

BRK S.A.

Crédito, Financiamento e Investimento

BRK

Monitoramento de Rating

A **ARGUSRating** comunica à **BRK S.A. Crédito, Financiamento e Investimento** e ao mercado que, em reunião de Comitê realizada no dia 14 de agosto de 2020, foi confirmada a nota **BBB** atribuída à referida Sociedade. O Comitê decidiu também manter a **Perspectiva Positiva**. Esta avaliação está baseada nos aspectos econômico-financeiros da BRK relativos ao exercício de 2019, assim como nas demais informações que temos conhecimento até o momento da divulgação deste Relatório, cujos principais pontos descrevemos a seguir.

Em sua análise, o Comitê considerou tão bem que estamos vivendo um momento inédito na civilização moderna, um fenômeno de saúde pública, que se espalhou rapidamente pelo mundo, com consequências ainda imprevisíveis para todas as atividades, inclusive crédito. Conseqüentemente, essa avaliação reflete a preocupação dos membros do Comitê com o atual panorama e, por isso, recomenda que seja adotada posição de cautela até que sejam superadas as atuais adversidades conjunturais, quando o Comitê terá condições de analisar mais claramente os efeitos sobre a estrutura da **BRK** e reavaliar tempestivamente sua classificação de risco.



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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 recebida 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 com 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 conta 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 emvida 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 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, nesse sentido, adota todos os critérios de segregação, o que preserva sua independência. Argus estabeleceu também políticas e procedimentos de forma a proteger a confidencialidade de informações consideradas sigilosas, recebidas no âmbito do processo de classificação.
8. 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".
9. 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.
10. A instituição avaliada não teve outras operações analisadas por Argus nos últimos doze meses.



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020**

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

BRK

PRINCIPAIS EVENTOS NÃO FINANCEIROS

1. A BRK deu início a 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 sua denominação foi alterada de Brickell para BRK S.A. Crédito, Financiamento e Investimento. A BRK é regulada pelo BACEN e 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. Seu filho, Eduardo Rosa Pinheiro, é o atual Diretor Presidente da BRK. Atualmente, a gestão superior da Instituição é integrada por dois executivos: Diretor Presidente e Diretor de Administração e Operações.
2. Diferentemente da atuação de outras financeiras que operam, principalmente, 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/grande porte, ofertando operações com estrutura ajustada às necessidades do cliente, característica que aproxima seu perfil operacional das atividades desenvolvidas por bancos comerciais/de investimento de pequeno e médio porte.
3. Durante o segundo semestre de 2017 a Instituição alterou sua estratégia e passou a atuar, basicamente, com o suporte de garantias de recebíveis checados (operações denominadas "risco sacado"), substituindo assim as tradicionais garantias em imóveis, até então utilizadas para suportar a carteira de crédito. 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. Assim, esses recursos passaram a ser canalizados, principalmente, para operações de capital de giro pós-fixado.
4. Em paralelo a BRK reduziu também seu quadro de funcionários e passou a trabalhar com uma equipe mais compacta e uma Administração Superior integrada apenas pelos dois diretores já mencionados, ambos com boa experiência no mercado financeiro. Com isso, o número de colaboradores que já era pequeno antes que esse processo tivesse início, ficou ainda menor, o que gerou um maior volume de trabalho para os remanescentes.
5. Nesse sentido, passaram para a responsabilidade direta do Diretor Presidente as Áreas de Auditoria Interna, *Compliance*, RH e Planejamento/Controladoria, bem como as atividades ligadas à Gestão de Negócios, que inclui as Áreas Comercial, Crédito, Tesouraria e Captação. Coube assim, à Diretoria de Administração e Operações a gestão de todas as demais unidades, entre elas TI, Auditoria Interna, Jurídico, Controles Internos e Gestão de Riscos. Nessa estrutura, as Áreas Comercial e de Crédito ficaram sob o comando de uma mesma chefia, disposição que, mesmo levando-se em conta que o posto de comando é ocupado, momentaneamente, pelo Presidente da Instituição, em função do evidente conflito de interesse que representa, logo que possível, essa desconformidade deve ser corrigida. A estrutura funcional da Instituição pode ser observada no seu Organograma Funcional, mostrado na página 16/18 deste Relatório.
6. Apesar do novo *modus operandi* adotado pela BRK, as propostas de crédito prosseguem sendo decididas exclusivamente em Comitê de Crédito, órgão ligado diretamente à Presidência, que tem regularidade semanal, é organizado na forma de colegiado e tem a finalidade de gerir a política de crédito da Instituição, seu processo decisório e as ações que buscam recuperar os recursos alocados, visando proteger a qualidade da carteira. Destaque-



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

BRK

se que, eventuais operações de curso anormal, com parcelas vencidas há mais de vinte dias, passam, automaticamente, para a responsabilidade da Área Jurídica.

7. Quando é aprovada em Comitê, a operação de crédito é formalizada, sendo em seguida: (i) elaborado um contrato específico, (ii) oficializadas as garantias acordadas e (iii) 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 efetiva liquidação da operação, ocorre a baixa nos sistemas e a liberação das garantias.
8. Instituído formalmente em 2010 e atualizado periodicamente (última 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 integral recebimento e admissibilidade de forma que permita a execução de ações preventivas, oportunas e eficientes, conforme preconizadas pelo órgão regulador.
9. O Manual de Crédito também enumera alguns condicionantes que impedem que empresas atuantes em determinados segmentos de atividade 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. Este documento 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 junto à BRK.
10. No entanto, ainda que 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, uma vez que 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 da BRK, esse valor, em dez.19, era de aproximadamente R\$ 11 milhões, valor que **Argus** considera muito elevado em relação ao porte patrimonial da Instituição.
11. **Créditos Corporativos** - Em set.19 a BRK disponibilizava 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. Permite que a liquidação do saldo devedor seja efetivada a qualquer momento.
 - Aquisição de Recebíveis - Possibilita pulverização em vários recebíveis ou concentração em títulos de um só cliente, normalmente (e preferencialmente), de grande porte.
 - Operações Estruturadas - Alternativamente, a BRK também pode estruturar vários instrumentos financeiros para originar recursos de longo prazo.
12. **Captações em Renda Fixa** - Os títulos de Renda Fixa (LC, LCA, DPGE e LF) emitidos pela BRK são registrados na CETIP (Central de Custódia e Liquidação Financeira de

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

Versão: 3/7



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020**

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

BRK

Títulos Privados), empresa que oferece serviços de registro, central depositária, negociação e liquidação de títulos e ativos em geral, o que lhes confere atributos como 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 - FGC, por CPF/CNPJ, pode ser transferida (sendo assim negociável livremente no mercado), o que proporciona maior grau de transparência ao investidor. As LCs contribuem com 79% das captações de recursos da BRK.

- **Letra de Crédito do Agronegócio (LCA)** - Segunda maior fonte de captação de recursos da BRK, participando com 13,5% de sua carteira, este título proporciona aos investidores, além da garantia da Instituição, o lastro em direitos de crédito do agronegócio. Além disso, as aplicações financeiras em LCAs também possuem cobertura de R\$ 250 mil do FGC por CPF/CNPJ e são isentas de IR e IOF para pessoa física e de IOF para pessoa jurídica.

- **Letras Financeiras** - As LFs 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 devido é calculado pela alíquota mínima de 15% sobre os rendimentos, no vencimento da aplicação. As LFs contribuem com aproximadamente 7,5% das fontes de recursos captados pela BRK.

- **Outros Canais de Captação** - A BRK também pode realizar captações via DPGE, mas os demonstrativos de dez.19 não registram essas fontes alternativas de recursos.

- Com a finalidade de reforçar sua estrutura passiva, diversificar suas fontes de captação e ampliar o leque de aplicações, a instituição continua buscando autorização junto ao BACEN para operar também com Letras de Crédito Imobiliário - LCI, permissão, no entanto, ainda não concedida pelo órgão regulador.
- Em fev.17 o BACEN divulgou a Res. CMN 4.557 que, dentre outras demandas, dispõe sobre a estrutura do Gerenciamento Integrado de Riscos e Capital, Processos de Testes de Estresse, Declaração de Apetite a Riscos e Constituição de Comitês, 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.
- Posteriormente, a BRK, classificada no Segmento 4 (S4) conforme Res. CMN 4.553, implantou todas as ações necessárias para adequar-se a essas novas regras, colocando em funcionamento uma área de Gestão de Riscos, unidade considerada fundamental no processo de geração de valor. Através de controles adequados, essa estrutura mede, monitora e controla a exposição aos riscos, bem como realiza testes de estresse, avaliações de adequação dos sistemas, rotinas, procedimentos, políticas e estratégias para o gerenciamento dos riscos inerentes aos negócios da Instituição. Em conformidade com as regras vigentes, todas as informações relativas à Gestão de Riscos estão disponíveis no *site* da Instituição: "www.brk.com.br".
- Em relação ao **Risco Operacional** (entendido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de eventos externos ou de falha, deficiência ou inadequação de processos internos/pessoas/sistemas), a BRK implementou sua estrutura organizacional, bem como sua política institucional de processos, procedimentos e mecanismos necessários à efetiva gestão, pois considera a administração do Risco Operacional um fator estratégico, importante para evitar e/ou minimizar eventuais impactos negativos sobre seu capital econômico, buscando, assim, preservá-lo de possíveis perdas.

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

Versão: 3/7



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020**

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

BRK

17. Quanto ao **Risco de Mercado**, a área de Gestão de Riscos analisa as possibilidades da ocorrência de perdas resultantes de flutuações que impactem negativamente o valor de mercado dos títulos da BRK, das "posições carregadas", bem como de suas posições detidas e aprovadas.
18. Também compete à área de Gestão de Riscos o gerenciamento do **Risco de Liquidez**, que identifica, avalia, monitora e controla todos 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. Esse procedimento é realizado com o suporte de políticas e estratégias documentadas e formalizadas - que inclui política de captação e revisões anuais -, processos e procedimentos, plano de contingência e testes de estresse, o que permite manter a exposição ao risco de liquidez nos níveis estabelecidos pela Administração.
19. A estrutura de Gerenciamento do **Risco de Crédito** implementada pela BRK tem por objetivo identificar, mensurar, controlar e mitigar os riscos de perdas associadas (i) ao não cumprimento pelo tomador/contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, (ii) à desvalorização de contratos de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, (iii) à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação. O Comitê de Crédito e Risco, órgão responsável pela análise dos riscos de crédito associados às operações da BRK, se reúne sempre que necessário, delibera sobre todos os assuntos pertinentes à política de Gestão de Risco de Crédito e aprova as medidas corretivas e os planos de ação que tenham por finalidade minimizar o Risco de Crédito.
20. Também em conformidade com a Res. CMN 4.557/17, a BRK realiza a **Gestão de Capital**, cujo objetivo é monitorar, controlar e avaliar a necessidade de Capital, bem como programar suas metas e objetivos. Essas tarefas são efetivadas, principalmente, através de (i) relatórios gerenciais, (ii) Sistemas de controle de operações (onde diariamente efetua-se uma base contábil), (iii) políticas/estratégias devidamente documentadas, que estabelecem os procedimentos destinados a manter o PR, o Nível I e o Capital Principal (Res. CMN nº 4.122/13), em níveis compatíveis com os riscos incorridos, (iv) um Plano de Capital, que leva em conta ameaças e oportunidades relativas ao ambiente econômico e de negócios e (v) aplicação de testes de estresse.
21. Além de delegar os trabalhos de auditoria externa à Veneziani Auditores Independentes, a BRK trabalha também com a KPMG Auditores Independentes para realizar sua auditoria interna. A tarefa de facilitar a interação do trabalho desses terceirizados com as unidades internas é detalhado na Política de *Compliance*, o que contribui para que seus pareceres sejam corretos, abrangentes, isentos e independentes.
22. O orçamento para 2020 da BRK, aprovou um relevante valor de recursos para investimento em sua infraestrutura de TI. Na sequência, com base em projeto previamente elaborado pela área de TI, foi iniciado o processo de substituição de alguns dos principais equipamentos do *Data Center* da Instituição. Nesse sentido, foram adquiridos (i) dois novos servidores para substituição dos equipamentos de banco de dados, (ii) uma nova *Storage* para migração do *File Server* e banco de dados, (iii) dois *switches* para instalação dos novos equipamentos na rede e (iv) um novo *robot de backup* LTO para substituição do robot atual. Além disso, também foi adquirida uma Licença Microsoft SQLServer, para migração da versão do Banco de dados para a versão 2019, a última disponível. Esses

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

Versão: 3/7



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

BRK

equipamentos já foram instalados e atualmente estão em fase de testes para implantação em ambiente de produção.

23. Além do investimento em infraestrutura, com o objetivo de proporcionar maior controle à Área de Risco e *Compliance*, a BRK adquiriu e implantou também novos sistemas e, com esse objetivo, contratou os serviços de dois parceiros especializados - Integral Trust e Softon -, que devem efetivar a implantação dos novos sistemas de Risco de Mercado, Risco de Liquidez, Risco de Crédito, Gestão de Capital e Prevenção à Lavagem de Dinheiro.
24. O *Data Center* da BRK está instalado em sua sede. O ambiente é fechado, dispõe de câmera interna, acesso via biometria e permite o ingresso apenas dos integrantes da equipe de suporte. Ocasionalmente incursões de terceiros são documentadas em formulário próprio e realizadas sempre com o acompanhamento de uma pessoa da TI. A sala possui piso elevado, extintor de incêndio CO2, paredes e porta corta-fogo, alarme de incêndio interligado ao sistema Comet H3530t, formatado para enviar e-mails, SMS e chamada de voz para a equipe, sempre que necessário.
25. Os equipamentos contam com o suporte de *power breaks*, que sustentam as operações por até duas horas e controle de falta de energia elétrica, que também é integrado ao sistema Comet. A climatização é feita através de ar condicionado predial (horário comercial) e, alternativamente, por três aparelhos de ar condicionado, que funcionam em sistema de rodízio. Possui controle de umidade e temperatura, também interligados ao sistema Comet e dispõe de dois controles de detector de fumaça, um da BRK, integrado ao Comet e outro conectado à central do condomínio. Não dispõe, no entanto, de controle de presença/sistema de alerta gerador próprio. Todos os equipamentos, inclusive os novos, servidores e estações de trabalho, seguem o padrão Dell.
26. Em relação aos procedimentos de *backup*, a regra é realizar uma cópia de segurança das informações do servidor de arquivos, do servidor de *e-mails*, do banco de dados SQL-Server e das máquinas virtuais. A periodicidade desses *backups* pode ser diária, semanal, mensal ou mesmo anual, sendo seu monitoramento uma responsabilidade da equipe de Suporte. Já o armazenamento externo das fitas de *backup* permanece com uma empresa parceira, responsável pelo seu transporte e guarda.
27. Embora estivesse nos planos da Instituição estruturar seu *site* de contingência em 2020, o orçamento para este ano não contemplou recursos para esse empreendimento e o projeto não foi aprovado. Assim, a BRK continua operando sem *site backup* e, nesse sentido, trabalha apenas contingência para o SPB (Sistema de Pagamentos Brasileiro), instalado na Rua Libero Badaró, na ANBIMA. Com isso, o projeto de contratar um *site backup* (possivelmente junto à RTM/ANBIMA), o que iria conferir um grau de segurança mais adequado ao seu porte e volume de operações, ficou adiado.
28. A exemplo do que ocorreu com outras unidades da BRK, Área de TI também sofreu cortes de pessoal no passado e passou a operar com uma equipe de três profissionais: uma Superintendente, um Gerente de Infraestrutura e um Analista de Suporte. Com as mudanças implantadas, funcionalmente, a Área de TI, que antes era ligada diretamente à Presidência, passou a ser supervisionada pela Diretoria de Administração e Operações. Manteve, no entanto, a mesma orientação estratégica, necessária para que sua atuação esteja, permanentemente, alinhada ao planejamento estratégico do BRK.



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

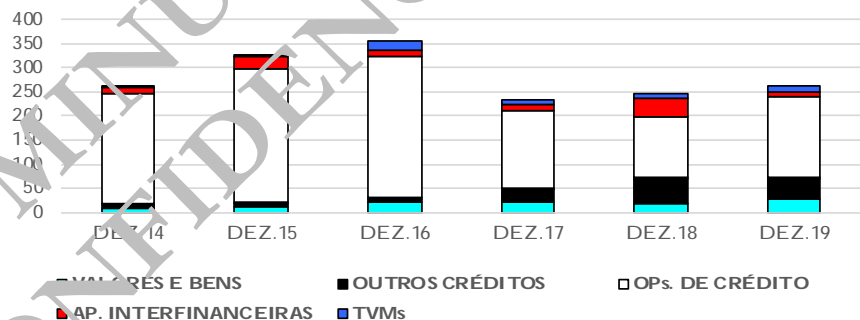
BRK

29. Como regra, baseada em informações de seus assessores jurídicos e quando a probabilidade de perda é avaliada como provável, a BRK constitui Provisão para Passivos Contingentes em montante considerado suficiente para cobrir perdas oriundas de eventuais processos judiciais. Nesse sentido, em dez.19, com base no parecer de assessor jurídico externo, a BRK constituiu provisões para contingências trabalhistas no montante de R\$ 84 mil.

EVOLUÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA - EXERCÍCIO DE 2019

1. Como já mencionado em Relatórios anteriores, a Estrutura Patrimonial da BRK vem refletindo a expressiva queda de operações experimentada durante os últimos anos. Assim, depois de recuarem 30% entre dez.16 e dez.18, durante o exercício de 2019, seus Ativos evoluíram apenas 5,7%, para R\$ 261 milhões, registrando assim uma queda acumulada de 26,6% nos últimos três exercícios. Apesar disso, considerando-se apenas o ano de 2019, as Operações de Crédito (livres da PDD), voltaram a ser incrementadas e evoluíram 31%, para R\$ 167 milhões. Com isso, as Aplicações Interfinanceiras - integralmente lastreadas em LTNs - recuaram para R\$ 11 milhões (-70%) e os TVMs - também aplicados em LTNs - cresceram 11%, para R\$ 12 milhões. Em paralelo, a conta de Outros Créditos recuou para R\$ 42 (-17%) milhões e a de Valores e Bens evoluiu para R\$ 28 milhões (+47%).

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO ATIVO - R\$ MILHÕES



2. Com essa movimentação de recursos, durante 2019 a BRK manteve a carteira de crédito como seu principal canal de aplicação, elevando sua participação nos Ativos para 64%. Em contrapartida, no encerramento do exercício seu Caixa Livre, que era de R\$ 47 milhões em dez.18, recuou 51%, para R\$ 23 milhões.
3. Ao mesmo tempo, a conta de Outros Créditos - rubrica utilizada para contabilizar, principalmente, Créditos Tributários (17,6%), Devedores por Compra de Valores e Bens (31,9%) e Títulos e Créditos a Receber (48,3%) -, que vem ganhando destaque durante os últimos anos, manteve uma participação nas contas Ativas equivalente a 16%. Finalmente, a rubrica de Valores/Bens, que registra o valor do exercício das garantias de operações de crédito não pagas por clientes, registrou participação nos Ativos em patamar equivalente a 11%. Vale lembrar que os recursos retidos nessas contas (R\$ 70 milhões ou 27% dos Ativos da BRK em dez.19), até que sejam integralmente resgatados (transformados em dinheiro), permanecem "congelados", o que impede que sejam aplicados em outros Ativos (Operações de Crédito, por exemplo), que poderiam gerar Resultados para a BRK.
4. Até set.19, a BRK reduziu o número de seus clientes (tomadores de crédito), de um total de 396 em dez.18, para 153. Durante o 4º.trim.19, no entanto, ampliou esse número em



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020**

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

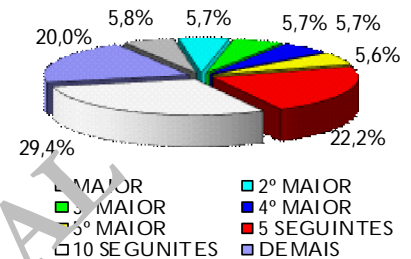
MONITORAMENTO DE RATING BRK S.A. CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO

BRK

58%, encerrando o ano com 241 tomadores. Como já mencionado, a nova sistemática operacional adotada pela BRK demanda um intenso/permanente trabalho de acompanhamento e checagem. No entanto, face ao constante contato mantido junto aos sacados, tem a característica de estreitar e facilitar o relacionamento entre a BRK e seus clientes, o que 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.

5. Vale lembrar que, em função da recuperação do número de clientes e, do aumento do valor da carteira de crédito, o nível de concentração das operações junto aos maiores tomadores, muito elevado em dez.18, tornou-se bem menos crítico em dez.19. Assim, no final desse ano o maior cliente de crédito da BRK, passou a absorver uma parcela equivalente a 5,77% da carteira, o segundo 5,71%, o terceiro 5,69%, o quarto 5,67% e o quinto 5,62%. Desse modo, os cinco maiores tomadores representavam,

**OPERAÇÕES DE CREDITO
MAIORES TOMADORES - %**



- 28,46% da carteira de crédito, os cinco seguintes 22,19% e os dez seguintes 29,35%, cabendo a todos os 221 tomadores restantes a parcela remanescente de 20% das operações. Embora decrescente, esse grau de concentração ainda é considerado pela **Argus** muito acima do desejável, mas sensivelmente menos preocupante do que os níveis observados em períodos anteriores.
6. Considerando-se as regras estabelecidas pela Res. 2.682, verificou-se que em dez.19 a BRK mantém suas operações de crédito em níveis bastante satisfatórios. Assim, no final do ano elevou para 71% a parcela de sua carteira de crédito classificada nos três melhores níveis, sendo 6,0% no nível AA, 2,0% no A e 34,8% no B. Ao mesmo tempo, manteve em 28,7% a participação dos níveis intermediários (23,9% no C, 4,8% no D e zero no E), reduziu a zero os níveis inferiores (F, G e H) e a apenas 0,3%, a parcela dos créditos em atraso, composição que em relação a períodos anteriores, evoluiu para melhor e que caracteriza uma carteira de crédito de elevada qualidade. Além disso, frente a dez.18, a Instituição diminuiu o valor dos créditos classificados em "write off", de R\$ 4,2 milhões para R\$ 2,0 milhões, o que também é bastante positivo.
7. Ainda em relação às Operações de Crédito, levando-se em conta a segmentação da carteira de acordo com a atividade econômica desenvolvida pelos clientes, anotamos uma satisfatória diversificação, assim constituída: 23,4% das operações foram realizadas com empresas industriais, 13,4% com o setor habitacional, 11,3% com o comércio, 8% com pessoas físicas, 5,2% com o agronegócio, 0,8% com intermediários financeiros e 37,8% com outros serviços.
8. Quanto à captação de recursos, observou-se que durante o exercício de 2019, a BRK elevou para R\$ 211 milhões (+3,5%) o volume de seus Aceites Cambiais, aumentou para R\$ 19 milhões (+25%) a conta de Outras Obrigações (representada basicamente por Dívidas Subordinadas) e, em função do Lucro obtido no período, reforçou seu Patrimônio Líquido, que atingiu R\$ 26,9 milhões (+8,7%). Com isso, no final de 2019, a participação dos Aceites Cambiais no volume total das fontes de recursos da BRK evoluiu para 81%, permanecendo como seu mais importante canal de captação.



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

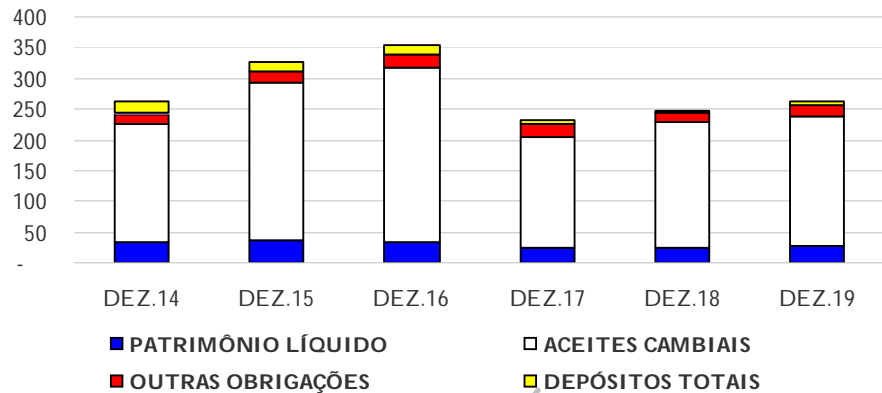
COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

BRK

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DO PASSIVO - R\$ MILHÕES



- Mais uma vez destacamos que o pequeno porte da BRK, definido pelo valor do seu Patrimônio Líquido (R\$ 26,9 milhões em dez.19), e da falta de escala daí decorrente, naturalmente, implica em concentrações inadequadas, mas difíceis de serem evitadas, o que resulta em barreiras para o crescimento de suas operações, tanto Ativas (aplicações), quanto Passivas (captações). Assim, em dez.19 a Instituição trabalhava com apenas 102 investidores diretos (consequência do seu pequeno porte), realizando suas captações, como já relatado, principalmente, através de Letras de Câmbio (79,1%), Letras de Crédito do Agronegócio (13,5%), Letras Financeiras (7,5%).
- Lembramos também que o pequeno valor patrimonial da BRK foi parcialmente amenizado em 2014, quando houve um aporte de capital no montante de R\$ 10 milhões. Na época, essa capitalização proporcionou à Instituição maior liberdade e espaço para elevar suas operações ativas, o que gerou em paralelo, sensíveis benefícios operacionais. No entanto, desde então, não se efetivaram novas capitalizações. Assim, não obstante os prejuízos apurados nos exercícios de 2017 e 2018, o Resultado gerado durante o ano de 2019 elevou o Patrimônio Líquido da Instituição para R\$ 26,9 milhões, equivalente a uma participação de 1,3% de suas fontes de recursos, o que corresponde a uma Alavancagem de 8,71, indicadores que, comparados aos de outras instituições financeiras, podem ser considerados bastante conservadores.
- Cabe destacar também que em dez.19 a BRK contabilizava a maior parte de suas contas Ativas no Circulante, sendo R\$ 11 milhões em Aplicações Interfinanceiras, R\$ 12 milhões em TVMs, R\$ 110 milhões em Operações de Crédito, R\$ 21 milhões em Outros Créditos e R\$ 27 milhões em Valores e Bens, o que representava um total de R\$ 182 milhões ou 69% do seu Ativo Total. Por outro lado, nessa mesma data, uma parcela de R\$ 100 milhões dos recursos captados pela BRK estava contabilizada no curto prazo (equivalente a 38% do Passivo Total), o que configurava uma estrutura financeira bastante adequada, pois configurava uma folga no curto prazo de R\$ 82 milhões.
- Dentre os fatores que contribuíram para essa disposição, identificamos os seguintes:
 - a maior parte da carteira de crédito (64,2%) vencida no curto prazo, sendo 21,2% em noventa dias, 12% entre 90 e 180 dias e 31% entre 180 e 360 dias. Uma parcela de 0,4% estava vencida e 35,4% tinha prazo de vencimento superior a um ano,
 - a composição dos prazos de vencimento dos compromissos da BRK também contribuiu



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020**

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

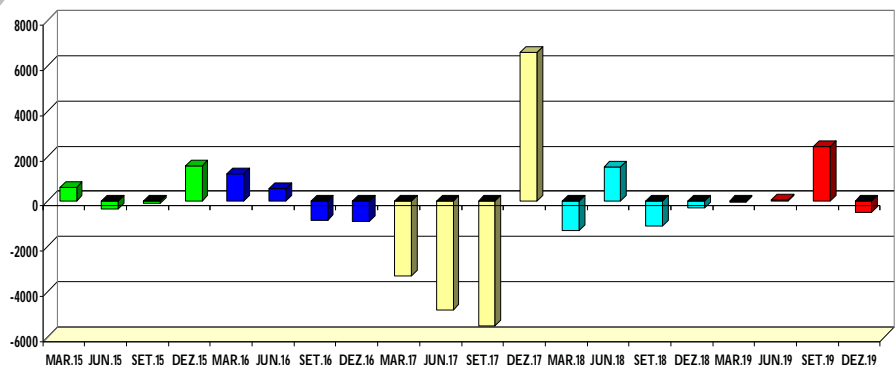
BRK

para esse posicionamento, pois, conforme já mencionado, em dez.19 a maior parcela dos exigíveis estava concentrada em Aceites Cambiais, que eram de R\$ 211,2 milhões, representavam 81% do Passivo Total e tinham um escalonamento de vencimentos bastante favorável: 24,7% vencia em seis meses, 19,7% entre seis e doze meses e, a maior parcela, 55,6%, em prazo superior a doze meses.

- além disso, o segundo maior exigível da BRK, contabilizado na rubrica Outras Obrigações, é representado basicamente por seis Letras Financeiras e corresponde a 89% da conta. Comumente denominadas Dívidas Subordinadas, em dez.19 essas responsabilidades somavam R\$ 17 milhões e tinham vencimentos programados para ocorrerem somente a partir de 2024, o que também é positivo.

- Como reflexo da progressiva queda da carteira de crédito (interrompida apenas em dez.19), consequência de uma conjuntura particularmente adversa, das baixas taxas de juros praticadas pelo mercado, de uma estrutura de custos desproporcional ao volume das operações (que culminou com a redução do quadro de colaboradores) e também da mudança de estratégia adotada pela diretoria na condução de suas Operações de Crédito, as Receitas Financeiras da BRK apresentaram comportamento decrescente durante os últimos anos, diminuindo de R\$ 68,2 milhões em dez.16 para R\$ 27,5 em dez.19, uma redução de 60% no período.
- Apesar disso, quando é considerado apenas o ano de 2019, observa-se que, embora as Receitas Financeiras tenham recuado para R\$ 27,5 milhões (-8,3% em relação ao ano de 2018), em função de uma carteira de crédito melhor estruturada, a BRK conseguiu trabalhar com a Provisão para Créditos em Liquidação em níveis positivos (fruto de reversões), o que contribuiu decisivamente para reduzir o valor das suas Despesas Financeiras para R\$ 14 milhões (29% inferiores às apuradas em 2018). Com isso a Instituição assegurou um Resultado Financeiro equivalente a R\$ 13,5 milhões, 29% superior ao apurado no ano anterior. No período, a BRK elevou também, para R\$ 5,7 milhões, o valor da conta de Outros Resultados Operacionais, rubrica constituída, principalmente, por Receitas de Créditos Bancados como Prejuízo e por Outras Rendas Operacionais. Assim, mesmo operando com prejuízo durante três trimestres do ano (vide gráfico abaixo), considerando-se o exercício de 2019 a BRK obteve um Lucro Líquido de R\$ 1.951 mil, encerrando o exercício com Margem Líquida de 7,1% e Rentabilidade Patrimonial de 7,9%.

EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS TRIMESTRAIS- R\$ MIL



- Finalmente, os *Highlights* relacionados na página 15/18 deste Relatório mostram que em dez.19 a BRK operava com Caixa Livre de 23,2 R\$ milhões (equivalente a 86% de seu Patrimônio

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

Versão: 3/7



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

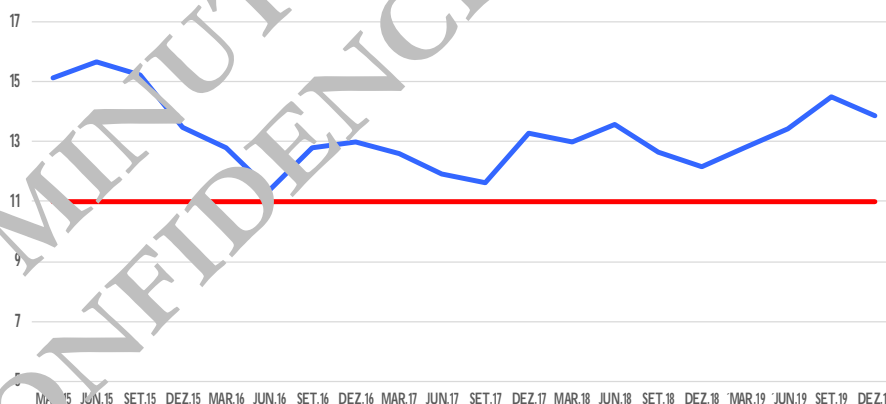
**COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020**

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

Líquido), Liquidez de Curto Prazo igual a 5,6 (o que indica elevada folga), Alavancagem Patrimonial de 8,71 (em patamar bastante conservador) e Índice de Basileia de 13,89, também em nível satisfatório. Em paralelo, fruto do fortalecimento de sua estrutura, via regras da Res. 2.682, a Qualidade da Carteira de Crédito voltou a crescer (8,3%), os níveis de concentração recuaram, o valor dos Créditos em *Write Off* caíram (de R\$ 4,2 milhões para R\$ 2 milhões) e o montante das operações em atraso diminuiu (de R\$ 7,6 milhões para apenas R\$ 628 mil), o que influenciou positivamente o indicador. Cabe destacar também que, apesar da perda verificada em três trimestres do ano, o destaque de 2019 foi a apuração do resultado positivo (R\$ 1.951 mil), o que permitiu à Instituição registrar uma Rentabilidade Patrimonial anualizada de 7,9%. Assim, podemos concluir que a posição econômico-financeira apurada em dez.19, além de mostrar uma evidente melhora em relação a estruturas passadas, reflete um quadro bastante satisfatório. No entanto, em função das consequências, ainda imprevisíveis, decorrentes da pandemia da Covid 19, novos e maiores desafios deverão ser enfrentados. Nesse sentido, a Argus estará atenta, acompanhando e avaliando a evolução das consequências causadas pela Covid 19 e, uma vez superadas as atuais adversidades, voltará a analisar com maior clareza seus efeitos sobre a estrutura patrimonial da Instituição.

EVOLUÇÃO DO ÍNDICE DE BASILEIA



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

Versão: 3/7



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

ESTRUTURA PATRIMONIAL

R\$	31.DEZ.19	31.DEZ.18	31.DEZ.17	31.DEZ.16	31.DEZ.15	31.DEZ.14
TOTAL DE ATIVOS	261.285.931	246.977.708	232.489.602	355.447.906	327.114.376	262.655.702
DISPONIBILIDADES	327.830	1.832.068	1.363.936	519.321	307.204	242.135
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS	10.700.979	36.609.014	12.005.280	12.507.223	25.108.178	12.968.921
<i>Aplicações em Mercado Aberto</i>	10.700.979	36.609.014	12.005.280	12.507.223	24.599.372	12.444.494
TÍTULOS E DERIVATIVOS	12.125.301	10.865.364	8.899.235	18.918.656	2.951.410	3.092.466
<i>Operações Compromissadas</i>	0	0	0	0	201.261	0
<i>Títulos de Renda Fixa - Carteira Própria</i>	12.125.301	8.208.294	7.873.889	18.918.656	2.750.148	3.092.466
RELAÇÕES ENTRE BANCOS E AGÊNCIAS	845.985	0	361.448	259.452	1.364.199	375.175
OPERAÇÕES DE CRÉDITO E LEASING	166.644.786	126.959.692	160.145.247	292.828.672	278.547.889	229.299.818
<i>Empréstimos e Títulos Descontados</i>	169.804.263	130.641.485	167.166.319	296.456.018	282.097.625	235.735.649
<i>Operações de Crédito Vinculadas a Cessão</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Provisão para Créditos em Atraso</i>	-3.159.477	-3.681.793	-7.001.271	-3.627.346	-3.549.736	-6.435.831
OUTROS CRÉDITOS	42.327.897	60.957.356	28.052.732	8.084.485	6.283.960	7.046.540
CÂMBIO	0	0	0	0	0	0
OUTROS VALORES E BENS	27.771.271	18.912.761	20.708.394	21.070.751	11.843.951	8.755.186
ATIVO PERMANENTE	211.366	338.249	251.457	396.980	590.032	729.873
TOTAL DE PASSIVOS	261.285.931	246.977.708	232.489.602	355.447.906	327.114.376	262.655.702
DEPÓSITOS TOTAIS	4.110.517	3.111.549	7.394.010	17.819.067	14.869.148	19.787.101
<i>Depósitos à Vista</i>	4.110.517	1.500.669	2.785.976	4.279.854	7.322.897	4.658.305
<i>Depósitos Interfinanceiros</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Depósitos a Prazo</i>	0	1.610.880	4.608.034	13.539.213	7.546.252	15.128.795
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	0	0	0	0	199.980	261.454
<i>Carteira Própria</i>	0	0	0	0	199.980	0
<i>Carteira de Terceiros</i>	0	0	0	0	0	261.454
REC. ACEITES CAMBIAIS (LCs e LCAs)	211.216.983	203.881.275	180.102.202	284.733.130	258.405.865	192.123.043
OUTRAS OBRIGAÇÕES (LFs)	19.056.929	15.239.347	19.901.733	20.774.637	18.177.459	17.072.999
CÂMBIO	0	0	13.983	0	93.120	0
RESULTADO EXERCÍCIOS FUTUROS	0	0	0	0	130.895	0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	26.901.501	24.745.537	25.077.673	32.121.072	35.237.909	33.411.105
<i>Capital Social</i>	32.854.098	32.854.098	32.854.098	32.854.098	32.238.757	32.238.757
<i>Lucros Acumulados</i>	-6.521.084	-8.472.088	-7.929.101	-1.756.260	1.521.578	-623.448
Coobrigações e Riscos por Garantias Prestadas	0	0	0	0	0	0
Créditos em Write Off	2.020.104	4.234.344	3.720.568	6.202.136	4.974.603	36.077



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

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

R\$	JAN-DEZ/19	JAN-DEZ/18	JAN-DEZ/17	JAN-DEZ/16	JAN-DEZ/15	JAN-DEZ/14
RECEITAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	27.505.586	30.073.108	46.229.362	68.216.097	54.450.495	51.734.319
RECEITAS DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	22.850.198	22.458.659	42.452.897	63.389.246	50.792.839	48.057.693
CRÉDITOS RECUPERADOS	2.583.693	5.337.584	47.116	7.762	0	0
RECEITAS DE TESOURARIA	2.071.695	2.276.865	3.729.350	1.819.089	3.657.656	3.676.627
DESPESAS DA ATIVIDADE FINANCEIRA	-14.039.596	-19.662.373	-35.177.480	-44.530.600	-34.234.357	-31.154.463
DESPESAS DE CAPTAÇÃO - DEPÓSITOS	-15.594.153	-15.260.950	-29.108.052	-42.692.732	-31.983.257	-28.336.942
PERDAS COM TÍTULOS	-596.012	-642.240	-529.661	-499.762	-273.115	-153.451
PROVISÃO PARA CRELI	-2.140.569	-3.679.183	-5.557.767	-1.338.107	-1.977.985	-2.664.069
RESULTADO DA ATIVIDADE FINANCEIRA	13.465.990	10.470.735	11.033.882	23.685.498	20.216.138	20.579.856
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-813.692	-742.486	-935.335	-1.354.346	-1.268.125	-1.277.611
RECEITAS DE SERVIÇOS	488.544	736.644	1.262.082	1.527.484	1.579.334	1.366.173
DESPESAS DE CUSTEIO	-13.781.452	-13.566.855	-21.139.953	-21.958.176	-17.528.896	-17.920.859
OUTROS RESULTADOS OPERACIONAIS	5.736.117	2.293.843	-1.987.734	-1.412.969	1.043.631	-139.183
OUTROS RESULTADOS NÃO OPERACIONAIS	333.016	249.813	116.108	-1.184.241	154	2
PROVISÃO PARA IR E CS	-3.296.345	218.445	5.396.410	642.814	-735.512	-447.987
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	1.951.004	-542.986	-7.038.763	-1.484.490	1.826.804	742.560
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	1.951.004	-542.986	-7.038.763	15.086	1.826.804	742.560
LUCRO TRIMESTRAL AJUSTADO	-493.030	295.096	6.609.992	-902.773	1.593.909	-435.171
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO - DRE	-304.301	-315.587	-342.812	-363.636	-330.159	-390.523
JUROS SOBRE O CAPITAL	0	0	0	-1.499.576	0	0



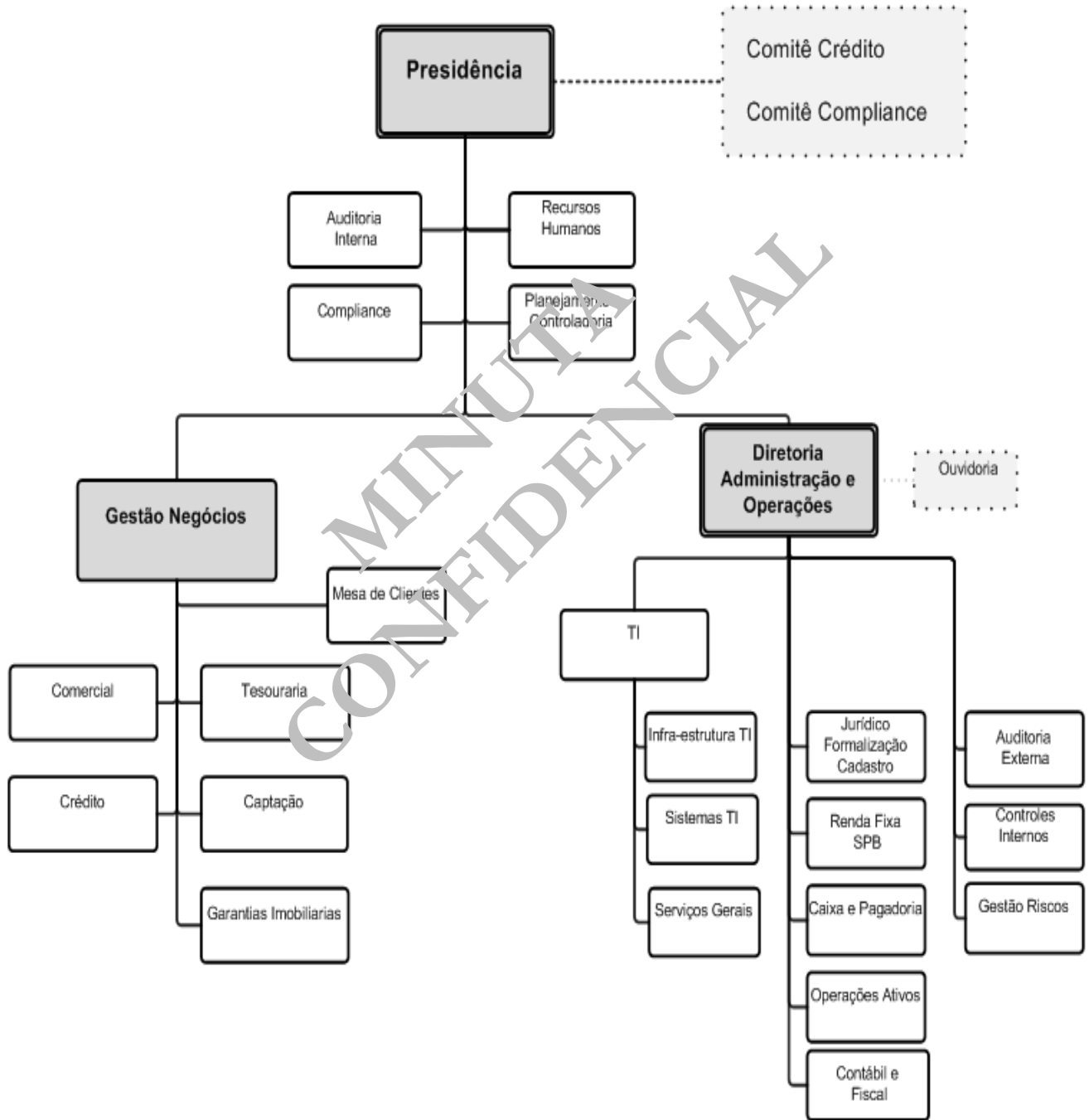
MONITORAMENTO DE RATING
BRK S.A. Crédito, Financiamento e Investimento
BRK

HIGHLIGHTS	DEZ.19	DEZ.18	DEZ.17	DEZ.16	DEZ.15	DEZ.14
CAPACIDADE DE PAGAMENTO						
CAIXA LIVRE - R\$ mil	23.154	46.649	21.243	31.945	28.166	16.042
CAIXA LIVRE EM RELAÇÃO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	86,1%	188,5%	84,7%	99,5%	79,9%	48,0%
LIQUIDEZ DE CURTO PRAZO	5,63	14,99	2,87	1,79	1,89	0,75
SOLVÊNCIA	1,11	1,11	1,12	1,10	1,12	1,14
GERAÇÃO DE CAIXA - R\$ mil	-350	451	6.772	-693	1.746	-253
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	47,7%	29,1%	33,2%	34,0%	38,1%	32,5%
MARGEM FINANCEIRA - R\$ mil	7.225	3.933	7.165	11.974	11.570	11.781
QUALIDADE DO CRÉDITO						
QUALIDADE DA CARTEIRA	8,33	7,46	5,08	8,59	8,91	8,52
INADIMPLÊNCIA CONTÁBIL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	0,3%	4,1%	2,5%	2,3%	1,2%	1,3%
INADIMPLÊNCIA REAL SOBRE OPERAÇÕES DE CRÉDITO	0,3%	4,1%	2,5%	2,3%	1,2%	1,3%
INADIMPLÊNCIA TOTAL SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2,3%	20,6%	18,7%	21,7%	9,6%	9,2%
PROVISÃO/INADIMPLÊNCIA	554,2%	84,5%	197,1%	53,1%	106,2%	213,0%
RENTABILIDADE - %						
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROE	1,9%	-2,2%	-21,9%	0,0%	5,5%	3,3%
RENTABILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES - ROA	0,8%	-0,2%	-2,4%	0,0%	0,6%	0,3%
SPREAD MÉDIO	0,5%	0,4%	0,7%	0,5%	0,5%	0,6%
ATIVOS QUE GERAM JUROS EM RELAÇÃO AO ATIVO TOTAL	72,5%	70,6%	77,9%	91,2%	93,7%	93,4%
PASSIVOS QUE PAGAM JUROS EM RELAÇÃO AO PASSIVO TOTAL	80,8%	83,2%	79,4%	83,9%	81,4%	79,0%
EFICIÊNCIA - R\$ mil (exceto Índice)						
ÍNDICE DE EFICIÊNCIA	0,76	1,08	2,17	0,99	0,84	0,90
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	166.645	126.960	160.165	292.829	278.548	229.300
DEPÓSITOS POR UNIDADE DE PRODUÇÃO	4.111	3.112	7.394	17.819	14.869	19.787
LUCRO LÍQUIDO POR UNIDADE DE PRODUÇÃO (*)	-493	295	6.610	-903	1.594	-435
OPERAÇÕES DE CRÉDITO POR FUNCIONÁRIO	4,63	3,967	4,107	5,742	5,571	3,583
DEPÓSITOS POR FUNCIONÁRIO	0,11	97	190	349	297	309
LUCRO LÍQUIDO POR FUNCIONÁRIO (*)	(0,01)	9,22	169,49	-17,70	31,88	-6,80
ALAVANCAGEM						
DOS PASSIVOS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8,71	8,98	8,27	10,07	8,28	6,86
DA CARTEIRA DE CRÉDITO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6,19	5,13	6,39	9,12	7,90	6,86
DO IMOBILIZADO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
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	13,89%	12,18%	13,32%	12,97%	13,47%	15,81%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO REAL - R\$ mil (**)	19.357	13.952	14.503	26.942	31.377	30.468
(*) 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.						



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

ORGANOGRAMA FUNCIONAL





Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV.13

**COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020**

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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.



Rio de Janeiro - RJ
Tel.: (55) 21 2551-6754
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
julio@argusrating.com

Gerente:

Joel Sant'Ana Junior
joel@argusrating.com

RELATÓRIO DE MONITORAMENTO

COMITÊ ORIGINAL: NOV. 13

COMITÊ DE MONITORAMENTO:
AGOSTO DE 2020

VÁLIDO ATÉ: FEVEREIRO DE 2021

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

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.

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

Versão: 3/7