

Banco BOCOM BBM S.A.

Relatório Analítico

Ratings

Moeda Estrangeira (ME)

IDR de Longo Prazo	BB
IDR de Curto Prazo	B

Moeda Local (ML)

IDR de Longo Prazo	BB+
IDR de Curto Prazo	B

Rating de Viabilidade	bb-
Rating de Suporte	3

Nacional

Rating de Longo Prazo	AAA(bra)
Rating de Curto Prazo	F1+(bra)

Risco Soberano

IDRs de Longo Prazo ME e ML	BB-
-----------------------------	-----

IDR – *Issuer Default Rating* (Rating de Probabilidade de Inadimplência do Emissor).

Perspectiva

IDR de Longo Prazo ME e ML	Estável
Rating Nacional de Longo Prazo	Estável
IDR Soberano de Longo Prazo ME e ML	Estável

Dados Financeiros

Banco BOCOM BBM S.A.^a

	30/06/18	31/12/17
Total de Ativos (USD Mi.)	1.461	1.505
Total de Ativos (BRL Mi.)	5.632	4.976
Patrimônio Total (BRL Mi.)	595	575
Lucro Operacional	57,6	56,8
Lucro Líquido	54,7	46,3
Resultado Operacional/RWAs (%)	2,90	1,63
ROAE (%)	13,38	7,54
FCC/RWAs (%)	13,22	14,58
Índice de Capital Principal (%)	14,40	16,10

^aConglomerado Prudencial.

RWAs – Risk Weighted Assets (Ativos Ponderados Pelo Risco).

Pesquisa Relacionada

[Panorama do Sistema Bancário do Brasil \(Primeiro Semestre de 2018\) \(junho de 2018\)](#)

Analistas

Esin Celasun
+55 21 4503-2626
esin.celasun@fitchratings.com

Jean Lopes
+55 21 4503-2617
jean.lopes@fitchratings.com

Principais Fundamentos dos Ratings

Ratings Movidos Pelo Suporte: Os IDRs e o Rating Nacional de Longo Prazo do Banco BOCOM BBM S.A. (BOCOM BBM) são movidos pela expectativa de suporte do Bank of Communications Co, Ltd. (BOCOM, IDR - *Issuer Default Rating* - Rating de Probabilidade de Inadimplência do Emissor - de Longo Prazo em Moeda Estrangeira 'A', Perspectiva Estável e Rating de Viabilidade 'bb-'). A Perspectiva Estável dos IDRs de Longo Prazo do BOCOM BBM reflete a dos ratings soberanos do Brasil.

Subsidiária Estrategicamente Importante: A Fitch considera o BOCOM BBM uma subsidiária estrategicamente importante para o BOCOM, tendo em vista os planos de expansão a longo prazo da matriz no Brasil, o elevado nível de integração administrativa e operacional, a fungibilidade de capital e captação, a participação majoritária do BOCOM no BOCOM BBM, além da marca, que combina do controlador com a local.

Sólida Qualidade dos Ativos: A qualidade de ativos do BOCOM BBM é sólida e seu crescimento tem sido bem acima do do setor desde 2016. Portanto, a carteira de crédito ainda deve amadurecer, o que, por sua vez, pode aumentar a inadimplência. A Fitch não acredita que o índice de inadimplência do banco fique acima da média dos pares. Em junho de 2018, os créditos do BOCOM BBM em atraso há mais de noventa dias (NPLs) correspondiam a apenas 1,1% do total da carteira (1,7% em 2017 e 0,8% em 2016).

Lucratividade Adequada: A média do índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco (RWAs) do BOCOM BBM foi de 1,6% de 2014 a 2017, crescendo para 2,9% em junho de 2018. No primeiro semestre de 2018, a lucratividade foi suportada por margem líquida, receitas e eficiência maiores, além de por declínio das despesas de provisionamento de créditos relativas ao lucro operacional antes de provisionamento.

Capitalização Confortável: Em junho de 2018, os índices Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital – FCC) e de capital regulatório total eram de 13,2% e 14,4%, respectivamente (14,6% e 16,1%, em 2017). O limite interno do BOCOM para capital regulatório do BOCOM BBM é de 12,5%, o qual o banco poderá alcançar em 2019.

Captação e Liquidez Estáveis: A base de captação do BOCOM BBM se beneficia bastante do suporte regular prestado pela matriz. O índice créditos/dépósitos (incluindo letras) estava em adequados 110%, em junho de 2018.

Sensibilidades dos Ratings

Alterações na Perspectiva e Ratings Soberanos: Os IDRs e o Rating de Suporte do BOCOM permanecem limitados pelos ratings soberanos. Um rebaixamento do soberano do Brasil ou uma revisão de sua Perspectiva para Negativa podem resultar em ação similar nos IDRs de Longo Prazo do banco. Ao mesmo tempo, uma elevação do rating soberano ou a revisão de sua Perspectiva para Positiva pode levar à sua revisão.

Mudanças no Suporte do Controlador: Os IDRs e o Rating de Suporte do BOCOM BBM podem ser afetados por uma mudança na avaliação da Fitch sobre a disposição de suporte do BOCOM ou por um rebaixamento em múltiplos graus dos ratings do BOCOM.

Sensibilidades do RV: O RV do BOCOM BBM pode ser rebaixado em caso de rebaixamento dos ratings soberanos, se seu FCC permanecer abaixo de 12% ou na hipótese de seus NPLs permanecerem acima de 5% do total de créditos por um período prolongado. O RV do BOCOM BBM tem limitado potencial de elevação, já que considera as limitações decorrentes de seu ambiente operacional e o perfil da companhia.

Ambiente Operacional

Rating Soberano

Em fevereiro de 2018, a Fitch rebaixou os IDRs de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira do Brasil para 'BB-', de 'BB', e revisou a Perspectiva para Estável, de Negativa. O rebaixamento reflete os persistentes e grandes déficits fiscais do país, o elevado e crescente peso da dívida pública e a incapacidade de aprovar reformas que melhorem o desempenho estrutural das finanças públicas. A Fitch já havia rebaixado o rating soberano do Brasil para 'BB', de 'BB+', em maio de 2016.

Ambiente Econômico

O produto interno bruto (PIB) brasileiro cresceu 1% em 2017, sustentado pela recuperação do consumo, após uma contração de 3,6% em 2016 e de 3,8% em 2015. A Fitch acredita que o crescimento econômico continuará se recuperando, atingindo 1,3% em 2018 e 2,2% em 2019. Os dados mais recentes atividade econômica continuam decepcionantes, tendo sido afetados negativamente pela greve dos caminhoneiros, e pela contínua incerteza política e de políticas econômicas. A Fitch acredita que a demanda externa e a redução da incerteza política permitirão uma gradual recuperação econômica em 2019-2020. A baixa inflação e uma política monetária flexível (apesar de rígida) ajudarão o crescimento. Os riscos para as projeções da Fitch incluem um agravamento adicional das condições de financiamento externo e/ou um resultado eleitoral menos propício a reformas ou que deteriore o ambiente político, de modo geral.

Após um corte de 775 pontos base da Selic desde 2016, o Banco Central do Brasil (Bacen) interrompeu o ciclo de estímulo monetário em maio de 2018, mantendo as taxas de juros nas reuniões de junho e agosto, apesar das frequentes pressões cambiais. A Fitch acredita que a instituição manterá os juros até o fim do ano, mas há riscos de alta.

Desenvolvimento do Mercado Financeiro

O sistema bancário brasileiro é bem desenvolvido, mas altamente concentrado. O aumento do volume de operações de crédito e a qualidade dos ativos têm sido pressionados pelo fraco ambiente operacional registrado de 2014 a 2016, mas estas pressões têm diminuído desde 2017. Neste ano, os créditos totais do setor caíram 0,6% em relação aos do anterior (contra um declínio de 3,5% em 2016). Em 2018, houve recuperação, com uma alta de 2,4% no acumulado de 12 meses até junho. O crescimento se deve a créditos a pessoas físicas, pois o a pessoas jurídicas continua baixo. Os NPLs caíram para 3,0% do crédito em julho de 2018, de 3,2% em 2017 e 3,7% em 2016. No mesmo período, o índice créditos/PIB ficou em 46%, contra 47% em 2017 e 50% em 2016. Os dez principais bancos respondiam por aproximadamente 85% dos ativos.

Marco Regulatório

A infraestrutura de apoio ao sistema financeiro é adequada e bem estabelecida, de modo geral. O ambiente regulatório é considerado forte. Os dois principais reguladores, Bacen e Comissão de Valores Mobiliários (CVM), desfrutam de boa reputação, devido a seu nível de sofisticação, controles, capacidade de monitoramento e flexibilidade, além da capacidade de reagir prontamente a situações adversas. A aplicação da legislação também é adequada.

Perfil da Companhia

Franquia

O BOCOM BBM é um banco comercial de médio porte, com foco no crédito corporativo. Sua participação de mercado é muito pequena (menos de 0,5%, tanto no total de créditos, como no total de depósitos do setor). Seu histórico de atuação remonta a 1858. Portanto, o BOCOM BBM possui uma marca estabelecida, que contribui para a preservação de sua base de clientes. A Fitch espera que a recente transferência do controle acionário majoritário para o BOCOM, um dos maiores bancos da China, seja positiva para a franquia, pois abrirá caminho para sua expansão e para relações com companhias chinesas em operação ou que planejam operar no Brasil.

Metodologia Aplicada

Metodologia de Ratings em Escala Nacional (julho de 2018)

Metodologia de Rating de Bancos (outubro de 2018)

Modelo de Negócios

O modelo de negócios do BOCOM BBM é, de modo geral, o de um banco comercial tradicional. Seu principal foco é o crédito corporativo, que pode apresentar volatilidades, em virtude do ambiente operacional do Brasil. Os créditos a empresas de médio porte (com receitas de BRL200 milhões a BRL3 bilhões) respondem por dois terços, enquanto às de grande porte (com receitas superiores a BRL3 bilhões), a um terço. A maior parte destes créditos diz respeito a capital de giro e financiamentos a comércio exterior, cujo prazo médio é aproximadamente vinte meses, basicamente igual ao do final de 2017, mas maior que o de 16 meses registrado no final de 2016.

O banco também atua na estruturação e na distribuição de dívidas, em *wealth management* (gestão patrimonial de pessoas físicas de alta renda) e tesouraria. A área de estruturação é relativamente nova e atuará muito próxima às de crédito corporativo e de *wealth management*, que, por sua vez, tinham BRL5,8 bilhões de ativos sob assessoria em junho de 2018. A tesouraria é responsável por gestão de caixa, *hedging* e *trading* proprietário, em uma escala pequena e limitada e, cada vez mais, por prestar serviços de tesouraria a clientes. A base da captação é o atacado, embora o crescente braço de *wealth management* responda por cerca de um terço do total e apoie a diversificação da base.

Estrutura Organizacional

A estrutura do grupo é simples. O conglomerado prudencial, supervisionado pelo Bacen, engloba o BOCOM BBM, uma corretora local, uma subsidiária, uma empresa de investimentos nas Bahamas e três fundos. Desde novembro de 2016, o BOCOM BBM é 80% controlado pelo BOCOM. Os 20% restantes são mantidos pelos antigos acionistas majoritários, que são uma família brasileira. O processo de integração entre as duas entidades começou em maio de 2015, quando as duas partes formalizaram o acordo de aquisição. Assim, quando todas as aprovações foram obtidas, a maior parte da estratégia e dos processos do BOCOM BBM estava alinhada aos objetivos do novo controlador.

Os acionistas minoritários detêm uma opção de venda que poderá ser exercida em novembro de 2019 ou em novembro de 2021. Da mesma forma, o BOCOM tem uma opção de compra que poderá exercer nas mesmas datas.

Administração e Estratégia

Qualidade da Administração

A diretoria do BOCOM BBM é composta por executivos com longa experiência nos mercados financeiros. Com exceção do CFO, um chinês indicado pela matriz, não houve alteração significativa na diretoria após a aquisição. A estabilidade da equipe gerencial ajudou a preservar a cultura corporativa e a identidade do banco e serviu de base para uma transição tranquila. O presidente, que permaneceu no cargo após a operação, é um dos dois membros da família dos acionistas minoritários que desempenham função executiva no banco.

Governança Corporativa

A governança corporativa é neutra para o RV do BOCOM BBM. O conselho é formado pelo presidente do banco e mais quatro representantes do BOCOM. A estrutura de governança está bem alinhada à do controlador e cumpre integralmente a regulamentação local. O processo decisório é conduzido por meio de comitês autônomos, formados pelos executivos seniores. A transparência financeira está em linha com a de outros bancos brasileiros não registrados na B3.

Objetivos Estratégicos

A meta do BOCOM BBM é melhorar a lucratividade, aumentando a alavancagem e expandindo o crédito corporativo, com foco especialmente em grandes empresas e em companhias chinesas em operação no Brasil, além de ampliar os prazos de vencimentos médios. O banco pretende aumentar sua atuação em estruturação de dívidas, utilizando a experiência de sua área de

Abertura de Crédito

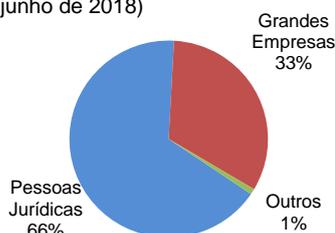
(junho de 2018)



Fonte: BOCOM BBM.

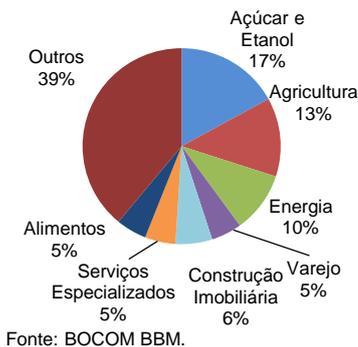
Crédito por Tamanho do Devedor

(junho de 2018)



Fonte: BOCOM BBM.

Crédito por Setor (junho de 2018)



crédito e aproveitando potenciais sinergias com a área de *wealth management* para distribuição de dívidas estruturadas e com a de tesouraria para oportunidades de vendas cruzadas. Os objetivos são factíveis, considerando o suporte esperado do BOCOM, tanto no que diz respeito à captação, como ao capital, bem como a possibilidade de atingir possíveis clientes e investidores. A cultura corporativa e o novo direcionamento estratégico parecem compatíveis.

Execução

O histórico de alcance de objetivos ainda é muito recente, tendo em vista que a mudança de controle acionário ocorreu em novembro de 2016. Entretanto, até o momento, a implementação está dentro do cronograma, sobretudo no que diz respeito à expansão da carteira de crédito. Além disso, a execução da estratégia anterior pela diretoria do banco, sob a antiga estrutura acionária, era consistente, conforme evidenciado pela histórica estabilidade dos principais indicadores de crédito.

Apetite Por Risco

Padrões de Subscrição

Os padrões de subscrição do BOCOM BBM estão em linha com os dos maiores bancos brasileiros de médio porte. Embora os padrões de crédito e o apetite geral por risco variem ao longo dos ciclos econômicos, eles em geral são conservadores. No crédito, o banco segue rigorosas exigências para aprovações, incluindo uma rígida política de colaterais, que historicamente tem servido de base para as recuperações e evitado que grandes perdas relacionadas a crédito. Parte dos créditos concedidos a grandes empresas chinesas é inteiramente garantida por grandes bancos daquele país. Todas as aprovações de limites de crédito são realizadas localmente, por meio de comitê. Dois membros do conselho participam desta análise, com todos os diretores e outros participantes das áreas de crédito, risco, jurídica e de compliance. As concentrações de tomadores e setoriais são elevadas, quando comparadas às dos principais bancos de porte médio. O BOCOM BBM é muito conservador nas atividades de tesouraria e opera com limites bastante reduzidos.

Controles de Risco

Os controles de risco e as ferramentas de reporte do BOCOM BBM são adequados e em linha com os dos principais bancos de porte médio. Os limites de risco são monitorados frequentemente, mas podem mudar de acordo com as condições de negócios. Os controles são centralizados no "Comitê de Riscos", que é responsável por submeter os limites de risco operacional ao conselho. O "Comitê de Riscos Operacionais e Controles Internos" se reporta ao "Comitê de Riscos". Há um comitê separado para novos produtos. Em junho de 2018, os riscos operacionais correspondiam a 8% dos ativos ponderados pelo risco, o que está totalmente em linha com a média dos pares.

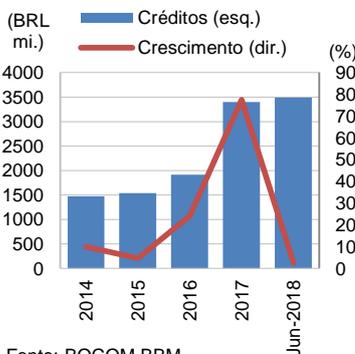
Crescimento

A carteira de crédito do BOCOM BBM voltou a crescer em 2016, após seus acionistas minoritários e o controlador assinarem acordo e a subsequente implementação da nova estratégia de expansão. Em 2016 e 2017, a exposição total a risco de crédito aumentou 26% e 69%, respectivamente, enquanto no primeiro semestre de 2018 o crescimento desacelerou, chegando a 13%, mas ainda acima da média do setor. Tendo em vista o índice de capital regulatório (14,4%) ainda superior ao limite interno mínimo estabelecido pelo BOCOM (12,5%), o BOCOM BBM espera continuar crescendo solidamente.

Risco de Mercado

A exposição ao risco de mercado é baixa e, em junho de 2018, correspondia a 4% dos ativos ponderados pelo risco. O banco monitora seus controles de risco de mercado por meio da medida diária do Valor a Risco (VaR), com intervalo de confiança de 95%, cujo limite total é de 2% do patrimônio total (BRL12 milhões em junho de 2018). A tesouraria tem autonomia para alocar o limite nas diferentes mesas, dependendo de sua estratégia. Entre setembro de 2017 e setembro de 2018, não houve quebras de limite.

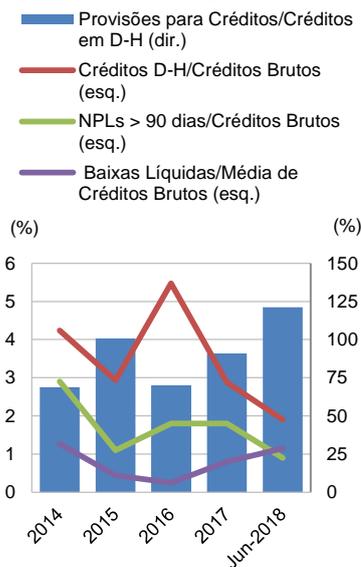
Crescimento de Crédito



Abertura de Títulos (junho de 2018)

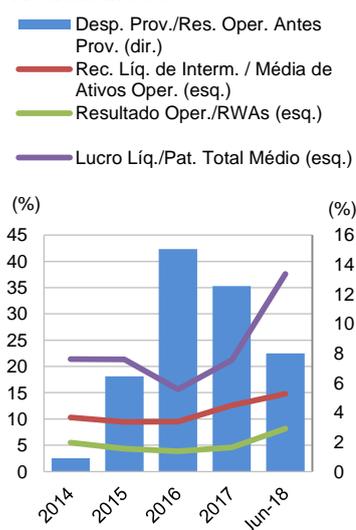


Qualidade de Ativos



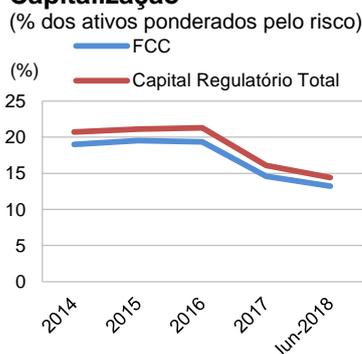
Fonte: BOCOM BBM, Fitch Ratings.

Rentabilidade



Fonte: BOCOM BBM, Fitch Ratings.

Capitalização



Fonte: BOCOM BBM, Fitch Ratings.

Perfil Financeiro

Qualidade dos Ativos

Os indicadores de qualidade de ativos do BOCOM BBM são fortes, embora a carteira de crédito ainda deva amadurecer. Por esta razão, os atuais índices de *impairment* podem não refletir totalmente os futuros. Dessa forma, a Fitch não espera uma deterioração significativa quando a carteira de crédito amadurecer, tendo em vista os padrões de subscrição conservadores do banco. Em junho de 2018, os NPLs correspondiam a apenas 1,1% do total da carteira (1,7% em 2017 e 0,8% em 2016) — percentual inferior à média de 2,4% nos créditos corporativos do setor. Os créditos nas categorias “D-H”, segundo a escala de risco do Bacen, também estavam baixos (apenas 1,9%, ante 2,9% em 2017 e 5,5% em 2016), e as baixas líquidas, sob controle, em 1,2% do total (0,8% em 2017 e 0,3% em 2016).

Ao contrário da maioria dos pares, cujos créditos renegociados aumentaram significativamente desde a recessão no Brasil, as renegociações do BOCOM BBM permaneceram sob controle. Não houve renegociações em 2017 e, no primeiro semestre de 2018, corresponderam a apenas 0,2% do total de créditos. As cessões sem coobrigação permaneceram irrelevantes até junho de 2018.

As concentrações de tomadores estão ligeiramente acima das dos maiores bancos de médio porte. Em junho de 2018, o maior tomador respondia por 3% dos créditos e 22% do patrimônio líquido, enquanto os vinte maiores, por 37% e 258%, respectivamente. A concentração pode aumentar, à medida que o banco elevar sua exposição a grandes empresas, embora este risco seja parcialmente mitigado pelas garantias integrais recebidas de grandes bancos da China para parte das grandes empresas chinesas tomadoras de crédito.

Resultados e Lucratividade

Os indicadores de lucratividade do BOCOM BBM estão adequados e permaneceram estáveis de 2014 a 2017, com índice resultado operacional/RWAs atingindo a média de 1,6%. Este índice aumentou para 2,9% em junho de 2018, em decorrência de margem líquida, receitas e eficiência maiores e do declínio das despesas de provisionamento de créditos para 22% do lucro operacional antes de provisionamento (35% em 2017). Como resultado, o retorno sobre patrimônio médio (ROAE) atingiu 13,4% no período. A meta do BOCOM BBM é atingir um ROE entre 15% e 20%. A Fitch acredita que a lucratividade permanecerá boa, embora a possibilidade de aumento dos custos de provisão, à medida que a carteira de crédito amadureça, seja um risco.

Capitalização e Alavancagem

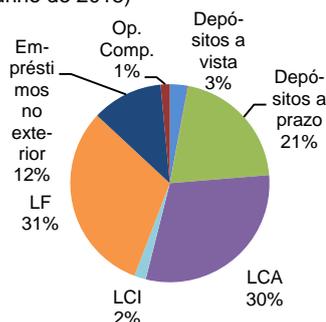
O BOCOM BBM tem sólida base de capital, constituída inteiramente de capital principal. Em junho de 2018, os índices FCC e de capital regulatório total eram de 13,2% e 14,4%, respectivamente (14,6% e 16,1% em 2017). Os índices de capitalização continuarão caindo, à medida que a carteira de crédito aumente, de acordo com as metas revisadas do banco. O limite interno mínimo do BOCOM para o índice de capital regulatório total do BOCOM BBM é de 12,5%, o qual o banco poderá alcançar em 2019. Os dividendos devem permanecer altos (pagamentos de 94% e 64%, em 2017 e 2016, respectivamente), pois o banco pretende continuar distribuindo lucros, por meio de pagamentos de “juros sobre capital próprio”. A Fitch acredita que o BOCOM proverá suporte de capital em caso de necessidade, a qualquer momento. O capital é amplamente fungível, embora sejam necessárias aprovações dos reguladores brasileiros e chineses antes de quaisquer aportes.

Captação e Liquidez

O BOCOM BBM tem uma base de captação estável e adequada, fortemente beneficiada pelo suporte ordinário prestado pelo BOCOM. Após a mudança de controle acionário, o banco recebeu recursos de baixo custo do BOCOM, e seus custos de captação caíram acentuadamente. Em junho de 2018, os recursos do BOCOM representavam 17% do total, mas quando todas as partes relacionadas são consideradas (inclusive o controlador), o índice sobe para 27%. Mais adiante, a diferença entre as taxas locais e internacionais determinará a proporção de captação a ser provida pelo BOCOM. Aproximadamente 10% da captação contam com cláusulas de liquidez diária.

Captação por Produto

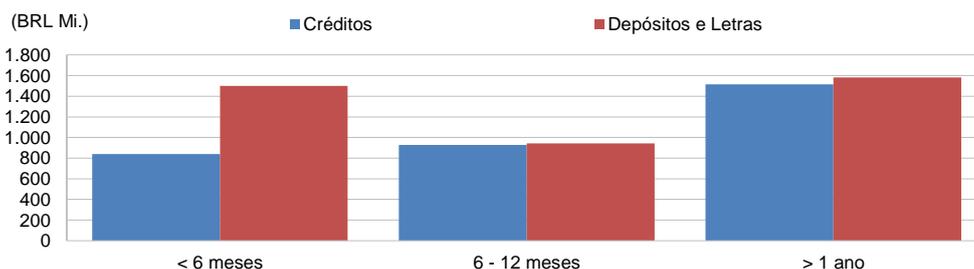
(junho de 2018)



Fonte: BOCOM BBM.

Estrutura de Vencimentos de Ativos e Passivos

(junho de 2018)



Fonte: Bocom BBM, Fitch Ratings.

A liquidez do BOCOM BBM é confortável. Em junho de 2018, os ativos líquidos totalizavam cerca de BRL1,2 bilhão e cobriam adequados 26% da captação total. O banco espera que estes ativos diminuam como resultado da contínua expansão do crédito. Em junho de 2018, o índice créditos/depósitos (incluindo produtos semelhantes a depósitos, como letras), estava em adequados 110%. A base de captação está relativamente concentrada. A estrutura de vencimento dos ativos e passivos do BOCOM BBM também é confortável, devido à confortável liquidez do banco, ao suporte ordinário do BOCOM e ao fato de que uma parcela significativa da captação de curto prazo (inferior a um ano) corresponde a recursos de partes relacionadas.

Suporte

Os IDRs e os ratings nacionais do BOCOM BBM são movidos pela expectativa de suporte do seu controlador, o BOCOM. Na avaliação da Fitch, o controlador tem alta capacidade de prestar suporte ao BOCOM BBM, pois um eventual suporte do governo chinês ao BOCOM (IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira 'A'/Perspectiva Estável e Rating de Viabilidade 'bb-') se estenderia ao BOCOM BBM, se necessário. Isto se baseia na opinião de que os reguladores chineses seriam favoráveis a um apoio do BOCOM ao BOCOM BBM e que qualquer necessidade neste sentido seria irrelevante, em relação à capacidade de o BOCOM prover suporte (o patrimônio do BOCOM BBM correspondia a 0,2% do patrimônio total do BOCOM, em dezembro de 2017).

A Fitch considera o BOCOM BBM uma subsidiária estrategicamente importante para o controlador, tendo em vista potenciais sinergias, os planos de expansão do controlador a longo prazo no Brasil, a elevada integração administrativa e operacional, o capital e a captação amplamente fungíveis, a participação majoritária do BOCOM na estrutura acionária do BOCOM BBM, além da marca, que combine a do controlador com a local.

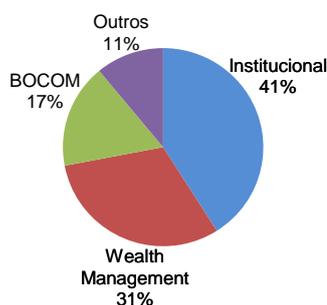
O Rating de Suporte '3' do BOCOM BBM reflete a moderada probabilidade de apoio do BOCOM e está limitado pelos riscos do país do Brasil. O IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira do BOCOM BBM é limitado pelo Teto País 'BB' do Brasil, enquanto seu IDR de Longo Prazo em Moeda Local está dois graus acima dos IDRs de Longo Prazo do soberano.

Análise de Pares

O BOCOM BBM se destaca pelos indicadores de qualidade de ativos mais fortes dentre seus pares com ratings semelhantes, apesar do porte maior, embora isto possa mudar à medida que a expansão do crédito se estabilize e o *impairment* aumente, até atingir a média dos pares. A lucratividade foi superior à média dos pares no primeiro semestre de 2018, mas deve ficar alinhada à média a longo prazo. A capitalização está ligeiramente menor que a média dos pares e pode diminuir mais, à medida que o banco continue crescendo mais rápido do que seus pares, de acordo com sua estratégia.

Captação por Investidor

(junho de 2018)



Fonte: BOCOM BBM.

Tabela de Comparação de Pares

(%)	Banco BOCOM BBM S.A.			Média dos Pares ^a		
	Junho de 2018	2017	2016	Junho de 2018	2017	2016
Total de Ativos (BRL Mi.)	5.623	4.976	4.004	23.413	21.943	20.051
Patrimônio (BRL Mi.)	595	575	574	3.009	2.882	2.603
Créditos Brutos (BRL Mi.)	3.401	3.032	1.772	11.758	11.657	10.747
Créditos 'D-H' /Créditos Brutos	1,90	2,88	5,47	4,71	4,58	5,41
Provisões para Créditos Duvidosos/Créditos Duvidosos	121,17	90,95	70,07	99,58	95,24	81,37
Baixas Líquidas/Média de Crédito Bruto	1,15	0,80	0,25	1,35	1,33	1,52
FCC/Ativos Ponderados pelo Risco	13,22	14,58	19,33	16,05	16,32	18,21
Receita Líquida de Intermediação/Média de Ativos Operacionais	5,25	4,49	3,37	5,34	5,78	6,12
Despesas de Provisionamento de Créditos /Resultado Operacional Antes de Provisão	22,48	35,31	42,36	30,97	16,79	30,18
Lucro Operacional/ Ativos Ponderados pelo Risco	2,90	1,63	1,38	2,25	2,76	2,87
ROAE	1,48	0,96	0,83	12,46	12,62	11,94

^a Banco ABC Brasil S.A. (IDR LP ML: BB+/Estável, RV: bb-, Rating Nacional LP: AAA(bra)/Estável), Conglomerado Financeiro Alfa (Rating Nacional LP: AA(bra)/Estável), Banco Daycoval S.A. (IDR LP ML: BB-/Estável, RV: bb-, Rating Nacional LP: AA(bra)/Estável).

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Demonstração do Resultado — Banco BOCOM BBM S.A.

(BRL mi, Final do ano a partir de 31 Dez.)	30 jun 2018 ^a			2017 ^a		2016 ^a		2015 ^a		2014 ^a	
	USD mi	BRL mi	% Ativos Oper.	BRL mi	% Ativos Oper.	BRL mi	% Ativos Oper.	BRL mi	% Ativos Oper.	BRL mi	% Ativos Oper.
Receita de Juros sobre Empréstimos	36,3	140,0	5,41	267,8	5,64	213,2	5,58	214,1	5,82	168,2	5,85
Outras Receitas de Juros	49,6	191,4	7,39	256,7	5,41	53,8	1,41	389,8	10,59	208,9	7,26
Receita de Dividendos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Receita Bruta de Juros e Dividendos	86,0	331,4	12,80	524,5	11,05	267,0	6,99	603,9	16,41	377,1	13,11
Desp. de Juros sobre Depós. de Clientes	36,1	139,3	5,38	279,7	5,89	223,3	5,85	350,1	9,51	252,1	8,77
Outras Despesas de Intermediação Financeira	16,2	62,3	2,41	52,5	1,11	(82,6)	(2,16)	143,9	3,91	27,6	0,96
Despesa Total de Intermediação Financeira	52,3	201,6	7,79	332,2	7,00	140,7	3,68	494,0	13,42	279,7	9,73
Receita Financeira Líquida	33,7	129,8	5,01	192,3	4,05	126,3	3,31	109,9	2,99	97,4	3,39
Rec. de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	8,2	31,7	1,22	43,1	0,91	18,4	0,48	18,7	0,51	20,6	0,72
Ganhos (Perdas) Líq. com Negoc. de Tít. e Derivativos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Ganhos (Perdas) Líq. com Ativ. a Valor Justo(VJ) através da DRE	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Ganhos (Perdas) Líquidos com Outros Títulos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Resultado Líquido de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outras Receitas Operacionais	0,2	0,9	0,03	1,8	0,04	8,1	0,21	0,6	0,02	2,0	0,07
Total de Result. não Oriundos de Rec. de juros	8,5	32,6	1,26	44,9	0,95	26,5	0,69	19,3	0,52	22,6	0,79
Total de Receitas Operacionais	42,1	162,4	6,27	237,2	5,00	152,8	4,00	129,2	3,51	120,0	4,17
Despesas de Pessoal	13,6	52,4	2,02	95,1	2,00	66,2	1,73	68,4	1,86	51,4	1,79
Outras Despesas Operacionais	9,3	35,7	1,38	65,1	1,37	47,3	1,24	42,2	1,15	40,7	1,42
Total de Despesas Administrativas	22,9	88,1	3,40	160,2	3,37	113,5	2,97	110,6	3,01	92,1	3,20
Lucro/Perda Valor Patrimonial - Operacional	0,0	0,0	-	10,8	0,23	23,5	0,62	32,2	0,88	27,1	0,94
Result. Oper. antes de Provisão para Créditos	19,3	74,3	2,87	87,8	1,85	62,8	1,64	50,8	1,38	55,0	1,91
Provisão para Créditos	4,3	16,7	0,65	31,0	0,65	26,6	0,70	9,2	0,25	1,4	0,05
Outras Provisões para Crédito	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Lucro Operacional	14,9	57,6	2,23	56,8	1,20	36,2	0,95	41,6	1,13	53,6	1,86
Lucro/Perda Valor Patrimonial - Não operacional	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Impairment para Ágio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Receita Não-recorrente	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Despesa Não-recorrente	0,8	2,9	0,11	2,7	0,06	8,5	0,22	4,0	0,11	0,4	0,01
Alteração no Valor Justo da Dívida Própria	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outras Receitas/Despesas Não-Operacionais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Lucro Antes dos Impostos	14,2	54,7	2,11	54,1	1,14	27,7	0,73	37,6	1,02	53,2	1,85
Impostos	4,1	15,9	0,61	10,8	0,23	(4,6)	(0,12)	(6,4)	(0,17)	9,6	0,33
Lucro/Perda com Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Resultado Líquido	10,1	38,8	1,50	43,3	0,91	32,3	0,85	44,0	1,20	43,6	1,52
Variação de TVM Disponíveis para Venda (DPV)	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Varição da Reavaliação dos Ativos Fixos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Diferenças na Conversão de Moedas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outros Ganhos e Perdas Reconhec. contra o Patrimônio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Resultado Abrangente Fitch	10,1	38,8	1,50	43,3	0,91	32,3	0,85	44,0	1,20	43,6	1,52
Memo: Participação de Não-controladores	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Memo: Result. Líq. após Particip. de Não-controladores	10,1	38,8	1,50	43,3	0,91	32,3	0,85	44,0	1,20	43,6	1,52
Memo: Dividendos e JCP Pagos & Declar. no Período	4,9	19,0	0,73	40,7	0,86	20,6	0,54	19,9	0,54	28,1	0,98
Memo: Desp. de Juros s/ Ações Pref. Não Cumul. Pagas/Declaradas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-

^aTaxa de Câmbio: 2018 – USD1=BRL3,8552 2017 — USD1 = BRL3.3074; 2016 — USD1 = BRL3.2585; 2015 — USD1 = BRL3.9042; 2014 — USD1= BRL2.6556
Fonte: Banco BOCOM BBM S.A., Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Balço Patrimonial — Banco BOCOM BBM S.A.

(BRL mi, Final do ano a partir de 31 Dez.)	30 jun 2018 ^a			2017 ^a		2016 ^a		2015 ^a		2014 ^a	
	USD mi	BRL mi	% Ativos	BRL mi	% Ativos	BRL mi	% Ativos	BRL mi	% Ativos	BRL mi	% Ativos
Ativos											
A. CRÉDITOS											
Crédito Imobiliário Residencial	66,7	257,0	4,56	221,4	4,45	91,9	2,30	173,8	4,58	0,0	-
Outros Créditos Imobiliários Residenciais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outros Créditos ao Consumo/Varejo	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	3,9	0,10	0,0	-
Créditos Corporativos & Comerciais	815,6	3.144,2	55,82	2.810,3	56,47	1.679,6	41,95	1.364,3	35,94	1.472,4	47,31
Outros Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Memo: Provisões para Créditos Duvidosos	20,3	78,4	1,39	79,4	1,60	67,9	1,70	45,6	1,20	43,0	1,38
Total de Crédito	861,9	3.322,8	59,00	2.952,3	59,33	1.703,6	42,55	1.496,4	39,42	1.429,4	45,92
Memo: Créditos Brutos	882,2	3.401,2	60,39	3.031,7	60,92	1.771,5	44,25	1.542,0	40,62	1.472,4	47,31
Memo: Créditos Duvidosos Incluídos Acima	16,8	64,7	1,15	87,3	1,75	96,9	2,42	45,3	1,19	62,5	2,01
Memo: Provisões Específicas Para Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
B. Outros Ativos Operacionais											
Créditos e Adiantamentos a Bancos	53,8	207,3	3,68	160,6	3,23	131,8	3,29	304,4	8,02	97,0	3,12
Operações Compromissadas e em Garantia	92,6	357,1	6,34	304,0	6,11	557,2	13,92	631,2	16,63	605,9	19,47
Derivativos	20,1	77,4	1,37	10,3	0,21	15,0	0,37	14,8	0,39	14,2	0,46
Carteira de Títulos para Negociação	12,6	48,4	0,86	52,3	1,05	805,0	20,11	600,4	15,81	0,0	-
Títulos Disponíveis para Venda	183,6	707,8	12,57	674,5	13,55	568,2	14,19	589,1	15,52	689,8	22,16
Títulos Mantidos até o Vencimento	128,7	496,1	8,81	593,4	11,92	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outros Títulos	0,8	3,1	0,06	0,0	-	0,1	0,00	11,4	0,30	2,3	0,07
Total da Carteira de TVM	325,6	1.255,4	22,29	1.320,2	26,53	1.373,3	34,30	1.200,9	31,63	692,1	22,24
Memo: Títulos Públicos incluídos Acima	334,7	1.290,4	22,91	1.272,2	25,57	1.622,7	40,53	1.581,1	41,65	1.295,5	41,62
Memo: Títulos em Garantia	63,7	245,6	4,36	250,1	5,03	251,5	6,28	219,9	5,79	148,0	4,76
Participações Societárias em Coligadas	0,0	0,0	-	0,0	-	37,6	0,94	32,1	0,85	37,3	1,20
Investimentos em Imóveis	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Ativos de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outros Ativos Operacionais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Total de Ativos Operacionais	1.354,0	5.220,0	92,68	4.747,4	95,40	3.818,5	95,37	3.679,8	96,93	2.875,9	92,40
C. Ativos Não-Operacionais											
Caixa/Disponibilidades	9,7	37,3	0,66	14,5	0,29	17,7	0,44	31,1	0,82	17,9	0,58
Memo: Reser. Mandatórias Incluídas Acima	0,4	1,5	0,03	1,4	0,03	0,8	0,02	0,7	0,02	1,0	0,03
Imóveis Executados	9,4	36,2	0,64	38,3	0,77	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Ativos Fixos	1,2	4,6	0,08	4,1	0,08	3,5	0,09	2,9	0,08	4,9	0,16
Ágio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outros Intangíveis	1,3	5,1	0,09	3,0	0,06	1,4	0,03	2,9	0,08	3,0	0,10
Ativos Tributários Correntes	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Créditos Tributários	19,9	76,7	1,36	76,0	1,53	78,1	1,95	69,8	1,84	57,7	1,85
Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outros Ativos	65,5	252,4	4,48	92,9	1,87	84,6	2,11	10,0	0,26	153,1	4,92
Total de Ativos	1.461,0	5.632,3	100,00	4.976,2	100,00	4.003,8	100,00	3.796,5	100,00	3.112,5	100,00
Passivos e Patrimônio											
D. Passivos com Encargo Financeiro											
Total de Depósitos de Clientes	284,1	1.095,4	19,45	938,2	18,85	972,7	24,29	442,4	11,65	317,4	10,20
Depósitos de Bancos	1,3	4,9	0,09	18,9	0,38	107,9	2,69	11,5	0,30	4,1	0,13
Operações Compromissadas e em Garantia	17,9	69,2	1,23	103,8	2,09	344,0	8,59	570,7	15,03	15,9	0,51
Outros Empréstimos de Curto Prazo	470,0	1.811,8	32,17	1.532,9	30,80	1.171,4	29,26	1.268,7	33,42	909,4	29,22
Depósitos de Clientes e Captações de Curto Prazo	773,3	2.981,3	52,93	2.593,8	52,12	2.596,0	64,84	2.293,3	60,41	1.246,8	40,06
Dívida Sênior sem Garantias	431,7	1.664,2	29,55	1.594,8	32,05	712,4	17,79	739,7	19,48	865,8	27,82
Dívida Subordinada	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Letras Imobiliárias Garantidas - LIGs	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outras Captações	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Total de Captação (Exc. Depós) de Longo Prazo	431,7	1.664,2	29,55	1.594,8	32,05	712,4	17,79	739,7	19,48	865,8	27,82
Memo: dos quais com vencimentos inferiores a 1 ano	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Passivos de Negociação de Ativ. Financeiros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Total de Passivos com Encargo Financeiro	1.205,0	4.645,5	82,48	4.188,6	84,17	3.308,4	82,63	3.033,0	79,89	2.112,6	67,87
Derivativos	14,3	55,0	0,98	7,2	0,14	3,8	0,09	13,0	0,34	9,8	0,31
Total de Captação e Derivativos	1.219,3	4.700,5	83,46	4.195,8	84,32	3.312,2	82,73	3.046,0	80,23	2.122,4	68,19

^aTaxa de Câmbio: 2018 – USD1=BRL3,8552 2017 — USD1 = BRL3.3074; 2016 — USD1 = BRL3.2585; 2015 — USD1 = BRL3.9042; 2014 — USD1= BRL2.6556
Continua na próxima página.

Fonte: Banco BOCOM BBM S.A., Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Balço Patrimonial — Banco BOCOM BBM S.A. (continuação)

(BRL mi, Final do ano a partir de 31 Dez.)	30 jun 2018 ^a			2017 ^a		2016 ^a		2015 ^a		2014 ^a	
	USD mi	BRL mi	% Ativos	BRL mi	% Ativos	BRL mi	% Ativos	BRL mi	% Ativos	BRL mi	% Ativos
E. Passivos sem Encargo Financeiro											
Parcela a Valor Justo da Dívida	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Provisões para Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Provisão para Fundos de Pensão e Outros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Passivo Tributário Corrente	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Impostos Diferidos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outros Passivos Diferidos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Passivos de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Outros Passivos sem Encargo Financeiro	87,5	337,2	5,99	205,5	4,13	118,0	2,95	165,4	4,36	414,5	13,32
Total de Passivos	1.306,7	5.037,7	89,44	4.401,3	88,45	3.430,2	85,67	3.211,4	84,59	2.536,9	81,51
F. Capital Híbrido											
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Patrimônio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
G. Patrimônio											
Capital/Reservas	154,6	596,1	10,58	576,3	11,58	571,0	14,26	583,3	15,36	578,7	18,59
Participação de Não-controladores	0,0	0,0	-	0,0	-	5,6	0,14	5,9	0,16	0,0	-
Reservas de Reavaliação para TVM	(0,4)	(1,5)	(0,03)	(1,4)	(0,03)	(3,0)	(0,07)	(4,1)	(0,11)	(3,1)	(0,10)
Reserva de Reavaliação em Moeda Estrangeira	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Var. das Reserv. de Reaval. e Outros Gan./Perd. contra Patrim.	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Patrimônio Total	154,2	594,6	10,56	574,9	11,55	573,6	14,33	585,1	15,41	575,6	18,49
Memo: Patrimônio Líquido + Ações Pref. Cumul. e Cap. Híbrido Contab. como Patrimônio Líquido	154,2	594,6	10,56	574,9	11,55	573,6	14,33	585,1	15,41	575,6	18,49
Total do Passivo + Patrimônio	1.461,0	5.632,3	100,00	4.976,2	100,00	4.003,8	100,00	3.796,5	100,00	3.112,5	100,00
Memo: Núcleo de Capital Fitch	137,2	528,9	9,39	508,2	10,21	505,5	12,63	522,5	13,76	523,5	16,82

^aTaxa de Câmbio: 2018 – USD1=BRL3,8552 2017 — USD1 = BRL3.3074; 2016 — USD1 = BRL3.2585; 2015 — USD1 = BRL3.9042; 2014 — USD1= BRL2.6556
Fonte: Banco BOCOM BBM S.A., Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Resumo da Análise — Banco BOCOM BBM S.A.

(%, Final do ano a partir de 31 Dez.)	30 jun 2018 ^a	2017 ^a	2016 ^a	2015 ^a	2014 ^a
A. Índices de Intermediação Financeira					
Rec. de Juros / Média de Ativos Operacionais	13,41	12,25	7,12	18,42	n.a.
Rec. de Juros sobre Créd./Média de Créd. Bruta	8,78	11,15	12,87	14,21	n.a.
Desp. de Juros sobre Dep. de Clientes / Média de Dep. de Clientes	27,63	29,27	31,56	92,16	n.a.
Desp. de Juros / Média de Passivos com Enc. Financeiros	9,14	8,85	4,43	19,12	n.a.
Rec. Líq. de Interm. / Média de Ativos Oper.	5,25	4,49	3,37	3,35	n.a.
Rec. Líq. de Interm. - Desp. de Prov. / Média de Ativos Oper.	4,58	3,77	2,66	3,07	n.a.
Rec. Líq. De Interm. - Ações Preferenciais/Média de Ativos Oper.	5,25	4,49	3,37	3,35	n.a.
B. Outros Índices de Rentabilidade Operacional					
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	2,90	1,63	1,38	1,55	1,95
Desp. Não-Financeira / Rec. Bruta	54,25	67,54	74,28	85,60	76,75
Desp. Prov. Para créd. e tit./Result Oper. Antes de Provisão	22,48	35,31	42,36	18,11	2,55
Result. Oper. / Média do Total de Ativos	2,19	1,27	0,93	1,20	n.a.
Receita Não-Financ. / Receita Bruta	20,07	18,93	17,34	14,94	18,83
Desp. Não-Financeira/Média de Ativos	3,35	3,57	2,91	3,20	n.a.
Result. Oper. Antes de Prov. para Créd. / Média do Patrimônio	25,62	15,29	10,84	8,75	n.a.
Result. Oper. Antes de Prov. para Créd. / Média do Tot. Ativos	2,82	1,96	1,61	1,47	n.a.
Result. Operacional / Média do Patrimônio	19,86	9,89	6,25	7,17	n.a.
C. Outros Índices de Rentabilidade Operacional					
Lucro Líq./Patrim. Total Médio	13,38	7,54	5,57	7,58	n.a.
Lucro Líq./Média do Total de Ativos	1,48	0,96	0,83	1,27	n.a.
Result. Abrangente Fitch/ Patrimônio Total Médio	13,38	7,54	5,57	7,58	n.a.
Result. Abrangente Fitch / Média do Total de Ativos	1,48	0,96	0,83	1,27	n.a.
Impostos / Lucro Antes de Impostos	29,07	19,96	(16,61)	(17,02)	18,05
Lucro Líquido/Ativo Ponderado Pelo Risco	1,96	1,24	1,23	1,64	1,58
D. Capitalização					
Núcleo de Capital Fitch / Ativos Ponderados pelo Risco Ajustados para Núcleo de Capital Fitch	13,22	14,58	19,33	19,51	19,01
Patrim. Tangível/Ativos Tangíveis	9,50	10,35	12,84	13,99	17,11
Patrimônio/Total de Ativos	10,56	11,55	14,33	15,41	18,49
Índice de Alavancagem de Basileia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Índice de Capital Principal	14,40	16,10	21,30	21,10	20,70
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Índice de Capital Nível 1	14,40	16,10	21,30	21,10	20,70
Índice de Capital Total	14,40	16,10	21,30	21,10	20,70
Créditos Duvidosos - Provisões para Créditos / Núcleo de Capital Fitch	(2,59)	1,55	5,74	(0,06)	3,72
Créditos Duvidosos - Provisões para Crédito/Patrimônio	(2,30)	1,37	5,06	(0,05)	3,39
Dividendos Pag. e Declar. /Result. Líquido	48,97	94,00	63,78	45,23	64,45
Ativos Ponderados Pelo Risco/ Total de Ativos	71,05	70,05	65,32	70,54	88,49
Ativos Ponderados Pelo Risco - Padronizados/ Ativos Ponderados Pelo Risco	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ativos Ponderados Pelo Risco – Método Avançado/ Ativos Ponderados Pelo Risco	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
E. Qualidade da Carteira de Crédito					
Créditos Duvidosos/Crédito Bruto	1,90	2,88	5,47	2,94	4,24
Evolução da Carteira de Créd. Bruta	12,19	71,14	14,88	4,73	n.a.
Provisões para Créditos/Créditos Duvidosos	121,17	90,95	70,07	100,66	68,80
Provisões para Crédito / Média de Crédito Bruto	1,05	1,29	1,61	0,61	n.a.
Evolução do Total de Ativos	13,18	24,29	5,46	21,98	n.a.
Provisões para Créditos Duvidosos /Crédito Bruto	2,31	2,62	3,83	2,96	2,92
Baixas Líquidas/Média de Crédito Bruto	1,15	0,80	0,25	0,44	n.a.
Créd. Duvid. + Ativos Exec./Créd. Bruto + Ativos Exec.	2,94	4,09	5,47	2,94	4,24
F. Captação e Liquidez					
Empréstimos/Depósitos de Clientes	310,50	323,14	182,12	348,55	463,89
Índice de Liquidez de Curto Prazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes / Total de Passivos com Encargo Financeiro (excluindo derivativos)	23,58	22,40	29,40	14,59	15,02
Ativos Interbancários/Passivos Interbancários	4.230,61	849,74	122,15	2.646,96	2.365,85
Índice de Liquidez de Longo Prazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crescimento de Depósitos de Clientes	16,76	(3,55)	119,87	39,38	n.a.

Fonte: Banco BOCOM BBM S.A., Fitch Ratings, Fitch Solutions.

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 © 2018 da Fitch, 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-existentes 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).