

Comunicado à Imprensa

Ratings do Banco Paulista S.A. rebaixados para ‘brBBB-’ por deterioração nas perspectivas de negócios

25 de junho de 2019

Resumo

- Em 8 de maio de 2019, a Polícia Federal do Brasil lançou a Operação “Disfarces de Mamom”, que investiga um suposto esquema de lavagem de dinheiro com participação de executivos do Banco Paulista S.A, relacionados a operações da área de câmbio do banco. Como consequência, havíamos colocado os ratings do Banco Paulista ‘brAA-/brA-1+’ na Escala Nacional Brasil em *CreditWatch* negativo.
- Em nossa visão, a reputação e a confiança das contrapartes são elementos críticos para a continuação das operações do Banco Paulista. Portanto, esperamos que as investigações afetem materialmente as perspectivas de negócios do banco relacionados às operações de câmbio, que representavam cerca de 50% de suas receitas. Além disso, acreditamos que o risco reputacional poderia afetar outros negócios do banco e causar um impacto ainda maior em suas receitas.
- Dessa forma, rebaixamos os ratings na Escala Nacional Brasil do Banco Paulista de ‘brAA-/brA-1+’ para ‘brBBB-/brA-3’ mantendo-os em *CreditWatch* com implicações negativas.
- Esperamos resolver o *CreditWatch* assim que houver mais informações disponíveis para podermos avaliar com maior assertividade como esses acontecimentos poderão afetar a reputação e os negócios do banco. O *CreditWatch* também incorpora o fato de o banco ainda não ter publicado seus balanços financeiros auditados findos em dezembro de 2018.

Ação de Rating

São Paulo (S&P Global Ratings), 25 de junho de 2019 – A S&P Global Ratings rebaixou hoje os ratings na Escala Nacional Brasil do Banco Paulista S.A. (Banco Paulista) de ‘brAA-/brA-1+’ para ‘brBBB-/brA-3’ e os manteve em sua listagem *CreditWatch* com implicações negativas.

ANALISTA PRINCIPAL

Rafael Janequine
São Paulo
55 (11) 3039-9786
rafael.janequine
@spglobal.com

CONTATO ANALÍTICO ADICIONAL

Guilherme Machado
São Paulo
55 (11) 3039-9725
guilherme.machado
@spglobal.com

LÍDER DO COMITÊ DE RATING

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

Fundamentos

O rebaixamento dos ratings do Banco Paulista reflete nossa expectativa de que as perspectivas de negócio do banco relativas às operações de câmbio, que representavam cerca de 50% de suas receitas, sejam materialmente impactadas pelas investigações de um suposto esquema de lavagem de dinheiro com participação de executivos do banco. Acreditamos que o banco, que se posicionava entre os 20 maiores participantes do mercado de câmbio no país, em volume negociado, e entre os 10 maiores em número de negociações, prestando serviços como câmbio comercial, importação de reais e negociação de outras moedas, deva reduzir materialmente suas atividades nesse segmento, o que deve afetar sua capacidade de geração de negócios e suas receitas operacionais.

Entendemos também que o impacto reputacional poderia afetar outros negócios do banco e causar um impacto ainda maior em suas receitas. Além do negócio de câmbio, o banco possui, por meio de sua corretora, a SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A., uma importante posição no mercado de administração e custódia de fundos de investimentos no país, principalmente no segmento de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs), no qual se posiciona como a 3º maior administradora de recursos de terceiros, e detém uma participação no mercado de crédito, com um portfólio de aproximadamente R\$ 550 milhões, em março de 2019.

As investigações relativas à operação batizada pela Polícia Federal de "Disfarces de Mamom", investiga um suposto esquema de lavagem de dinheiro oriundo da área de câmbio do banco relacionados a operações com empresas que prestavam serviços ao Grupo Odebrecht, que segundo o Ministério Público, movimentou R\$ 48 milhões entre 2009 e 2015, período anterior à atribuição dos ratings ao Banco Paulista. A 61ª fase da Operação Lava Jato, deflagrada em 8 de maio de 2019, tem como foco a investigação da participação de executivos do Banco Paulista S.A em tais operações. Também estão sendo apurados outros repasses suspeitos feitos pelo banco, no total de R\$ 280 milhões. Acreditamos que potenciais irregularidades poderão resultar em multas e passivos, possivelmente impactando o resultado e os índices de capital do banco. Além disso, se as conclusões das investigações indicarem um problema estrutural, os riscos reputacionais poderão aumentar, o que pode continuar a prejudicar os relacionamentos comerciais do banco.

Continuaremos monitorando o impacto das investigações nas operações de captações e no fluxo de liquidez do Banco Paulista. No entanto, acreditamos que o banco preservará suas políticas adequadas de liquidez e manterá um adequado colchão de liquidez para cumprir com suas obrigações nos próximos 12 meses. Em junho de 2019, seu caixa líquido era suficiente para cobrir 120% de seus vencimentos até o final de 2019. Além disso, menos de 10% de suas captações possuem cláusulas de liquidez diária, o que o protege de uma fuga de depósitos tempestiva.

CreditWatch

Esperamos solucionar a manutenção dos ratings em *CreditWatch* negativo nos próximos 90 dias, ou assim que houver mais informações disponíveis para podermos avaliar com maior assertividade como esses acontecimentos poderão afetar a reputação do banco, suas perspectivas de negócios e resultados finais (*bottom-line*). Adicionalmente, o *CreditWatch* também incorpora o fato de o banco ainda não ter publicado seus balanços financeiros auditados findos em dezembro de 2018, em razão de um processo de auditoria externa que analisa um processo administrativo relacionado ao não pagamento de impostos de renda. Tal processo resultou em um provisionamento de R\$ 43 milhões feito pelo banco em 2018, o que fez com que

S&P Global Ratings

este registrou um prejuízo de R\$ 2 milhões naquele ano segundo informações divulgadas pelo banco central

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

Critérios e Artigos Relacionados

Critérios

- [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
- *General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings*, 7 de abril de 2017
- [Critério geral: Metodologia de rating de grupo](#), 19 de novembro de 2013
- [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

EMISSION	DATA DE ATRIBUIÇÃO DO RATING INICIAL	DATA DA AÇÃO ANTERIOR DE RATING
BANCO PAULISTA S.A.		
<i>Ratings de Crédito de Emissor</i>		
Escala Nacional Brasil (curto e longo prazos)	13 de fevereiro de 2017	08 de maio de 2019

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS ADICIONAIS

Outros serviços fornecidos ao emissor

Não há outros serviços prestados a este emissor.

Atributos e limitações do rating de crédito

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

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

Fontes de informação

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

Aviso de ratings ao emissor

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

Frequência de revisão de atribuição de ratings

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

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

Conflitos de interesse potenciais da S&P Global Ratings

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

Faixa limite de 5%

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

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.

S&P Global Ratings

Copyright© 2019 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, completitude, 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 COMERCIALIZIDADE, OU ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO OU USO ESPECÍFICO, LIBERDADE DE FALHAS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE O FUNCIONAMENTO DO CONTEÚDO SEJA ININTERRUPTO OU QUE O CONTEÚDO OPERE COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU HARDWARE. Em nenhuma circunstância, deverão as Partes da S&P ser responsabilizadas por nenhuma parte, por quaisquer danos, custos, despesas, honorários advocatícios, ou perdas diretas, indiretas, incidentais, exemplares, compensatórias, punitivas, especiais ou consequentes (incluindo-se, sem limitação, perda de renda ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência) com relação a qualquer uso do Conteúdo aqui contido, mesmo se alertadas sobre sua possibilidade.

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

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

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

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

Austrália

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

