

# 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 25 de julho de 2019, foi confirmada a nota **BBB** atribuída à referida Sociedade no Relatório de Rating emitido em 3 de outubro de 2018. O Comitê decidiu também manter a **Perspectiva Neutra**. Esta avaliação está baseada nos aspectos econômico-financeiros da BRICKELL relativos ao exercício de 2018, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.



Av. Nilo Peçanha, 50/2210  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2272-9603  
e-mail: info@lfrating.com

# BBB

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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](http://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@lfrating.com

Gerente:

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

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:

JULHO DE 19

VÁLIDO ATÉ: FEV.20

## 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 pôde 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, sua 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 envida seus melhores esforços para que elas sejam sempre atualizadas no prazo informado, mas algumas informações são de responsabilidade da instituição avaliada podem não ser informadas no tempo adequado. Essas informações intempestivas (nos 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](http://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.



Av. Nilo Peçanha, 50/2210  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2272-9603  
e-mail: info@lfrating.com

# BBB

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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](http://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@lfrating.com

Gerente:

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

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:

JULHO DE 19

VÁLIDO ATÉ: FEV. 20

## 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. O Sr. Nelson Nogueira Pinheiro, controlador da BRK, é membro da Família Pinheiro, que atua no mercado financeiro brasileiro desde 1939. No passado, o Sr. Nelson foi acionista e executivo de vários bancos (BMC, Pine e Pine Bank - EUA). Seu filho, Eduardo Rosa Pinheiro, é o atual Diretor Presidente da BRK. Conforme pode ser observado no Organograma Funcional (página 12/14 deste Relatório), a atual gestão superior da BRK é integrada por dois executivos: Diretor Presidente e Diretor de Administração e Operações.
3. Desde o início de suas atividades, diferentemente da atuação de outras financeiras que operam, basicamente, junto ao varejo massificado, a BRK trabalha, sobretudo, no segmento de crédito a pessoas jurídicas. Assim, tem como principal foco de seus negócios a concessão de crédito para empresas de médio porte, ofertando operações com estrutura ajustada a suas necessidades, característica que aproxima bastante seu perfil operacional às atividades desenvolvidas por bancos comerciais/de investimento de médio porte.
4. Durante o segundo semestre de 2017 a Instituição resolveu alterar sua estratégia, passando a atuar, preponderantemente, com garantias de recebíveis checados (operação denominada "risco sacado"). Substituiu, assim, as tradicionais garantias em imóveis, até então usadas para suportar sua carteira de crédito e, na sequência, reestruturou também o formato de suas operações, passando a atuar, preponderantemente, no crédito direcionado a empresas com faturamento em torno de R\$ 200 milhões/ano. Simultaneamente, as linhas de crédito passaram a ser canalizadas, principalmente, para operações de capital de giro pós-fixado, de curto prazo, com *duration* médio de seis meses.
5. Em paralelo, a BRK promoveu uma forte redução em seu quadro de funcionários, encerrando o ano de 2018 com apenas 32 colaboradores, contra 39 em dez.17 e 51 em dez.16. Em mar.19 a Instituição trabalhava com apenas trinta funcionários. Com essas alterações o Presidente passou a dedicar suas atenções, essencialmente, a atividades ligadas à geração de negócios, cabendo ao Diretor Administrativo e de Operações a responsabilidade de conduzir as demais áreas, a maior parte relacionada a tarefas de retaguarda/suporte.
6. Embora a BRK possua sede na cidade de São Paulo e não tenha filiais ou escritórios em outras praças, essa particularidade não impede que sua área de atuação se estenda por todos os estados brasileiros. Não obstante, atualmente, empresas sediadas na capital paulista absorvem a maior parte de sua carteira de crédito.
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 de sua carteira de crédito. Vale destacar ainda que, eventuais operações de curso anormal, com parcelas vencidas há mais de vinte dias, passam a ser uma responsabilidade da Área Jurídica da BRK.



Av. Nilo Peçanha, 50/2210  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2272-9603  
e-mail: info@lfrating.com

# BBB

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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](http://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@lfrating.com

Gerente:

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

**RELATÓRIO DE MONITORAMENTO**

**COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13**

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:**

**JULHO DE 19**

**VÁLIDO ATÉ: FEV. 20**

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

**BRK**

7. Como regra, a prospecção de empresas interessadas em obter recursos via operações de crédito tem início na área comercial que, algumas vezes, com ajuda do Presidente, identifica clientes potenciais, estabelece contatos, realiza visitas e prepara/encaminha a proposição de crédito para análise. Em seguida, a área de crédito analisa a proposta, emite um parecer e envia o dossiê ao Comitê de Crédito, que examina a proposta e concede ou não uma linha de crédito, estabelecendo, então, quando essa avaliação é homologada, prazos, valores e garantias, elementos que devem fundamentar a operação.
8. Se aprovada, a operação é formalizada, sendo então elaborado um contrato, 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, atividade que tem por objetivo estabelecer negociações com o devedor para que a Instituição consiga a integral recuperação do compromisso vencido, observando-se que, somente na liquidação da operação, ocorre a baixa nos sistemas e a liberação das garantias.
9. Instituído em 2010 e atualizado em ago.17, o Manual de Crédito adotado pela BRK segue as regras da Res. 5.557/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.
10. De maneira preventiva, 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 advêm de jogos de azar, empresas ligadas a contraventores, com falência/insolvência decretada e que tenham pendências judiciais com a BRK.
11. Embora bastante abrangente, rigoroso e detalhado, o Manual de Crédito da Instituição não informa 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 determina 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 máximo de 25% do seu PR. Assim, no caso do BRK, esse valor máximo, em mar.19, era de aproximadamente R\$ 10 milhões.

### GERENCIAMENTO DE RISCOS

1. A Área de Riscos da BRK tem a responsabilidade de gerenciar seus riscos de Crédito, Mercado, Liquidez, Operacional e Socioambiental. Da mesma forma, cabe à Área de *Compliance* verificar a aderência dos normativos internos e externos, a implantação de novos processos e os procedimentos referentes à Prevenção à Lavagem de Dinheiro. A Área de Controladoria, que é encarregada pela realização do planejamento de negócios e do orçamento anual, é também responsável pelas atividades inerentes ao Gerenciamento de Capital.

© 2019 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.  
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 4/6



Av. Nilo Peçanha, 50/2210  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2272-9603  
e-mail: info@lfrating.com

# BBB

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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](http://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@lfrating.com

Gerente:

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

**RELATÓRIO DE MONITORAMENTO**

**COMITÊ ORIGINAL: NOV.13**

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:**

**JULHO DE 19**

**VÁLIDO ATÉ: FEV.20**

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

**BRK**

- Para o cálculo da parcela do Patrimônio de Referência Exigido (PRE) referente aos Riscos de Crédito, Mercado e Operacional, a BRK utiliza a Abordagem Padronizada (RWACPAD). Em paralelo, para acompanhar os Riscos de Crédito e Liquidez, são realizadas reuniões diárias, que contam com a participação dos diretores e das Áreas de Tesouraria e de Riscos.
- O gerenciamento do Risco de Crédito é realizado de forma descentralizada. As decisões de concessão de crédito são atribuições exclusivas do Comitê de Crédito, que é composto pela Presidência e por representantes da Área de Crédito e da Área Comercial. Compete à Área de Crédito realizar o acompanhamento da evolução econômico-financeira das empresas que têm risco com a Instituição, bem como rever as classificações de *ratings*, inclusive para questões de provisionamento). A Área de Riscos acompanha as posições diárias dos clientes, verifica o enquadramento das operações nos limites legais e realiza projeções em relação ao enquadramento. A Área de Riscos é responsável também pela análise referente à possibilidade de futuras alterações relacionadas à provisão para créditos de liquidação duvidosa.
- A BRK efetua a gestão do Risco de Mercado através do monitoramento de posições detidas e aprovadas. Com esse objetivo, compete à Tesouraria gerenciar as carteiras "pré-fixado" e "pós-fixado" e executar o cálculo do Risco de Mercado referente à carteira banking, utilizando o *VaR* Padrão, que em mar.19 era equivalente a R\$ 2,1 milhões.
- Na gestão de Risco de Liquidez é processada através de monitoramento diário e leva em consideração o fluxo financeiro em horizontes de curto, médio e longo prazos. Esse processo envolve relatórios com previsões de saídas de recursos, via novas operações, vencimentos e liquidações de operações passivas. Com a finalidade de acompanhar e tomar as decisões compatíveis com o nível de liquidez adequado, tanto a Tesouraria quanto a Diretoria recebem diariamente informações atualizadas.
- O Risco Operacional, decorrente das perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas, sistemas ou eventos externos, é uma responsabilidade da Auditoria Interna. Essa área identificou os seguintes riscos como de primeiro nível: fraude interna; fraude externa; falhas na execução, cumprimento de prazos e gerenciamento das atividades; demandas trabalhistas; falta de segurança no local de trabalho que possa acarretar a interrupção de atividades; danos a ativos físicos próprios ou em uso; práticas inadequadas relativas a clientes/produtos/serviços e falhas nos sistemas de TI.
- A gestão do Risco Operacional inerente à determinada atividade é realizada pelo próprio gestor de cada unidade, cabendo à Área de Riscos a gestão consolidada. Assim, todas as unidades da BRK trabalham em conjunto com a Área de Riscos, buscando a construção de modelos de controles internos suficientes para mitigação do risco observado, de forma que tal risco, embora exista, possa ser mitigado/aceitável.
- Conforme determina a Res. CMN 3.988/11, o processo de Gerenciamento de Capital é realizado pela área de Controladoria da BRK. Esse processo é baseado na avaliação contínua da necessidade ou não de capital adicional elegível à Patrimônio de Referência (PR), de modo a suportar a continuidade de suas operações. As projeções levam em conta todos os componentes conhecidos em determinada data (tais como alterações em despesas administrativas futuras referentes às contratações e/ou demissões, investimentos, etc.). Mensalmente, são realizadas reuniões com a Diretoria para apresentação, análise dos resultados e tomadas de decisão.





Av. Nilo Peçanha, 50/2210  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2272-9603  
e-mail: info@lfrating.com

# BBB

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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](http://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@lfrating.com

Gerente:

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

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:

JULHO DE 19

VÁLIDO ATÉ: FEV. 20

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

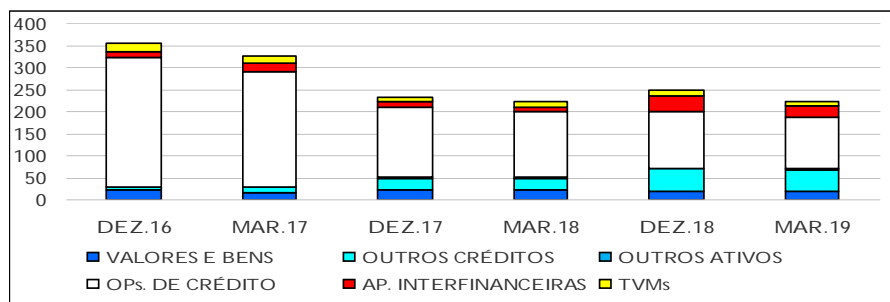
BRK

- O Risco Sócioambiental é entendido pela BRK como sendo a possibilidade de impactos socioambientais negativos, tanto internos como de clientes, que possam impedir a geração de oportunidades de desenvolvimento sustentável. Assim, buscando perenidade e sustentabilidade em seus negócios e atividades, e ainda de acordo com a Res. 4.327, que dispõe sobre as diretrizes a serem observadas pelas instituições financeiras na implementação de sua Política de Responsabilidade Socioambiental, a BRK trabalha de acordo com princípios e diretrizes que norteiam suas atividades perante o público interno e externo.

### EVOLUÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA - 1º. TRIMESTRE DE 2019

- Conforme pode ser observado na página 9/14 deste Relatório, a Estrutura Patrimonial da BRK indica que a Instituição vem, progressivamente, reduzindo suas operações. Assim, depois recuarem 30% entre dez.16 e dez.18, durante o 1º. trim.19, os Ativos da BRK caíram mais 9%, para R\$ 224 milhões. No trimestre, as Operações de Crédito (livres da PDD), que já haviam recuado 20% durante 2018, voltaram a cair 7%, encerrando o ano em R\$ 118 milhões. Além disso, as Aplicações Interfinanceiras foram reduzidas para R\$ 25 milhões (-32%) e só os TVMs cresceram 2%, para R\$ 11 milhões, uma vez que a conta de Outros Créditos manteve-se estável, em R\$ 51 milhões e a de Valores e Bens recuou 5%, para R\$ 18 milhões. Em consequência dessas movimentações, as Operações de Crédito, principal canal de aplicação de recursos da BRK, elevaram para 53% sua participação nos Ativos e o Caixa Livre recuou para R\$ 34 milhões, registrando queda de 28% frente à posição de dez.18.

### EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO ATIVO - R\$ MILHÕES



- Observe-se também que, no fim do trimestre, as Aplicações Interfinanceiras permaneceram lastreadas integralmente em Notas do Tesouro Nacional e os TVMs, continuaram aplicados em Letras do Tesouro Nacional e outros títulos públicos federais. Ao mesmo tempo, a conta de Outros Créditos, que vem ganhando maior relevância durante os últimos anos, elevaram sua participação para 23% das contas Ativas. Essa rubrica registra, principalmente, Créditos Tributários (20%), Devedores por Compra de Valores e Bens (19%) e Títulos e Créditos a Receber (59%). Finalmente, a conta de Valores/Bens, que indica o exercício de garantias de operações não pagas, manteve-se em 8% dos Ativos da BRK.
- Em função da estratégia de direcionar sua carteira de crédito para operações envolvendo "risco sacado", a BRK ampliou consideravelmente o número de seus clientes. Apesar disso, em mar.19 a BRK trabalhava com 277 tomadores de crédito, uma redução de 30% frente aos 396 registrados em dez.18. A nova sistemática, face ao constante contato mantido



Av. Nilo Peçanha, 50/2210  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2272-9603  
e-mail: info@lfrating.com

# BBB

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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](http://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@lfrating.com

Gerente:

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

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:

JULHO DE 19

VÁLIDO ATÉ: FEV. 20

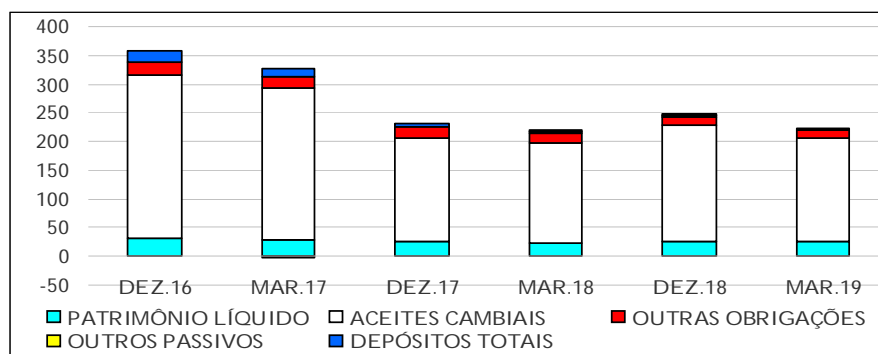
## MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

**BRK**

junto aos sacados, tem a característica de estreitar e facilitar o relacionamento entre a BRK e seus clientes. Demanda, no entanto, 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, face ao menor risco incorrido nas operações.

- Vale mencionar que, em função da redução do número de clientes e, apesar da diminuição do valor da carteira de crédito, o nível de concentração das operações junto aos maiores tomadores, que já era elevado em dez.18, tornou-se mais crítico em mar.18. Assim, o maior cliente de crédito da BRK (uma indústria exportadora), absorvia uma parcela correspondente a 9,6% da carteira, o segundo, (uma usina de açúcar), 7,7%, o terceiro (uma sucroalcooleira) 7,6%, o quarto (uma pessoa física) 6,8% e o quinto (uma varejista de artigos de vestuário) 6,1%. Desse modo, os cinco maiores tomadores representavam 37,8% da carteira de crédito, os dez maiores 60% e os vinte 88%, cabendo a todos os demais 257 tomadores a parcela remanescente de 12% das operações, grau de concentração considerado pela **Argus** muito acima do nível desejável.
- Apesar disso, levando-se em conta as regras estabelecidas pela Res. 2.682, verificou-se que em mar.19 a BRK mantinha suas operações de crédito em níveis bastante satisfatórios. Assim, 53,8% da carteira total estava classificada nos três melhores níveis (6,6% no nível AA, 16,2% no A e 31% no B), 43,5% nos níveis intermediários (42,4% no C, 0,1% no D e 1% no E), 2,7% no nível F e zero nos níveis inferiores, composição que caracteriza uma carteira de crédito de boa qualidade. Ainda assim, em mar.19 a Instituição (i) registrava uma parcela de 7,7% de créditos em atraso, equivalente a R\$ 11,8 milhões e (ii) contabilizava um total de R\$ 4,9 milhões de créditos classificados sob a rubrica de "write off" (contra R\$ 4,2 milhões em dez.18), patamar equivalente a 20% do seu Patrimônio Líquido, indícios de que a carteira de crédito ainda não superou plenamente os problemas de inadimplência vivenciados nos anos de 2017 e 2018.
- Na vertente das contas Passivas, no final do 1º.trim.19, influenciando toda sua estrutura de aplicação de recursos da BRK, suas captações via Aceites Cambiais regrediram 12%, para R\$ 180 milhões, as Outras Obrigações - em sua maior parte representadas por Dívidas Subordinadas - elevaram-se 7%, para R\$ 16,3 milhões e o Patrimônio Líquido - mesmo com o pequeno prejuízo apurado - manteve-se praticamente estável, em R\$ 24,7 milhões. Com isso, em mar.19, a participação dos Aceites Cambiais na composição das fontes de recursos recuou para 80%, sustentando-se como o mais importante canal de captações da BRK.

### EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO PASSIVO - R\$ MILHÕES



- Mais uma vez lembramos que o pequeno porte da BRK, determinado basicamente pelo valor do seu Patrimônio Líquido (R\$ 24,7 milhões em mar.18) e à natural falta de escala daí decorrente, implica em concentrações inadequadas, mas difíceis de serem evitadas, o que

© 2019 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.  
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 4/6



Av. Nilo Peçanha, 50/2210  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2272-9603  
e-mail: info@lfrating.com

# BBB

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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](http://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@lfrating.com

Gerente:

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

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:

JULHO DE 19

VÁLIDO ATÉ: FEV.20

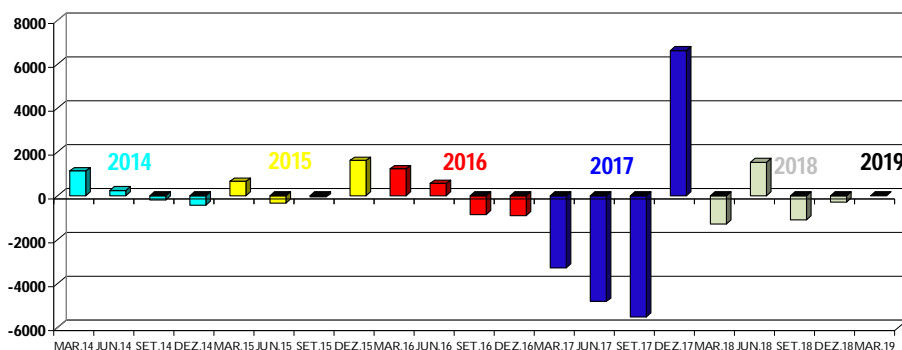
## MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

**BRK**

resulta em barreiras para o crescimento de suas operações. Assim, em mar.19 a BRK trabalhava com apenas 101 investidores diretos, realizando suas captações, principalmente, através de Letras de Câmbio-Pós (57%), Letras de Câmbio-Pré (19%), Letras de Crédito do Agronegócio (16%), Letras Financeiras-Pós (7%) e DPGE II (1%).

- A propósito, o pequeno valor patrimonial da BRK foi parcialmente amenizado em 2014, quando houve 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 e, desde então não se efetivaram novas capitalizações. Assim, não obstante os prejuízos apurados em 2017 e 2018, o Patrimônio Líquido da Instituição tem se mantido na faixa de R\$ 24 milhões, o que lhe proporciona uma participação equivalente a 11% de suas fontes de recursos e resulta em uma Alavancagem de 8,1, patamar que pode ser considerado conservador.
- Como reflexo da persistente queda da carteira de crédito (já comentada), consequência de uma conjuntura particularmente adversa, das baixas taxas de juros praticadas pelo mercado e da mudança de estratégia adotada pela diretoria na condução dessas operações, as Receitas Financeiras da BRK recuaram 32% no exercício de 2017 e 35% em 2018. Mais recentemente, durante os primeiros três meses de 2019, em comparação a igual período de 2018, as Receitas Financeiras voltaram a encolher 19%. Ainda em relação ao 1º.trim.18, face às providências adotadas durante 2017/18, a Instituição conseguiu uma forte redução da Provisão para Créditos em Liquidação (-83%), diminuiu também suas Despesas de Custeio (-9%) e contabilizou um elevado valor na conta de Outros Resultados Operacionais (R\$ 1,2 milhões), insuficiente, no entanto, para evitar o prejuízo de R\$ 28 mil.

### EVOLUÇÃO DE RESULTADOS TRIMESTRAIS- R\$ MIL



- Os *Highlights* relacionados na página 11/14 deste Relatório, indicam que em mar.19 a BRK diminuiu seu Caixa Livre, reduziu também sua Liquidez de Curto Prazo (que ainda assim manteve-se bastante folgada), manteve a Alavancagem Patrimonial em patamar moderado e o Índice de Basileia em nível confortável. No entanto, a Qualidade da Carteira de Crédito continua em queda, pois, ainda que tenha melhorado sua composição via Res. 2.682, registrou aumento nos níveis de contração, do volume de operações em atraso (R\$ 7,6 milhões para R\$ 10,2 milhões) e dos Créditos em *Write Off* (R\$ 4,2 milhões para R\$ 5 milhões) e, por mais um período, gerou Prejuízo, ainda que irrelevante frente ao volume de suas operações. Assim, mais uma vez, verificamos que o caminho percorrido pela BRK não tem sido fácil, não obstante sua atual estrutura econômico-financeira refletir melhora em relação a posicionamentos passados.

© 2019 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.  
Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 4/6





# BRICKELL

## Brickell S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

| ESTRUTURA PATRIMONIAL                           |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| R\$   | 31.MAR.19          | 31.DEZ.18          | 31.MAR.18          | 31.DEZ.17          | 31.MAR.17          | 31.DEZ.16          |
| <b>TOTAL DE ATIVOS</b>                          | <b>224.364.345</b> | <b>246.977.708</b> | <b>220.663.915</b> | <b>232.489.602</b> | <b>327.777.842</b> | <b>355.447.906</b> |
| DISPONIBILIDADES                                | 397.303            | 1.832.068          | 634.975            | 1.363.936          | 89.337             | 519.321            |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS                     | 24.901.888         | 36.609.014         | 9.251.171          | 12.005.280         | 19.600.706         | 12.507.223         |
| <i>Aplicações em Mercado Aberto</i>             | 24.901.888         | 36.609.014         | 9.251.171          | 12.005.280         | 19.600.706         | 12.507.223         |
| TÍTULOS E DERIVATIVOS                           | 11.121.947         | 10.865.364         | 10.609.057         | 8.899.235          | 18.248.128         | 18.918.656         |
| <i>Operações Compromissadas</i>                 | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| <i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i> | 8.391.206          | 8.208.294          | 8.724.455          | 7.873.889          | 18.248.128         | 18.918.656         |
| RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS                | 39.263             | 0                  | 0                  | 361.448            | 523.327            | 259.452            |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING                  | 118.047.193        | 126.959.642        | 150.262.948        | 160.165.247        | 259.833.715        | 292.828.672        |
| <i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>        | 120.778.168        | 130.641.485        | 158.459.160        | 167.166.519        | 264.937.758        | 296.456.018        |
| <i>Operações de Crédito Vinculadas a Cessão</i> | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| <i>Provisão para Créditos em Atraso</i>         | -2.730.975         | -3.681.843         | -8.196.211         | -7.001.271         | -5.104.042         | -3.627.346         |
| OUTROS CRÉDITOS                                 | 51.069.968         | 50.957.366         | 28.167.645         | 28.052.732         | 12.761.702         | 8.084.485          |
| CÂMBIO  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| OUTROS VALORES E BENS                           | 18.028.435         | 18.912.761         | 20.782.691         | 20.708.394         | 15.556.103         | 21.070.751         |
| ATIVO PERMANENTE                                | 299.291            | 338.249            | 321.523            | 251.457            | 353.143            | 396.980            |
| <b>TOTAL DE PASSIVOS</b>                        | <b>224.364.345</b> | <b>246.977.708</b> | <b>220.663.915</b> | <b>232.489.602</b> | <b>327.777.842</b> | <b>355.447.906</b> |
| DEPÓSITOS TOTAIS                                | 3.112.118          | 3.111.549          | 4.736.124          | 7.394.010          | 15.835.195         | 17.819.067         |
| <i>Depósitos à Vista</i>                        | 1.475.107          | 1.500.669          | 933.976            | 2.785.976          | 1.558.380          | 4.279.854          |
| <i>Depósitos Interfinanceiros</i>               | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| <i>Depósitos a Prazo</i>                        | 1.637.011          | 1.610.880          | 3.802.148          | 4.608.034          | 14.276.814         | 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, LCAs, LFs)          | 180.225.416        | 203.881.275        | 174.601.655        | 180.102.202        | 262.868.780        | 284.733.130        |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES                               | 16.294.089         | 15.239.347         | 17.439.855         | 19.915.716         | 20.138.419         | 20.774.637         |
| CÂMBIO  | 0                  | 0                  | 141.356            | 0                  | 14.159             | 0                  |
| RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS                    | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 10.639             | 0                  |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO                              | 24.732.722         | 24.745.537         | 23.744.925         | 25.077.673         | 28.910.651         | 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>                        | -8.500.436         | -8.472.088         | -9.203.676         | -7.929.101         | -4.182.038         | -1.756.260         |
| Coobrigações e Riscos por Garantias Prestadas   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Créditos em Write Off                           | 4.956.191          | 4.234.344          | 3.379.232          | 3.720.568          | 6.202.136          | 6.202.136          |



# BRICKELL

Brickell S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

| DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS              |                   |                    |                   |                    |                    |                    |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| R\$                                      | JAN-MAR/19        | JAN-DEZ/18         | JAN-MAR/18        | JAN-DEZ/17         | JAN-MAR/17         | JAN-DEZ/16         |
| <b>RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>  | <b>5.935.733</b>  | <b>30.073.108</b>  | <b>7.319.778</b>  | <b>46.229.362</b>  | <b>15.333.456</b>  | <b>68.216.097</b>  |
| RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO         | 4.915.978         | 22.458.659         | 6.831.299         | 42.452.897         | 14.140.776         | 63.389.246         |
| RECEITAS DE TESOURARIA                   | 685.889           | 2.276.865          | 472.874           | 3.729.350          | 1.192.680          | 4.819.089          |
| GANHOS COM TÍTULOS E DERIVATIVOS         | 241.050           | 1.166.211          | 279.899           | 1.527.593          | 566.014            | 1.785.637          |
| <b>DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b>  | <b>-3.880.961</b> | <b>-19.602.373</b> | <b>-5.086.976</b> | <b>-35.195.480</b> | <b>-11.801.782</b> | <b>-44.530.600</b> |
| DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS         | -3.960.714        | -15.260.950        | -3.720.986        | -29.108.052        | -10.211.701        | -42.692.732        |
| PERDAS COM TÍTULOS                       | -131.830          | -642.240           | -130.197          | -529.661           | -134.942           | -499.762           |
| PROVISÃO PARA CRELI                      | 211.582           | -3.699.183         | -1.235.793        | -5.557.767         | -1.455.139         | -1.338.107         |
| <b>RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA</b> | <b>2.054.771</b>  | <b>10.470.735</b>  | <b>2.232.802</b>  | <b>11.033.882</b>  | <b>3.531.675</b>   | <b>23.685.498</b>  |
| DESPESAS TRIBUTÁRIAS                     | -153.274          | -742.486           | -197.381          | -935.335           | -288.592           | -1.354.346         |
| RECEITAS DE SERVIÇOS                     | 113.685           | 736.644            | 182.149           | 1.262.082          | 535.429            | 1.527.484          |
| DESPESAS DE CUSTEIO                      | -3.367.829        | -13.566.855        | -3.716.374        | -21.139.953        | -5.918.736         | -21.958.176        |
| OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS           | 1.249.974         | 2.293.843          | 216.683           | -1.987.734         | -29.601            | -1.412.969         |
| OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS       | 74.324            | 249.813            | 75.383            | 116.108            | -808.186           | -1.184.241         |
| PROVISÃO PARA IR E CS                    | 0                 | 218.445            | -24.274           | 5.396.410          | 0                  | 642.814            |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO                 | -28.348           | -542.986           | -1.274.575        | -7.038.763         | -3.291.700         | -1.484.490         |
| <b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>            | <b>-28.348</b>    | <b>-542.986</b>    | <b>-1.274.575</b> | <b>-7.038.763</b>  | <b>-3.291.700</b>  | <b>15.086</b>      |
| <b>LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO</b>         | <b>-28.348</b>    | <b>295.096</b>     | <b>-1.274.575</b> | <b>6.609.992</b>   | <b>-3.291.700</b>  | <b>-902.773</b>    |
| DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE           | -83.145           | -315.587           | -80.576           | -342.812           | -95.839            | -363.636           |
| JUROS SOBRE O CAPITAL                    | 0                 | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  | -1.499.576         |



# BRICKELL

## Brickell S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

### HIGHLIGHTS

|   | MAR.19  | DEZ.18  | MAR.18  | DEZ.17  | MAR.17  | DEZ.16  |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>CAPACIDADE DE PAGAMENTO</b>                        |         |         |         |         |         |         |
| CAIXA LIVRE - R\$ mil                                 | 33.690  | 46.649  | 18.611  | 21.243  | 37.938  | 31.945  |
| CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO          | 136,2%  | 188,5%  | 78,4%   | 84,7%   | 131,2%  | 99,5%   |
| LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO                               | 10,83   | 14,99   | 3,93    | 2,87    | 2,40    | 1,79    |
| SOLVÊNCIA   | 1,12    | 1,11    | 1,12    | 1,12    | 1,10    | 1,10    |
| GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil                            | 55      | 451     | -1.194  | 6.772   | -3.196  | -693    |
| MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO                                | 34,7%   | 29,1%   | 30,8%   | 33,2%   | 24,9%   | 34,0%   |
| MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil                           | 1.843   | 3.933   | 3.469   | 7.165   | 4.987   | 11.974  |
| <b>QUALIDADE DO CRÉDITO</b>                           |         |         |         |         |         |         |
| QUALIDADE DA CARTEIRA                                 | 7,23    | 7,46    | 7,40    | 8,08    | 8,40    | 8,59    |
| INADIMPLÊNCIA CONTÁBIL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO     | 6,2%    | 4,4%    | 6,2%    | 2,5%    | 3,7%    | 2,3%    |
| INADIMPLÊNCIA REAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO         | 6,2%    | 4,4%    | 6,2%    | 2,5%    | 3,7%    | 2,3%    |
| INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO          | 41,2%   | 30,6%   | 46,1%   | 18,7%   | 34,4%   | 21,7%   |
| PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA                                | 53,1%   | 84,5%   | 95,7%   | 197,1%  | 51,8%   | 53,1%   |
| <b>RENTABILIDADE - %</b>                              |         |         |         |         |         |         |
| RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE                  | 3,0%    | -2,2%   | -17,4%  | -21,9%  | -12,6%  | 0,0%    |
| RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA                  | 0,3%    | -0,2%   | -1,8%   | -2,4%   | -1,4%   | 0,0%    |
| SPREAD MÉDIO  | 0,5%    | 0,4%    | 0,7%    | 0,7%    | 0,5%    | 0,5%    |
| ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL      | 68,7%   | 70,6%   | 77,1%   | 77,9%   | 90,8%   | 91,2%   |
| PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL  | 81,1%   | 83,2%   | 80,8%   | 79,4%   | 84,6%   | 83,9%   |
| <b>EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)</b>           |         |         |         |         |         |         |
| ÍNDICE DE EFICIÊNCIA                                  | 1,05    | 1,08    | 1,52    | 2,17    | 1,56    | 0,99    |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO          | 118.047 | 126.960 | 150.263 | 160.165 | 259.834 | 292.829 |
| DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO                     | 3.112   | 3.112   | 4.736   | 7.394   | 15.835  | 17.819  |
| LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)             | -28     | 295     | -1.275  | 6.610   | -3.292  | -903    |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO                  | 3,93    | 3,967   | 4,553   | 4,107   | 5,303   | 5,742   |
| DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO                             | 0,10    | 97      | 144     | 190     | 323     | 349     |
| LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)                     | (0,00)  | 9,22    | -38,62  | 169,49  | -67,18  | -17,70  |
| <b>ALAVANCAGEM</b>                                    |         |         |         |         |         |         |
| DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO               | 8,07    | 8,98    | 8,29    | 8,27    | 10,34   | 10,07   |
| DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO     | 4,77    | 5,13    | 6,33    | 6,39    | 8,99    | 9,12    |
| DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO             | 0,01    | 0,01    | 0,01    | 0,01    | 0,01    | 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    | 12,78%  | 12,21%  | 13,02%  | 13,32%  | 12,60%  | 12,97%  |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)                | 13.939  | 13.952  | 13.170  | 14.503  | 23.732  | 26.942  |

(\*) Lucro Líquido Trimestral Ajustado

(\*\*) Ajustado por despesas diferidas, ágio e deságio, créditos tributários e excesso de provisionamento

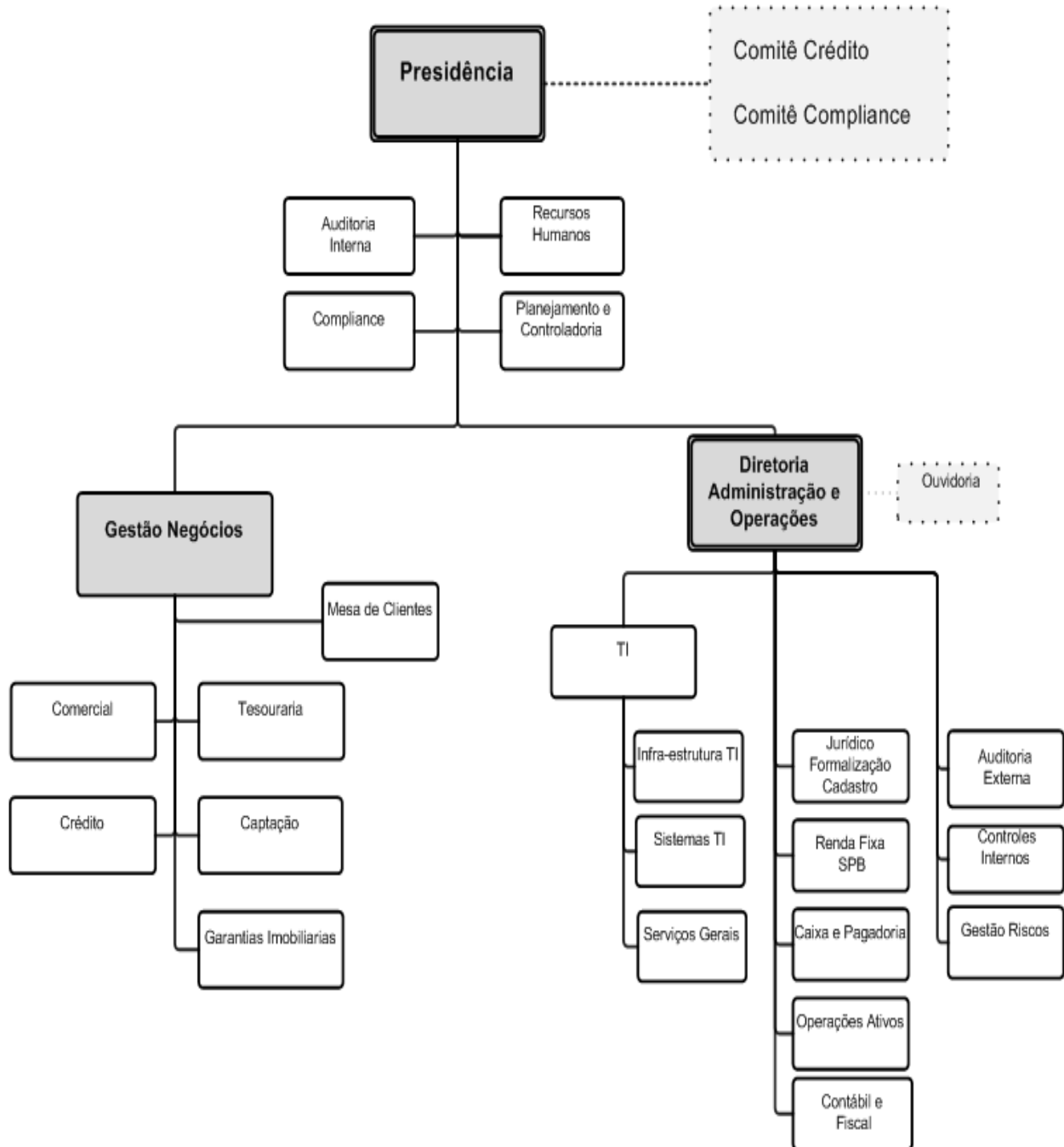
(\*\*\*) Não se aplica. Não havia operações em atraso no fechamento contábil.

(\*\*\*\*) Não se aplica.

# BRICKELL

Brickell S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

## ORGANOGRAMA FUNCIONAL





Av. Nilo Peçanha, 50/2210  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2272-9603  
e-mail: info@lfrating.com

# BBB

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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](http://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@lfrating.com

Gerente:

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

**RELATÓRIO DE MONITORAMENTO**

**COMITÊ ORIGINAL: NOV.13**

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:**

**JULHO DE 19**

**VÁLIDO ATÉ: FEV.20**

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

**BRK**

### 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 investimentos 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.





Av. Nilo Peçanha, 50/2210  
Rio de Janeiro - RJ  
Tel.: (55) 21-2272-9603  
e-mail: info@lfrating.com

# BBB

**PERSPECTIVA  
NEUTRA**

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](http://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@lfrating.com

Gerente:

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

**RELATÓRIO DE MONITORAMENTO**

**COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13**

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:**

**JULHO DE 19**

**VÁLIDO ATÉ: FEV. 20**

## 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 *rating* 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 *rating* 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 *rating* 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 *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.

**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 *rating* 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 *rating* 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 *rating* 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.*

© 2019 por Argus Classificadora de Risco de Crédito Ltda.

Todos os direitos reservados conforme Lei 9.610/98.

Versão: 4/6