

BRK S.A.

Crédito, Financiamento e Investimento

BRK

Monitoramento de Rating

A **ARGUS** comunica à **BRK S.A. Crédito, Financiamento e Investimento** e ao mercado que, em reunião de Comitê realizada no dia 05 de fevereiro de 2020, decidiu manter a nota **BBB** atribuída à referida Sociedade. O Comitê decidiu também alterar a **Perspectiva de Neutra para Positiva**. Esta avaliação está baseada nos aspectos econômico-financeiros da BRK CFI S.A. relativos ao terceiro trimestre de 2019, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.



Avenida Nilso Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

**PERSPECTIVA
POSITIVA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O *rating* da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de *rating* que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

BRK

I. DISCLAIMERS

1. Nenhuma parte deste Relatório pode ser modificada ou publicada sem a permissão expressa da Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda. (Argus). Este Relatório somente deverá ser utilizado para os propósitos específicos determinados no Contrato e qualquer outro uso será inválido e ninguém deverá considerá-lo um substituto de sua própria diligência.
2. Argus não tem qualquer relação ou vinculação com a instituição que está avaliando. Argus também possui políticas internas que vedam a aquisição de títulos emitidos por essa instituição, diretamente ou por qualquer um de seus analistas e funcionários, bem como que estes últimos tenham qualquer relação com a instituição em análise.
3. As análises constantes deste Relatório são declarações de opiniões de Argus na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As informações utilizadas na realização deste Relatório foram elaboradas e disponibilizadas pela instituição avaliada que atestou a sua veracidade. Argus não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (*due diligence*) ou de verificação independente de qualquer informação que receba, razão pela qual não pode garantir a exatidão e integridade ou assumir qualquer responsabilidade legal pela precisão de quaisquer dados, opiniões ou estimativas fornecidas pela instituição avaliada e utilizadas na formulação desta análise. Todos os dados que nos pareceram incoerentes foram confrontados com a fonte primária ou secundária. A falta de precisão e completude das informações recebidas pode ter um efeito significativo nos resultados das análises realizadas, tanto positiva quanto negativamente.
4. A qualidade de nossas avaliações depende intrinsecamente de dados verossímeis. Quando algum dado essencial aos Fundamentos da Nota não pode ser confirmado em fonte minimamente idônea, foi utilizada a abreviação (NC), o que significa que os dados não foram considerados na metodologia ou afetaram negativamente a avaliação.
5. Este *rating* não se constitui em uma recomendação de investimento, com as perdas e ganhos correndo por risco do aplicador. Este Relatório não é um substituto das habilidades, julgamento e experiência do usuário ou da administração, funcionários, conselheiros e/ou clientes ao tomar qualquer decisão de investimento ou negócios. As análises e opiniões neste Relatório são feitas em uma data informada no Relatório e Argus emenda seus melhores esforços para que elas sejam sempre atualizadas no prazo informado, mas algumas informações de responsabilidade da instituição avaliada podem não ser informadas no tempo adequado. Essas informações imprecisas (em prazos e nas formas) podem afetar a avaliação.
6. Nosso trabalho foi realizado com critérios isentos. Nossa remuneração é fixa e não é condicionada às nossas opiniões de risco e nota. Não conhecemos nem temos qualquer contato com outros Agentes participantes dessa análise, a não ser a própria instituição avaliada, de quem temos que receber informações. Não temos contato, em nenhum estágio da avaliação, com potenciais investidores em títulos emitidos pela instituição avaliada.
7. Argus é uma Agência independente de classificação de risco e nenhum de seus clientes representa mais que 5% de seu Faturamento.
8. Todos os critérios de segregação são utilizados, preservando a independência da Agência. Assim, Argus estabeleceu políticas e procedimentos de forma a preservar a confidencialidade de informações consideradas sigilosas, recebidas no âmbito do processo de classificação.
9. Argus adota metodologia proprietária que utiliza aspectos objetivos e subjetivos dos pontos que entende como sendo Fatos Geradores de Risco (FGR), com diferentes abordagens para cada tipo de classificação. Basicamente desenvolveu planilhas que sistematizam e homogeneizam os pontos que devem ser abordados pelos analistas, a partir de até três Grupos que detalham os FGR. Essa metodologia prevê até cinco descritores para cada indicador de risco. Eles têm a finalidade de estabelecer um padrão que possa tornar comparáveis cada indicador. Estes Grupos são multi ponderados, de forma que cada um ganhe ou perca importância à medida que vai sendo detalhado. Os principais critérios podem ser vistos em nosso site www.lfrating.com em "Overview da Metodologia".
10. Argus adota procedimentos que identifica e administra possíveis conflitos de interesse nas classificações que realiza. Para esta classificação, nenhum conflito de interesse real, aparente ou possível foi identificado.
11. A instituição avaliada não teve outras operações analisadas por Argus nos últimos doze meses.



Avenida Nilso Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

PERSPECTIVA POSITIVA

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O *rating* da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de *rating* que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

BRK

PRINCIPAIS EVENTOS NÃO FINANCEIROS

1. A BRK iniciou suas atividades durante o 1º sem.10, a partir da aquisição da Theca S.A. CFI, tendo adotado, na oportunidade, a denominação de Brickell S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, razão social que vigorou até mar.18, quando a direção da Instituição resolveu alterar sua denominação social de Brickell para BRK S.A. Crédito, Financiamento e Investimento.
2. Regulada pelo BACEN, a Instituição é controlada pelo Sr. Nelson Pinheiro, membro da Família Pinheiro, que desde 1939 atua no mercado financeiro brasileiro, segmento no qual possui sólida história de credibilidade e grande experiência na constituição e administração de outras instituições financeiras. Seu controlador foi também acionista do Banco BMC até 1997 e sócio fundador e executivo de outras instituições financeiras. Seu filho, Eduardo Rosa Pinheiro, é o atual Diretor Presidente da BRK. Conforme pode ser observado no Organograma Funcional (página 13/15 deste Relatório), a atual gestão superior da BRK é integrada por dois executivos: Diretor Presidente e Diretor de Administração/Operações.
3. Diferentemente da atuação de outras financeiras que operam, basicamente, junto ao varejo massificado, a BRK trabalha, sobretudo, no segmento de crédito a pessoas jurídicas e, nesse sentido, tem como principal foco de negócios a concessão de crédito para empresas de médio porte, oferecendo operações com estrutura ajustada a suas necessidades, característica que aproxima seu perfil operacional das atividades desenvolvidas por bancos comerciais/ de investimento de pequeno e médio porte.
4. Durante o segundo semestre de 2017 a Instituição alterou sua estratégia e passou a atuar, predominantemente, com garantias de recebíveis checados (operações denominadas "risco baixo"), substituindo assim as tradicionais garantias em imóveis, até então utilizadas para suportar sua carteira de crédito. Na sequência reestruturou também o formato de suas operações, focando em sua maior parte, no crédito direcionado a empresas com faturamento em torno de R\$ 200 milhões/ano, canalizado, principalmente, para operações de capital de giro pós-fixado, de curto prazo, com *duration* médio em torno de seis meses.
5. Na sequência, a partir de jun.18, a BRK promoveu uma forte redução em seu quadro de funcionários, passando então a trabalhar com uma equipe mais compacta e uma Administração Superior integrada por apenas dois diretores, ambos com grande experiência no mercado financeiro. Com a redução generalizada (32 colaboradores no encerrando de 2018 contra 51 em dez.16), o quadro funcional, que já era limitado antes que esse processo tivesse início, ficou ainda menor, gerando um maior volume de trabalho para os remanescentes.
6. Nesse sentido, o Diretor Presidente passou a comandar, além das Áreas de Auditoria Interna, *Compliance*, RH e Planejamento/Controladoria, as atividades ligadas à Gestão de Negócios, que inclui as Áreas Comercial, Crédito, Tesouraria e Captação. Assim, coube à Diretoria de Administração e Operações a responsabilidade de conduzir todas as demais unidades, entre elas TI, Auditoria Interna, Jurídico, Controle Internos e Gestão de Riscos. Vale lembrar, que as Áreas Comercial e de Crédito estão sob a responsabilidade de uma mesma chefia, disposição que, mesmo levando-se em conta que essa posição é ocupada, momentaneamente, pelo Presidente da Instituição, em função do evidente conflito de interesse que representa, deve ser corrigida.



Avenida Nilso Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

**PERSPECTIVA
POSITIVA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O *rating* da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de *rating* que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

BRK

7. Apesar do novo *modus operandi* adotado pela BRK, as propostas de crédito prosseguem sendo decididas exclusivamente no Comitê de Crédito, que é ligado diretamente à Presidência, tem regularidade semanal, é organizado na forma de colegiado e tem a finalidade de gerir a política de crédito, seu processo decisório e as ações que buscam recuperar os recursos alocados, visando proteger a qualidade da carteira. Eventuais operações de curso anormal, com parcelas vencidas há mais de vinte dias, passam a ser responsabilidade da Área Jurídica da BRK.
8. **Créditos Corporativos** - Em set.19 a Instituição disponibilizava aos seus 153 clientes ativos a seguinte linha de produtos:
Capital de Giro - Este é o principal canal de aplicação de recursos da BRK.
Conta Garantida - É estruturada com diversas modalidades de garantias e prazos diferenciados, permitindo que a liquidação do saldo devedor seja efetivada a qualquer momento.
Aquisição de Recebíveis - Possibilita pulverização em vários recebíveis ou a concentração em títulos de um só cliente, normalmente (e preferencialmente), de grande porte.
Operações Estruturadas - Alternativamente, a BRK pode estruturar vários instrumentos de mercado de capitais para originar recursos de longo prazo.
9. Quando aprovada, a operação de crédito é formalizada, sendo então elaborado um contrato específico, oficializadas as garantias e liberados os recursos correspondentes. Tem início então a gestão do crédito, o que pode eventualmente, envolver a possibilidade de serem adotadas ações preventivas antes que a situação econômico-financeira do cliente se deteriore. Casos imprevistos de inadimplência envolvem, necessariamente, esforços para recuperação do crédito, procedimento que tem por objetivo estabelecer negociações com o devedor para que a Instituição consiga a integral recuperação do compromisso, observando-se que, somente na liquidação da operação, ocorre a baixa nos sistemas e a liberação das garantias.
10. Instituído em 2010 e atualizado em ago.17, o Manual de Crédito adotado pela BRK segue as regras da Res. 557/fev.17 e descreve as normas, políticas de gestão, procedimentos e cuidados que devem ser seguidos para que o crédito seja avaliado com os critérios da boa técnica, amparado pelas garantias necessárias para seu fiel recebimento e administrado de forma que permita a execução de ações preventivas, oportunas e eficientes, conforme preconizadas pelo órgão regulador.
11. Assim, o Manual de Crédito enumera alguns segmentos que impedem que as empresas nele atuantes obtenham crédito na BRK. São eles: partidos políticos e afins, entidades religiosas, organizações não governamentais (ONGs) e atividades ilegais ou que violem a legislação vigente. O Manual relaciona também um conjunto de setores que, por apresentarem elevados níveis de risco, não se enquadram no perfil ideal do cliente desejado: sociedades sem fins lucrativos, hospitais e empresas do setor de saúde, escolas e faculdades, empresas de comunicação (TV, rádio, jornal, etc.), indústria/comércio de armas de fogo, empresas cujas receitas advenham de jogos de azar, empresas ligadas a contraventores, com falência/insolvência decretada e que tenham pendências judiciais com a BRK.
12. Embora bastante abrangente, rigoroso e detalhado, o Manual de Crédito da Instituição não determina o valor máximo das operações de crédito. Fica, então, implícito que a Res. 4.677 de 31.jul.18, do BACEN, cumpre essa função, pois esse documento indica que "as instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN devem limitar o total das suas exposições, perante um mesmo grupo empresarial, ao montante

© 2020 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 2/7



Avenida Nilso Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

PERSPECTIVA POSITIVA

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O rating da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

BRK

máximo de 25% do seu PR". Assim, no caso do BRK, esse valor, em set.19, era de aproximadamente R\$ 11 milhões.

- 13 Os títulos de renda fixa (LC, LCA, LF e DPGE) emitidos pela BRK contam com a chancela da B3 (Brasil, Bolsa, Balcão), empresa que oferece serviços de registro, central depositária, negociação e liquidação de títulos e ativos em geral, selo que confere a esses papéis um elevado grau de segurança, eficiência, transparência e liquidez.

Letra de Câmbio (LC) - Pode ser colocada sob as modalidades "pós", "pós vinculada" ou "pré", conta com cobertura de R\$ 250 mil do Fundo Garantidor de Crédito, por CPF/CNPJ e pode ser transferida, sendo assim negociável livremente no mercado. Também é registrada na B3, o que proporciona maior grau de transparência ao investidor. Participa com 83% das captações de recursos da BRK.

Letra de Crédito do Agronegócio (LCA) - Segunda maior fonte de captação de recursos da BRK, contribuindo com 18% de sua carteira, este título proporciona aos investidores, além da garantia da Instituição, o lastro em direitos de crédito do agronegócio. As aplicações financeiras em LCAs também possuem cobertura de R\$ 250 mil do Fundo Garantidor de Crédito por CPF/CNPJ e são isentos de IR e IOF para pessoa física e de IOF para pessoa jurídica.

Letras Financeiras - As LF têm prazo mínimo de dois anos para o vencimento, sem possibilidade de resgate total ou parcial antes desse prazo, e valor nominal unitário mínimo de R\$ 50 mil. Por ser um título de longo prazo, não há cobrança de IOF, sendo que o IR cobrado é calculado pela alíquota mínima de 15% sobre os rendimentos, no vencimento da aplicação. As LFs contribuem com 16% das fontes de recursos captados no mercado pela BRK.

Outros Canais de Captação - Em menor escala, a BRK também realiza captações via DPGE II, que contribui apenas com 1% de suas fontes de recursos.

14. Com a finalidade de reforçar sua estrutura passiva, diversificar suas fontes de captação e ampliar o leque de aplicadores, a Instituição continua buscando autorização, junto ao BACEN, para operar também com Letras de Crédito Imobiliário - LCI, permissão que ainda não se efetivou.
15. Em fev.17 o BACEN divulgou a Res. CMN 4.557, que dispõe sobre a estrutura de gerenciamento integrado de riscos e capital, processos de testes de estresse, declaração de apetite a riscos, constituições de comitês, dentre outras demandas, revogando as resoluções anteriores, que dispunham sobre a implementação das estruturas individualizadas de gerenciamento do risco operacional, de mercado, de crédito, de capital e de liquidez.
16. Neste contexto, a BRK implantou todas as ações necessárias para adequar-se às novas determinações. Assim, em relação ao Risco Operacional, a BRK definiu e implementou sua estrutura organizacional, bem como sua política institucional de processos, procedimentos e mecanismos necessários à sua efetiva gestão. Deste modo, considera a gestão desse risco como um fator estratégico e importante para evitar e/ou minimizar eventuais impactos negativos sobre seu capital econômico, buscando preservá-lo de possíveis perdas. Quanto ao Risco de Mercado, que analisa as possibilidades de ocorrência de perdas decorrentes de flutuações que impactem negativamente o valor de mercado de seus títulos e "posições carregadas", cabe à Área de Gestão de Riscos monitorar as posições detidas e aprovadas.



Avenida Nillo Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

**PERSPECTIVA
POSITIVA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O *rating* da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de *rating* que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

BRK

17. A BRK possui também uma estrutura de Gerenciamento de Risco de Liquidez, que tem a função de identificar, avaliar, monitorar e controlar os riscos associados à possibilidade de a Instituição não conseguir honrar suas operações, esperadas e inesperadas, assim como a eventualidade de não conseguir liquidar, a preço justo, suas posições financeiras. Essa estrutura trabalha com políticas e estratégias documentadas e formalizadas, bem como processos/procedimentos e plano de contingência/testes de estresse, o que permite à Instituição a possibilidade de manter a exposição ao risco de liquidez em níveis adequados, estabelecidos por sua administração.
18. O Risco de Crédito é definido como a possível ocorrência de perdas relativas ao não cumprimento dos contratos ou obrigações por parte do tomador ou contraparte. O processo de concessão de crédito é realizado através de um Comitê de Crédito composto pela Presidência e pelas Áreas Comercial e de Crédito, cabendo a esta a responsabilidade, não só pelo acompanhamento da evolução do endividamento das empresas que possuem risco com a Instituição, como também pelas classificações de *ratings*, inclusive para questões de provisionamento.
19. A Área de Riscos também acompanha as posições diárias dos clientes, verificando o enquadramento das operações em relação aos limites legais, bem como realizando projeções futuras em relação ao enquadramento. Nos casos em que sejam identificados riscos de possível desenquadramento, a Diretoria é prontamente alertada. A Área de Riscos também executa a análise referente à possibilidade futura de alterações relacionadas à provisão para créditos de liquidação duvidosa. Para o cálculo da parcela do Patrimônio de Referência (PRE), referente ao Risco de Crédito, utiliza a Abordagem Padronizada (RWACPAD).
20. Finalmente, a Gestão de Capital, cujo objetivo é manter o Capital ajustado, de forma compatível com a natureza das operações e com a complexidade dos produtos/serviços oferecidos, a BRK segue as Instruções contidas na Res. CMN 3.988/11. O gerenciamento de Capital, monitorado, avaliado e planejado conforme metas e necessidades programadas, é realizado de forma integrada e envolve todas as áreas afetadas.

EVOLUÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA - 3º. TRIMESTRE DE 2019

1. Durante os últimos anos a Estrutura Patrimonial da BRK indica uma progressiva redução de suas operações. Assim, depois de recuarem 30% entre dez.16 e dez.18, durante os primeiros nove meses de 2019 seus Ativos caíram mais 1,7%, para R\$ 243 milhões. No período, as Operações de Crédito (livres da PDD), que haviam recuado 20% durante 2018, evoluíram 12%, para R\$ 142 milhões, as Aplicações Interfinanceiras encolheram para R\$ 9,6 milhões (-74%) - contribuindo com parte do aumento das operações de crédito -, e os TVMs cresceram 9,5%, para R\$ 12 milhões. Em paralelo, a conta de Outros Créditos permaneceu estável, em R\$ 51 milhões e a de Valores e Bens evoluiu para R\$ 25 milhões (+35%). Assim as Operações de Crédito, principal canal de aplicação de recursos da BRK, elevaram sua participação para 59% dos Ativos e o Caixa Livre recuou para R\$ 20 milhões, registrando queda de 57% frente à posição de dez.18.



Avenida Nilso Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

PERSPECTIVA POSITIVA

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O *rating* da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de *rating* que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

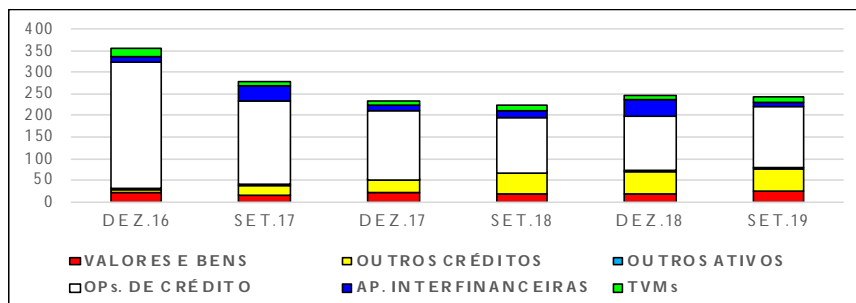
COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

BRK

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO ATIVO - R\$ MILHÕES



- Vale lembrar que, em set.19, as Aplicações Interfinanceiras da BRK permanecem integralmente lastreadas em Letras e Notas do Tesouro Nacional, que 80% dos TVMs continuavam aplicados em Letras do Tesouro Nacional. Ao mesmo tempo, a conta de Outros Créditos, que ganhou maior relevância frente aos últimos anos, registra, principalmente, Créditos Tributários (17%), Devedores por Compra de Valores e Bens (29%) e Títulos e Créditos a Receber (51%), manteve sua participação nas contas Ativas em 21%. Finalmente, a conta de Valores/Bens, que indica o valor do exercício de garantias de operações não pagas, passou a representar 11% dos Ativos, contra 8% em dez.18.
- Em função da estratégia de direcionar sua carteira de crédito para operações envolvendo, basicamente, "risco sacado" a BRK reduziu consideravelmente o número de seus clientes. Assim, em set.19 trabalhou com 153 tomadores de crédito, uma grande redução frente aos 296 registrados em dez.18. A nova sistemática, face ao constante contato mantido junto aos sacados, tem a característica de estreitar e facilitar o relacionamento entre a BRK e seus clientes. Por outro lado, demanda um intenso/permanente trabalho de acompanhamento e checagem o que, todavia, tende a elevar a taxa de sucesso dos créditos concedidos, facilitando sua gestão e fortalecendo a qualidade da carteira.
- Após a redução do número de clientes e da diminuição do valor da carteira de crédito, o nível de concentração das operações junto aos maiores tomadores, muito elevado até dez.18, tornou-se menos crítico. Assim, em set.19, o maior cliente de crédito da BRK, absorvia uma parcela correspondente a 8,5% da carteira, o segundo 6,6%, o terceiro 5,8%, o quarto 5,5% e o quinto 5,3%. Desse modo, os cinco maiores tomadores representavam 31,7% da carteira de crédito, os dez maiores 55,8% e os vinte 84%, cabendo a todos os demais 133 tomadores a parcela remanescente de 16% das operações, grau de concentração, ainda que decrescente, em relação a períodos anteriores, é considerado pela **Argus** acima do nível desejável.
- Considerando-se as regras estabelecidas pela Res. 2.682, verificou-se que em set.19 a BRK mantinha suas operações de crédito em níveis bastante satisfatórios. Assim, até set.19, a BRK elevou para 66,9% a participação dos três melhores níveis (7,6% no nível AA, 24,6% no A e 34,7% no B) de sua carteira de crédito, baixou para 25,4% a participação dos níveis intermediários (19,4% no C, 5,1% no D e 0,9% no E), reduziu a zero a parcela dos níveis inferiores (F, G e H) e manteve estável, em 7,9%, a parcela dos créditos em atraso, composição que evoluiu para melhor em relação a períodos anteriores e que caracteriza uma carteira de crédito de boa qualidade. Além disso, frente a dez.18, a Instituição diminuiu o valor dos créditos classificados sob a rubrica de "write off", de R\$ 4,2 milhões para R\$ 2,1 milhões, o que também é bastante positivo.

© 2020 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 2/7



Avenida Nilso Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

**PERSPECTIVA
POSITIVA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O rating da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de rating que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

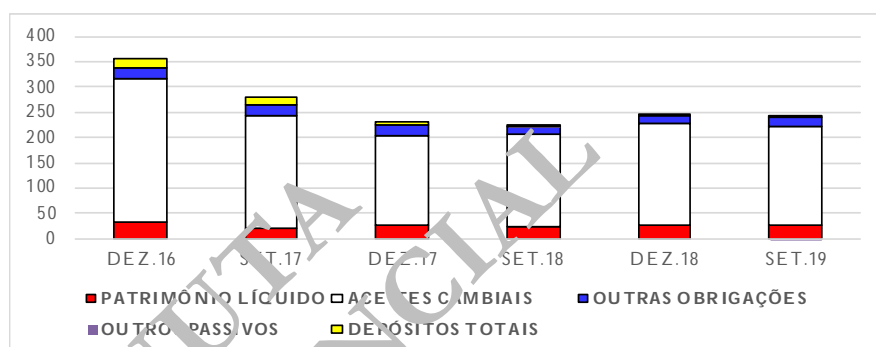
VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

BRK

- Em relação às captações, anotamos que durante os nove primeiros meses de 2019 a BRK reduziu seu número de investidores diretos de 113 (dez.18) para 95 (set.19), diminuiu também, para R\$ 194 milhões (-5%) o volume de Aceites Cambiais, elevou para R\$ 17,6 milhões (+16%) a conta de Outras Obrigações (representada basicamente por Dívidas Subordinadas) e, em função do Lucro obtido no período, reforçou seu Patrimônio Líquido, que cresceu para R\$ 27,4 milhões (+11%). Com isso, em set.19, a parcela de contribuição dos Aceites Cambiais em relação ao volume total das fontes de recursos da BRK manteve-se em 80%, sustentando-se como seu mais importante canal de captações.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO PASSIVO - R\$ MILHÕES



- Cabe mencionar, mais uma vez, que o pequeno porte da BRK, definido pelo valor do seu Patrimônio Líquido (R\$ 27,4 milhões em set.19) e à conseqüente falta de escala daí decorrente, eventualmente, implica em concentrações inadequadas, mas difíceis de serem evitadas, o que resulta em naturais barreiras para o crescimento de suas operações. Assim, em set.19 a BRK, realizava suas captações, principalmente, através de Letras de Câmbio-Pós (64%), Letras de Câmbio-Pré (19%), Letras de Crédito do Agronegócio (9%), Letras Financeiras-Pós (7%) e DPC-E II (1%).
- Lembramos também que o pequeno valor do capital próprio da BRK foi parcialmente amenizado em 2014, quando ocorreu um aporte de capital no montante de R\$ 10 milhões. Essa capitalização proporcionou à Instituição maior liberdade e espaço para elevar suas operações ativas, gerando, em paralelo, sensíveis benefícios operacionais, mas, desde então, não se efetivaram novas capitalizações. Assim, não obstante os prejuízos apurados nos exercícios de 2017 e 2018, o resultado obtido durante os nove primeiros meses de 2019 elevou o Patrimônio Líquido da Instituição para R\$ 27,4 milhões, o que resultou em uma participação equivalente a 11,3 % de suas fontes de recursos e em uma Alavancagem de 7,85, patamares que podem ser considerados bastante conservadores.
- Como reflexo da progressiva queda da carteira de crédito (interrompida apenas em set.19), conseqüência de uma conjuntura particularmente adversa, das baixas taxas de juros praticadas pelo mercado e, principalmente, da mudança de estratégia adotada pela diretoria na condução dessas operações, as Receitas Financeiras da BRK também apresentaram comportamento decrescente. Apesar disso, durante os primeiros nove meses de 2019, ainda que as Receitas Financeiras tenham recuado 12,7% frente a set.18, em função da forte redução das Provisões para Créditos em Liquidação, as Despesas Financeiras diminuíram 30%, o que assegurou um Resultado Financeiro equivalente a R\$ 10,2 milhões, 19% superior ao apurado em set.18. No período, a BRK também elevou, para R\$ 4,3 milhões, o valor da conta de

© 2020 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 2/7



Avenida Nilto Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

**PERSPECTIVA
POSITIVA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O *rating* da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de *rating* que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

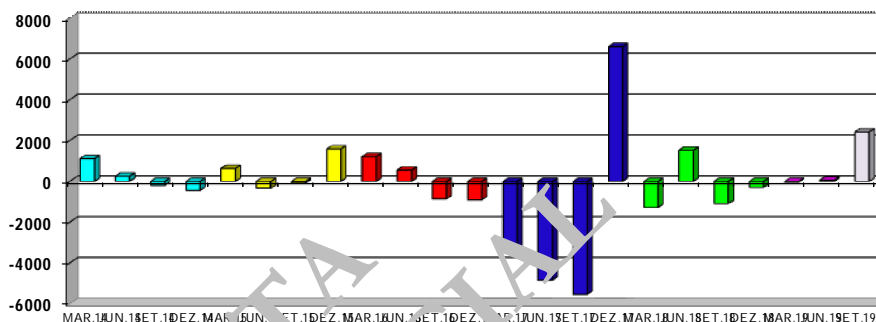
VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

BRK

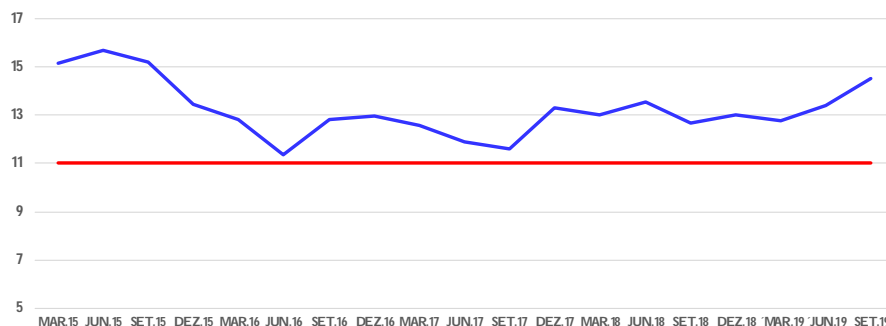
Outros Resultados Operacionais, constituída, principalmente, por Receitas de Créditos Baixados como Prejuízo (48%) e por Outras Rendas Operacionais (38%). Assim, depois de operar com prejuízos durante os dois trimestres anteriores (jan/mar e mar/jun.19), no 3º.trim.19 a BRK gerou um bom resultado positivo e conseguiu encerrar o acumulado de nove meses com Lucro Líquido de R\$ 2,4 milhões, equivalente a 11,8% de suas Receitas Financeiras.

EVOLUÇÃO DE RESULTADOS TRIMESTRAIS- R\$ MIL



10. Os *Highlights* relacionados na página 12/13 deste Relatório mostram que em set.19 a BRK operava com Caixa Livre de 20 R\$ milhões (equivalente a 73% de seu Patrimônio Líquido), o menor de toda a série analisada, Liquidez de Curto Prazo equivalente a 5 (em queda, mas ainda bastante folgada), Alavancagem Patrimonial de 7,9 (em patamar bastante conservador) e Índice de Basileia de 14,5, também em nível confortável. Ao mesmo tempo, a Qualidade da Carteira de Crédito revelou leve declínio (7,4%), pois, ainda que tenha melhorado sua estrutura via Res. 2.682 e reduzido os níveis de concentração e dos Créditos em *Write Off* (R\$ 4,2 milhões para R\$ 2 milhões), elevou o valor das operações em atraso (R\$ 7,6 milhões para R\$ 14,8 milhões), o que influenciou negativamente o indicador. No entanto, cabe destacar que o fato mais relevante ocorrido neste 3º.trim.19 foi a apuração de um resultado positivo, que superando as perdas computadas nos dois trimestres anteriores, proporcionou à BRK uma Rentabilidade Patrimonial anualizada de 11,4%. Assim, ainda que possamos relembrar que o caminho percorrido pela BRK não tem sido fácil, sua atual posição econômico-financeira reflete uma evidente melhora em relação a estruturas passadas, o que pode indicar uma possível recuperação.

EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA - %



© 2020 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 2/7



MONITORAMENTO DE RATING
BRK S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
BRK

ESTRUTURA PATRIMONIAL						
R\$	30.SET.19	31.DEZ.18	30.SET.18	31.DEZ.17	30.SET.17	31.DEZ.16
TOTAL DE ATIVOS	242.885.855	246.977.708	224.117.142	232.489.602	279.088.546	355.447.906
DISPONIBILIDADES	1.003.108	1.832.068	188.321	1.363.936	122.756	519.321
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	9.599.981	36.609.014	15.899.349	12.005.280	36.304.523	12.507.223
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	9.599.981	36.609.014	15.899.349	12.005.280	36.304.523	12.507.223
TÍTULOS E DERIVATIVOS	11.919.696	10.865.364	12.251.278	8.899.235	8.992.493	18.918.656
<i>Operações Compromissadas</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	9.510.503	8.208.294	11.267.022	7.873.889	7.985.045	18.918.656
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	761.465	0	0	3.1448	423.562	259.452
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	142.308.843	126.959.142	127.833.146	166.165.247	193.245.994	292.828.672
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	145.769.030	130.441.485	132.458.358	167.166.519	205.385.438	296.456.018
<i>Operações de Crédito Vinculadas a Cessão</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	-3.460.187	-3.681.843	-5.624.713	-7.001.271	-12.139.443	-3.627.346
OUTROS CRÉDITOS	51.204.025	50.573.66	48.233.208	28.052.732	23.257.508	8.084.485
CÂMBIO	0	0	0	0	0	0
OUTROS VALORES E BENS	25.476.429	18.412.761	18.922.105	20.708.394	15.727.883	21.070.751
ATIVO PERMANENTE	237.256	338.249	249.865	251.457	283.682	396.980
TOTAL DE PASSIVOS	242.885.755	246.977.708	224.117.142	232.489.602	279.088.546	355.447.906
DEPÓSITOS TOTAIS	4.006.064	3.111.549	3.081.925	7.394.010	14.532.492	17.819.067
<i>Depósitos à Vista</i>	2.315.391	1.500.669	1.720.385	2.785.976	5.808.347	4.279.854
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Depósitos a Prazo</i>	1.690.673	1.610.880	1.361.540	4.608.034	8.724.146	13.539.213
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	0	0	0	0	0	0
<i>Carteira Própria</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Carteira de Terceiros</i>	0	0	0	0	0	0
REC. ACEITES CAMBIAIS (LCs e LCAs)	193.867.598	203.881.275	181.470.476	180.102.202	224.664.755	284.733.130
OUTRAS OBRIGAÇÕES (LFs)	17.571.992	15.239.347	15.397.559	19.915.716	21.247.104	20.774.637
CÂMBIO	0	0	107.188	0	120.723	0
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	0	0	0	0	0	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27.440.201	24.745.537	24.059.994	25.077.673	18.523.471	32.121.072
<i>Capital Social</i>	32.854.098	32.854.098	32.854.098	32.854.098	32.854.098	32.854.098
<i>Lucros Acumulados</i>	-6.028.054	-8.472.088	-8.767.183	-7.929.101	-14.539.093	-1.756.260
Coobrigações e Riscos por Garantias Prestadas	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	2.056.181	4.234.344	3.441.773	3.720.568	6.202.136	6.202.136



MONITORAMENTO DE RATING
BRK S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
BRK

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS						
R\$	JAN-SET/19	JAN-DEZ/18	JAN-SET/18	JAN-DEZ/17	JAN-SET/17	JAN-DEZ/16
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	20.690.191	30.073.108	23.689.965	46.229.362	37.692.544	68.216.097
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	16.420.936	22.458.659	17.596.017	42.452.897	34.596.323	63.389.246
CRÉDITOS RECUPERADOS	2.583.693	5.337.584	4.628.605	47.116	0	7.762
RECEITAS DE TESOURARIA	1.685.562	2.276.865	1.465.343	3.729.350	3.096.221	4.819.089
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	-10.499.601	-19.602.372	-15.067.370	-25.175.480	-33.379.462	-44.530.600
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	-11.817.821	-15.240.950	-11.145.814	-29.108.052	-24.482.776	-42.692.732
PERDAS COM TÍTULOS	-403.236	-642.210	513.469	-529.661	-397.660	-499.762
PROVISÃO PARA CRELI	1.781.457	-3.670.183	-3.408.088	-5.557.767	-8.499.027	-1.338.107
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	10.190.590	10.470.735	8.622.594	11.033.882	4.313.082	23.685.498
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-501.049	-742.486	-580.865	-935.335	-727.237	-1.354.346
RECEITAS DE SERVIÇOS	347.269	736.644	516.768	1.262.082	1.122.108	1.527.484
DESPESAS DE CUSTEIO	-10.116.414	-13.566.855	-10.176.536	-21.139.953	-16.951.287	-21.958.176
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	4.325.325	2.293.843	992.467	-1.987.734	-2.279.875	-1.412.969
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	248.668	249.813	182.599	116.108	71.429	-1.184.241
PROVISÃO PARA IR E CS	-1.917.887	218.445	-314.046	5.396.410	1.587.248	642.814
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	2.444.033	-542.986	-838.082	-7.038.763	-13.648.755	-1.484.490
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	2.444.033	-542.986	-838.082	-7.038.763	-13.648.755	15.086
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	2.421.855	295.096	-1.083.001	6.609.992	-5.531.281	-902.773
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	-233.885	-315.587	-237.610	-342.812	-262.316	-363.636
JUROS SOBRE O CAPITAL	0	0	0	0	0	-1.499.576

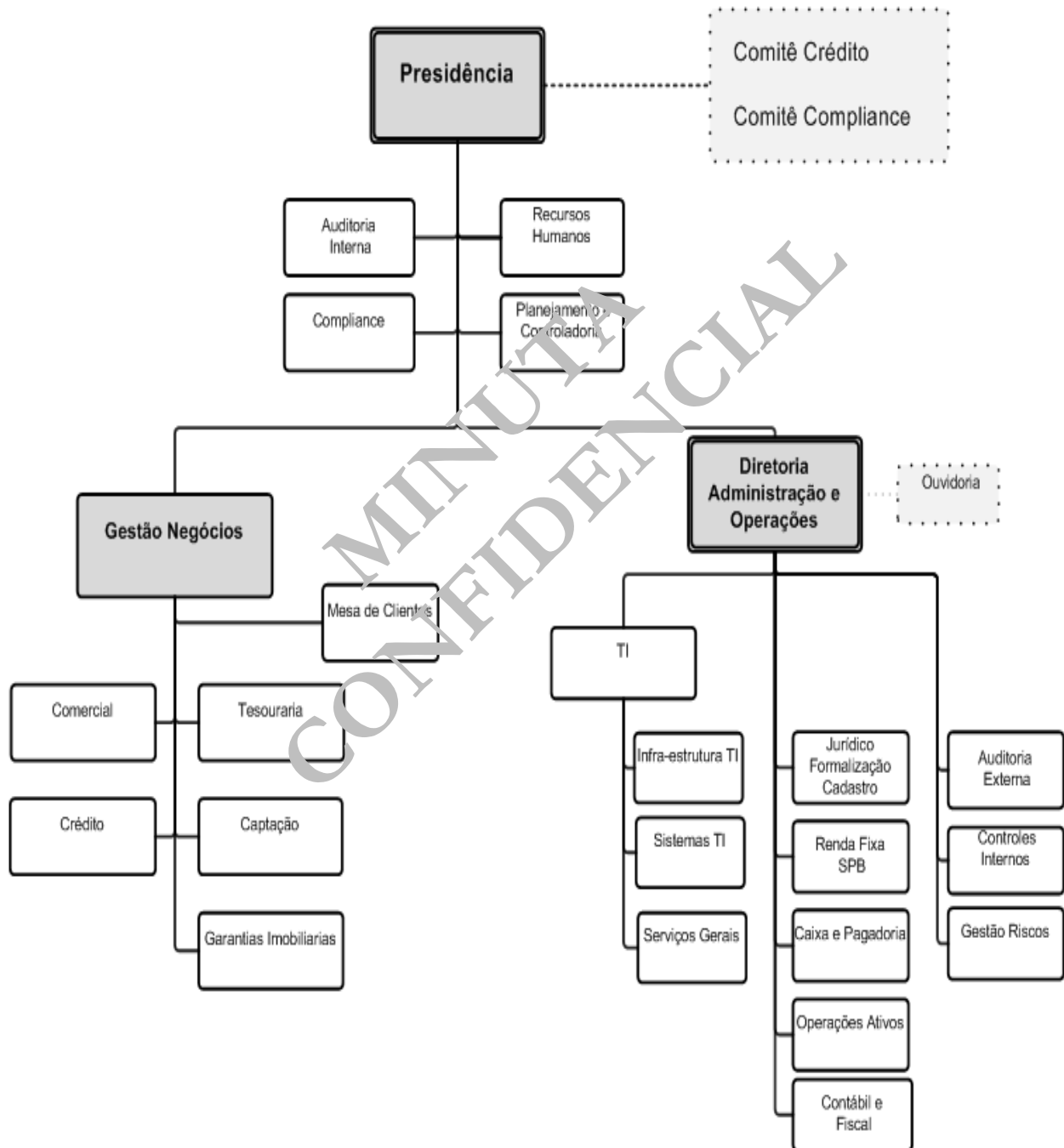


MONITORAMENTO DE RATING
BRK S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
BRK

HIGHLIGHTS	SET.19	DEZ.18	SET.18	DEZ.17	SET.17	DEZ.16
CAPACIDADE DE PAGAMENTO						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	20.114	46.649	27.355	21.243	44.412	31.945
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	73,3%	188,5%	113,7%	84,7%	239,8%	99,5%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	5,02	14,99	8,88	2,87	0,90	1,79
SOLVÊNCIA	1,13	1,11	1,12	1,12	1,07	1,10
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	2.494	451	-1.005	6.772	-5.449	-693
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	48,0%	29,1%	27,7%	33,2%	-5,7%	34,0%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	4.309	3.933	1.794	7.165	3.385	11.974
QUALIDADE DO CRÉDITO						
QUALIDADE DA CARTEIRA	7,37	7,46	7,87	8,08	7,94	8,59
INADIMPLÊNCIA CONTÁBIL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	7,9%	4,4%	1,7%	2,5%	4,4%	2,3%
INADIMPLÊNCIA REAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	7,9%	4,4%	1,7%	2,5%	4,4%	2,3%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	54,0%	20,6%	11,9%	18,7%	53,1%	21,7%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	25,7%	34,5%	283,0%	197,1%	123,9%	53,1%
RENTABILIDADE - %						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	11,4%	-2,2%	31,2%	-21,9%	-44,1%	0,0%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	1,2%	-0,2%	2,3%	-2,4%	-4,7%	0,0%
SPREAD MÉDIO	0,6%	0,4%	0,5%	0,7%	0,5%	0,5%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	67,5%	70,6%	69,6%	77,9%	85,5%	91,2%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	80,5%	83,2%	81,6%	79,4%	83,6%	83,9%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,73	1,08	1,09	2,17	5,69	0,99
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	142.309	126.960	127.834	160.165	193.246	292.829
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	4.006	3.112	3.082	7.394	14.532	17.819
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	2.422	295	-1.083	6.610	-5.531	-903
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	4,31	3,967	4,124	4,107	4,831	5,742
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	0,12	97	99	190	363	349
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	0,07	9,22	-34,94	169,49	-138,28	-17,70
ALAVANCAGEM						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7,85	8,98	8,31	8,27	14,07	10,07
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5,19	5,13	5,31	6,39	10,43	9,12
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
DO TOTAL RECURSOS EXTERNOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ÍNDICE DE RISCO BASEADO EM ATIVOS - RBA - BASILEIA	14,52%	12,21%	12,67%	13,32%	11,62%	12,97%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	18.565	13.952	13.799	14.503	11.758	26.942
(*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado						
(**) Ajustado por despesas diferidas, ágios e deságios, créditos tributários e excesso de provisionamento						
(***) Não se aplica. Não havia operações em atraso no fechamento contábil.						
(****) Não se aplica.						

MONITORAMENTO DE RATING
BRK S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
BRK

ORGANOGRAMA FUNCIONAL





Avenida Nillo Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

**PERSPECTIVA
POSITIVA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O *rating* da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de *rating* que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

B R K

INFORMAÇÕES NECESSÁRIAS DO AVALIADOR - Argus

LFRating foi criada em 2002 como complemento dos serviços de avaliação de instituições financeiras e não financeiras que a Lopes Filho & Associados já realizava há 26 anos. Em 2014 tornou-se uma Agência de Rating independente e passou a se denominar Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda, mantendo o nome fantasia **LFRating**. É formada por profissionais de elevada experiência em avaliação corporativa, que uniram seus conhecimentos para prover o mercado brasileiro de serviços de análise de risco de todas as modalidades, baseados em três princípios fundamentais.

- independência entre o processo e o objeto de classificação;
- transparência dos fundamentos da classificação; e
- capacidade técnica e ética irreprovável de todos os envolvidos na classificação.

Argus produz *ratings* de emissões de empresas nacionais, utilizando-se da *expertise* de seus analistas e de uma cultura formada ao longo de mais de 40 anos em trabalhos de análises e avaliações de empresas, bancos e fundos de investimento para os mais diversos propósitos.

Um *rating* emitido por **Argus** é o resultado de uma criteriosa análise que envolve:

- uma definição precisa dos riscos envolvidos no objeto avaliado;
- a análise detalhada de uma extensa gama de informações estruturais, estratégicas e econômico-financeiras;
- um pormenorizado trabalho de *due diligence* incluindo abrangente entrevista com os dirigentes e responsáveis pela emissão e pela administração das garantias; e
- um capacitado comitê de avaliação que definirá o *rating* adequado para expressar o entendimento de **Argus** sobre o risco de crédito do avaliado.

Uma classificação de risco de crédito de **Argus** somente é realizada por demanda do emissor, formalizado em todos os casos através de Contrato de Prestação de Serviços específico. Depois de formalizada a demanda é designado um analista-relator, que solicitará toda a documentação que julgar pertinente para uma adequada análise e formação de opinião, sempre de acordo com a metodologia adotada por **Argus**. Sempre que necessária, uma *due diligence* será realizada e o analista-relator será acompanhado por um segundo analista, seu *back-up*. Quando devidamente preparada para sua apresentação, o analista-relator convocará uma reunião do Comitê de Risco de Crédito e realizará sua exposição aos membros do Comitê.

A equipe de análise é especializada e formada por analistas experientes com mais de 20 anos de atividade em áreas de análise de investimento, de crédito, setoriais, de mercado, bancos, cooperativas de crédito, gestão, fundos de investimentos e securitização.

O Comitê de Rating é presidido por Joel Sant'Ana Junior e formado por pelo menos dois analistas não envolvidos na avaliação em questão. A escala utilizada para classificação de emissões diversas é baseada em nossa experiência e ajustada ao longo do tempo por fatos concretos que alterem a estrutura do Sistema Financeiro Nacional ou da Economia Brasileira.



Avenida Nilso Peçanha 50/2210
Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21-2272-9603
e-mail: info@argusrating.com

BBB

**PERSPECTIVA
POSITIVA**

As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O *rating* desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.

Esta classificação está sujeita a alterações, independente da validade do Relatório. Para certificar-se da classificação vigente, consulte www.lfrating.com/ratings-realizados.

O *rating* da Argus para instituições financeiras é formado de duas partes: a mais importante é derivada da interpretação de indicadores objetivos e subjetivos, que abrangem todas as áreas e aspectos relevantes do funcionamento de um banco. A outra parte é oriunda da avaliação de um comitê de *rating* que define a classificação.

Analistas

Relator:

Julio Flavio Souza Lima
(55) 21-2272-9603
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
(55) 21-2272-9603
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
FEVEREIRO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: AGOSTO DS 2020

MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

B R K

ESCALA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATING – INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

NOTA

CONCEITO

AAA	As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem a mais alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições com fortes bases patrimoniais, excelente política de crédito e histórico de resultados acima da média da indústria financeira. Sua capacidade de geração de caixa é diferenciada e não é seriamente afetada por mudanças nas condições econômicas e regulatórias possíveis de serem previstas.
AA	As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem alta segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições com saudável política de crédito e sem fragilidades significativas. As instituições classificadas nesta faixa, no entanto, estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas da faixa superior.
A	As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem boa segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições com adequada política de crédito, mas que possuem uma ou mais áreas com fragilidades, com condições, no entanto, de superá-las no curto prazo. As instituições classificadas nesta faixa estão mais vulneráveis a mudanças adversas das condições econômicas e regulatórias do que aquelas das faixas superiores.
BBB	As instituições financeiras classificadas nesta faixa oferecem moderada segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições que possuem algumas áreas que precisam ser melhor desenvolvidas. Estas instituições, no entanto, são consideradas capazes de fazê-lo no médio prazo, embora mudanças adversas nas condições econômicas e regulatórias possam prejudicar sua capacidade de honrar compromissos financeiros.
BB	As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam perda de alguns fatores de proteção financeira que podem resultar em inadequado nível de segurança para honrar compromissos financeiros regulares. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições que dependem de mudanças favoráveis no ambiente econômico e regulatório que lhes permita honrar compromissos de maneira periódica.
B	As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam baixa capacidade para honrar compromissos financeiros regulares. A capacidade de gerar caixa está seriamente afetada por várias fragilidades em várias áreas. Ainda que estas instituições possam estar honrando os compromissos nas datas pactuadas, a continuidade deste procedimento depende grandemente de mudanças favoráveis nas condições econômicas e regulatórias, além de algum suporte externo.
C	As instituições financeiras classificadas nesta faixa apresentam elevado risco de não honrarem compromissos financeiros. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições com muitos sérios problemas e, a menos que algum suporte externo seja providenciado, elas não terão capacidade de honrar os compromissos financeiros assumidos.
D	As instituições financeiras classificadas nesta faixa estão inadimplentes ou muito próximas de não honrarem compromissos financeiros. O <i>rating</i> desta faixa indica instituições com graves problemas de geração de caixa, exigindo imediato suporte externo de grande capacidade financeira.

Obs.: Com o objetivo de diferenciar os bancos que apresentam diferenças sensíveis dentro do mesmo segmento de *rating*, Argus acrescenta sinais de + ou - ao lado de cada nota entre AA e B.

© 2020 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 2/7