RELATÓRIO JC BG FIDC NP - 3T2024

JC BG FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO-PADRONIZADOS – FIDC NP

Analista Responsável **LUCAS VELLANI**

8 De Novembro De 2024

RATINGS

LEGENDA	↑ AUMENTO	↓ REBAIXAMENTO	✓ CONFIRMAÇÃO
	REVISÃO	ATRIBUIÇÃO	✕ ENCERRAMENTO

FE0099-2017- FIDC - ÚNICA	**CCC(FE)** ✓
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0099-2017 / FIDC - Única / 17.911.226/0001-47

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 8 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 5 de dezembro de 2017

SOBRE O COMITÊ 08/11/2024

PARTICIPANTES

Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Natalia Segato
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating confirmado às cotas únicas do JC BG FIDC NP levou em consideração o perfil do lastro, os direitos creditórios que já compõem o Fundo ou que ainda são passíveis de aquisição pelo Fundo originados de uma ação judicial. Atualmente, os Direitos de Crédito derivam de pedido de cobrança de restituição das diferenças de correção monetária de principal, juros e demais verbas acessórias inadimplidas pela Eletrobrás na devolução do Empréstimo Compulsório e são originários da Ação Judicial.

As ações judiciais que compõem o Fundo são: 1) 96.0026480-5 em trâmite originalmente perante a 16ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal, 2) 5000659-39.2010.404.7205 em trâmite originalmente perante a 1ª Vara Federal da Seção Judiciária do de Blumenau – Santa Catarina, 3) 2003.34.00.040009-8, em trâmite originalmente perante a 4ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal, 4) 2006.34.00.003610-6 , em trâmite originalmente perante a 9ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal, 5)006.34.00.028672-2, em trâmite originalmente perante a 4ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal, 6) 95.8001403-5, em trâmite originalmente perante a Vara Federal da Seção Judiciária do de Criciúma – Santa Catarina, 7) 1997.34.00.003580-2 , em trâmite originalmente perante a 20ª Vara Federal da Seção Judiciária do Distrito Federal, 8) 1999.61.00.028261-0, em trâmite originalmente perante a 16ª Vara Federal da Seção Judiciária de São Paulo, 9) 1995.72.05.001164-6, em trâmite originalmente perante a 2ª Vara Federal da Seção Judiciária do de Blumenau – Santa Catarina na qual os Cedentes Originais (conforme termo definido abaixo) constam como co-autoras e que tem por objeto a restituição das diferenças de correção monetária de principal, juros e demais verbas acessórias inadimplidas pela Eletrobrás na devolução do empréstimo compulsório instituído pela Lei n° 4.156, de 28 de novembro de 1962 ("Empréstimo Compulsório"), correspondente a, pelo menos, 5.558.640,84533 Unidades Padrão da Eletrobrás ("UPs") decorrentes da 3ª conversão, convertidas em ações preferenciais classe "B" da Eletrobrás, conforme deliberação da 143ª Assembleia Geral Extraordinária da Eletrobrás, realizada em 30 de junho de 2005.

Pesa negativamente para os ratings, o tipo de ativo do risco a ser adquirido pelo Fundo: ação judicial, não obstante, não é previsto um estágio processual mínimo para as ações que darão lastro ao FIDC NP, fator que implica na previsibilidade do cálculo de volume a ser recebido, prazo de pagamento ou ainda êxito de retorno dos direitos creditórios. Nota-se também a ausência de reforços de créditos para as cotas únicas. A ausência de critérios de pulverização de risco, ou de critérios mais específicos na seleção dos direitos creditórios, foi refletida de forma negativa, no rating do JC BG FIDC NP. Entretanto, a classificação atribuída foi impactada positivamente pela presença de agentes com forte experiência e reputação na originação e gestão dos direitos creditórios.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	JC BG Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não-Padronizados – FIDC NP
CNPJ	17.911.226/0001-47
Data de Registro	20/04/2022
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	25 anos a partir da data da 1ª integralização de cotas
Principais Ativos	São todos os direitos e créditos decorrentes da Ação Judicial
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	N/A
Concentração Maior Sacado	N/A
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Custodiante	Banco BTG Pactual S.A.
Gestor	Jus Capital Gestão de Recursos Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - ÚNICA

Data da emissão	dez/17
Valor Unitário de Emissão	R$ 100.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	167
Remuneração Alvo	Não há
Amortização / Resgate	A qualquer momento durante o prazo de duração do Fundo com base da disponibilidade do Fluxo de Caixa,

DESEMPENHO DE FUNDO

Durante o 3T de 2024, o fundo JC BG FIDC NP manteve-se estável em comparação ao trimestre anterior, apresentando um patrimônio líquido de R$ 67.084,04. A carteira sofreu alterações significativas, com uma variação de 357,88% na composição do Fundo de Investimento, que agora representa 91,83% do patrimônio líquido, enquanto o componente Pagar/Receber corresponde a 8,17%. Não houve captações ou amortizações ao longo do trimestre.

VETORES DE RATING

Dentre os fatores que podem impactar na classificações de risco atribuídas, podemos citar: deterioração na capacidade de pagamento dos devedores das ações que darão origem aos direitos creditórios que, por sua vez, irão compor a carteira do Fundo, a concentração relevante do portfólio do Fundo em direitos creditórios específicos, mudanças nas regras legais que regulamentam o pagamento de precatórios e outras alterações judiciais, revertendo-se em impacto negativo no fluxo de caixa do Fundo, insucesso ou protelamento de ações associadas aos direitos creditórios do Fundo, entre outros fatores.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O prazo do JC BG FIDC NP é de 25 anos, contados a partir da primeira subscrição de Cotas. A Administradora promoverá amortização parcial e/ou total das Cotas, a qualquer momento durante o prazo de duração do Fundo com base da disponibilidade do Fluxo de Caixa, sendo assim, qualquer valor só poderá ser amortizado se algum valor das ações entrar no Fundo. Tendo em vista que não há um padrão na liquidação deste tipo de ativo, fica impraticável prever o fluxo de recebimento e consequente amortizações da cota única

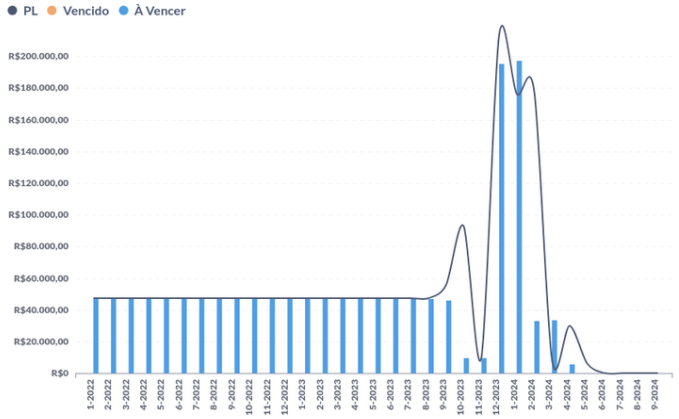
LÂMINAS

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.

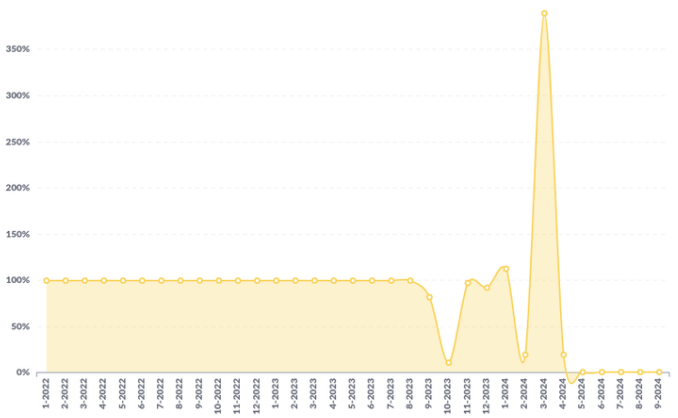
Composição do PL (R$ mil)

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$)
11-2023	9.959	9.675	0	0	96	183	0	0	5	0	0
12-2023	213.090	195.229	0	0	17.672	185	0	0	4	0	0
1-2024	176.328	196.979	0	0	381	187	0	0	-21.218	0	0
2-2024	177.348	33.078	0	0	165.300	188	0	0	-21.219	0	0
3-2024	8.561	33.290	0	0	23.803	190	0	0	-48.722	0	0
4-2024	29.813	5.735	0	0	24.009	192	0	0	-124	0	0
5-2024	5.915	0	0	0	5.843	193	0	0	-121	0	0
6-2024	78	0	0	0	13	60	0	0	5	0	0
7-2024	80	0	0	0	13	60	0	0	7	0	0
8-2024	76	0	0	0	9	61	0	0	6	0	0
9-2024	67	0	0	0	62	0	0	0	6	0	0

Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



Alocação (Carteira % do PL + PDD)



PL das Cotas (R$ mil)

		JC BG FUNDO DE INVESTIMEN...	
Ano	Mês	Cota Única	FIDC
2023	11	9.959	9.959
	12	213.090	213.090
2024	1	176.328	176.328
	2	177.347	177.347
	3	8.560	8.560
	4	29.806	29.806
	5	5.915	5.915
	6	78	78
	7	80	80
	8	76	76
	9	75	75

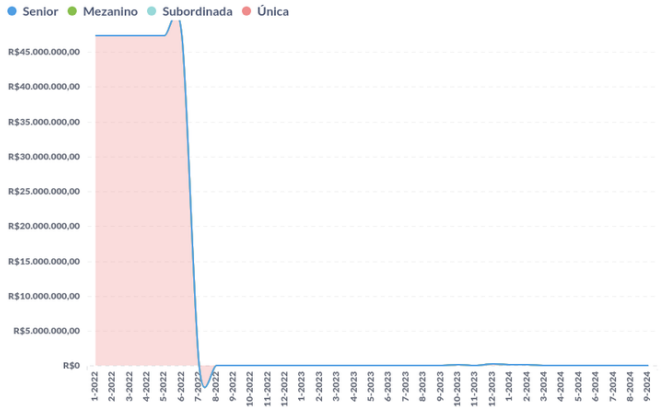
Quantidade de Cotas

		JC BG FUND...
Ano	Mês	Cota Única
2023	11	167,42
	12	167,42
2024	1	167,42
	2	167,42
	3	167,42
	4	167,42
	5	167,42
	6	167,42
	7	167,42
	8	167,42
	9	167,42

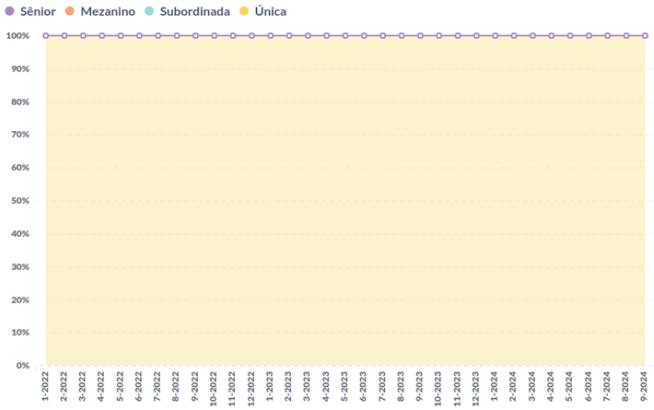
Valor das Cotas (R$)

		JC BG FUND...
Ano	Mês	Cota Única
2023	11	59.486,74
	12	1.272.793,99
2024	1	1.053.214,64
	2	1.059.303,36
	3	51.131,69
	4	178.034,28
	5	35.329,30
	6	466,60
	7	480,00
	8	456,15
	9	450,18

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



Captações (R$)

		JC BG FUND...
Ano	Mês	Cota Única
2023	11	0
	12	0
2024	1	0
	2	0
	3	0
	4	0
	5	0
	6	0
	7	0
	8	0
	9	0
Total geral		0

Resgates e Amortizações (R$)

		JC BG FUND...
Ano	Mês	Cota Única
2023	11	73.296.228
	12	0
2024	1	15.178.526
	2	17.337.808
	3	148.214.358
	4	0
	5	0
	6	0
	7	0
	8	0
	9	0
Total geral		254.026.921

Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	0.0%	-89.3%
12-2023	0.0%	0.0%
1-2024	0.0%	0.0%
2-2024	0.0%	0.0%
3-2024	0.0%	0.0%
4-2024	0.0%	0.0%
5-2024	0.0%	0.0%
6-2024	0.0%	0.0%
7-2024	0.0%	0.0%
8-2024	0.0%	0.0%
9-2024	0.0%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: http://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

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