

Banco Alfa de Investimento S.A.

Principais Fundamentos dos Ratings

Forte Perfil de Negócios: A afirmação dos ratings do Banco Alfa de Investimento S.A. (Alfa) reflete a manutenção de seu forte perfil de negócios, que possui elevada influência sobre as classificações. O perfil é caracterizado por sólida franquia e bom modelo de negócios, além do bom conhecimento do banco sobre seus segmentos de atuação, tanto no atacado como no varejo.

Revisão de Perspectiva: A revisão da Perspectiva para Negativa reflete o rápido agravamento do cenário macroeconômico, devido à pandemia de coronavírus. A Fitch acredita que a liquidez do Alfa não será pressionada pelo cenário, mas que tanto a qualidade de seus ativos como sua rentabilidade serão impactadas nos próximos 12 a 18 meses.

Apetite por Risco Conservador: Ao longo dos anos, o Alfa tem focado segmentos nos quais é bastante experiente, com os quais tem obtido bons índices de qualidade de ativos, além de uma rentabilidade estável mesmo em períodos de oscilações econômicas. Os atuais ratings também contemplam seu apetite por risco bastante conservador, seus bons índices de liquidez e sua forte capitalização. Consideram, ainda, o fato de o Conglomerado Alfa ser voltado ao financiamento de grandes empresas e, no varejo, ao crédito consignado, que possui garantias robustas.

Boa Qualidade da Carteira: A qualidade da carteira de crédito tem se mostrado boa e resiliente nos últimos anos, sendo melhor que a média dos pares. O percentual de créditos vencidos há mais de noventa dias (NPLs) tem sido bem baixo (0,5% em dezembro de 2019 e 0,5% em 2018), e a cobertura para perdas, passado de 3,0 vezes os NPLs. A Fitch acredita que o banco pode manter seus indicadores de qualidade de crédito acima da média dos pares mesmo que sofra alguma deterioração por conta do ambiente operacional.

Capitalização Sólida: O indicador de capitalização do Alfa continua bem forte (20,6% em dezembro de 2019). A capitalização é formada por capital Nível I e é um de seus pontos fortes.

Liquidez Confortável: O Alfa demonstra bom acesso ao mercado local, com custo de captação adequado ao seu perfil, beneficiado pela baixa alavancagem dos ativos. A liquidez permanece bastante confortável, com elevado volume de ativos líquidos e baixo valor de depósitos com liquidez imediata. O índice empréstimos/depósitos expandidos continua satisfatório. A Fitch espera que a liquidez permaneça em linha com seu rating.

Sensibilidades dos Ratings

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação

- A manutenção de indicadores financeiros consistentes, com rentabilidade, qualidade de ativos, capitalização e perfil de captação nos atuais patamares, e uma melhora do indicador de cobertura para créditos não performados podem resultar em revisão da Perspectiva para Estável.
- Considerando que o rating do Alfa já está num patamar bem alto, no curto prazo uma elevação não é provável.

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento

- Caso o banco não consiga sustentar os recentes níveis de lucratividade operacional, acima de 1,5%, e/ou uma qualidade dos ativos (créditos problemáticos/carteira total) maior que 2,5%, seus ratings poderão ser rebaixados.

Ratings

Nacional

| | |
|--------------------------------|----------|
| Rating Nacional de Longo Prazo | AA(bra) |
| Rating Nacional de Curto Prazo | F1+(bra) |

Risco Soberano

| | |
|---|-----|
| IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira | BB- |
| IDR de Longo Prazo em Moeda Local | BB- |
| Teto-País | BB |

Perspectiva

| | |
|--|----------|
| Rating Nacional de Curto Prazo | Negativa |
| IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira e Local Soberano | Negativa |

Pesquisa Relacionada

[Fitch Afirma Rating 'AA\(bra\)' do Banco Alfa; Revisa Perspectiva para Negativa Devido ao Coronavírus \(Abril de 2020\)](#)

Metodologia Aplicada

[Metodologia de Rating de Bancos \(Fevereiro de 2020\)](#)

[Metodologia de Ratings Nacionais \(Julho de 2018\)](#)

Dados Financeiros

Banco Alfa de Investimento S.A.

| | 31 Dez. 2019 | 31 Dez. 2018 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Total de Ativos (USDmi) | 2.984,0 | 3.438,0 |
| Total de Ativos (BRLmi) | 12.025,0 | 13.320,0 |
| Patrimônio Líquido (BRLmi) | 1.488,0 | 1.443,0 |

Analistas

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

Claudio Gallina
+55 11 4504 2216
claudio.gallina@fitchratings.com

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

| | | 31 Dez. 2019 | 31 Dez. 2018 | 31 Dez. 2017 | 31 Dez. 2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 12 Meses | 12 Meses | 12 Meses | 12 Meses | 12 Meses |
| | USDmi | BRLmi | BRLmi | BRLmi | BRLmi |
| | Auditado – Sem Ressalvas | Auditado – Sem Ressalvas | Auditado – Sem Ressalvas | Auditado – Sem Ressalvas | Auditado – Sem Ressalvas |
| Resumo Demonstração do Resultado | | | | | |
| Receita Financeira Líquida e Dividendos | 33 | 131,3 | 130,2 | 180,2 | 202,7 |
| Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas | 13 | 50,6 | 54,2 | 42,7 | 36,9 |
| Outras Receitas Operacionais | 5 | 18,8 | 59,1 | -32,0 | 41,5 |
| Total de Receitas Operacionais | 50 | 200,7 | 243,5 | 190,9 | 281,1 |
| Despesas Operacionais | 38 | 155,0 | 143,0 | 132,6 | 126,8 |
| Lucro Operacional antes de Provisão | 11 | 45,7 | 100,5 | 58,3 | 154,3 |
| Despesas de Provisão para Créditos e Outros | -12 | -47,9 | 21,6 | -1,0 | 37,6 |
| Lucro Operacional | 23 | 93,6 | 78,9 | 59,3 | 116,7 |
| Outros Itens Não-operacionais (Líquidos) | 1 | 2,6 | 0,3 | 0,2 | -0,3 |
| Impostos | 7 | 29,0 | 23,2 | -14,1 | 32,4 |
| Lucro Líquido | 17 | 67,2 | 56,0 | 73,6 | 84,0 |
| Outros Resultados Abrangentes | -1 | -2,2 | 1,9 | -0,9 | 6,9 |
| Resultado Abrangente Fitch | 16 | 65,0 | 57,9 | 72,7 | 90,9 |
| Resumo do Balanço | | | | | |
| Ativos | | | | | |
| Créditos Brutos | 838 | 3.375,4 | 3.242,1 | 3.764,4 | 3.303,6 |
| Créditos Duvidosos Incluídos Acima | 4 | 16,5 | 17,6 | 28,1 | 117,6 |
| Provisões para Créditos | 14 | 55,2 | 54,9 | 60,4 | 100,2 |
| Créditos Líquidos de Provisão | 824 | 3.320,2 | 3.187,2 | 3.704,0 | 3.203,4 |
| Depósitos Interfinanceiros | 1.153 | 4.646,2 | 4.646,2 | 4.175,1 | 3.642,2 |
| Derivativos | 6 | 25,5 | 13,6 | 1,0 | 0,6 |
| Outros Títulos e Ativos Operacionais | 889 | 3.581,8 | 5.245,6 | 4.516,1 | 5.173,0 |
| Total de Ativos Operacionais | 2.872 | 11.573,7 | 13.092,6 | 12.396,2 | 12.019,2 |
| Caixa e Disponibilidades | 1 | 5,9 | 6,0 | 5,8 | 4,6 |
| Outros Ativos | 111 | 445,8 | 221,7 | 221,2 | 273,5 |
| Total de Ativos | 2.984 | 12.025,4 | 13.320,3 | 12.623,2 | 12.297,3 |
| Passivos | | | | | |
| Depósitos de Clientes | 252 | 1.016,5 | 78,7 | 73,5 | 70,9 |
| Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo | 1.529 | 6.163,8 | 5.990,0 | 5.467,3 | 6.750,6 |
| Outras Captações de Longo Prazo | 801 | 3.226,3 | 5.658,4 | 5.505,0 | 3.788,0 |
| Passivos de Negociação e Derivativos | 2 | 6,1 | 4,2 | 53,4 | 41,2 |
| Captação Total | 2.584 | 10.412,7 | 11.731,3 | 11.099,2 | 10.650,7 |
| Outros Passivos | 31 | 124,3 | 145,9 | 118,5 | 290,8 |
| Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Patrimônio Líquido | 369 | 1.488,4 | 1.443,1 | 1.405,5 | 1.355,8 |
| Total de Passivos e Patrimônio Líquido | 2.984 | 12.025,4 | 13.320,3 | 12.623,2 | 12.297,3 |
| Taxa de Câmbio | | USD1 = BRL4,0301 | USD1 = BRL3,8742 | USD1 = BRL3,3074 | USD1 = BRL3,2585 |

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

| | 31 Dez. 2019 | 31 Dez. 2018 | 31 Dez. 2017 | 31 Dez. 2016 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Indicadores (anualizados quando apropriado) | | | | |
| Rentabilidade | | | | |
| Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco | 0,8 | 0,7 | 0,5 | 1,3 |
| Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais | 1,0 | 1,0 | 1,6 | 1,7 |
| Despesa Não-Financeira / Receita Bruta | 77,2 | 58,7 | 69,5 | 45,1 |
| Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido | 4,6 | 3,9 | 5,3 | 6,4 |
| Qualidade de Ativos | | | | |
| Índice de Créditos Duvidosos | 0,5 | 0,5 | 0,8 | 3,6 |
| Evolução de Créditos Brutos | 4,1 | -13,9 | 14,0 | -10,5 |
| Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos | 334,6 | 311,9 | 215,0 | 85,2 |
| Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos | -1,4 | 0,6 | 0,0 | 1,1 |
| Capitalização | | | | |
| Índice de Capital Principal | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Índice de Capital Principal com Aplicação Integral | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Núcleo de Capital Fitch | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis | 11,7 | 10,2 | 10,4 | 10,5 |
| Índice de Alavancagem de Basileia | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Créditos Duvidosos/ Capital Principal | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Créditos Duvidosos/ Núcleo de Capital Fitch | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Captação e Liquidez | | | | |
| Créditos / Depósitos de Clientes | 332,1 | 4.119,6 | 5.121,6 | 4.659,5 |
| Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Depósitos de Clientes / Captação | 9,8 | 0,7 | 0,7 | 0,7 |
| Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |

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. 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 © 2020 by Fitch Ratings, 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-existent 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).