

Bancos Brasileiros de Médio Porte
Nova York - São Paulo, 3 de maio de 2011

FitchRatings

Bancos Brasileiros de Médio Porte:

**Desempenho Adequado para um
Modelo de Negócios Desafiador**

Robert Stoll

Edgard Dias

Franklin Santarelli

Rafael Guedes

Agenda

Por Que Focar Este Segmento?

Seu Modelo de Negócios

Captação: o Tendão de Aquiles

Segmento Não é Grau de Investimento

Comparações Internacionais

Principais Desafios a Partir de 2011

Por Que Focar Este Segmento?

- Com mais de USD2,5 trilhões de ativos no sistema financeiro brasileiro, é o maior setor bancário e, talvez, o que vem crescendo mais rápido na região.
- Níveis de concentração continuam altos, com cerca de 90% dos ativos nas mãos de sete bancos, enquanto cerca de cem outras instituições respondem pelos 10% restantes.
- Os bancos neste segmento aumentaram a penetração, resultando em considerável aumento de clientes novos nos últimos cinco anos. É importante notar ainda que um número significativo destes bancos também originou créditos além de sua participação de mercado. Entretanto, isto não está inteiramente refletido em seus balanços, devido às cessões de crédito a grandes bancos ou através de securitizações. Isto proporcionou solo fértil para expansão dos participantes menores, embora os grandes bancos múltiplos ainda liderem o cenário competitivo
- A Fitch analisa atualmente 44 instituições financeiras no Brasil, desde os maiores e mais conhecidos bancos de varejo, os bancos públicos de varejo e de desenvolvimento; ou bancos do atacado de pequeno e médio portes, tanto sob controle nacional, como estrangeiro.
- A especialização incomparável da Fitch no setor bancário brasileiro tem sido de fundamental importância para a adequada identificação dos desafios deste segmento e incorporação dessas opiniões em seus ratings.

Modelo de Negócios

Em grande parte créditos ao varejo e de longo prazo, a maioria financiada pela captação do atacado

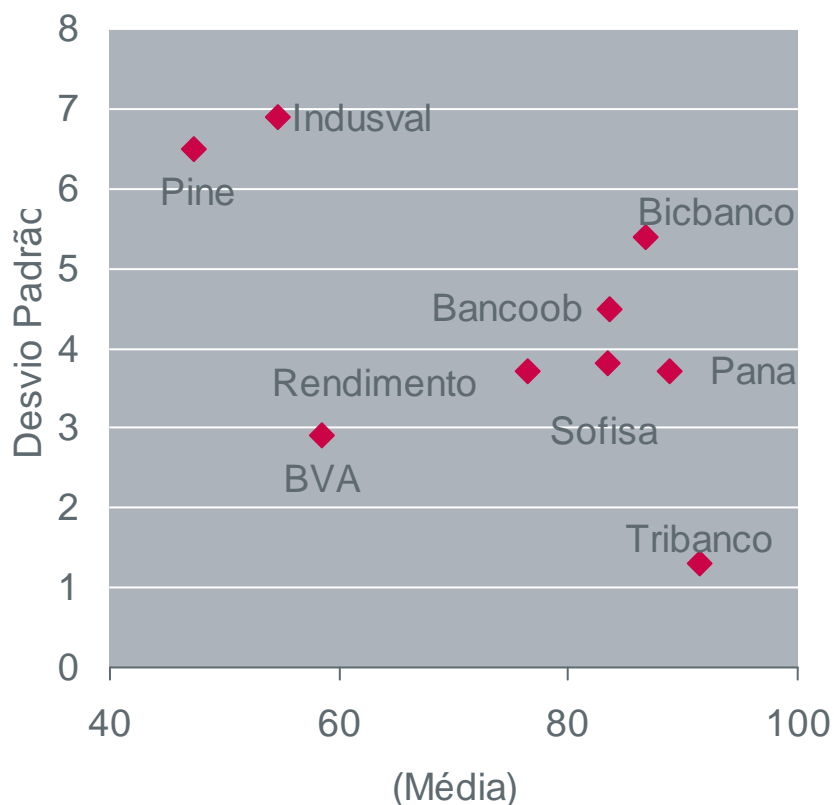
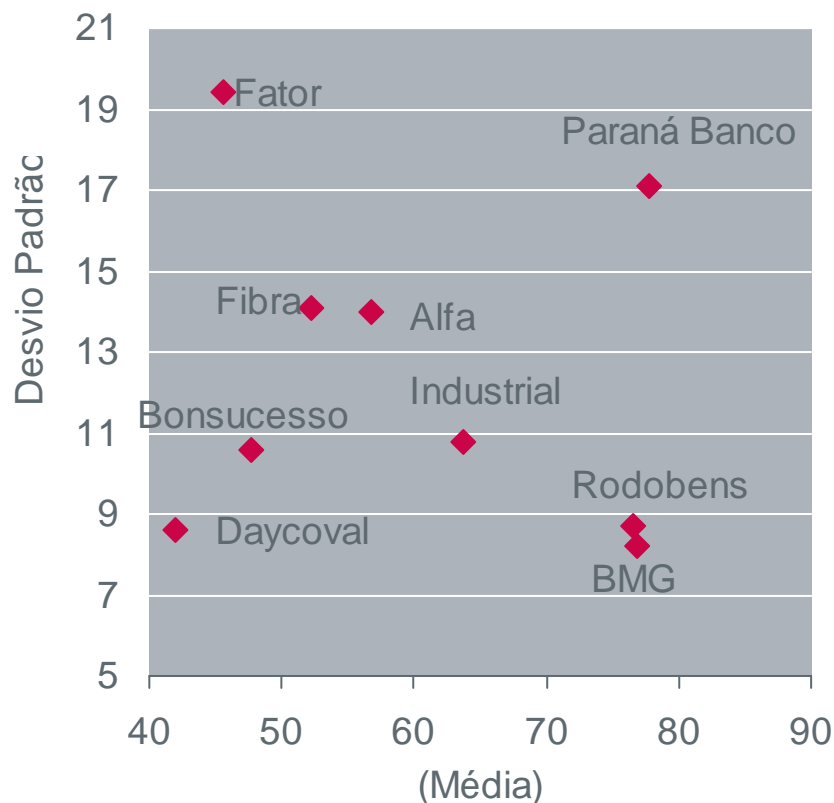
- A falta de depósitos do varejo em sua estrutura de captação resulta em uma base de funding relativamente limitada e concentrada:
 - Depósitos a prazo de investidores institucionais e fundos de pensão;
 - Cessões de ativos com coobrigação e, em menor grau, emissões de dívida a médio prazo; securitizações (FIDCs);
 - A parcela de captação do exterior é significativamente mais alta do que a média do setor (em torno de 30% da captação total neste segmento) e vem aumentando;
- As atividades de crédito deste segmento geralmente ficam entre créditos com garantia a pessoas físicas e normalmente créditos também com garantia a pequenas e médias empresas (PMEs), que historicamente têm sido insuficientemente atendidas pelos bancos maiores que dominam o mercado.

Captação: Calcanhar de Aquiles

- Depósitos do varejo estáveis, baratos e diversificados estão concentrados nos sete maiores bancos que dominam o mercado.
- Os participantes menores têm que concorrer ferozmente pela captação do atacado, que é:
 - Concentrada
 - Volátil
 - Cara
- Apesar da desvantagem competitiva, os bancos conseguiram alimentar sua expansão de crédito nos últimos cinco anos com o auxílio de uma demanda mais forte dos clientes por crédito.
- O Banco Central ajudou a resolver a escassez de liquidez em tempos de crise sistêmica, mas a raiz do problema continua e não é certo que esse suporte seria dado em casos de crise em bancos individuais .
- O risco de refinanciamento vem aumentando, devido à maior utilização de soluções do mercado de capitais.

Captação: Calcanhar de Aquiles

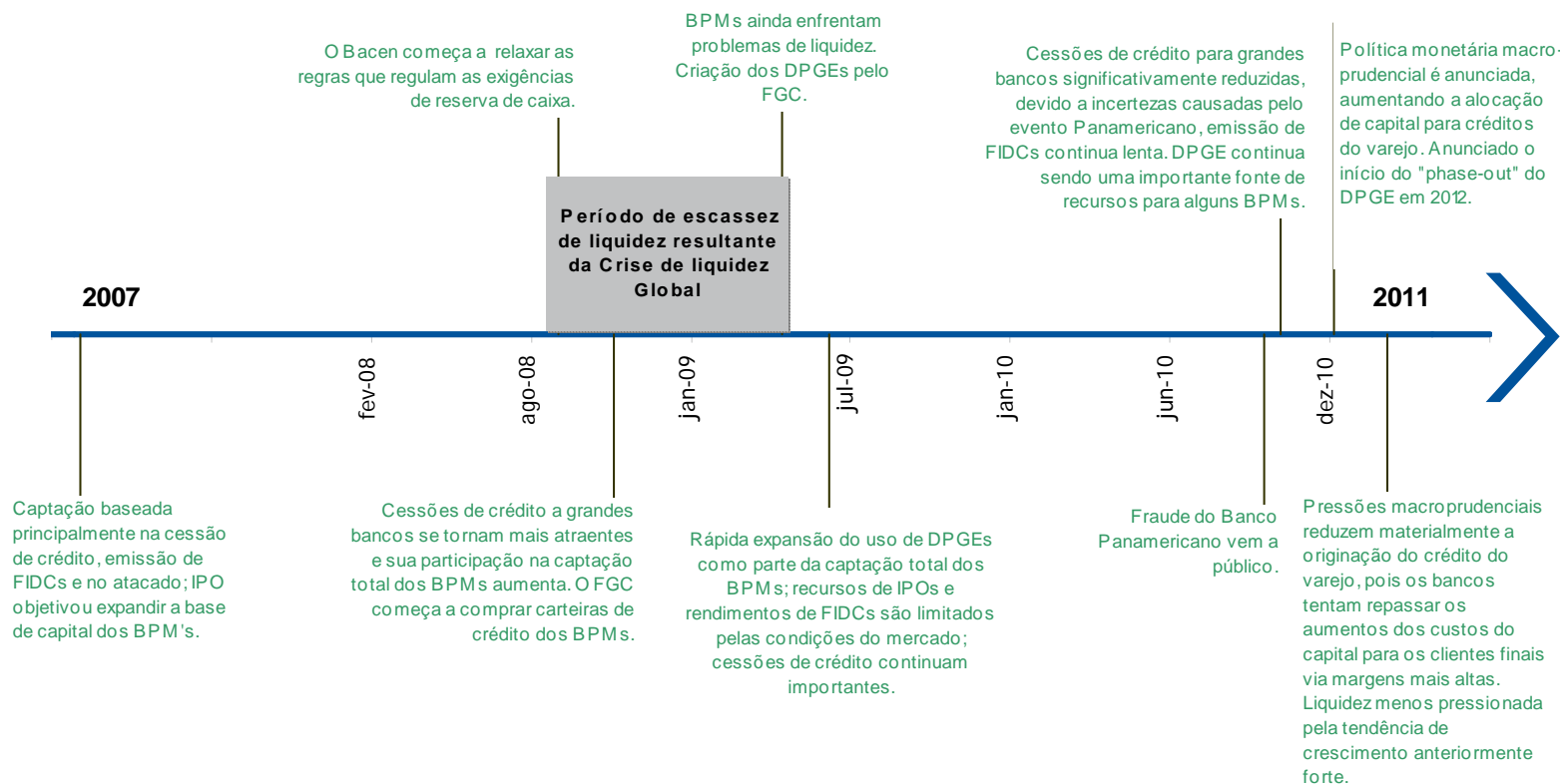
Recursos do atacado como % da captação total para uma amostragem selecionada de bancos



Fonte: Fitch

Captação: Calcanhar de Aquiles

Cronologia das Tendências da Liquidez



Atualmente o Segmento Não é de Grau de Investimento

- Dados os desafios impostos pelo modelo de negócios de captação no atacado, apoiando principalmente os créditos do varejo e de prazo mais longo, a Fitch, na ausência de suporte, atribuiu ratings à maioria dessas entidades na faixa 'BB' e 'B' (enquanto o rating dos grandes bancos dominantes e de outras instituições onde o suporte institucional ou governamental desempenha um importante papel em seus ratings são classificados principalmente na faixa 'BBB').
- Na opinião da Fitch, o modelo de negócios dos bancos financiados pelo atacado e cujos ativos são orientados para o varejo provou ser mais fraco, por natureza, em comparação com outros modelos de bancos mais tradicionais, seja no Brasil ou em qualquer outro local.
- Apesar de classificados na categoria 'BB' e 'B', os ratings atribuídos a cada banco deste segmento, individualmente, ainda estão dispersos pela graduação e têm se mostrado estáveis nos últimos anos.
- As diferenças entre os ratings podem ser explicadas pela base de depósitos menos concentrada, por uma carteira de crédito mais diversificada e diferenças em seu desempenho e na base de capital.

Comparações Internacionais

- Instituições financeiras com modelos de negócios semelhantes ou com os mesmos problemas de captação podem ser encontradas em todo o mundo.
- Abaixo encontram-se algumas instituições financeiras com ratings semelhantes aos do Brasil e que estão classificadas abaixo da categoria 'BBB-' grau de investimento:
- **Financiera Independencia** (México): IDR (Issuer Default Rating – Rating de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) em Moeda Estrangeira (IDR ME) 'BB-' (Perspectiva Estável): Praticamente uma só linha (imóveis residenciais para clientes de renda mais baixa), com base de captação muito limitada (dívida em mercados de capitais, linhas bancárias e recursos para desenvolvimento do governo);
- **Banco Interacciones** (México): IDR ME 'BB' (Perspectiva Estável): Alta concentração de tomadores e fontes de captação limitadas;
- **Consumago** (México): IDR ME 'BB-' (Perspectiva Estável): Modesta flexibilidade na captação, concentração na carteira por linha de negócios parcialmente compensada por forte capitalização, boa lucratividade e qualidade dos ativos;
- **Banca Romaneasca** (Romania): IDR ME 'BB' (Perspectiva Negativa): Grande concentração em depósitos de clientes, baixo índice depósitos/créditos e dependência da captação da matriz. Créditos de varejo para pessoas físicas (hipotecas e créditos ao consumidor com garantia);
- **Alfa Bank** (Rússia): IDR ME 'BB' (Perspectiva Estável): Alguns problemas com a qualidade dos ativos e concentrações em créditos e captação. Crédito a empresas e pessoas físicas (construção é um importante setor);

Comparações Internacionais (cont.)

- **MDM Bank** (Rússia): IDR ME 'BB' (Perspectiva Estável): Alguns problemas com a qualidade dos ativos, dependente da captação no atacado. Créditos do varejo, corporativos e a PMEs;
- **Locko-bank** (Rússia): IDR ME 'B+' (Perspectiva Estável): Captação de clientes altamente concentrada; apesar dos recentes refinanciamentos, os recursos do atacado continuam significativos. Carteira de crédito concentrada;
- **Russian Standard**: (Rússia): IDR ME 'B+' (Perspectiva Estável): Altamente dependente dos mercados do atacado, porém, mais atuante desde a crise, em atrair depósitos do varejo;
- **BMV Investment Bank** (Bahrain): IDR ME 'B-' (Perspectiva Estável): Franquia modesta, desempenho financeiro fraco, captação principalmente do atacado;
- **Tekstil Bankasi A.S** (Turkey): FC IDR of 'B": Pequeno participante na Turquia, fortes índices de capital, depósitos tendem a estar um pouco concentrados.

Principais Desafios a Partir de 2011

- A liquidez continuará prioritária e como potencial fonte de preocupação.
- No futuro, o sucesso desses bancos dependerá, basicamente, da continuidade do seu acesso à captação, que lhes permitiu retomar a expansão desde a crise e sua capacidade de administrar futuras ameaças à sua liquidez, equilibrando os prazos da captação e dos ativos.
- Assim como o restante do sistema financeiro, o crescimento mais vagaroso poderá tornar mais lento ou até mesmo reverter o ciclo satisfatório da qualidade dos ativos, que permitiu o aumento das carteiras e a redução das provisões para aumentar os lucros nos últimos trimestres.
- Os custos da captação estão aumentando, em linha com o aperto da política monetária, e a natureza das taxas fixas da maioria dos financiamentos ao consumidor poderá pressionar as margens. Esta pressão será mais sentida pelos bancos que operam o crédito ao consumo do que por aqueles que focam PMEs.
- A capacidade de administrar esta pressão através do gerenciamento de ativos/passivos será, conforme esperado, diferente entre estes bancos, devido aos seus pontos fortes e desafios individuais.
- O segmento de bancos de porte médio continuará focado no que faz melhor, mas novas mudanças em seus modelos de negócio não podem ser descartadas, dado o aumento da concorrência.
- Nova consolidação no segmento não deverá ser descartada, mas deverá ser um processo regular como tem ocorrido em toda a região.

Alguns Ratings Selecionados de Bancos Brasileiros

Banco	Rating Nacional de LP	IDR em Moeda Estrangeira	IDR em Moeda Local
Banco ABC Brasil S.A.	AA- (bra)	BB+	BB+
Banco Alfa de Investimento S.A.	AA- (bra)		
Banco BMG S.A.	A- (bra)	BB-	BB-
Banco Bonsucesso S.A.	BBB+ (bra)	B+	B+
Banco Bradesco S.A.	AAA (bra)	BBB+	A-
Banco Brascan S.A.	AA- (bra)	BB+	BB+
Banco BTG Pactual S.A.	AA (bra)	BBB-	BBB-
Banco BVA S.A.	BB (bra)	B-	B-
Banco Cacique S.A.	AAA (bra)	BBB+	A-
Banco CNH Capital S.A.	A+ (bra)		
Banco Cooperativo do Brasil S.A.	BBB (bra)		
Banco da Amazônia S.A.	AAA (bra)	BBB	BBB
Banco Daycoval S.A.	A+ (bra)	BB	BB
Banco de Investimentos Credit Suisse (Brasil) S.A.	AAA (bra)		
Banco do Brasil S.A.	AAA (bra)	BBB	BBB
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	AAA (bra)	BBB	BBB
Banco Fator S. A.	A- (bra)		
Banco Fibra S.A.	A (bra)		
Banco Fidis S.A.	A+ (bra)		
Banco Industrial do Brasil S.A.	BBB+ (bra)		
Banco Industrial e Comercial S.A.	A+ (bra)		
Banco Indusval S.A.	BBB(bra)		

Banco	Rating Nacional de LP	IDR em Moeda Estrangeira	IDR em Moeda Local
Banco Itaú BBA S.A.	AAA(bra)	BBB+	A-
Banco KDB do Brasil S.A.	AAA(bra)		
Banco Nacional de Desenvolv. Econômico e Social (BNDES)	AAA (bra)	BBB	BBB
Banco Panamericano S.A.	A- (bra)		
Banco Pecúnia S.A.	AAA (bra)	BBB+	A-
Banco Pine S.A.	A (bra)	BB-	BB-
Banco Rabobank Intl. Brasil S.A.	AAA (bra)		
Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul	A- (bra)		
Banco Rendimento S.A.	BBB- (bra)		
Banco Rodobens S.A.	A (bra)		
Banco Safra S.A.	AA+ (bra)	BBB-	BBB-
Banco Santander (Brasil) S.A.	AAA(bra)	BBB+	A-
Banco Société Générale Brasil S.A.	AAA(bra)	BBB+	A-
Banco Sofisa S.A.	A (bra)		
Bco. Standard de Investimento S.A.	AA+ (bra)		
Banco Triângulo S.A. (Tribanco)	BBB+ (bra)		
Banco Votorantim S.A.	AA+ (bra)	BBB-	BBB-
Caixa Econ�mica Federal (Caixa)	AAA (bra)		
Deutsche Bank S.A.- Banco Alemão	AAA (bra)		
Itaú Unibanco Holding S.A.	AAA (bra)	BBB+	A-
Itaú Unibanco S.A.	AAA (bra)	BBB+	A-
Paraná Banco S.A.	A-(bra)		

Principais Contatos na Fitch em Instituições Financeiras no Brasil

- Rafael Guedes, diretor-executivo
rafael.guedes@fitchratings.com
Tel +55 11 4504 2608
- Franklin Santarelli, diretor-executivo
franklin.santarelli@fitchratings.com
Tel + 1 212 908 0739
- Maria Rita Gonçalves, diretora sênior
rita.goncalves@fitchratings.com
Tel + 55 21 4503 2621
- Robert Stoll, diretor
robert.stoll@fitchratings.com
Tel + 1 212 908 9155
- Pedro Gomes, diretor
pedro.gomes@fitchratings.com
Tel + 55 11 4504 2604
- Edgard Dias, analista sênior
edgard.dias@fitchratings.com
Tel + 55 11 4504 2201
- Luiz Claudio Vieira, analista sênior
luiz.vieira@fitchratings.com
Tel + 55 21 4503 2617
- Jean Lopes, analista sênior
jean.lopes@fitchratings.com
Tel + 55 21 4503 2614
- Paulo Fugulin, analista sênior
paulo.fugulin@fitchratings.com
Tel + 55 11 4504 2206
- Esin Celasun, analista sênior
esin.celasun@fitchratings.com
Tel + 55 21 4503 2626

Disclaimer

A Fitch conta com informações factuais que recebe de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch Ratings não pode assegurar que todas as informações de que dispõe com respeito a um rating serão precisas e completas. Além disso, os ratings são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e predições sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings 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 "tal como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. 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.

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 modificados 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.

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA AS LIMITAÇÕES E OS TERMOS DE RESPONSABILIDADE EM WWW.FITCHRATINGS.COM

The logo for Fitch Ratings, featuring the word "Fitch" in a red serif font and "Ratings" in a black serif font.

FitchRatings

New York

One State Street Plaza
New York, NY 10004

London

30 North Colonnade
Canary Wharf
London E14 5GN