

Comunicado à Imprensa

## Rating do Banco Fator rebaixado para **‘brBB’** por capitalização mais fraca e cenário econômico incerto; perspectiva negativa

1º de abril de 2020

### Resumo

- Em meio às condições econômicas mais desafiadoras impostas pela disseminação da COVID-19 no Brasil, acreditamos que o Banco Fator enfrentará maiores dificuldades para reverter prejuízos e entrar em novas linhas de negócios. Como resultado, esperamos que sua capitalização, que tem se enfraquecido nos últimos meses, continue pressionada ao longo de 2020.
- Em nossa visão, o banco agora tem uma maior dependência de condições financeiras e econômicas favoráveis para reestruturar sua posição de negócios e garantir a sustentabilidade do pagamento de seus compromissos financeiros no médio a longo prazo. Por outro lado, o banco dispõe de liquidez suficiente para cobrir suas obrigações de curto prazo e possui um perfil escalonado de vencimento de seus passivos, promovendo certa flexibilidade para os próximos doze meses.
- Nesse contexto, em 1º de abril de 2020, a S&P Global Ratings rebaixou o rating de crédito de emissor de longo prazo na Escala Nacional Brasil atribuído ao Banco Fator de ‘brBBB-’ para ‘brBB’, e alterou a perspectiva do rating de estável para negativa.
- A perspectiva negativa indica que poderemos rebaixar novamente o rating nos próximos 6 a 12 meses caso os índices de capital do Fator se mantenham próximos ou abaixo do limite mínimo regulatório em decorrência de queda nas receitas, forte aumento no índice de ativos problemáticos, aumento das posições sujeitas a risco de mercado, ou sinistros relevantes nos negócios da seguradora.

### Ação de Rating

**São Paulo (S&P Global Ratings), 1º de abril de 2020** – A S&P Global Ratings rebaixou hoje o rating de crédito de emissor de longo prazo na Escala Nacional Brasil do **Banco Fator S.A.** (Fator) de ‘brBBB-’ para ‘brBB’. Além disso, alterou a perspectiva do rating de estável para negativa.

#### 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

## Fundamentos

As medidas governamentais adotadas para conter a disseminação da COVID-19 no Brasil, que incluem limitação no funcionamento de negócios não essenciais e recomendações de distanciamento social, deverão resultar em condições econômicas mais desafiadoras nos próximos meses. Em meio a isso, acreditamos que o Fator enfrentará maiores dificuldades para reverter sua trajetória de prejuízos, em especial diante de seu atual perfil de negócios, concentrado em atividades relacionadas ao mercado de capitais e seguros corporativos. Além disso, com a perspectiva de desaceleração econômica, o Fator deverá adiar seus planos recentes de entrada em segmentos que poderiam proporcionar maior estabilidade e diversidade de receitas, o que deve reduzir ainda mais sua expectativa de geração de receitas.

Os prejuízos registrados no último ano, combinados com uma escalada no risco de mercado reportado pelo banco, também resultaram em uma deterioração em seus índices de capitalização a níveis próximos ao limite regulatório, perto do qual o Fator espera operar nos próximos meses. Com isso, entendemos que o banco agora depende de condições financeiras e econômicas favoráveis para reestruturar sua posição de negócios e garantir a sustentabilidade de suas receitas e de suas métricas de capital.

Não obstante, o Fator dispõe atualmente de uma posição de liquidez suficiente para cobrir suas obrigações de curto prazo e um perfil escalonado de vencimento de seus passivos, promovendo certa flexibilidade para os próximos doze meses. Ademais, o banco continua a obter boa parte de seu funding (captação de recursos) por meio de certificados de depósitos bancários (CDBs) emitidos por distribuidores e com vencimentos de médio prazo.

## *Perspectiva*

A perspectiva negativa indica que poderemos rebaixar o rating nos próximos 6 a 12 meses a depender dos impactos da esperada desaceleração econômica nos índices de capital e liquidez do banco. Em nossa visão, sua pequena escala, foco em receitas sensíveis ao mercado de capitais, concentração da carteira de crédito e exposição ao setor de seguros de garantias aumentam sua vulnerabilidade em um cenário adverso.

### *Cenário de Rebaixamento*

Poderemos rebaixar o rating do Fator se seus índices de capital ficarem muito próximos ou abaixo do limite mínimo regulatório em razão de uma forte queda nas receitas de prestação de serviços, aumento relevante no índice de ativos problemáticos, aumento das posições sujeitas a risco de mercado, ou sinistros relevantes nos negócios da seguradora. Adicionalmente, poderemos realizar uma ação de rating negativa em um cenário de persistência de resultados negativos, ou caso a posição de liquidez e disponibilidade de funding se deteriore materialmente.

### *Cenário de Elevação*

Poderemos alterar a perspectiva do rating para estável caso o banco mantenha sua posição de liquidez confortável e funding relativamente estável durante o esperado período de desaceleração econômica, combinado com um consistente fortalecimento em seu índice de capitalização, derivado de uma maior estabilidade em seus negócios e resultados financeiros.

## TABELA DE CLASSIFICAÇÃO DE RATINGS

### BANCO FATOR S.A.

| Ratings de Crédito de Emissor |                            |
|-------------------------------|----------------------------|
| Escala Nacional Brasil        | brBB/Negativa/--           |
| SACP                          | --                         |
| Âncora                        | bb+                        |
| Posição de negócios           | Fraca                      |
| Capital e rentabilidade       | Fraca                      |
| Posição de risco              | Fraca                      |
| Funding e liquidez            | Abaixo da média e adequada |
| Suporte                       | 0                          |
| Suporte GRE*                  | 0                          |
| Suporte de grupo              | 0                          |
| Suporte soberano              | 0                          |
| Fatores adicionais            | 0                          |

\*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](http://www.standardandpoors.com.br) para mais informações. Informações detalhadas estão disponíveis aos assinantes do RatingsDirect no site [www.capitaliq.com](http://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](http://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

# S&P Global Ratings

– [Critérios para Atribuição de Ratings 'CCC+', 'CCC', 'CCC-', e 'CC'](#), 1º de outubro de 2012

| EMISSOR                              | DATA DE<br>ATRIBUIÇÃO DO<br>RATING INICIAL | DATA DA AÇÃO<br>ANTERIOR DE<br>RATING |
|--------------------------------------|--|---------------------------------------|
| <b>BANCO FATOR S.A.</b>              |  |                                       |
| <i>Ratings de Crédito de Emissor</i> |  |                                       |
| Escala Nacional Brasil               | 1º de março de 2019                        | 13 de março de 2019                   |

## INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS ADICIONAIS

### Outros serviços fornecidos ao emissor

A S&P Global Ratings tem fornecido ao Banco Fator S.A. o serviço de *Credit Assessment*.

### 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](http://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](http://www.standardandpoors.com/pt_LA/web/guest/regulatory/disclosures) o nome das entidades responsáveis por mais de 5% de suas receitas anuais.

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](http://www.standardandpoors.com) (gratuito), e [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) e [www.globalcreditportal.com](http://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](http://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).

