12	214.784	2.072	1.034	3.410	4.603	0	2.698	1.742	5.983	2.228	5.399	3.622	2.074	5.965	1.946	5.768
2025	1	212.776	2.099	1.047	3.455	4.663	0	2.733	1.765	6.062	2.257	5.470	3.670	2.102	6.043	1.971	5.844
	2	222.070	2.126	1.061	3.498	4.722	0	2.768	1.787	6.138	2.286	5.539	3.716	2.128	6.120	1.996	5.918

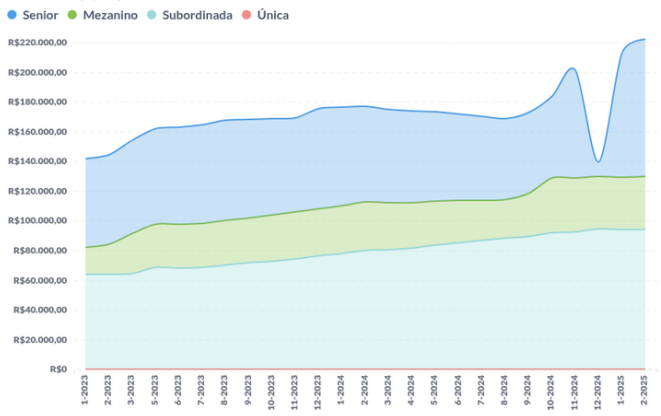
Quantidade de Cotas

		DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS															
Ano	Mês	Mezanino 10	Mezanino 11	Mezanino 12	Mezanino 13	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 4	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino 8	Mezanino 9	Senior	Senior 10	Senior 11	Senior 12
2024	3	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	0,00	3,00	1,50	5,00	0,70
	4	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	0,00	3,00	1,50	5,00	0,83
	5	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	0,00	3,00	1,50	5,00	0,83
	6	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	0,00	3,00	1,50	5,00	0,83
	7	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	0,00	3,00	1,50	5,00	0,83
	8	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	0,00	3,00	1,50	5,00	0,83
	9	2,00	0,00	0,00	0,00	10,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	2,00	3,00	1,50	5,00	0,83
	10	2,00	1,00	3,30	4,50	10,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	2,00	3,00	1,50	5,00	0,83
	11	2,00	1,00	3,30	4,50	10,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	2,00	3,00	1,50	5,00	0,83
	12	2,00	1,00	3,30	4,50	0,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	2,00	3,00	1,50	5,00	0,83
2025	1	2,00	1,00	3,30	4,50	0,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	2,00	3,00	1,50	5,00	0,83
	2	2,00	1,00	3,30	4,50	0,00	2,00	1,29	4,49	1,70	4,15	2,79	2,00	3,00	1,50	5,00	0,83

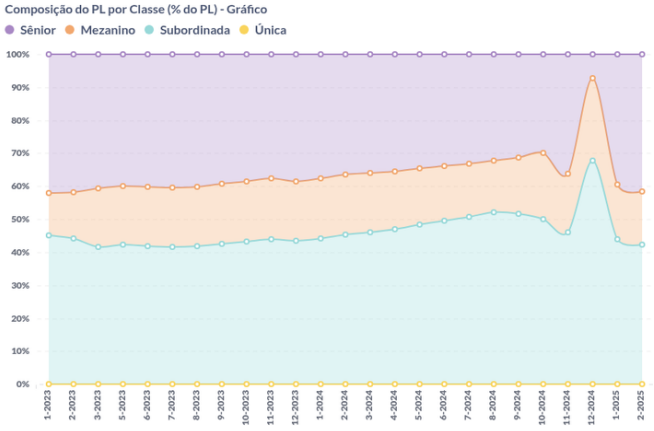
Valor das Cotas (R$)

		DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS															
Ano	Mês	Mezanino 10	Mezanino 11	Mezanino 12	Mezanino 13	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 4	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino 8	Mezanino 9	Senior	Senior 10	Senior 11	Senior 12
2024	3	0,00	0,00	0,00	0,00	1.193.080,00	1.216.550,00	1.213.420,00	1.200.200,00	1.184.840,00	1.173.440,00	1.168.910,00	0,00	1.792.770,00	1.169.670,00	1.040.190,00	1.036.610,00
	4	0,00	0,00	0,00	0,00	1.073.600,00	1.231.040,00	1.227.870,00	1.214.500,00	1.198.950,00	1.187.420,00	1.182.830,00	0,00	1.814.120,00	1.183.600,00	1.052.570,00	1.048.960,00
	5	0,00	0,00	0,00	0,00	950.326,00	1.244.860,00	1.241.660,00	1.228.130,00	1.212.410,00	1.200.750,00	1.196.120,00	0,00	1.834.490,00	1.196.890,00	1.064.390,00	1.060.730,00
	6	0,00	0,00	0,00	0,00	823.546,00	1.258.100,00	1.254.870,00	1.241.200,00	1.225.310,00	1.213.520,00	1.208.840,00	0,00	1.854.010,00	1.209.620,00	1.075.720,00	1.072.020,00
	7	0,00	0,00	0,00	0,00	694.997,46	1.273.509,21	1.270.231,53	1.256.395,22	1.240.310,04	1.228.381,45	1.223.642,19	0,00	1.876.707,20	1.224.430,80	1.088.888,20	1.085.145,75
	8	0,00	0,00	0,00	0,00	562.744,82	1.288.420,65	1.285.104,58	1.271.106,27	1.254.832,75	1.242.764,48	1.237.969,74	0,00	1.898.681,44	1.238.767,58	1.101.637,92	1.097.851,65
	9	1.000.538,25	0,00	0,00	0,00	426.972,85	1.302.898,99	1.299.545,67	1.285.390,05	1.268.933,66	1.256.729,78	1.251.881,15	1.001.615,63	1.920.017,45	1.252.687,96	1.114.017,33	1.110.188,52
	10	1.012.998,35	1.010.820,29	1.010.276,50	1.000.000,00	288.320,20	1.319.124,51	1.315.729,42	1.301.397,52	1.284.736,19	1.272.380,33	1.267.471,33	1.014.089,15	1.943.928,20	1.268.288,18	1.127.890,63	1.124.014,14
	11	1.023.664,81	1.021.463,81	1.020.914,30	1.010.529,59	145.730,99	1.333.014,35	1.329.583,51	1.315.100,70	1.298.263,93	1.285.777,97	1.280.817,28	1.024.767,09	1.964.396,95	1.281.642,73	1.139.766,85	1.135.849,54
	12	1.036.128,98	1.033.901,18	1.033.344,98	1.022.833,82	0,00	1.349.245,16	1.345.772,56	1.331.113,40	1.314.071,63	1.301.433,64	1.296.412,54	1.037.244,68	1.988.315,50	1.297.248,04	1.153.644,69	1.149.679,68
2025	1	1.049.738,17	1.047.481,11	1.046.917,61	1.036.268,39	0,00	1.366.967,03	1.363.448,81	1.348.597,11	1.331.331,51	1.318.527,52	1.313.440,47	1.050.868,53	2.014.431,34	1.314.286,95	1.168.797,41	1.164.780,32
	2	1.062.979,85	1.060.694,32	1.060.123,70	1.049.340,15	0,00	1.384.210,32	1.380.647,72	1.365.608,67	1.348.125,27	1.335.159,77	1.330.008,56	1.064.124,46	2.039.841,91	1.330.865,71	1.183.540,93	1.179.473,17

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
3-2024	63.96%	45,00%	45.98%	30,00%	-	-	-	-	-	
4-2024	64.57%	45,00%	47.01%	30,00%	-	-	-	-	-	
5-2024	65.44%	45,00%	48.41%	30,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	66.15%	45,00%	49.57%	30,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	66.90%	45,00%	50.80%	30,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	67.73%	45,00%	52.15%	30,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	68.65%	45,00%	51.73%	30,00%	-	-	-	-	-	
10-2024	66.53%	45,00%	47.45%	30,00%	-	-	-	-	-	
11-2024	63.79%	45,00%	45.97%	30,00%	-	-	-	-	-	
12-2024	60.30%	45,00%	44.07%	30,00%	-	-	-	-	-	
1-2025	60.65%	45,00%	44.05%	30,00%	-	-	-	-	-	
2-2025	58.50%	45,00%	42.39%	30,00%	-	-	-	-	-	

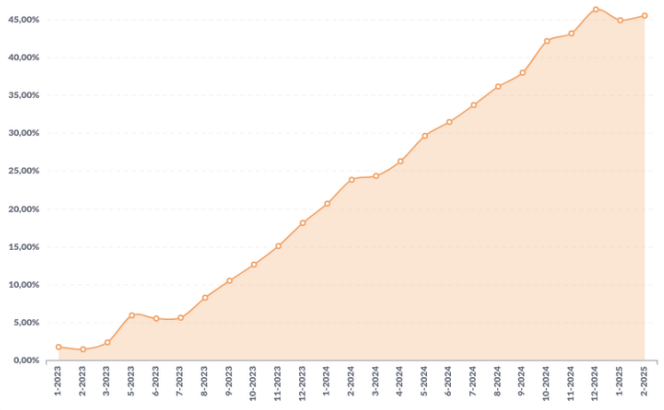
Captações (R$)

		DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS														
Ano	Mês	Mezanino 10	Mezanino 11	Mezanino 12	Mezanino 13	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 4	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino 8	Mezanino 9	Senior	Senior 10	Senior 11	Senior 12
2024	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.200.935	150.0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.200.935	140.0
	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	9	2.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.000.000	0	0	0	
	10	0	1.000.000	3.300.000	4.500.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2025	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total geral		2.000.000	1.000.000	3.300.000	4.500.000	0	0	0	0	0	0	0	2.000.000	0	0	10.401.870	290.0

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS														
Ano	Mês	Mezanino 10	Mezanino 11	Mezanino 12	Mezanino 13	Mezanino 2	Mezanino 3	Mezanino 4	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino 8	Mezanino 9	Senior	Senior 10	Senior 11	Senior 12
2024	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	4	0	0	0	0	1.341.075	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	6	0	0	0	0	1.372.400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	7	0	0	0	0	1.389.054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	8	0	0	0	0	1.405.139	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	9	0	0	0	0	1.423.059	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	10	0	0	0	0	1.439.007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	11	0	0	0	0	1.456.284	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	12	0	0	0	0	1.474.555	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2025	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total geral		0	0	0	0	11.300.573	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

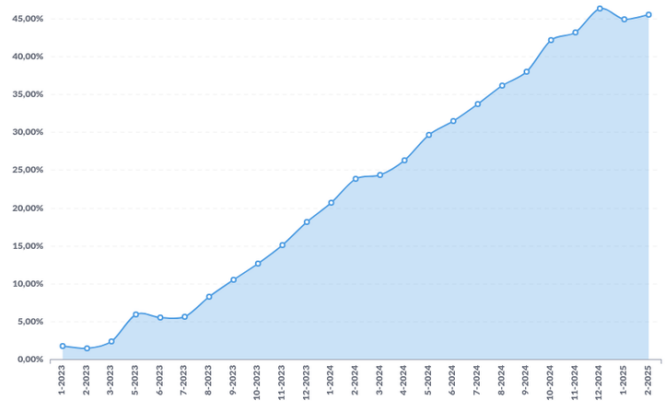
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2024	0.4%	0.0%
4-2024	1.5%	0.0%
5-2024	2.6%	0.0%
6-2024	1.4%	0.0%
7-2024	1.7%	0.0%
8-2024	1.8%	0.0%
9-2024	1.3%	0.0%
10-2024	3.0%	0.0%
11-2024	0.7%	0.0%
12-2024	2.2%	0.0%
1-2025	-1.0%	0.0%
2-2025	0.4%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2024	0.4%	0.0%
4-2024	1.5%	0.0%
5-2024	2.6%	0.0%
6-2024	1.4%	0.0%
7-2024	1.7%	0.0%
8-2024	1.8%	0.0%
9-2024	1.3%	0.0%
10-2024	3.0%	0.0%
11-2024	0.7%	0.0%
12-2024	2.2%	0.0%
1-2025	-1.0%	0.0%
2-2025	0.4%	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