

Ratings ‘B+/B’ na escala global e ‘brAA/brA-1+’ na Escala Nacional Brasil do BRB - Banco de Brasília S.A. reafirmados; perspectiva segue estável

04 de agosto de 2020

Resumo

- Devido à pandemia da COVID-19, a situação fiscal do Distrito Federal, acionista controlador do **BRB - Banco de Brasília S.A.** (BRB), poderá se deteriorar. Além disso, a liquidez do estado poderá ficar mais pressionada caso o impacto econômico decorrente da pandemia seja mais severo do que esperamos.
- Por outro lado, o BRB vem redesenhando sua governança interna, ao mesmo tempo que seus empréstimos problemáticos (NPLs - *non-performing loans*) têm diminuído constantemente e sua rentabilidade tem atingido níveis historicamente altos. Além disso, acreditamos que o marco regulatório e legal do Brasil deverá proteger o BRB de intervenções do Distrito Federal, mitigando o impacto de uma potencial piora nas condições fiscais do estado sobre o banco neste momento.
- Por consequência, reafirmamos nossos ratings de crédito de emissor de longo e curto prazos ‘B+/B’, na escala global, e ‘brAA/brA-1+’, na Escala Nacional Brasil, atribuídos ao BRB.
- A perspectiva estável reflete nossa visão de que a sólida rentabilidade do BRB, os seus baixos níveis de NPLs atualmente e sua crescente diversificação de negócios devem compensar, nos próximos 12 meses, os impactos negativos resultantes do perfil fiscal potencialmente mais fraco do Distrito Federal e os riscos associados aos planos de expansão do BRB.

Ação de Rating

São Paulo (S&P Global Ratings), 04 de agosto de 2020 – A S&P Global Ratings reafirmou hoje seus ratings de crédito de emissor de longo e curto prazos ‘B+/B’, na escala global, e ‘brAA/brA-1+’, na Escala Nacional Brasil, atribuídos ao **BRB - Banco de Brasília S.A.** (BRB). A perspectiva dos ratings de longo prazo permanece estável. Ao mesmo tempo, revisamos para baixo o perfil de crédito individual (SACP - *stand-alone credit profile*) da instituição de ‘bb-’ para ‘b+’.

Fundamentos

Esperamos que a pandemia da COVID-19 prejudique o perfil fiscal do Distrito Federal, apesar de suas prudentes políticas fiscais e do suporte financeiro que esperamos do governo nacional. Ademais, seu perfil de liquidez poderá se deteriorar ainda mais caso a duração da pandemia seja

ANALISTA PRINCIPAL

Pedro Breviglieri
São Paulo
55 (11) 3039-9725
pedro.breviglieri
@spglobal.com

CONTATOS ANALÍTICOS ADICIONAIS

Henrique Sznirer
São Paulo
55 (11) 3039-9723
henrique.sznirer
@spglobal.com

Guilherme Machado
São Paulo
55 (11) 3039-9754
guilherme.machado
@spglobal.com

LÍDER DO COMITÊ DE RATING

Sergio Garibian
São Paulo
55 (11) 3039-9749
sergio.garibian
@spglobal.com

maior do que prevemos atualmente, o que dificultaria a recuperação fiscal do Distrito Federal em 2021. Por outro lado, não possuímos evidências de intervenções negativas do estado sobre as operações do banco, e acreditamos que a forte lucratividade do BRB combinada com a regulação bancária, a Lei de Responsabilidade Fiscal e a Lei das Estatais, proporciona certa proteção ao banco de uma intervenção negativa do estado. Ainda assim, o Distrito Federal representa uma contraparte relevante ao BRB em razão do papel do estado como ente consignante dos empréstimos consignados, que representam uma grande fatia dos ativos do banco, e da relevância da saúde fiscal do Distrito Federal para a economia dessa região, refletindo a relevante participação de atividades públicas no Produto Interno Bruto (PIB) do Distrito Federal quando comparada à de outros estados do Brasil. Dessa forma, ainda acreditamos que uma deterioração na qualidade de crédito do Distrito Federal poderia afetar a qualidade de ativos e lucratividade do banco.

Ademais, acreditamos que os ambiciosos planos de expansão do BRB poderão lhe expor a riscos adicionais resultantes de maiores exposições a segmentos ou regiões geográficas em que o banco possui menos experiência. Desde que a nova administração tomou posse em 2019, o BRB vem adotando diversas iniciativas destinadas a expandir e diversificar suas operações, enquanto promove o desenvolvimento da economia local. Em 2020, o BRB lançou medidas de estímulo econômico com foco em empresas e famílias do Distrito Federal de modo a auxiliá-las a lidar com a crise provocada pela pandemia por meio da concessão de empréstimos com juros reduzidos. Embora essas iniciativas possam expandir a diversificação de receitas do banco no longo prazo, elas também podem resultar em maior exposição a ativos de maior risco, especialmente diante de uma economia mais fraca. Nesse contexto, revisamos negativamente o SACP do BRB de 'bb-' para 'b+'.

Por outro lado, a instituição vem redesenhando sua estrutura de governança interna e fortalecendo suas políticas de crédito e de garantias, enquanto seu índice de NPLs tem diminuído constantemente e sua rentabilidade tem atingido níveis historicamente altos. O BRB reportou um índice de retorno sobre patrimônio médio (ROE - *return on average*) de 27% para 2019, muito superior à média do sistema bancário brasileiro. Estimamos que sua rentabilidade continuará elevada em 2020 devido à alta participação de empréstimos consignados em suas operações de crédito. Por sua vez, os NPLs se reduziram consideravelmente nos últimos anos, atingindo 1,8% em dezembro de 2019 ante 4,6% em dezembro de 2016. Acreditamos que esses fatores deverão mitigar os impactos de um possível aumento nos NPLs que poderia resultar dos planos de expansão do banco.

Perspectiva

A perspectiva estável reflete nossa visão de que nossos ratings do BRB deverão permanecer inalterados nos próximos 12 meses. Acreditamos que a sólida rentabilidade da instituição combinada com seus baixos níveis de NPLs atuais e sua crescente diversificação de negócios devem mitigar, nos próximos 12 meses, os impactos negativos de um perfil fiscal potencialmente mais fraco do Distrito Federal e os riscos associados aos planos de expansão do BRB.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar os ratings caso as métricas de capitalização do BRB, que incluem nosso índice de capital ajustado pelo risco (RAC - *risk-adjusted capital*) projetado, se enfraquecerem para menos de 5,0% devido a um significativo crescimento de carteira conjugado a uma menor lucratividade do banco, a qual poderia resultar de perdas de crédito acima do que esperamos.

S&P Global Ratings

Cenário de elevação

Poderemos elevar os ratings atribuídos ao BRB se as recentes iniciativas estratégicas se converterem em maior diversificação geográfica e de receitas, enquanto as métricas de qualidade de ativos se mantiverem boas e os níveis de rentabilidade e capitalização sólidos.

TABELA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATINGS

Rating de Crédito de Emissor	
Escala Global	B+/Estável/B
Escala Nacional Brasil	brAA/Estável/brA-1+
SACP	b+
Âncora	bb+
Posição de negócios	Fraca (-2)
Capital e rentabilidade	Moderada (0)
Posição de risco	Moderada (-1)
Funding e liquidez	Médio e adequada (0)
Suporte	0

Certos termos utilizados neste relatório, particularmente certos adjetivos usados para expressar nossa visão sobre os fatores que são relevantes para os ratings, têm significados específicos que lhes são atribuídos em nossos Critérios e, por isso, devem ser lidos em conjunto com tais Critérios. Consulte os Critérios de Rating em www.standardandpoors.com.br para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site www.capitaliq.com. Todos os ratings afetados por esta ação de rating são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em www.standardandpoors.com. Utilize a caixa de pesquisa localizada na coluna à esquerda no site.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Ratings de Entidades Vinculadas a Governos \(GREs, ou Government-Related Entities\): Metodologia e Premissas](#), 25 de março de 2015.
- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1 de julho de 2019.
- [Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 25 de junho de 2018.
- [Metodologia de estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 20 de julho de 2017.
- [Métricas Quantitativas para a Avaliação de Bancos Globalmente: Metodologia e Premissas](#), 17 de julho de 2013.
- [Metodologia e premissas para avaliação do risco da indústria bancária de um país](#), 9 de novembro de 2011.
- [Bancos: Metodologia e Premissas de Rating](#), 9 de novembro de 2011.
- [Uso de CreditWatch e Perspectivas](#), 14 de setembro de 2009.

Artigo

- [Ratings 'B+/B' e 'brAA/brA-1+' do BRB - Banco de Brasília S.A. reafirmados e removidos do CreditWatch negativo após conclusão de auditoria](#), 20 de março de 2020

EMISSIONADOR	DATA DE ATRIBUIÇÃO DO RATING INICIAL	DATA DA AÇÃO ANTERIOR DE RATING
BRB - BANCO DE BRASÍLIA S.A.		
<i>Ratings de Crédito de Emissor</i>		
Escala Nacional Brasil	29 de janeiro de 2014	20 de março de 2020

Status do Endosso Europeu

O(s) rating(s) de crédito na escala global foram endossados na Europa de acordo com as regulações aplicáveis às Agências de Ratings de Crédito (CRA - *Credit Rating Agencies*). **Nota:** Os endossos para os ratings de crédito na escala global atribuídos a Finanças Públicas dos Estados Unidos são realizados quando solicitados. Para verificar o status do endosso por rating de crédito, visite o website www.standardandpoors.com e busque pela entidade avaliada.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS ADICIONAIS

Outros serviços fornecidos ao emissor

Não há outros serviços prestados a este emissor.

Atributos e limitações do rating de crédito

A S&P Global Ratings utiliza informações em suas análises de crédito provenientes de fontes consideradas confiáveis, incluindo aquelas fornecidas pelo emissor. A S&P Global Ratings não realiza auditorias ou quaisquer processos de *due diligence* ou de verificação independente da informação recebida do emissor ou de terceiros em conexão com seus processos de rating de crédito ou de monitoramento dos ratings atribuídos. A S&P Global Ratings não verifica a completude e a precisão das informações que recebe. A informação que nos é fornecida pode, de fato, conter imprecisões ou omissões que possam ser relevantes para a análise de crédito de rating.

Em conexão com a análise deste (s) rating (s) de crédito, a S&P Global Ratings acredita que há informação suficiente e de qualidade satisfatória de maneira a permitir-lhe ter uma opinião de rating de crédito. A atribuição de um rating de crédito para um emissor ou emissão pela S&P Global Ratings não deve ser vista como uma garantia da precisão, completude ou tempestividade da (i) informação na qual a S&P Global Ratings se baseou em conexão com o rating de crédito ou (ii) dos resultados que possam ser obtidos por meio da utilização do rating de crédito ou de informações relacionadas.

Fontes de informação

Para atribuição e monitoramento de seus ratings a S&P Global Ratings utiliza, de acordo com o tipo de emissor/emissão, informações recebidas dos emissores e/ou de seus agentes e conselheiros, inclusive, balanços financeiros auditados do Ano Fiscal, informações financeiras trimestrais, informações corporativas, prospectos e outros materiais oferecidos, informações históricas e projetadas recebidas durante as reuniões com a administração dos emissores, bem como os relatórios de análises dos aspectos econômico-financeiros (MD&A) e similares da entidade avaliada e/ou de sua matriz. Além disso, utilizamos informações de domínio público, incluindo informações publicadas pelos reguladores de valores mobiliários, do setor bancário, de seguros e ou outros reguladores, bolsas de valores, e outras fontes públicas, bem como de serviços de informações de mercado nacionais e internacionais.

Aviso de ratings ao emissor

O aviso da S&P Global Ratings para os emissores em relação ao rating atribuído é abordado na política "[Notificações ao Emissor \(incluindo Apelações\)](#)".

Frequência de revisão de atribuição de ratings

O monitoramento da S&P Global Ratings de seus ratings de crédito é abordado em:

- [Descrição Geral do Processo de Ratings de Crédito \(seção de Revisão de Ratings de Crédito\)](#)
- [Política de Monitoramento](#)

Conflitos de interesse potenciais da S&P Global Ratings

A S&P Global Ratings publica a lista de conflitos de interesse reais ou potenciais em "[Conflitos de](#)

Faixa limite de 5%

A S&P Global Ratings Brasil publica em seu Formulário de Referência apresentado em http://www.standardandpoors.com/pt_LA/web/guest/regulatory/disclosures o nome das entidades responsáveis por mais de 5% de suas receitas anuais.

As informações regulatórias (PCR, em sua sigla em inglês) da S&P Global Ratings são publicadas com referência a uma data específica, vigentes na data da última Ação de Rating de Crédito publicada. A S&P Global Ratings atualiza as informações regulatórias de um determinado Rating de Crédito a fim de incluir quaisquer mudanças em tais informações somente quando uma Ação de Rating de Crédito subsequente é publicada. Portanto, as informações regulatórias apresentadas neste relatório podem não refletir as mudanças que podem ocorrer durante o período posterior à publicação de tais informações regulatórias, mas que não estejam de outra forma associadas a uma Ação de Rating de Crédito.

Copyright © 2020 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completitude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Análises relacionadas a crédito e outras, incluindo ratings e as afirmações contidas no Conteúdo são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As opiniões da S&P, análises e decisões de reconhecimento de ratings (descritas abaixo) não são recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento e não abordam a adequação de quaisquer títulos. Após sua publicação, em qualquer maneira ou formato, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo. Não se deve depender do Conteúdo, e este não é um substituto das habilidades, julgamento e experiência do usuário, sua administração, funcionários, conselheiros e/ou clientes ao tomar qualquer decisão de investimento ou negócios. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos, exceto quando registrada como tal. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (*due diligence*) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. Publicações relacionadas a ratings de crédito podem ser divulgadas por diversos motivos que não dependem necessariamente de uma ação decorrente de um comitê de rating, incluindo-se, sem limitação, a publicação de uma atualização periódica de um rating de crédito e análises correlatas.

Até o ponto em que as autoridades reguladoras permitam a uma agência de rating reconhecer em uma jurisdição um rating atribuído em outra jurisdição para determinados fins regulatórios, a S&P reserva-se o direito de atribuir, retirar ou suspender tal reconhecimento a qualquer momento e a seu exclusivo critério. As Partes da S&P abdicam de qualquer obrigação decorrente da atribuição, retirada ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por qualquer dano supostamente sofrido por conta disso.

A S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P pode receber remuneração por seus ratings e certas análises, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus sites na www.standardandpoors.com (gratuito), e www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em www.standardandpoors.com/usratingsfees.

Austrália

Standard & Poor's (Austrália) Pty. Ltd. conta com uma licença de serviços financeiros número 337565 de acordo com o Corporations Act 2001. Os ratings de crédito da Standard & Poor's e pesquisas relacionadas não tem como objetivo e não podem ser distribuídas a nenhuma pessoa na Austrália que não seja um cliente pessoa jurídica (como definido no Capítulo 7 do Corporations Act).