

# Banco BMG S.A.

## Relatório Analítico

### Ratings

<b>Moeda Estrangeira</b>	
IDR de Longo Prazo	B+
IDR de Curto Prazo	B
<b>Moeda Local</b>	
IDR de Longo Prazo	B+
IDR de Curto Prazo	B
<b>Rating Nacional</b>	
Rating de Longo Prazo	A-(bra)
Rating de Curto Prazo	F2(bra)
Rating de Suporte	5
Rating de Viabilidade	b+
<b>Rating Soberano</b>	
IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	BB-
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	BB-

### Perspectivas

Rating Nacional	Estável
IDR de Longo Prazo em ME e ML	Estável
IDR Soberano de Longo Prazo em ME e ML	Estável

### Dados Financeiros

Banco BMG S.A.	30/09/18	31/12/17
Total de Ativos (USD mi)	4.236,2	4.916,2
Total de Ativos (BRL mi)	16.958,8	16.260,0
Patrimônio Líquido (BRL mi)	2.757,1	2.571,9
Lucro Operacional (BRL mi)	236,2	-58,7
Lucro Líquido (BRL mi)	131,1	26,3
Resultado Abrangente (BRL mi)	131,1	26,3
ROAA Operacional (%)	1,93	-0,37
ROAE Operacional (%)	11,84	-2,26
Núcleo de Capital Fitch/Ativos Ponderados pelo Risco (%)	15,58	14,67
Índice Regulatório Nível 1 (%)	13,10	13,40

### Pesquisa Relacionada

Fitch Afirma IDRs B+ e Rating Nacional A-(bra) do BMG; Perspectiva Revisada Para Estável (16 de novembro de 2018)

### Analistas

Jean Lopes  
+55 21 4503-2617  
jean.lopes@fitchratings.com

Robert Stoll  
+1 212 908-9155  
robert.stoll@fitchratings.com

### Principais Fundamentos dos Ratings

**Revisão da Perspectiva para Estável:** Em 16 de novembro de 2018, a Fitch Ratings afirmou os ratings do Banco BMG S.A. (BMG) e revisou a Perspectiva dos IDRs (*Issuer Default Ratings* – Ratings de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) e do Rating Nacional de Longo Prazo para Estável, de Negativa. As ações refletem principalmente a alta da rentabilidade do banco em 2017 e os resultados positivos dos primeiros nove meses de 2018. O índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco melhorou para 2,9% no acumulado até setembro de 2018.

**Melhoras no Perfil:** As recentes melhorias no perfil do BMG também tiveram alta relevância na análise e foram impulsionadas pela capacidade de continuar incrementando a franquia de cartão de crédito consignado, que hoje responde por mais de 75% da carteira de crédito do banco. O apetite por risco de crédito da instituição atualmente é menor que o do modelo de negócios anterior, e o BMG apresenta progressiva diversificação de receitas e mix de negócios.

**Melhora na Capitalização:** A Fitch também destaca a recente melhora dos índices de capitalização do BMG. O Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital – FCC), por exemplo, chegou a 15,6% no terceiro trimestre de 2018, de 14,7% ao final de 2017. O indicador regulatório se manteve em torno de 13%. O banco fez o primeiro registro na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para o processo de abertura de capital, o que, no futuro, deve melhorar seus indicadores de capitalização.

**Inadimplência Ainda Elevada:** Embora os indicadores de qualidade de ativos tenham melhorado em 2018, os índices de créditos em atraso e de cobertura ainda estão elevados, principalmente quando comparados aos de pares com rating semelhante e se considerado o principal produto do BMG. Em 30 de setembro 2018, o índice de créditos em atraso há mais de noventa dias estava em 6,7%, enquanto os créditos classificados entre 'D-H' pela Resolução 2.682 do Banco Central (Bacen) representavam 7,5% do total da carteira.

**Boa Liquidez:** O BMG vem operando com confortável liquidez, fortalecida, em parte, pela venda do negócio de financiamento de veículos e pela reestruturação da carteira de crédito comercial. O excesso de liquidez tem sido direcionado à redução dos passivos mais caros e à diversificação das fontes de captação. Os depósitos captados via distribuidoras/corretoras vêm aumentando, mas o banco pretende desenvolver sua própria plataforma de captação. A Fitch também acredita que a gestão de prazos entre ativos e passivos do banco é adequada.

### Sensibilidades dos Ratings

**Ações Positivas:** Ações de rating positivas não são esperadas no curto prazo e só devem ocorrer a partir da consolidação do modelo de negócios do BMG, desde que a rentabilidade do banco continue melhorando de forma recorrente nos próximos anos. Além disso, há necessidade de redução do índice de créditos em 'D-H' para menos de 5% do total, sem que isso incorra em aumento do volume de créditos baixados e bens executados, mantendo seu índice FCC acima de 15%.

**Ações Negativas:** Os ratings poderão ser rebaixados em caso de contínua deterioração da qualidade de seus ativos (créditos em atraso há mais de noventa dias permanecendo acima de 8%), fraco desempenho (índice lucro operacional/ativos ponderados pelo risco com tendência negativa) e/ou capitalização (FCC) reduzindo-se para menos de 12%.

## Ambiente Operacional

### Rating Soberano: IDR 'BB-'; Perspectiva Estável

Em fevereiro de 2018, a Fitch rebaixou os IDRs de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira do Brasil para 'BB-', de 'BB', e revisou a Perspectiva para Estável, de Negativa. O rebaixamento reflete seus persistentes e grandes déficits fiscais do país, o elevado e crescente peso da dívida pública e a incapacidade de aprovar reformas que melhorem o desempenho estrutural das finanças públicas. Em agosto de 2018, a Fitch afirmou o rating soberano.

### Ambiente Econômico

O Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro cresceu 1% em 2017, sustentado pela recuperação do consumo, após contração de 3,6% em 2016 e de 3,8% em 2015. A menor inflação, a ligeira redução dos índices de desemprego e a recuperação do crédito ao consumidor sustentaram a dinâmica do consumo. A Fitch acredita que a economia continuará se recuperando e projeta alta de 1,3% do PIB em 2018 e de 2,2% em 2019.

### Desenvolvimento do Mercado Financeiro

O sistema bancário brasileiro é desenvolvido e altamente concentrado nas dez maiores instituições. No entanto, os créditos e a qualidade dos ativos têm sido pressionados, devido ao fraco ambiente operacional dos últimos anos. Os mercados de capitais domésticos são relativamente sofisticados. A maior parte da liquidez provém de títulos do Tesouro Nacional e do mercado de dívida privado, que cresce gradualmente.

### Marco Regulatório Adequado e Bem Estabelecido

A infraestrutura de apoio ao sistema financeiro é adequada e bem estabelecida, de modo geral. O ambiente regulatório é forte. Os dois principais reguladores, Banco Central do Brasil (Bacen) e CVM, desfrutam de boa reputação, devido ao seu nível de sofisticação, controles, capacidade de monitoramento e flexibilidade, além da capacidade de reagir prontamente a situações adversas. A aplicação da legislação também é adequada.

## Perfil da Companhia

### Franquia: Banco de Médio Porte

O BMG é um banco privado de médio porte, com a franquia bastante conhecida no mercado de crédito consignado e controlado por Flávio Pentagna Guimarães e quatro membros de sua família. Opera há 88 anos em diversos negócios, como crédito consignado tradicional e comercial, com diversos canais de distribuição para seus produtos: 17 agências bancárias, onde trabalham 1.009 funcionários; 393 lojas da franquia "help! Lojas de Crédito"; e aproximadamente 2.200 correspondentes.

Em julho de 2012, o BMG celebrou com o Itaú Unibanco S.A. (Itaú, 'AAA(bra)'/Estável) um contrato de associação visando à oferta, distribuição e comercialização de créditos consignados no Brasil, formando a *joint venture* (JV) Banco Itaú BMG Consignado S.A. Em dezembro de 2016, foi concluída a venda da participação do BMG na JV para o Itaú. Em setembro de 2018, tinha aproximadamente 3,5 milhões de clientes ativos em seus principais negócios, mas o banco tem baixa representatividade no Sistema Financeiro Nacional (SFN), ocupando a 27ª posição em termos de captação (menos de 1% do SFN) e a 32ª por ativos totais (menos de 1% do SFN).

### Modelo de Negócios: Algumas Alterações Recentes

Após a venda do negócio de crédito consignado para o Itaú, a principal atividade do BMG passou a ser o cartão de crédito consignado. O banco tem diversificado seus fluxos de receita por meio de várias iniciativas, oferecendo aos clientes pessoa física cartão de crédito consignado (BMG Card), crédito pessoal com débito em conta (Crédito na Conta) — ambos exclusivos para aposentados e pensionistas do Instituto Nacional do Seguro social (INSS) e servidores públicos — crédito pessoal digital (Lendico) e seguros massificados via parcerias. Aos clientes pessoa jurídica, o BMG presta serviços financeiros estruturados, instrumentos derivativos e seguro garantia para empresas de médio e grande portes (BMG Empresas e BMG Seguros). Há ainda produtos de investimento de renda fixa para todos os públicos (BMG Invest).

#### Metodologia Aplicada

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (18 de julho de 2018)

Metodologia de Rating de Bancos (12 de outubro de 2018)

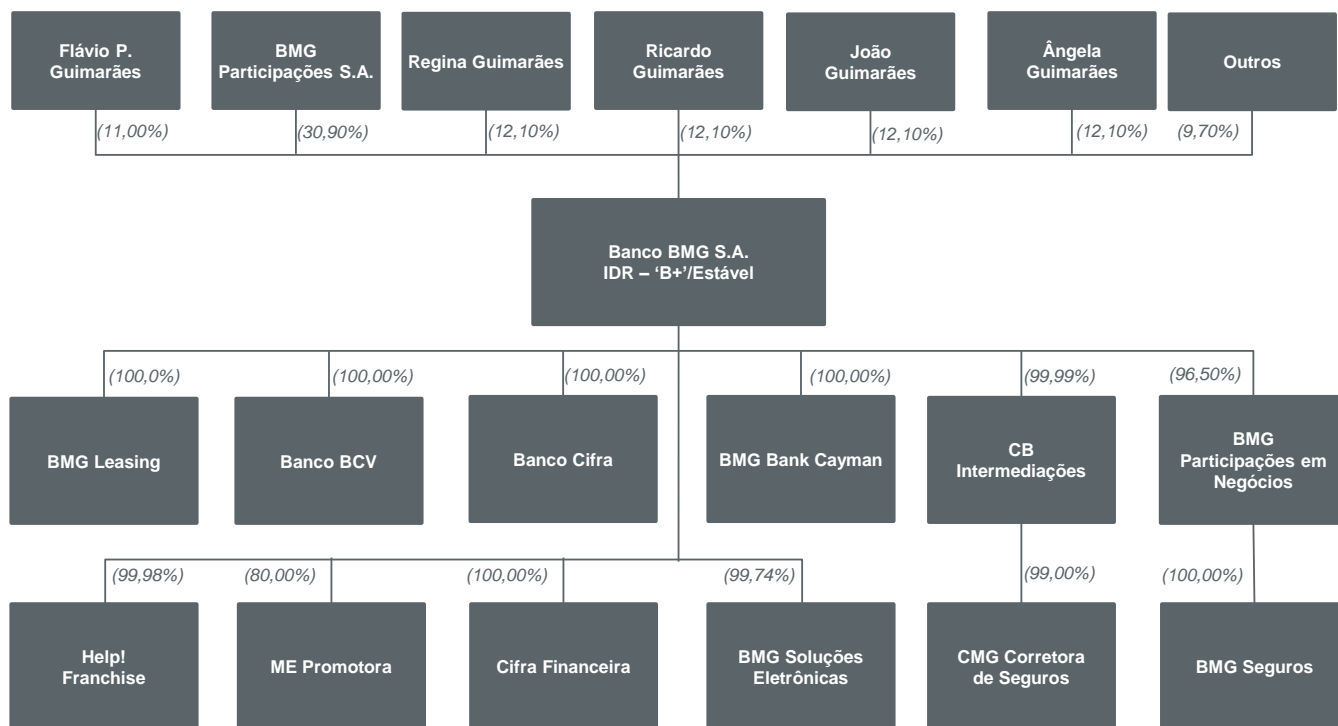
O BMG trabalha com a Generali do Brasil Companhia Nacional de Seguros para venda de seguros massificados no varejo e por meio da subsidiária BMG Seguros para a venda de seguros no atacado. O banco também planeja elevar suas receitas por meio da rede de franquias "help! Lojas de Crédito", com a qual direciona serviços para aposentados e segmento de baixa renda, que não são bem servidos por instituições maiores. O grupo assinou um memorando de entendimento com a Autopass, com o intuito de estabelecer uma parceria comercial para oferta e distribuição de produtos do banco. O BMG também adquiriu, em 2018, 65% da subadquirente Pago Cartões (renomeada Granito), empresa brasileira de tecnologia especializada no segmento. Em outubro, para complementar os canais de distribuição existentes, o BMG lançou seu banco digital.

### Estrutura Organizacional Clara

A estrutura organizacional é comum às entidades brasileiras, com boa transparência das subsidiárias. Há planos para abertura de capital na B3 em 2019. O banco controla majoritariamente algumas empresas operacionais que fornecem sinergias a seus principais negócios, como mostra o organograma abaixo.

#### Organograma Societário –Banco BMG S.A.

(em 30 de setembro de 2018)



IDR – Issuer Default Rating - Rating de Probabilidade de Inadimplência do Emissor  
Fonte: Fitch Ratings, Banco BMG S.A..

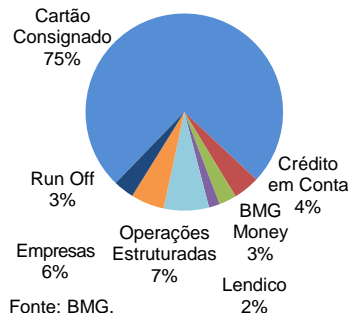
### Administração e Estratégia

#### Qualidade da Administração: Executivos Experientes

A administração do BMG é bem experiente no mercado bancário brasileiro. Ela é exercida pela diretoria-executiva, sob a supervisão do conselho de administração, que desenvolve políticas e diretrizes a serem implementadas diariamente pelos diretores. Além disso, é da responsabilidade do diretor presidente do conselho executivo supervisionar e coordenar os negócios do BMG. Eleitos pelo conselho de administração, os membros da diretoria-executiva

### Carteira de Crédito por Produto

(Set. 2018)



Fonte: BMG.

têm mandatos de dois anos, com possibilidade de reeleição, e estão sujeitos à demissão a qualquer momento ou sem justificativa.

### Governança Corporativa: Neutra para os Ratings

Apesar de o banco ser familiar, a maior parte da administração é composta por profissionais que, em sua maioria, provêm de instituições financeiras conhecidas e respeitadas. O conselho de administração se reúne uma vez por mês e quando necessário. É responsável por definir a estratégia e a orientação geral do negócio, entre outros atributos, aprovando as políticas e supervisionando a diretoria-executiva para que ela cumpra o compromisso de implementar as diretrizes estabelecidas.

De acordo com os estatutos do BMG, o conselho de administração deve ser composto por de quatro a nove membros, dos quais quatro podem ser conselheiros independentes. Os conselheiros são eleitos em assembleias gerais para mandatos de dois anos. A PricewaterhouseCoopers, que emitiu pareceres sem ressalvas, é a auditora externa.

### Objetivos Estratégicos Consistentes

Os objetivos estratégicos do BMG condizem com o foco no crescimento de seu principal negócio, o cartão de crédito consignado, que representa 75% da carteira de crédito, com baixo risco. A estratégia é crescer também em outros segmentos, como crédito pessoal e empréstimos para empresas de pequeno e médio portes e aumentar a venda cruzada de produtos aproveitando a plataforma digital do banco. O BMG encerrou o terceiro trimestre de 2018 com 3,5 milhões de clientes ativos, e o consumo médio de produtos para clientes foi de 1,79 produto (índice de *cross-selling*).

A carteira de cartões de crédito consignado atingiu BRL6,9 bilhões em setembro de 2018 — aumento de 14,1% em relação ao mesmo mês de 2017. Do total, 80,3% estavam concentrados em aposentados e pensionistas do INSS e funcionários públicos federais. A estratégia deste produto é de crescimento moderado, com uma política de crédito conservadora.

Em janeiro de 2016, o banco lançou o produto Crédito na Conta, crédito pessoal debitado em conta corrente, exclusivo para aposentados e pensionistas do INSS e servidores públicos. A estratégia para este produto é de crescimento moderado e, em setembro de 2018, essa carteira alcançou BRL400 milhões.

O banco atua com o BMG Money - Empréstimos Consignados nos Estados Unidos desde 2011. A BMG Money também mira funcionários públicos e encerrou o terceiro trimestre de 2018 com BRL266 milhões em carteira.

Há ainda a Lendico - Empréstimos Pessoais Digitais, lançada em julho de 2015 como correspondente bancário online. Por meio dela, é oferecido crédito pessoal, cujo montante somava BRL166 milhões em 30 de setembro de 2018.

A carteira de pessoa jurídica diminuiu 7,6% no anualizado de setembro, atingindo saldo de BRL1,193 bilhão. O segmento de atacado é dividido em duas áreas. Uma oferece operações estruturadas para correspondentes bancários e clubes de futebol, com garantias que mitigam os riscos dos emissores. Esta carteira totalizava BRL686 milhões em 30 de setembro de 2018. A outra é direcionada a financiamentos e serviços financeiros estruturados para empresas de médio e grande portes, com foco em produtos com baixa alocação de capital. Atingiu BRL507 milhões em setembro de 2018, uma queda de 38,7% em relação ao mesmo mês de 2017.

### Execução da Estratégia: Bem-sucedida

O BMG foi bem-sucedido em seu plano estratégico, com metas compatíveis com o seu porte. Durante 2017 e 2018, além de realinhar sua estratégia, descontinuou toda a carteira de veículos e negócios pouco atraentes. Também reduziu o tamanho e o risco de sua carteira de pessoa jurídica, em vista do ambiente operacional difícil. O banco manteve o processo de

saída de um legado da carteira de consignado que não foi transferida para a JV e que hoje representa menos de 5% da carteira de crédito.

### Apetite por Risco

#### Padrões de Subscrição: Apetite Conservador

Os padrões de subscrição estão alinhados às práticas dos pares. A concessão de crédito continua sendo o principal risco do BMG. O apetite por risco é conservador e apoiado pela natureza segura do negócio de cartão de crédito com desconto em folha de pagamento. Há controles específicos para garantir a adequação e evitar fraudes em seu segmento de clientes de varejo. O banco também tem sido mais rigoroso no segmento corporativo. As concentrações da carteira de crédito são baixas, com os vinte maiores devedores representando 6,3% do total e os cinquenta maiores, 9,0%, em setembro de 2018. O risco de crédito representava 94% dos ativos ponderados pelo risco.

#### Bons Controles de Risco

A principal linha de negócios do BMG, o segmento de cartão de crédito consignado, continua crescendo e é garantida principalmente pela natureza do produto e do cliente-alvo. Este negócio, de baixa inadimplência, é sustentado por altas margens líquidas de juros e por fontes estáveis de captação. A probabilidade de desemprego no setor público é pequena, apesar do fraco ambiente operacional. O banco investe continuamente em sistemas de informações gerenciais que identificam riscos internos e externos. Existe um sofisticado sistema de contingência para proteger os dados e manter as operações em sites de *backup*, com atrasos mínimos. O risco operacional representava 6,1% dos ativos ponderados pelo risco, em setembro de 2018.

#### Crescimento Principalmente no Segmento de Cartões

Como parte do plano de crescimento estratégico, houve significativo crescimento na carteira de varejo de baixo risco, mas isto foi parcialmente compensado pela forte redução da carteira de pessoa jurídica e da descontinuidade de alguns segmentos. A carteira total cresceu 7,3% no acumulado até setembro de 2018 e de 1,7% em 2017.

#### Baixo Risco de Mercado

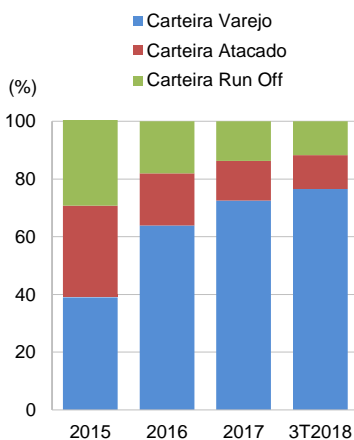
As posições de tesouraria do BMG são conservadoras, com limites de exposição modestos e adota a metodologia *value at risk* (VaR), com 99% de intervalo de confiança. O comitê de ativos e passivos se reúne semanalmente para rever posições e estratégias. O banco faz *hedge* cambial, de risco de juros e de clientes comerciais. O BMG está sujeito ao risco de prazo, pois geralmente os empréstimos na carteira de cartão de crédito consignado são de longo prazo. Para atenuar este risco, o banco realiza captação de longo prazo. As emissões de dívida subordinada vencem em novembro de 2019 (USD247 milhões) e em agosto de 2020 (USD165 milhões).

### Análise do Perfil Financeiro

#### Qualidade de Ativos: Aceitável

Os indicadores de qualidade de ativos do BMG melhoraram em 2018, mas os índices de inadimplência continuam altos, especialmente em relação aos dos pares na mesma categoria de rating e considerando o principal produto oferecido pelo banco. Em 30 de setembro de 2018, o índice de inadimplência acima de noventa dias estava em 6,7% ante 7,6% em 2017. A qualidade dos ativos continua a ser impactada pelo saldo residual de uma carteira antiga, que está sendo descontinuada, e por alguns problemas na carteira de pessoa jurídica. A carteira de crédito classificada na faixa de risco de 'D-H' representava 7,5% do total em setembro de 2018, 8,0% em dezembro de 2017 e 9,8% em dezembro de 2016.

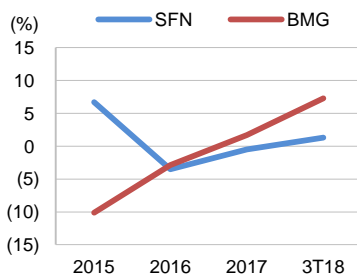
#### Carteira de Crédito



Fonte: BMG

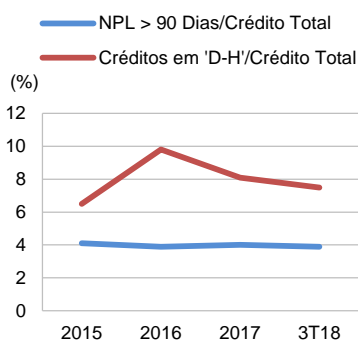
#### Crescimento do Crédito

(Dez. 2015 - Set. 2018)



Fonte: Banco Central, Fitch Ratings.

#### Qualidade de Ativos

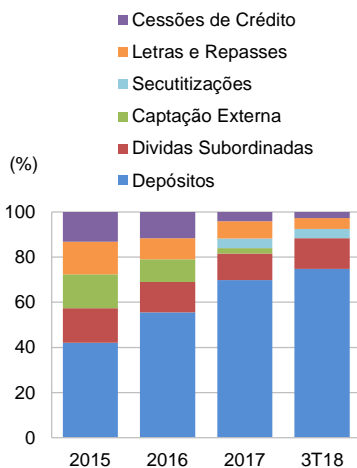


Fonte: BMG.



O índice de cobertura de créditos classificados em 'D-H' também melhorou em 2018 e 2017, para pouco mais de 80%. O nível de baixas ficou inalterado, na faixa de 3,0%-3,5% nos últimos dois anos.

### Estrutura de Captação



Fonte: BMG.

### Resultados e Lucratividade: Melhora em 2018 e 2017

O indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco melhorou para 2,9% em setembro de 2018, ante quedas de 0,6% em 2017 e de 10,2% em 2016. A administração espera resultados ainda mais favoráveis em 2019, tendo em vista as provisões mais baixas e o contínuo crescimento do negócio de menor risco. A rentabilidade tem melhorado desde 2017.

### Capitalização e Alavancagem: Níveis Adequados

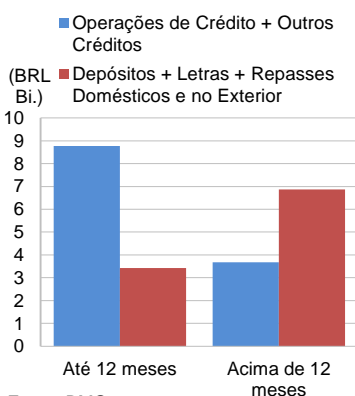
O FCC aumentou para 15,6% no final do terceiro trimestre de 2018, de 14,7% no final de 2017. O indicador regulatório permaneceu em torno de 13% em 2018. A Fitch acredita que a capitalização permanecerá em níveis confortáveis, à medida que o banco reduza a carteira de pessoa jurídica e aumente a de varejo, de menor tíquete e risco. O nível II de patrimônio de referência é zero, tendo em vista que, por opção, o BMG deduziu integralmente as dívidas subordinadas com vencimento em outubro de 2019 e agosto de 2020 emitidas sob as antigas regras de subordinação.

### Captação e Liquidez: Diversificada e Confortável

O BMG tem acesso a algumas fontes de captação a taxas razoáveis. A captação total encerrou setembro com saldo de BRL12,5 bilhões — aumento de 8,8% nos últimos 12 meses. O banco trabalha para diversificar sua captação, buscando linhas mais estáveis e pulverizadas. Uma maneira tem sido através do BMG Invest, plataforma de renda fixa focada em pessoas físicas e jurídicas, que ajuda a ampliar o número de clientes na base de captação. O banco continua reduzindo suas obrigações mais caras e diversificando as fontes de financiamento. O volume de depósitos, principalmente via distribuidores e corretores, está aumentando.

### Crédito vs Captação

(Por prazo de vencimento - Set. 2018)



Fonte: BMG.

A primeira emissão de dívida externa do BMG aconteceu em 2005 e, desde então, o banco continua acessando linhas de crédito externas e mantendo um relacionamento ativo com os investidores. Respeitando a política interna de risco de mercado, todas as linhas externas de financiamento são protegidas por instrumentos financeiros derivativos. No terceiro trimestre de 2018, o saldo de financiamento externo foi de USD410 milhões.

O BMG vem operando com uma posição de liquidez mais confortável, aprimorada, em parte, pela venda dos negócios de financiamento de veículos e pela redução da carteira de crédito pessoa jurídica. A gestão de prazos entre ativos e passivos é positiva.

### Suporte

O Rating de Suporte e o Piso de Rating de Suporte do BMG se baseiam na opinião da Fitch de que o banco não é uma instituição financeira localmente importante, devido a sua participação de mercado em depósitos e créditos. Assim, é improvável que receba suporte do soberano brasileiro, em caso de necessidade.

### Dívida Híbrida

A dívida subordinada do BMG está classificada dois graus abaixo de seu RV, o que reflete o status de subordinação. O rating de recuperação 'RR6' das notas subordinadas não foi alterado, de acordo com a metodologia da Fitch.

Demonstração do Resultado — Banco BMG S.A.

	9 Meses — 30 set 2018 <sup>a</sup>			2017 <sup>a</sup>		2016 <sup>a</sup>		2015 <sup>a</sup>		2014 <sup>a</sup>	
	Revisado – Sem Ressalvas (USD Mi.)	Revisado – Sem Ressalvas (BRL mi.)	% Ativos Oper.	Revisado – Sem Ressalvas	% Ativos Oper.	Revisado – Sem Ressalvas	% Ativos Oper.	Revisado – Sem Ressalvas	% Ativos Oper.	Revisado – Sem Ressalvas	% Ativos Oper.
(BRL Mi., 12 Meses)											
1. Receita de Juros sobre Empréstimos	519,0	2.077,9	22,35	2.271,7	19,47	1.951,3	17,68	1.603,8	12,90	2.822,0	22,00
2. Outras Receitas de Juros	88,6	354,6	3,81	137,1	1,17	(449,8)	(4,08)	1.636,9	13,16	643,1	5,01
3. Receita de Dividendos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>4. Receita Bruta de Juros e Dividendos</b>	<b>607,6</b>	<b>2.432,5</b>	<b>26,17</b>	<b>2.408,8</b>	<b>20,64</b>	<b>1.501,5</b>	<b>13,61</b>	<b>3.240,7</b>	<b>26,06</b>	<b>3.465,1</b>	<b>27,01</b>
5. Desp. de Juros sobre Depós. de Clientes	273,4	1.094,7	11,78	1.060,0	9,08	774,7	7,02	2.649,2	21,30	1.652,8	12,89
6. Outras Despesas de Intermediação Financeira	9,8	39,3	0,42	71,5	0,61	89,7	0,81	45,8	0,37	19,4	0,15
<b>7. Despesa Total de Intermediação Financeira</b>	<b>283,3</b>	<b>1.134,0</b>	<b>12,20</b>	<b>1.131,5</b>	<b>9,70</b>	<b>864,4</b>	<b>7,83</b>	<b>2.695,0</b>	<b>21,67</b>	<b>1.672,2</b>	<b>13,04</b>
<b>8. Receita Financeira Líquida</b>	<b>324,4</b>	<b>1.298,5</b>	<b>13,97</b>	<b>1.277,3</b>	<b>10,94</b>	<b>637,1</b>	<b>5,77</b>	<b>545,7</b>	<b>4,39</b>	<b>1.792,9</b>	<b>13,98</b>
9. Rec. de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	8,2	32,7	0,35	36,6	0,31	50,6	0,46	106,6	0,86	92,4	0,72
10. Ganhos (Perdas) Líq. com Negoc. de Tít. e Derivativos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
11. Ganhos (Perdas) Líq. com Ativ. a Valor Justo(VJ) através da DRE	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
12. Ganhos (Perdas) Líquidos com Outros Títulos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
13. Resultado Líquido de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
14. Outras Receitas Operacionais	(54,3)	(217,4)	(2,34)	(263,4)	(2,26)	(331,2)	(3,00)	(85,8)	(0,69)	(310,6)	(2,42)
<b>15. Total de Result. não Oriundos de Rec. de juros</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(184,7)</b>	<b>(1,99)</b>	<b>(226,8)</b>	<b>(1,94)</b>	<b>(280,6)</b>	<b>(2,54)</b>	<b>20,8</b>	<b>0,17</b>	<b>(218,2)</b>	<b>(1,70)</b>
<b>16. Total de Receitas Operacionais</b>	<b>278,2</b>	<b>1.113,8</b>	<b>11,98</b>	<b>1.050,5</b>	<b>9,00</b>	<b>356,5</b>	<b>3,23</b>	<b>566,5</b>	<b>4,56</b>	<b>1.574,7</b>	<b>12,28</b>
17. Despesas de Pessoal	30,2	121,0	1,30	177,3	1,52	245,1	2,22	221,6	1,78	238,7	1,86
18. Outras Despesas Operacionais	132,3	529,6	5,70	685,7	5,88	656,8	5,95	551,9	4,44	720,5	5,62
<b>19. Total de Despesas Administrativas</b>	<b>162,5</b>	<b>650,6</b>	<b>7,00</b>	<b>863,0</b>	<b>7,39</b>	<b>901,9</b>	<b>8,17</b>	<b>773,5</b>	<b>6,22</b>	<b>959,2</b>	<b>7,48</b>
20. Lucro/Perda Valor Patrimonial - Operacional	(0,1)	(0,3)	(0,00)	(4,2)	(0,04)	40,4	0,37	149,1	1,20	126,0	0,98
<b>21. Result. Oper. antes de Provisão para Créditos</b>	<b>115,6</b>	<b>462,9</b>	<b>4,98</b>	<b>183,3</b>	<b>1,57</b>	<b>(505,0)</b>	<b>(4,58)</b>	<b>(57,9)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>741,5</b>	<b>5,78</b>
22. Provisão para Créditos	56,6	226,7	2,44	242,0	2,07	417,8	3,79	243,0	1,95	492,5	3,84
23. Outras Provisões para Crédito	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>24. Lucro Operacional</b>	<b>59,0</b>	<b>236,2</b>	<b>2,54</b>	<b>(58,7)</b>	<b>(0,50)</b>	<b>(922,8)</b>	<b>(8,36)</b>	<b>(300,9)</b>	<b>(2,42)</b>	<b>249,0</b>	<b>1,94</b>
25. Lucro/Perda Valor Patrimonial - Não Operacional	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
26. Impairment para Ágio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
27. Receita Não-recorrente	0,0	0,0	-	57,2	0,49	963,6	8,73	1,7	0,01	17,2	0,13
28. Despesa Não-recorrente	1,8	7,2	0,08	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
29. Alteração no Valor Justo da Dívida Própria	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
30. Outras Receitas/Despesas Não Operacionais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>31. Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>57,2</b>	<b>229,0</b>	<b>2,46</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>40,8</b>	<b>0,37</b>	<b>(299,2)</b>	<b>(2,41)</b>	<b>266,2</b>	<b>2,08</b>
32. Impostos	24,5	97,9	1,05	(27,8)	(0,24)	(10,5)	(0,10)	(376,0)	(3,02)	(26,7)	(0,21)
33. Lucro/Perda com Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>34. Resultado Líquido</b>	<b>32,7</b>	<b>131,1</b>	<b>1,41</b>	<b>26,3</b>	<b>0,23</b>	<b>51,3</b>	<b>0,46</b>	<b>76,8</b>	<b>0,62</b>	<b>292,9</b>	<b>2,28</b>
35. Variação de TVM Disponíveis para Venda (DPV)	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,00	0,0	0,00
36. Variação da Reavaliação dos Ativos Fixos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
37. Diferenças na Conversão de Moedas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
38. Outros Ganhos e Perdas Reconhec. contra o Patrimônio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>39. Resultado Abrangente Fitch</b>	<b>32,7</b>	<b>131,1</b>	<b>1,41</b>	<b>26,3</b>	<b>0,23</b>	<b>51,3</b>	<b>0,46</b>	<b>76,8</b>	<b>0,62</b>	<b>292,9</b>	<b>2,28</b>
40. Memo: Participação de Não controladores	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,00	0,0	0,00
41. Memo: Result. Líq. após Particip. de Não-controladores	32,7	131,1	1,41	26,3	0,23	51,3	0,46	76,8	0,62	292,9	2,28
42. Memo: Dividendos e JCP Pagos & Declar. no Período	0,0	0,0	-	44,6	0,38	118,0	1,07	142,8	1,15	170,5	1,33
43. Memo: Desp. de Juros s/ Ações Pref. Não Cumul. Pagas/Declaradas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-

<sup>a</sup>Taxa de Câmbio: 2018 — USD1 = BRL4,0033; 2017 — USD1 = BRL3,3074; 2016 — USD1 = BRL3,2585; 2015 — USD1 = BRL3,9042; 2014 — USD1 = BRL2,6556.  
Fonte: Fitch Ratings.

Balanço Patrimonial — Banco BMG S.A.

	30 set 2018 <sup>a</sup>			2017 <sup>a</sup>		2016 <sup>a</sup>		2015 <sup>a</sup>		2014 <sup>a</sup>	
	9 Meses USDmi	9 Meses BRLmi	% Ativos	12 Meses BRLmi	% Ativos	12 Meses BRLmi	% Ativos	12 Meses BRLmi	% Ativos	12 Meses BRLmi	% Ativos
<b>Ativos</b>											
<b>A. CRÉDITOS</b>											
1. Crédito Imobiliário Residencial	2,3	9,2	0,05	29,7	0,18	54,9	0,35	121,1	0,71	0,0	-
2. Outros Créditos Imobiliários Residenciais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Outros Créditos ao Consumo/Varejo	2.031,8	8.133,8	47,96	7.421,8	45,64	7.038,9	45,07	6.188,6	36,23	7.415,0	43,59
4. Créditos Corporativos & Comerciais	280,3	1.122,0	6,62	1.181,3	7,27	1.392,7	8,92	2.428,8	14,22	2.309,1	13,57
5. Outros Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
6. Memo: Provisões para Créditos Duvidosos	138,2	553,2	3,26	558,5	3,43	576,5	3,69	442,6	2,59	699,8	4,11
<b>7. Total de Crédito</b>	<b>2.176,2</b>	<b>8.711,8</b>	<b>51,37</b>	<b>8.074,3</b>	<b>49,66</b>	<b>7.910,0</b>	<b>50,65</b>	<b>8.295,9</b>	<b>48,57</b>	<b>9.024,3</b>	<b>53,05</b>
<b>8. Memo: Créditos Brutos</b>	<b>2.314,3</b>	<b>9.265,0</b>	<b>54,63</b>	<b>8.632,8</b>	<b>53,09</b>	<b>8.486,5</b>	<b>54,34</b>	<b>8.738,5</b>	<b>51,16</b>	<b>9.724,1</b>	<b>57,17</b>
9. Memo: Créditos Duvidosos Incluídos Acima	172,7	691,2	4,08	695,7	4,28	828,8	5,31	568,6	3,33	924,2	5,43
10. Memo: Provisões Específicas Para Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>B. Outros Ativos Operacionais</b>											
1. Créditos e Adiantamentos a Bancos	38,8	155,2	0,92	20,8	0,13	333,2	2,13	139,0	0,81	165,5	0,97
2. Operações Compromissadas e em Garantia	365,0	1.461,2	8,62	1.424,0	8,76	661,4	4,24	504,7	2,95	1.172,0	6,89
3. Derivativos	46,3	185,3	1,09	183,9	1,13	265,8	1,70	628,8	3,68	191,0	1,12
4. Carteira de Títulos para Negociação	3,2	13,0	0,08	8,0	0,05	2,2	0,01	25,1	0,15	0,0	-
5. Títulos Disponíveis para Venda	443,4	1.775,1	10,47	1.851,2	11,38	569,5	3,65	673,4	3,94	526,7	3,10
6. Títulos Mantidos até o Vencimento	0,0	0,0	-	0,0	-	1.187,8	7,61	1.169,4	6,85	1.075,9	6,32
7. Outros Títulos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>8. Total da Carteira de TVM</b>	<b>446,7</b>	<b>1.788,1</b>	<b>10,54</b>	<b>1.859,2</b>	<b>11,43</b>	<b>1.759,5</b>	<b>11,27</b>	<b>1.867,9</b>	<b>10,94</b>	<b>1.602,6</b>	<b>9,42</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluídos Acima	808,4	3.236,3	19,08	3.090,4	19,01	2.396,1	15,34	2.238,6	13,11	2.718,4	15,98
10. Memo: Títulos em Garantia	66,9	267,7	1,58	388,9	2,39	473,4	3,03	776,7	4,55	866,7	5,10
11. Participações Societárias em Coligadas	31,7	126,8	0,75	108,3	0,67	103,9	0,67	999,5	5,85	671,2	3,95
12. Investimentos em Imóveis	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
13. Ativos de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
14. Outros Ativos Operacionais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>15. Total de Ativos Operacionais</b>	<b>3.104,5</b>	<b>12.428,4</b>	<b>73,29</b>	<b>11.670,5</b>	<b>71,77</b>	<b>11.033,8</b>	<b>70,66</b>	<b>12.435,8</b>	<b>72,80</b>	<b>12.826,6</b>	<b>75,40</b>
<b>C. Ativos Não-Operacionais</b>											
1. Caixa/Disponibilidades	11,1	44,4	0,26	24,7	0,15	29,5	0,19	71,4	0,42	59,5	0,35
2. Memo: Reser. Mandatórias Incluídas Acima	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Imóveis Executados	13,8	55,3	0,33	51,6	0,32	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Ativos Fixos	23,6	94,4	0,56	83,8	0,52	70,0	0,45	71,6	0,42	69,7	0,41
5. Ágio	106,2	425,3	2,51	531,4	3,27	676,4	4,33	821,4	4,81	965,8	5,68
6. Outros Intangíveis	0,0	0,0	-	0,5	0,00	2,8	0,02	6,6	0,04	10,7	0,06
7. Ativos Tributários Correntes	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
8. Créditos Tributários	580,3	2.323,1	13,70	2.361,6	14,52	2.395,9	15,34	2.231,8	13,07	1.587,6	9,33
9. Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
10. Outros Ativos	396,6	1.587,9	9,36	1.535,9	9,45	1.408,0	9,02	1.442,7	8,45	1.490,4	8,76
<b>11. Total de Ativos</b>	<b>4.236,2</b>	<b>16.958,8</b>	<b>100,00</b>	<b>16.260,0</b>	<b>100,00</b>	<b>15.616,4</b>	<b>100,00</b>	<b>17.081,3</b>	<b>100,00</b>	<b>17.010,3</b>	<b>100,00</b>
<b>Passivos e Patrimônio</b>											
<b>D. Passivos com Encargo Financeiro</b>											
1. Total de Depósitos de Clientes	2.340,5	9.369,7	55,25	8.294,8	51,01	5.574,0	35,69	5.036,9	29,49	5.280,4	31,04
2. Depósitos de Bancos	0,2	0,8	0,00	69,9	0,43	123,6	0,79	98,8	0,58	156,0	0,92
3. Operações Compromissadas e em Garantia	0,0	0,0	-	8,6	0,05	300,2	1,92	0,0	-	0,0	-
4. Outros Empréstimos de Curto Prazo	107,7	431,0	2,54	977,4	6,01	1.229,8	7,88	1.778,8	10,41	1.027,4	6,04
<b>5. Depósitos de Clientes e Captações de Curto Prazo</b>	<b>2.448,4</b>	<b>9.801,5</b>	<b>57,80</b>	<b>9.350,7</b>	<b>57,51</b>	<b>7.227,6</b>	<b>46,28</b>	<b>6.914,5</b>	<b>40,48</b>	<b>6.463,8</b>	<b>38,00</b>
6. Dívida Sênior sem Garantias	170,9	684,1	4,03	681,8	4,19	1.151,8	7,38	2.114,4	12,38	2.429,3	14,28
7. Dívida Subordinada	0,0	0,0	-	1.361,5	8,37	1.341,4	8,59	1.802,4	10,55	1.593,4	9,37
8. Letras Imobiliárias Garantidas - LIGs	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
9. Outras Captações	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>10. Total de Captação (Exc. Depós) de Longo Prazo</b>	<b>170,9</b>	<b>684,1</b>	<b>4,03</b>	<b>2.043,3</b>	<b>12,57</b>	<b>2.493,2</b>	<b>15,97</b>	<b>3.916,8</b>	<b>22,93</b>	<b>4.022,7</b>	<b>23,65</b>
11. Memo: dos quais com vencimentos inferiores a 1 ano	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
12. Passivos de Negociação de Ativ. Financeiros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>13. Total de Passivos com Encargo Financeiro</b>	<b>2.619,2</b>	<b>10.485,6</b>	<b>61,83</b>	<b>11.394,0</b>	<b>70,07</b>	<b>9.720,8</b>	<b>62,25</b>	<b>10.831,3</b>	<b>63,41</b>	<b>10.486,5</b>	<b>61,65</b>
14. Derivativos	37,3	149,4	0,88	236,2	1,45	896,7	5,74	259,8	1,52	104,5	0,61
<b>15. Total de Captação e Derivativos</b>	<b>2.656,6</b>	<b>10.635,0</b>	<b>62,71</b>	<b>11.630,2</b>	<b>71,53</b>	<b>10.617,5</b>	<b>67,99</b>	<b>11.091,1</b>	<b>64,93</b>	<b>10.591,0</b>	<b>62,26</b>

<sup>a</sup>Taxa de câmbio: 2018 — USD1 = BRL4,0033; 2017 — USD1 = BRL3,3074; 2016 — USD1 = BRL3,2585; 2015 — USD1 = BRL3,9042; 2014 — USD1 = BRL2,6556.  
 Continua na próxima página



## Balço Patrimonial — Banco BMG S.A. (Continuação)

	30 set 2018 <sup>a</sup>			2017 <sup>a</sup>		2016 <sup>a</sup>		2015 <sup>a</sup>		2014 <sup>a</sup>	
	9 Meses USDmi	9 Meses BRLmi	% Ativos	12 Meses BRLmi	% Ativos	9 Meses USDmi	9 Meses BRLmi	% Ativos	12 Meses BRLmi	% Ativos	9 Meses USDmi
<b>E. Passivos sem Encargo Financeiro</b>											
1. Parcela a Valor Justo da Dívida	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
2. Provisões para Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Provisão para Fundos de Pensão e Outros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Passivo Tributário Corrente	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
5. Impostos Diferidos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
6. Outros Passivos Diferidos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
7. Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
8. Passivos de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
9. Outros Passivos sem Encargo Financeiro	890,9	3.566,7	21,03	2.057,9	12,66	2.398,8	15,36	3.014,6	17,65	2.887,0	16,97
<b>10. Total de Passivos</b>	<b>3.547,5</b>	<b>14.201,7</b>	<b>83,74</b>	<b>13.688,1</b>	<b>84,18</b>	<b>13.016,3</b>	<b>83,35</b>	<b>14.105,7</b>	<b>82,58</b>	<b>13.478,0</b>	<b>79,23</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>											
1. Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
2. Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Patrimônio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>G. Patrimônio</b>											
1. Capital/Reservas	687,3	2.751,5	16,22	2.583,4	15,89	2.604,9	16,68	2.972,1	17,40	3.536,8	20,79
2. Participação de Não-controladores	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	0,00	0,0	0,00
3. Reservas de Reavaliação para TVM	1,4	5,6	0,03	(11,5)	(0,07)	(4,8)	(0,03)	3,5	0,02	(4,5)	(0,03)
4. Reserva de Reavaliação em Moeda Estrangeira	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
5. Var. das Reserv. de Reaval. e Outros Gan./Perd. contra Patrim.	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
6. Patrimônio Total	<b>688,7</b>	<b>2.757,1</b>	<b>16,26</b>	<b>2.571,9</b>	<b>15,82</b>	<b>2.600,1</b>	<b>16,65</b>	<b>2.975,6</b>	<b>17,42</b>	<b>3.532,3</b>	<b>20,77</b>
7. Memo: Patrimônio Líquido + Ações Pref. Cumul. e Cap. Híbrido Contab. como Patrimônio Líquido	688,7	2.757,1	16,26	2.571,9	15,82	2.600,1	16,65	2.975,6	17,42	3.532,3	20,77
8. Total do Passivo + Patrimônio	<b>4.236,2</b>	<b>16.958,8</b>	<b>100,00</b>	<b>16.260,0</b>	<b>100,00</b>	<b>15.616,4</b>	<b>100,00</b>	<b>17.081,3</b>	<b>100,00</b>	<b>17.010,3</b>	<b>100,00</b>
9. Memo: Núcleo de Capital Fitch	418,5	1.675,2	9,88	1.374,9	8,46	1.087,2	6,96	1.383,6	8,10	1.950,4	11,47

<sup>a</sup>Taxa de câmbio: 2018 — USD1 = BRL4,0033; 2017 — USD1 = BRL3,3074; 2016 — USD1 = BRL3,2585; 2015 — USD1 = BRL3,9042; 2014 — USD1 = BRL2,6556.

Fonte: Fitch Ratings.

Resumo da Análise — Banco BMG S.A.

(%)	9 Meses				
	30 set 2018	2017	2016	2015	2014
<b>A. Índices de Intermediação Financeira</b>					
1. Rec. de Juros/Média de Ativos Operacionais	27,50	21,61	12,63	24,94	19,91
2. Rec. de Juros sobre Créd./Média de Créd. Bruta	31,03	27,30	22,79	19,15	19,25
3. Desp. de Juros sobre Dep. de Clientes/Média de Dep. de Clientes	16,77	14,74	14,54	50,71	27,38
4. Desp. de Juros/Média de Passivos com Enc. Financeiros	13,36	10,17	7,95	24,19	15,08
5. Rec. Líq. de Intern./Média de Ativos Oper.	14,68	11,46	5,36	4,20	10,30
6. Rec. Líq. de Intern. — Desp. de Prov./Média de Ativos Oper.	12,12	9,29	1,85	2,33	7,47
7. Rec. Líq. De Intern. — Ações Preferenciais/Média de Ativos Oper.	14,68	11,46	5,36	4,20	10,30
<b>B. Outros Índices de Rentabilidade Operacional</b>					
1. Result. Operacional/Ativo Ponderado Pelo Risco	2,94	(0,63)	(10,16)	(2,87)	2,01
2. Desp. Não-Financeira/Rec. Bruta	58,41	82,15	252,99	136,54	60,91
3. Desp. Prov. Para Créd. e tít./Result Oper. Antes de Provisão	48,97	132,02	(82,73)	(419,69)	66,42
4. Result. Oper./Média do Total de Ativos	1,93	(0,37)	(5,57)	(1,74)	1,13
5. Receita Não-Financ./Receita Bruta	(16,58)	(21,59)	(78,71)	3,67	(13,86)
6. Desp. Não-Financeira/Média de Ativos	5,31	5,46	5,45	4,47	4,34
7. Result. Oper. Antes de Prov. para Créd./Média do Patrimônio	23,21	7,07	(17,20)	(1,81)	21,33
8. Result. Oper. Antes de Prov. para Créd. /Média do Tot. Ativos	3,78	1,16	(3,05)	(0,33)	3,36
9. Result. Operacional/Média do Patrimônio	11,84	(2,26)	(31,44)	(9,40)	7,16
<b>C. Outros Índices de Rentabilidade Operacional</b>					
1. Lucro Líq./Patrim. Total Médio	6,57	1,01	1,75	2,40	8,42
2. Lucro Líq./Média do Total de Ativos	1,07	0,17	0,31	0,44	1,33
3. Result. Abrangente Fitch/Patrimônio Total Médio	6,57	1,01	1,75	2,40	8,42
4. Result. Abrangente Fitch/Média do Total de Ativos	1,07	0,17	0,31	0,44	1,33
5. Impostos/Lucro Antes de Impostos	42,75	1.853,33	(25,74)	125,67	(10,03)
6. Lucro Líquido/Ativo Ponderado Pelo Risco	1,63	0,28	0,56	0,73	2,36
<b>D. Capitalização</b>					
1. Núcleo de Capital Fitch/Ativos Ponderados pelo Risco Ajustados para Núcleo de Capital Fitch	15,58	14,67	11,97	13,18	15,72
2. Patrim. Tangível/Ativos Tangíveis	10,55	9,13	7,71	8,93	12,64
3. Patrimônio/Total de Ativos	16,26	15,82	16,65	17,42	20,77
4. Índice de Alavancagem de Basileia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Índice de Capital Principal	13,10	13,40	13,45	9,17	15,13
6. Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Índice de Capital Nível 1	13,10	13,40	13,45	9,17	15,13
8. Índice de Capital Total	13,10	15,70	20,54	17,07	22,90
9. Créditos Duvidosos — Provisões para Créditos/Núcleo de Capital Fitch	8,24	9,98	23,21	9,11	11,51
10. Créditos Duvidosos — Provisões para Crédito/Patrimônio	5,01	5,33	9,70	4,23	6,35
11. Dividendos Pag. e Declar. /Result. Líquido	n.a.	169,58	230,02	185,94	58,21
12. Ativos Ponderados Pelo Risco/Total de Ativos	63,42	57,63	58,15	61,48	72,95
13. Ativos Ponderados Pelo Risco — Padronizados/ Ativos Ponderados Pelo Risco	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Ativos Ponderados Pelo Risco — Método Avançado/Ativos Ponderados Pelo Risco	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>E. Qualidade da Carteira de Crédito</b>					
1. Créditos Duvidosos/Crédito Bruto	7,46	8,06	9,77	6,51	9,50
2. Evolução da Carteira de Créd. Bruta	7,32	1,72	(2,88)	(10,14)	(51,70)
3. Provisões para Créditos/Créditos Duvidosos	80,03	80,28	69,56	77,84	75,72
4. Provisões para Crédito/Média de Crédito Bruto	3,38	2,91	4,88	2,90	3,36
5. Evolução do Total de Ativos	4,30	4,12	(8,58)	0,42	(39,48)
7. Provisões para Créditos Duvidosos /Crédito Bruto	5,97	6,47	6,79	5,06	7,20
7. Baixas Líquidas/Média de Crédito Bruto	3,47	3,12	3,32	8,07	4,07
8. Créd. Duvid. + Ativos Exec./Créd. Bruto + Ativos Exec.	8,01	8,61	9,77	6,51	9,50
<b>F. Captação e Liquidez</b>					
1. Empréstimos/Depósitos de Clientes	98,88	104,07	152,25	173,49	184,15
2. Índice de Liquidez de Curto Prazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes /Total de Passivos com Encargo Financeiro (excluindo derivativos)	89,36	72,80	57,34	46,50	50,35
4. Ativos Interbancários/Passivos Interbancários	19.400,00	29,76	269,58	140,69	106,09
5. Índice de Liquidez de Longo Prazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Crescimento de Depósitos de Clientes	12,96	48,81	10,66	(4,61)	(22,04)

Fonte: Fitch Ratings.

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

Os ratings acima foram solicitados pelo, ou em nome do, emissor e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação dos ratings.

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR ESSAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES E OS TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA, EM [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). OS RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS PUBLICADOS ESTÃO PERMANENTEMENTE DISPONÍVEIS NESTE SITE. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH E AS POLÍTICAS DE CONFIDENCIALIDADE, CONFLITOS DE INTERESSE; SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL) DE AFILIADAS, COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA". A FITCH PODE TER FORNECIDO OUTRO SERVIÇO AUTORIZADO À ENTIDADE CLASSIFICADA OU A PARTES RELACIONADAS. DETALHES SOBRE ESSE SERVIÇO PARA RATINGS PARA O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA ENTIDADE DA UNIÃO EUROPEIA PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DA ENTIDADE NO SITE DA FITCH.

Copyright © 2019 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Fax: (212) 480-4435. Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados. Ao atribuir e manter ratings e ao fazer outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais que recebe de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém razoável verificação destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado patamar de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações pré-existentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado. As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxação sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar os títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizada para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para a Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123.), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).