

Fitch Eleva Ratings do Banco Industrial do Brasil Para 'BB'/'A+(bra)'; Perspectiva Estável

28 Abr 2015 14h29

Fitch Ratings - Rio de Janeiro/São Paulo, 28 de abril de 2015: A Fitch Ratings elevou os IDRs (Issuer Default Rating – Rating de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local do Banco Industrial do Brasil (BIB) para 'BB', de 'BB-' (BB menos). Também elevou o Rating Nacional de Longo Prazo do banco para 'A+(bra)' (A mais), de 'A(bra)', e afirmou os demais ratings. A Perspectiva é Estável. Veja a lista completa das ações de rating ao final deste comunicado.

Principais Fundamentos dos Ratings

A elevação dos ratings do BIB considera o estável perfil de risco do banco, cujo desempenho é adequado e acima da média dos pares, bem como a boa qualidade de ativos, liquidez e capitalização em diferentes ciclos da economia brasileira. Os ratings também consideram a experiência e o consistente foco do BIB em pequenas e médias empresas (PMEs). Por outro lado, porte do banco é pequeno, quando comparado aos pares, e há concentrações de ativos e passivos, inerentes ao seu modelo de negócio.

Mesmo com o ambiente econômico mais desafiador, em 2014 o BIB melhorou seus indicadores de qualidade de crédito (o índice de créditos com atraso superior a 90 dias era de baixos 0,7% do total, ante 2,6% em 2013) e manteve sua alavancagem baixa, refletindo seu apetite mais conservador por risco de crédito, dado o atual cenário de piora macroeconômica. O banco tem apenas uma empresa em sua carteira envolvida na operação Lava Jato. A companhia representava apenas 1,5% do total da carteira, o que deve resultar em pequeno aumento das provisões em 2015, porém sem impactos relevantes nos bons indicadores de qualidade de crédito do BIB.

Nos últimos anos, o banco tem se concentrado no segmento de PMEs, reduzindo drasticamente seus negócios de crédito consignado, que em 2014 representaram apenas 12% de sua carteira de crédito. A atuação agora está concentrada em empresas com faturamento acima de BRL250 milhões. Além disso, o banco tem procurado maiores garantias para reduzir o risco de um cenário econômico mais desafiador. Em 2014, os vinte maiores clientes representavam cerca de 30% da carteira.

No mesmo ano, os resultados melhoraram mesmo em um cenário de desempenho macroeconômico fraco. Isto porque os custos de financiamento e a moderada competição no segmento de PMEs melhoraram. A rentabilidade do BIB estava acima da de seus pares, sendo consistente ao longo dos últimos anos (ROAA de 1,7% em 2014; 1,5% em 2013; e 1,8% em 2012). A Fitch espera que a rentabilidade do BIB permaneça adequada nos próximos anos.

Os vinte maiores depositantes representavam altos 48% do total de depósitos em 2014. O banco tem diversificado sua base de captação, uma vez que tem sido capaz de acessar as linhas de comércio exterior com agências multilaterais. Em 2014, o banco expandiu de forma relevante sua captação em depósitos a prazo (+49%), com custos e prazos competitivos, e melhorou sua posição de liquidez, com ativos líquidos correspondendo a 44% dos depósitos totais (23% em 2013). O índice Núcleo de Capital Fitch era razoavelmente confortável, de 16,3%.

Sensibilidade dos Ratings

Ação de Rating Positiva: Dado seu atual modelo de negócios, com concentrações em ativos e passivos inerentes ao seu porte, novas elevações dos ratings do BIB são limitadas. Uma ação positiva depende de reforço da franquia local do banco, de maior diversificação de sua captação, do mix de produtos e da expansão de suas operações, que poderiam reduzir a concentração em ativos e passivos.

Ação de Rating Negativa: Por outro lado, os ratings podem ser negativamente afetados por uma deterioração na qualidade de ativos do banco, com a consequente queda de seu desempenho (ROAA operacional abaixo de 1,0%) e redução nos índices de capitalização (Núcleo de Capital Fitch abaixo de 13,0%).

A Fitch realizou as seguintes ações de ratings:

- IDRs de Longo Prazo em Moeda Estrangeira e Local: elevados para 'BB', de 'BB-' (BB menos); Perspectiva Estável;
- IDRs de Curto Prazo em Moeda Estrangeira e Local: afirmados em 'B';
- Rating de Viabilidade: elevado para 'bb', de 'bb-' (bb menos);
- Rating de Suporte: afirmado em '5';
- Piso de Rating de Suporte: afirmado em 'Sem Piso'.
- Rating Nacional de Longo Prazo: elevado para 'A+ (bra) (A mais)', de 'A (bra)'; Perspectiva Estável;
- Rating Nacional de Curto Prazo: afirmado em 'F1 (bra)'.

Contatos:

Analista principal:

Jean Lopes

Diretor

+55 (21) 4503-2617

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B

Centro - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20010-010

Analista secundário

Eduardo Ribas

Diretor

+55 (11) 4504-2213

Presidente do comitê de rating:

Franklin Santarelli

Diretor-executivo

+1 (212) 908-0739

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de Carvalho, Rio de Janeiro, +55 21-4503-2623; E-mail: jaqueline.carvalho@fitchratings.com.

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

As informações utilizadas na análise desta emissão são provenientes do Industrial.

A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras até a data-base de 31 de dezembro de 2014.

Histórico dos Ratings:

Banco Industrial do Brasil S.A.:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 13/05/2013

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 03/09/2014

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

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

Informações adicionais disponíveis em 'www.fitchratings.com' ou 'www.fitchratings.com.br'.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- "Metodologia Global de Rating de Bancos Financeiras" (20 de março de 2015);

-- "Metodologia de Ratings em Escala Nacional" (30 de outubro de 2013).

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR AS LIMITAÇÕES E OS TERMOS DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADICIONALMENTE, AS DEFINIÇÕES E TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). ASSIM COMO A LISTA DE RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS, O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH; A POLÍTICA DE CONFIDENCIALIDADE E CONFLITOS DE INTERESSE; A POLÍTICA DE SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL), COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA".

A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. tiveram todo o cuidado na preparação deste documento. Nossas informações foram obtidas de fontes que consideramos fidedignas, mas sua exatidão e seu grau de integralidade não estão garantidos. A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. não se responsabilizam por quaisquer perdas ou prejuízos que possam advir de informações equivocadas. Nenhuma das informações deste relatório pode ser copiada ou reproduzida, arquivada ou divulgada, no todo ou em partes, em qualquer formato, por qualquer razão, ou por qualquer pessoa, sem a autorização por escrito da Fitch Ratings Brasil Ltda. Nossos relatórios e ratings constituem opiniões e não recomendações de compra ou venda. Reprodução Proibida.

Ao atribuir e manter ratings, a Fitch se baseia em informações fatuais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considere confiáveis. A Fitch realiza uma investigação adequada apoiada em informações fatuais disponíveis, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação também adequada destas informações de outras fontes independentes, à medida que estas estejam disponíveis com certa segurança e em determinadas jurisdições. A forma como a Fitch conduz a análise dos fatos e o escopo da verificação obtido de terceiros variará, dependendo da natureza dos títulos e valores mobiliários analisados e do seu emissor; das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou o emissor esteja localizado; da disponibilidade e natureza das informações públicas relevantes; do acesso à administração do emissor e seus consultores; da disponibilidade de verificações de terceiros já existentes, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros; da disponibilidade de verificação por parte de terceiros independentes e competentes com respeito àqueles títulos e valores mobiliários em particular, ou na jurisdição do emissor, particularmente, e de outros fatores.

Os usuários dos ratings da Fitch devem entender que nem uma investigação fatural aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros pode assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe relativas a um rating serão precisas ou completas. Em última análise, o emissor e seus consultores são responsáveis pela exatidão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao apresentar documentos e outros relatórios. Ao atribuir ratings, a Fitch deve se apoiar no trabalho de especialistas, inclusive dos auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e de consultores jurídicos, com relação aos aspectos legais e tributários. Além disso, os ratings são, por natureza, prospectivos e incorporam assertivas e prognósticos sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser comprovados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação dos fatos atuais, os ratings podem ser afetados por eventos futuros ou por condições não previstas por ocasião da atribuição ou da afirmação de um rating.

Copyright © 2015 Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B, Centro - Rio de Janeiro, RJ - CEP 20010-010. Tel.: 55-21-4503-2600 – Fax: 55-21-4503-2601

Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César - São Paulo, SP - CEP: 01418-100 - Tel.: 55-11-4504-2600 – Fax: 55-11-4504-2601

[Código de Conduta](#) [Termos de Uso](#) [Política de Privacidade](#)