

Comunicado à Imprensa

Rating 'brAAA' do Banco da China Brasil S.A. reafirmado após injeção de capital; perspectiva continua estável

19 de maio de 2020

Resumo

- O rating do **Banco da China Brasil S.A.** (Banco da China) continua refletindo nossa expectativa de que seu controlador, o Bank of China Ltd., proverá suporte extraordinário à sua subsidiária sob quaisquer circunstâncias previsíveis, exceto em um evento de dificuldades (*distress*) do governo soberano brasileiro.
- A injeção de R\$ 222 milhões de capital efetuada no Banco da China por seu controlador resultou em uma melhora significativa na capitalização da subsidiária, promovendo maior conforto ao crescimento expressivo que esperamos para sua carteira durante 2020, a qual tem se beneficiado da volatilidade do câmbio e da busca de grandes empresas por crédito para originar novos créditos à exportação e para capital de giro.
- Nesse contexto, reafirmamos o rating de crédito de emissor 'brAAA' na Escala Nacional Brasil atribuído ao Banco da China. A perspectiva continua estável.

Ação de Rating

São Paulo (S&P Global Ratings), 19 de maio de 2020 – A S&P Global Ratings reafirmou hoje o rating de crédito de emissor 'brAAA' na Escala Nacional Brasil atribuído ao **Banco da China Brasil S.A.** (Banco da China). A perspectiva continua estável.

Fundamentos

O rating do Banco da China continua refletindo nossa expectativa de que seu controlador, o Bank of China Ltd. (A/Estável/A-1), proverá suporte extraordinário à subsidiária sob quaisquer circunstâncias previsíveis, exceto em um evento de dificuldades (*distress*) do governo soberano brasileiro.

Em março de 2020, o Banco Central do Brasil aprovou o aporte, pelo Bank of China Ltd., de R\$ 222 milhões de capital no Banco da China, resultando em uma melhora significativa na capitalização do banco, que havia encerrado 2019 com um patrimônio de referência de Nível I de R\$ 125 milhões. Com a injeção de capital, esperamos que o Banco da China mantenha níveis mais confortáveis de capitalização nos próximos dois anos, mesmo considerando um crescimento expressivo de sua carteira de crédito durante esse período. O Banco da China tem se beneficiado em 2020 da volatilidade do câmbio e da busca de grandes empresas por crédito para originar

ANALISTA PRINCIPAL

Henrique Sznirer
São Paulo
55 (11) 3039-9723
henrique.sznirer
@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

Guilherme Machado
São Paulo
55 (11) 3039-9754
guilherme.machado
@spglobal.com

LÍDER DO COMITÊ DE RATING

Sergio Garibian
São Paulo
55 (11) 3039-9749
sergio.garibian
@spglobal.com

novos créditos à exportação e para capital de giro, gerando um aumento significativo em sua pequena carteira de ativos de crédito durante os primeiros meses do ano.

No final de 2019, o índice de capital ajustado pelo risco (RAC - *risk-adjusted capital*) do Banco da China foi de 5,9% e prevemos que, com o aporte de capital, esse índice seja elevado e mantenha-se entre 9%-10% nos próximos dois anos. Nosso índice de RAC compara nossa definição de capital ajustado total (TAC - *total adjusted capital*) com os nossos ativos ponderados pelo risco (RWAs - *risk-weighted assets*) e se destina a ajustar o capital do banco e o valor de ativos e a exposição a fim de refletir os níveis de risco de forma mais consistente globalmente do que a refletida nos índices regulatórios. Esses ajustes resultaram em uma diferença significativa entre nosso índice de capital e o índice regulatório para o Banco da China, dado que excluímos a dívida subordinada de capital de Nível II do cálculo do TAC e que aplicamos ponderações de riscos para as exposições soberanas do banco.

Os principais elementos de nossa visão prospectiva da capitalização do Banco da China incluem os seguintes fatores:

- Crescimento do PIB do Brasil de -4,6% em 2020 e 3,3% em 2021;
- Crescimento do portfólio de empréstimos entre 150% e 200% em 2020 e 20% em 2021. Para ganhar escala, esperamos que o Banco da China expanda rapidamente seu pequeno portfólio de crédito, aproveitando-se da volatilidade do câmbio e da busca de grandes empresas por crédito para originar novos créditos à exportação e para capital de giro;
- Esperamos que o Banco da China apresente em 2020 um lucro em linha com o apresentado em 2019, balanceando as lucrativas oportunidades com o câmbio volátil e um cenário mais desafiador da economia brasileira neste ano;
- Nenhuma nova injeção de capital ou pagamento de dividendos;
- Continuamos não atribuindo uma elegibilidade de capital à dívida subordinada de nível II em nosso cálculo do TAC.

Perspectiva

A perspectiva estável do rating do banco reflete aquela atribuída ao rating de crédito soberano brasileiro na Escala Nacional Brasil para os próximos 12 meses. Acreditamos que o Banco da China permanecerá totalmente alinhado com a estratégia do controlador e continuará sendo uma subsidiária altamente estratégica. Portanto, acreditamos que o grupo Ihe proverá suporte sob quaisquer circunstâncias previsíveis, exceto em um evento de default soberano.

Cenário de rebaixamento

Poderemos rebaixar o rating do Banco da China se os fundamentos de crédito do Brasil se deteriorarem mais. Embora improvável, também poderemos realizar uma ação de rating negativa se houver uma alteração no seu status de subsidiária para uma categoria mais fraca.

Cenário de elevação

O rating atribuído ao Banco da China na Escala Nacional Brasil já é o mais alto possível.

TABELA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATINGS

BANCO DA CHINA BRASIL S.A.

Rating de Crédito de Emissor

Escala Nacional Brasil brAAA/Estável/--

SACP

Âncora bb+

Posição de negócios Fraca

Capital e rentabilidade Adequada

Posição de risco Moderada

Funding e liquidez Abaixo da média e adequada

Suporte --

Suporte GRE* --

Suporte de grupo Altamente Estratégica

Suporte soberano --

Fatores adicionais --

*Sigla em inglês para entidades vinculadas ao governo

Certos termos utilizados neste relatório, particularmente certos adjetivos usados para expressar nossa visão sobre os fatores que são relevantes para os ratings, têm significados específicos que lhes são atribuídos em nossos Critérios e, por isso, devem ser lidos em conjunto com tais Critérios. Consulte os Critérios de Rating em www.standardandpoors.com.br para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site www.capitaliq.com. Todos os ratings afetados por esta ação de rating são disponibilizados no site público da S&P Global Ratings em www.standardandpoors.com. Utilize a caixa de pesquisa localizada na coluna à esquerda no site.

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [Critério Geral: Metodologia de rating de grupo](#), 1º de julho de 2019
- [Metodologia de ratings de crédito nas escalas nacionais e regionais](#), 25 de junho de 2018
- [Metodologia de estrutura de capital ajustado pelo risco](#), 20 de julho de 2017
- [Métricas Quantitativas para a Avaliação de Bancos Globalmente: Metodologia e Premissas](#), 17 de julho de 2013
- [Metodologia e premissas para avaliação do risco da indústria bancária de um país](#), 9 de novembro de 2011
- [Bancos: Metodologia e Premissas de Rating](#), 9 de novembro de 2011
- [Uso de CreditWatch e Perspectivas](#), 14 de setembro de 2009

| EMISSOR | DATA DE ATRIBUIÇÃO DO RATING INICIAL | DATA DA AÇÃO ANTERIOR DE RATING |
|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| BANCO DA CHINA BRASIL S.A. | | |
| <i>Rating de Crédito de Emissor</i> | | |
| Escala Nacional Brasil | 23 de abril de 2019 | 23 de abril de 2019 |

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS ADICIONAIS

Outros serviços fornecidos ao emissor

Não há outros serviços prestados a este emissor.

Atributos e limitações do rating de crédito

A S&P Global Ratings utiliza informações em suas análises de crédito provenientes de fontes consideradas confiáveis, incluindo aquelas fornecidas pelo emissor. A S&P Global Ratings não realiza auditorias ou quaisquer processos de *due diligence* ou de verificação independente da informação recebida do emissor ou de terceiros em conexão com seus processos de rating de crédito ou de monitoramento dos ratings atribuídos. A S&P Global Ratings não verifica a completude e a precisão das informações que recebe. A informação que nos é fornecida pode, de fato, conter imprecisões ou omissões que possam ser relevantes para a análise de crédito de rating.

Em conexão com a análise deste (s) rating (s) de crédito, a S&P Global Ratings acredita que há informação suficiente e de qualidade satisfatória de maneira a permitir-lhe ter uma opinião de rating de crédito. A atribuição de um rating de crédito para um emissor ou emissão pela S&P Global Ratings não deve ser vista como uma garantia da precisão, completude ou tempestividade da (i) informação na qual a S&P Global Ratings se baseou em conexão com o rating de crédito ou (ii) dos resultados que possam ser obtidos por meio da utilização do rating de crédito ou de informações relacionadas.

Fontes de informação

Para atribuição e monitoramento de seus ratings a S&P Global Ratings utiliza, de acordo com o tipo de emissor/emissão, informações recebidas dos emissores e/ou de seus agentes e conselheiros, inclusive, balanços financeiros auditados do Ano Fiscal, informações financeiras trimestrais, informações corporativas, prospectos e outros materiais oferecidos, informações históricas e projetadas recebidas durante as reuniões com a administração dos emissores, bem como os relatórios de análises dos aspectos econômico-financeiros (MD&A) e similares da entidade avaliada e/ou de sua matriz. Além disso, utilizamos informações de domínio público, incluindo informações publicadas pelos reguladores de valores mobiliários, do setor bancário, de seguros e ou outros reguladores, bolsas de valores, e outras fontes públicas, bem como de serviços de informações de mercado nacionais e internacionais.

Aviso de ratings ao emissor

O aviso da S&P Global Ratings para os emissores em relação ao rating atribuído é abordado na política "[Notificações ao Emissor \(incluindo Apelações\)](#)".

Frequência de revisão de atribuição de ratings

O monitoramento da S&P Global Ratings de seus ratings de crédito é abordado em:

- [Descrição Geral do Processo de Ratings de Crédito \(seção de Revisão de Ratings de Crédito\)](#)
- [Política de Monitoramento](#)

Conflitos de interesse potenciais da S&P Global Ratings

A S&P Global Ratings publica a lista de conflitos de interesse reais ou potenciais em "[Conflitos de Interesse — Instrução Nº 521/2012, Artigo 16 XII](#)" seção em www.standardandpoors.com.br.

Faixa limite de 5%

A S&P Global Ratings Brasil publica em seu Formulário de Referência apresentado em http://www.standardandpoors.com/pt_LA/web/guest/regulatory/disclosures o nome das entidades responsáveis por mais de 5% de suas receitas anuais.

S&P Global Ratings

As informações regulatórias (PCR, em sua sigla em inglês) da S&P Global Ratings são publicadas com referência a uma data específica, vigentes na data da última Ação de Rating de Crédito publicada. A S&P Global Ratings atualiza as informações regulatórias de um determinado Rating de Crédito a fim de incluir quaisquer mudanças em tais informações somente quando uma Ação de Rating de Crédito subsequente é publicada. Portanto, as informações regulatórias apresentadas neste relatório podem não refletir as mudanças que podem ocorrer durante o período posterior à publicação de tais informações regulatórias, mas que não estejam de outra forma associadas a uma Ação de Rating de Crédito.

Copyright © 2020 pela Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos os direitos reservados.

Nenhum conteúdo (incluindo-se ratings, análises e dados relativos a crédito, avaliações, modelos, software ou outras aplicações ou informações obtidas a partir destes) ou qualquer parte destas informações (Conteúdo) pode ser modificada, sofrer engenharia reversa, ser reproduzida ou distribuída de nenhuma forma, nem meio, nem armazenada em um banco de dados ou sistema de recuperação sem a prévia autorização por escrito da Standard & Poor's Financial Services LLC ou de suas afiliadas (coletivamente, S&P). O Conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado. Nem a S&P, nem seus provedores externos, nem seus diretores, representantes, acionistas, empregados nem agentes (coletivamente, Partes da S&P) garantem a exatidão, completude, tempestividade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões (por negligência ou não), independentemente da causa, pelos resultados obtidos mediante o uso de tal Conteúdo, ou pela segurança ou manutenção de quaisquer dados inseridos pelo usuário. O Conteúdo é oferecido "como ele é". AS PARTES DA S&P ISENTAM-SE DE QUALQUER E TODA GARANTIA EXPRESSA OU IMPLÍCITA, INCLUSIVE, MAS NÃO LIMITADA A QUAISQUER GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

Análises relacionadas a crédito e outras, incluindo ratings e as afirmações contidas no Conteúdo são declarações de opiniões na data em que foram expressas e não declarações de fatos. As opiniões da S&P, análises e decisões de reconhecimento de ratings (descritas abaixo) não são recomendações para comprar, reter ou vender quaisquer títulos ou tomar qualquer decisão de investimento e não abordam a adequação de quaisquer títulos. Após sua publicação, em qualquer maneira ou formato, a S&P não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo. Não se deve depender do Conteúdo, e este 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. A S&P não atua como agente fiduciário nem como consultora de investimentos, exceto quando registrada como tal. Embora obtenha informações de fontes que considera confiáveis, a S&P não conduz auditoria nem assume qualquer responsabilidade de diligência devida (*due diligence*) ou de verificação independente de qualquer informação que receba. Publicações relacionadas a ratings de crédito podem ser divulgadas por diversos motivos que não dependem necessariamente de uma ação decorrente de um comitê de rating, incluindo-se, sem limitação, a publicação de uma atualização periódica de um rating de crédito e análises correlatas.

Até o ponto em que as autoridades reguladoras permitam a uma agência de rating reconhecer em uma jurisdição um rating atribuído em outra jurisdição para determinados fins regulatórios, a S&P reserva-se o direito de atribuir, retirar ou suspender tal reconhecimento a qualquer momento e a seu exclusivo critério. As Partes da S&P abdicam de qualquer obrigação decorrente da atribuição, retirada ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por qualquer dano supostamente sofrido por conta disso.

A S&P mantém determinadas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, certas unidades de negócios da S&P podem dispor de informações que não estão disponíveis às outras. A S&P estabeleceu políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de determinadas informações que não são de conhecimento público recebidas no âmbito de cada processo analítico.

A S&P pode receber remuneração por seus ratings e certas análises, normalmente dos emissores ou subscritores dos títulos ou dos devedores. A S&P reserva-se o direito de divulgar seus pareceres e análises. A S&P disponibiliza suas análises e ratings públicos em seus sites na www.standardandpoors.com (gratuito), e www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (por assinatura), e pode distribuí-los por outros meios, inclusive em suas próprias publicações ou por intermédio de terceiros redistribuidores. Informações adicionais sobre nossos honorários de rating estão disponíveis em www.standardandpoors.com/usratingsfees.

Austrália

Standard & Poor's (Austrália) Pty. Ltd. conta com uma licença de serviços financeiros número 337565 de acordo com o Corporations Act 2001. Os ratings de crédito da Standard & Poor's e pesquisas relacionadas não tem como objetivo e não podem ser distribuídas a nenhuma pessoa na Austrália que não seja um cliente pessoa jurídica (como definido no Capítulo 7 do Corporations Act).