

# Banco Agibank S.A.

## Relatório Analítico

Este relatório, publicado originalmente em 14 de dezembro de 2018, foi alterado para corrigir a tabela 'Balanço Patrimonial', na página 8. Todo o conteúdo restante é igual ao da data original de publicação

### Ratings

#### Nacional

Rating de Longo Prazo	BBB (bra)
Rating de Curto Prazo	F3 (bra)

### Perspectiva

Rating Nacional de Longo Prazo	Estável
--------------------------------	---------

### Dados Financeiros

#### Banco Agibank S.A.

(BRL mi.)	30/09/18	31/12/17
Total de Ativos	2.063,8	1.562,8
Patrimônio Líquido	463,7	346,5
Carteira de Crédito	1.702,0	1.077,1
Lucro Líquido	139,2	127,8
Result. Oper / APR	11,47	12,62
Créditos Duvidosos / Crédito Bruto (%)	33,48	25,53
FCC (%)	16,1	20,4
Índice de Capital Regulatório (%)	16,1	20,4

APR – Ativos Ponderados pelo Risco  
FCC – Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital)

### Pesquisa Relacionada

[Perspectiva 2018: Bancos Latino-Americanos – Perspectiva Econômica Melhorando, mas Desafios Permanecem \(fevereiro de 2018\)](#)

[Fitch Afirma Rating Nacional 'BBB\(bra\)' do Agibank; Perspectiva Estável \(16 de novembro de 2018\)](#)

### Analistas

Pedro Carvalho  
+55 21 4503-2602  
[pedro.carvalho@fitchratings.com](mailto:pedro.carvalho@fitchratings.com)

Jean Lopes  
+55 21 4503-2617  
[jean.lopes@fitchratings.com](mailto:jean.lopes@fitchratings.com)

## Principais Fundamentos dos Ratings

**Afirmação dos Ratings:** Em 16 de novembro de 2018, a Fitch Ratings afirmou os ratings nacionais do Banco Agibank S.A.. As classificações consideram o conhecimento e os riscos de seu principal nicho de negócios — empréstimos a funcionários públicos e aposentados, inclusive aqueles com restrições de crédito e que já atingiram o limite no consignado.

**Franquia em Desenvolvimento:** Os ratings refletem também o pequeno porte e a franquia ainda em desenvolvimento do Agibank. Consideram ainda seu elevado apetite por risco em segmentos com altos índices de inadimplência, derivados do rápido crescimento de sua carteira de crédito. A Fitch ressalta o alto risco operacional do processo de crédito do banco e a dependência da manutenção de controles que permitam a formalização de seu processo de cobrança.

**Alta Inadimplência:** A inadimplência do Agibank tem sido elevada, com créditos entre “D-H” representando 33,5% da carteira em setembro 2018. A elevada inadimplência está relacionada ao modelo de negócios do banco, que possui boa capacidade para avaliar e precificar, de forma eficaz, os riscos relacionados a sua estratégia. As operações do Agibank apresentaram forte crescimento em suas operações (crescimento anual médio de 56% entre 2011 e 2017). Nos primeiros nove meses de 2018, a carteira de crédito aumentou 58% em relação a 2017.

**Rentabilidade Elevada:** A rentabilidade do Agibank tem sido elevada e muito acima da de seus pares. O indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco era de 11,5% em setembro de 2018, ante a média de 16% de 2014 a 2017, apesar do aumento das despesas administrativas e de provisionamento para créditos, oriundo da forte expansão das operações e do desenvolvimento de seu banco digital até setembro de 2018,

**Capitalização Confortável:** O Agibank possui confortável posição de capital, apesar do forte crescimento dos últimos anos. A alta geração interna de capital, mesmo com a distribuição de dividendos, tem sido capaz de absorver o rápido crescimento das operações. Em setembro de 2018, o Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital – FCC) era de confortáveis 15,9%. A Fitch considera a manutenção da capitalização, por meio de uma geração de capital contínua, fundamental para o sucesso da estratégia de crescimento do Agibank.

**Captção Concentrada, Liquidez Adequada:** Apesar dos esforços do banco para expandir e alongar seus passivos, principalmente via emissão de depósitos a prazo (CDBs), a captação permanece pouco diversificada. Em setembro de 2018, os CDBs correspondiam a mais de 97% da captação do Agibank e eram comercializados sobretudo por corretoras parceiras. O banco tem buscado alternativas de captação, a fim de incrementar a oferta de produtos de crédito de prazo mais longo. A Fitch considera a liquidez do Agibank adequada. Seus ativos líquidos representavam 20,6% dos ativos totais (1,4 vez as captações de curto prazo) em setembro de 2018 e eram beneficiados pelo rápido giro das operações de crédito.

## Sensibilidades dos Ratings

**Ação Positiva:** Os ratings podem se beneficiar, a médio prazo, do amadurecimento do modelo de negócios do Agibank, combinado à manutenção dos atuais patamares de rentabilidade e de capitalização, capazes de suportar o crescimento de suas operações.

**Ação Negativa:** Caso o FCC fique abaixo de 14% de forma recorrente, pode haver uma ação de rating negativa. Além disso, alterações significativas no modelo de negócios e/ou mudanças nas regras de formalização das garantias do produto débito em conta e/ou aumento de seu risco operacional, que resulte em significativa alteração no risco de seu principal produto, podem levar ao rebaixamento dos ratings do Agibank.

## Ambiente Operacional

### Rating Soberano: IDR 'BB-'; Perspectiva Estável

A Fitch rebaixou os IDRs de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local do Brasil para 'BB-', de 'BB', em fevereiro de 2018. A ação reflete os contínuos e amplos déficits fiscais, a elevada e crescente carga da dívida pública e a impossibilidade de implantar reformas que melhorem o desempenho estrutural das finanças públicas. A Perspectiva Estável reflete a avaliação da Fitch de que os fatores positivos e negativos dos ratings estão equilibrados.

### Ambiente Econômico no Brasil

O produto interno bruto (PIB) do Brasil cresceu 1% em 2017, sustentado pela recuperação do consumo, após cair 3,6% em 2016 e 3,8% em 2015. A menor inflação, a ligeira queda da taxa de desemprego e a recuperação do crédito ao consumidor sustentaram a dinâmica do consumo. A Fitch espera que o crescimento econômico continue se recuperando, atingindo 1,3% em 2018 e 2,2% em 2019. O cenário externo permanece favorável. A continuidade de taxas de inflação moderadas e de juros reduzidas, além de novas quedas no índice de desemprego, deve sustentar o crescimento do consumo.

### Desenvolvimento do Mercado Financeiro e Marco Regulatório

O sistema bancário brasileiro é desenvolvido e altamente concentrado nos dez maiores bancos (85% dos ativos). Apesar de 2017 ter registrado a segunda retração anual seguida de crédito (0,5%), as concessões cresceram 6,7% no segundo semestre em relação ao mesmo período de 2016. A Fitch projeta alta de 4% do crédito, mesmo percentual previsto para a inflação. A agência revisou a Perspectiva do setor bancário brasileiro para Estável, de Negativa, em 21 de dezembro de 2017.

O ambiente regulatório é forte. Os dois principais reguladores, Banco Central do Brasil (Bacen) e Comissão de Valores Mobiliários (CVM), têm boa reputação em termos de sofisticação, controles e monitoramento, além de capacidade para reagir prontamente a situações adversas. A aplicação das leis também é adequada.

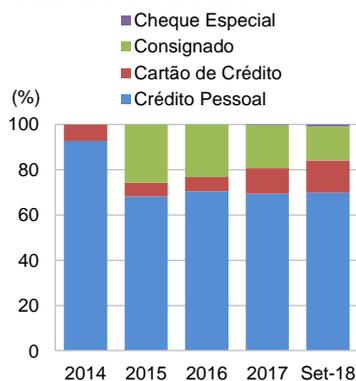
### Perfil da Companhia

#### Franquia e Modelo de Negócios em Desenvolvimento

O Agibank é um banco de pequeno porte, cuja principal linha de negócio é a concessão de empréstimos via débito em conta, que representavam 70% da carteira em setembro de 2018. Seu alvo são funcionários públicos e aposentados e pensionistas do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS), inclusive aqueles com restrições de crédito e que já atingiram o limite de desconto em folha de pagamento no consignado — segmento menos visado pela concorrência. Em menor escala, atua em crédito consignado (15%) e cartões de crédito (14,2%).

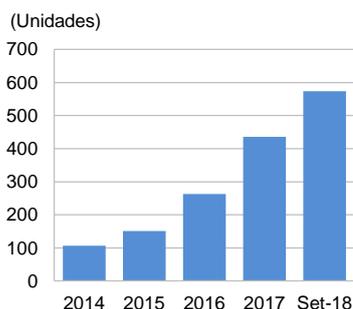
Nos últimos anos, o Agibank tem expandido fortemente sua presença nacional abrindo lojas. Seus pontos de atendimento passaram de 263 em 2016 para 436 em 2017 e 574 em setembro de 2018 e se diferenciam do modelo bancário tradicional por terem uma estrutura pequena, voltada a prospecção/atendimento de clientes, principalmente dos ligados a produtos de crédito. Em paralelo, o banco tem concentrado esforços no desenvolvimento de sua estratégia de banco digital, com foco em agilidade e competitividade. Apesar disso, seu modelo de negócios permanece concentrado em poucos produtos. Conseqüentemente, a diversificação de receitas ainda é baixa, embora com tendência de alta. Apesar do curto histórico bancário (desde 2016, quando adquiriu o Banco Gerador), o grupo possui duas décadas de história. Começou como correspondente bancário em 1999 e em 2011 recebeu licença para constituir sua própria financeira.

#### Carteira de Crédito



Fonte: Agibank.

#### Pontos de Atendimento



Fonte: Agibank.

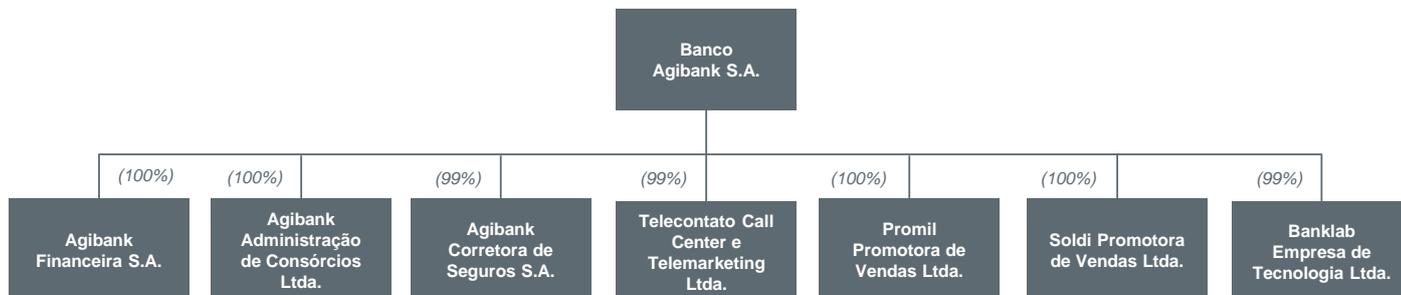
#### Metodologia Aplicada

[Metodologia Global de Rating de Bancos \(outubro de 2018\)](#)

[Metodologia de Rating em Escala Nacional \(julho de 2018\)](#)

## Estrutura Organizacional Simples

A estrutura organizacional do Agibank é simples e clara. O banco é controlado integralmente por seu acionista fundador e diretor presidente, Marciano Testa. Além do banco, sete empresas compõem a estrutura do grupo: Promil Promotora de Vendas Ltda. e Soldi Promotora de Vendas Ltda., responsáveis pelo gerenciamento das atividades relacionadas aos pontos de atendimento; Agiplan Financeira S.A., Agiplan Administradora de Consórcios Ltda., Agiplan Corretora de Seguros Ltda.; Telecontato Call Center e Telemarketing Ltda. e Banklab Empresa de Tecnologia Ltda.



Fonte: Agibank.

## Administração

### Qualidade da Administração e Governança Corporativa Adequadas

Nos últimos anos, o banco passou por um processo de profissionalização, com a entrada de profissionais de mercado. Atualmente, conta com colaboradores com expertise em crédito ao consumo, além de experiência no segmento digital, que, sob a supervisão do comitê executivo, conduzem as operações diárias do grupo.

As principais áreas do Agibank contam com diversas políticas e comitês internos, todas bem definidas, o que se traduz em uma estrutura compatível com seu perfil de atuação. As demonstrações financeiras de setembro de 2018 foram auditadas pela Ernest & Young Auditores Independentes, sem ressalvas.

O Conselho de Administração do Agibank, composto por cinco membros, sendo dois independentes, é responsável pelas decisões estratégicas, além de acompanhar o desempenho da instituição. É presidido por Ademir Cossielo, ex-presidente do Banco Gerador, executivo com grande experiência no mercado bancário. A diretoria, formada por seis pessoas (presidente e cinco diretores), implementa as decisões do conselho e tem a autonomia necessária para a gestão diária. Seus integrantes são profissionais com experiência no mercado.

### Objetivos Estratégicos: Crescimento do Crédito e Banco Digital

A estratégia do Agibank pode ser dividida em duas frentes. A primeira é continuidade da expansão do crédito, em volume de originação, diversificação geográfica e aumento do número de clientes. Isto será feito incrementando a quantidade de pontos de atendimento. O banco projeta atingir 1.200 lojas em 2021 (atualmente são 574).

Ao mesmo tempo, o banco tem procurado oferecer novos produtos de crédito, principalmente de maior prazo, de forma a diversificar sua carteira e perfil de risco. A Fitch ressalta que a estratégia de diversificação de produtos e receitas do Agibank é positiva, mas lembra que, à medida que as novas carteiras cresçam, surgirá o desafio de alongar/diversificar a estrutura de captação de forma a manter o bom casamento entre ativos e passivos.

Como outros bancos de médio porte, o Agibank tem desenvolvido uma plataforma digital própria. Apesar do curto histórico, a operação apresenta forte crescimento, passando de 435 mil contas em setembro de 2018, de 63,5 mil no mesmo período de 2017. O banco tem por estratégia integrar as duas principais frentes de negócio, oferecendo serviços (conta corrente, seguros e consórcios) e produtos de crédito (crédito com débito em conta, cartões, consignado).

## Boa Execução da Estratégia

O Agibank tem atingido seus objetivos estratégicos de crescimento. Isto é evidenciado pela expansão da carteira de crédito (em especial, o crédito com débito em conta), pelo aumento de receitas de crédito e de serviços, além de pelo incremento de sua base de clientes no banco digital. Apesar dos custos relacionados a expansão orgânica de suas operação e de seu modelo de negócios, que apresenta um perfil de risco elevado, o Agibank tem apresentado índices de rentabilidade superiores aos de seus pares.

Na captação, vem expandindo sua base via parceria com terceiros, o que manteve o bom casamento entre ativos e passivos, além de os bons índices de liquidez.

## Apetite de Risco

### Padrões de Subscrição e Controles de Risco em Linha com Mercado

O Agibank mantém um perfil de concessão característico do segmento de varejo, com carteira de crédito pulverizada, tíquete baixo e giro rápido de carteira, próximo a seis meses. A carteira de crédito, de BRL1,63 bilhão, é 100% composta por créditos a pessoas físicas.

Os padrões de subscrição são bem definidos em suas políticas de controles internos, com alçadas e limites para aprovação de crédito tanto por faixa de valor de financiamento como por produto. A equipe de crédito analisa financiamentos por meio de tabelas de *credit scoring*, típicas deste segmento. Dependendo dos valores e seguindo as políticas internas de crédito, as decisões de aprovação são tomadas em diferentes níveis hierárquicos.

Dado seu nicho de atuação, que inclui clientes com restrições de crédito, a qualidade de ativos do banco naturalmente é mais baixa do que a de seus pares. Entretanto, é importante ressaltar que o Agibank atua predominantemente com funcionários públicos e aposentados do INSS, que possuem maior estabilidade que seus pares do setor privado. Aliado a isso, atua no crédito pessoal com débito em conta e pagamento automático, sem emissão de boleto.

Um efeito positivo do crescimento da base de clientes digitais nos últimos trimestres tem sido a maior eficiência operacional da cobrança do débito em conta, uma vez que a representatividade dos clientes que passaram a receber seus salários no próprio banco aumentou mais de 10% ao final do primeiro semestre de 2018.

Controles e ferramentas de risco estão em linha com os padrões do setor. A centralização e a atuação independente das áreas de compliance, gestão de riscos e controles internos reforça a adequada administração dos controles internos do banco.

## Crescimento Forte

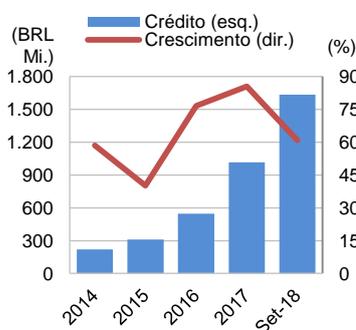
Desde que se tornou financeira, em 2011, as operações do Agibank apresentam forte crescimento, muito acima do de seus pares, crescimento médio de 58% entre 2013 e setembro de 2018. Em setembro deste ano, a carteira chegou a BRL1,63 bilhão, crescimento próximo a 61% em relação ao final de 2017. Conforme mencionado, o banco tem como estratégia expandir suas operações de crédito nos próximos anos.

A Fitch considera as projeções de crescimento do banco factíveis. Entretanto, irá acompanhar o desenvolvimento da estratégia pois o apetite por riscos elevado pode aumentar a inadimplência e, conseqüentemente, impactar o resultado e a capitalização, enfraquecendo o perfil financeiro do banco a médio prazo.

## Baixo Risco de Mercado

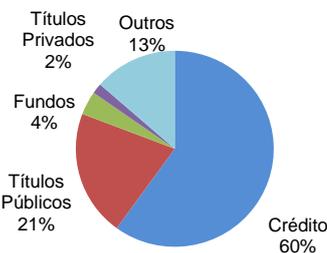
Os riscos de mercado têm permanecido baixos e inferiores aos limites estabelecidos nas políticas. Eles são monitorados de acordo com a metodologias de *value at risk* (VaR), sem extrapolações nos últimos trimestres. O Agibank também utiliza o indicador LCR (*liquidity coverage ratio* – índice de cobertura de liquidez) como medida mínima de liquidez, antecipando-se às recomendações de Basileia III. Em setembro de 2018, o indicador era

### Carteira de Crédito



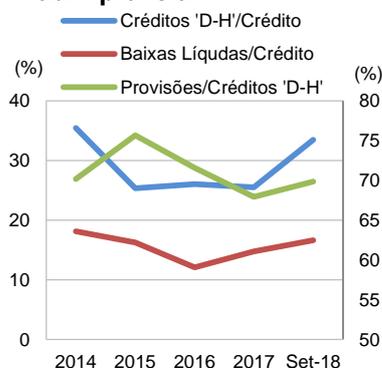
Fonte: Agibank.

**Composição dos Ativos**  
(Set. 2018)



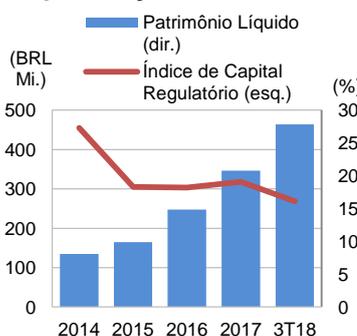
Fonte: Agibank

**Inadimplência**



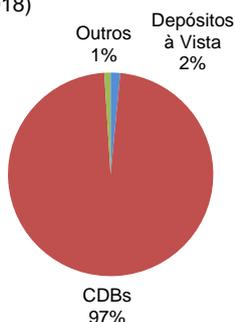
Fonte: Agibank.

**Capitalização**



Fonte: Agibank.

**Abertura da Captação**  
(Set. 2018)



Fonte: Agibank

próximo a 1.847%, de 900% ao final de 2017. A Tesouraria não é um centro de resultados e sua principal atuação é prover captação, precificar adequadamente os ativos e administrar a liquidez. Além disso, o Agibank realiza operações de derivativos apenas para *hedge*, sem caráter especulativo. Não havia posição ao final do terceiro trimestre de 2018.

**Perfil Financeiro**

**Qualidade de Ativos: Inadimplência Elevada**

Ao fim do terceiro trimestre de 2018, a carteira de crédito representava 60% dos ativos totais do Agibank. Por seu modelo de negócios, tem apresentado índices de inadimplência muito acima dos de seus pares: os créditos duvidosos, classificados entre “D-H”, representavam 33,5% de sua carteira de crédito, de 25,5% ao final de 2017. Dado o rápido giro da carteira (próximo a seis meses), os indicadores de inadimplência são afetados pelo efeito da saída rápida das operações em curso normal, em contrapartida ao fluxo regulatório das operações em atraso, determinado pela regulação local.

Considerando a estratégia de diversificação de produtos, principalmente em operações de maior prazo e garantia, a Fitch considera natural que a inadimplência seja menos volátil no futuro. Entretanto, por conta da ainda alta representatividade da carteira de crédito pessoal (70%) em relação ao portfólio total, a inadimplência consolidada do banco ainda permanecerá em patamares elevados e acima de seus pares a médio prazo.

O banco manteve índices elevados de perdas, com baixas líquidas próximas a 16,6% em setembro de 2018 (14,8% ao final de 2017). Ao mesmo tempo, tem postado adequados índices de cobertura: as provisões para crédito cobriam 69,9% dos créditos duvidosos, de 67,9% em dezembro de 2017, mesmo patamar que a média de seus pares.

**Resultados e Lucratividade: Resultado Alto, Margem Elevada**

Desde que se tornou uma instituição financeira, a rentabilidade do Agibank tem ficado muito acima da média do mercado (ROAE médio de 57% de 2012 a setembro de 2018). O indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi de 11,5% em setembro de 2018, de 16%, em média, de 2014 a 2017, apesar do aumento expressivo das despesas administrativas e de provisionamento para créditos, oriundas da forte expansão das operações de crédito e dos investimentos relacionados a banco digital.

A elevada rentabilidade é explicada por altas margens: receita líquida de intermediação/médias dos ativos operacionais de altos 93,8% no terceiro trimestre de 2018. Isto é resultado das taxas praticadas em diversos produtos, que têm se mantido estáveis ao longo dos anos (72% de média nos últimos quatro anos), além dos ganhos de escala frutos da forte expansão de suas operações.

A Fitch considera que, apesar de elevada, a rentabilidade do Agibank permanece pouco diversificada. Entretanto, o banco tem buscado diversificar mais suas fontes de receitas, não só via operações relacionados a crédito, como via expansão de receitas de serviço, o que a agência considera positivo, pois deve melhorar a distribuição de receitas a médio prazo.

**Capitalização: Geração Interna de Capital Sustenta Crescimento**

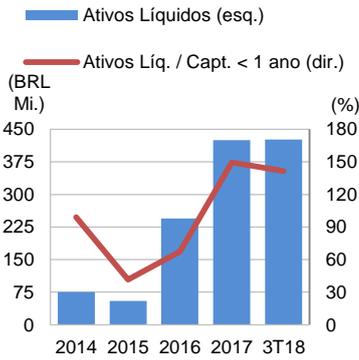
Apesar do forte crescimento do crédito, o Agibank tem mantido posição de capital confortável e próxima a seus pares, fruto da alta geração interna de capital. O capital regulatório é composto integralmente por capital nível 1. Em setembro de 2018, o índice FCC era próximo a 15,9%, de 20,4% ao final de 2017. A Fitch considera a manutenção da capitalização do Agibank em patamar adequado, por meio de uma geração de capital contínua, fundamental para o sucesso de sua estratégia de crescimento.

**Captação e Liquidez: Estrutura em Desenvolvimento, Boa Liquidez**

Em setembro de 2018, a estrutura de captação do Agibank era 97% composta por depósitos a prazo (CDBs), a maioria sem cláusulas de liquidez. Comparada a outros bancos de mesmo

**Ativos Líquidos**

(Exc. Crédito e Fundos)



Fonte: Agibank

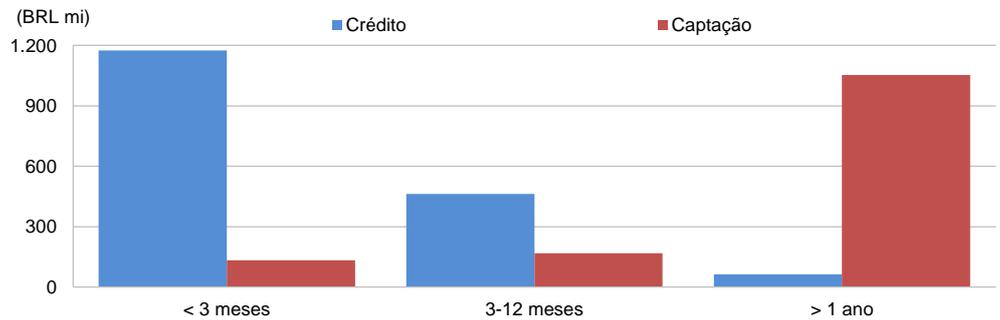
prote, a estrutura é pouco diversificada, mas o banco mantém estratégia de investir na maior diversificação de produtos.

Desde que se tornou banco, em 2016, o Agibank foca sua captação em CDBs por meio de parcerias com corretoras, que distribuem seus títulos a terceiros. Dada esta estratégia, há concentração em pouco parceiros, embora a Fitch considere que exista pulverização na ponta final.

A liquidez é adequada, apesar do custo relativamente alto da captação. Em setembro de 2018, os ativos líquidos totalizavam BRL426 milhões, de BRL425 milhões ao final de 2017, e eram compostos principalmente por títulos públicos federais e depósitos interbancários de curto prazo. Por conta do giro rápido de sua carteira, próximo a seis meses, o banco apresenta bom casamento entre ativos e passivos.

**Casamento Crédito vs. Captação**

(Set. 2018)



Fonte: Agibank.

Demonstração do Resultado — Banco Agibank S.A.

	9 Meses — 30 set 2018 <sup>a</sup>			2017 <sup>a</sup>			2016 <sup>a</sup>			2015 <sup>a</sup>			2014 <sup>a</sup>		
	Auditado – Sem Ressalvas (Com ênfase) (USD Mi.)	Auditado – Sem Ressalvas (Com ênfase) (BRL mi.)	% Ativos Oper.	Revisado – Sem Ressalvas (Com ênfase)	% Ativos Oper.	Revisado – Sem Ressalvas (Com ênfase)	% Ativos Oper.	Auditado – Relatório Não Visto	% Ativos Oper.	Auditado – Relatório Não Visto	% Ativos Oper.				
(BRL Mi., 12 Meses)															
1. Receita de Juros sobre Empréstimos	292,7	1.171,8	84,70	901,1	63,89	492,2	59,25	279,7	56,02	225,2	66,08				
2. Outras Receitas de Juros	5,3	21,3	1,54	25,4	1,80	32,7	3,94	26,1	5,23	0,0	-				
3. Receita de Dividendos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
<b>4. Receita Bruta de Juros e Dividendos</b>	<b>298,0</b>	<b>1.193,1</b>	<b>86,23</b>	<b>926,5</b>	<b>65,70</b>	<b>524,9</b>	<b>63,19</b>	<b>305,8</b>	<b>61,25</b>	<b>225,2</b>	<b>66,08</b>				
5. Desp. de Juros sobre Depós. de Clientes	16,0	64,1	4,63	64,2	4,55	62,0	7,46	31,6	6,33	0,0	-				
6. Outras Despesas de Intermediação Financeira	0,1	0,3	0,02	1,1	0,08	1,6	0,19	20,2	4,05	0,0	-				
<b>7. Despesa Total de Intermediação Financeira</b>	<b>16,1</b>	<b>64,4</b>	<b>4,65</b>	<b>65,3</b>	<b>4,63</b>	<b>63,6</b>	<b>7,66</b>	<b>51,8</b>	<b>10,37</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>				
<b>8. Receita Financeira Líquida</b>	<b>281,9</b>	<b>1.128,7</b>	<b>81,58</b>	<b>861,2</b>	<b>61,07</b>	<b>461,3</b>	<b>55,53</b>	<b>254,0</b>	<b>50,87</b>	<b>225,2</b>	<b>66,08</b>				
9. Rec. de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	14,1	56,4	4,08	64,6	4,58	73,3	8,82	91,5	18,33	0,0	-				
10. Ganhos (Perdas) Líq. com Negoc. de Tit. e Derivativos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
11. Ganhos (Perdas) Líq. com Ativ. a Valor Justo(VJ) através da DRE	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
12. Ganhos (Perdas) Líquidos com Outros Títulos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
13. Resultado Líquido de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
14. Outras Receitas Operacionais	(2,4)	(9,5)	(0,69)	(15,5)	(1,10)	22,5	2,71	(0,5)	(0,10)	4,8	1,41				
<b>15. Total de Result. não Oriundos de Rec. de juros</b>	<b>11,7</b>	<b>46,9</b>	<b>3,39</b>	<b>49,1</b>	<b>3,48</b>	<b>95,8</b>	<b>11,53</b>	<b>91,0</b>	<b>18,23</b>	<b>4,8</b>	<b>1,41</b>				
<b>16. Total de Receitas Operacionais</b>	<b>293,7</b>	<b>1.175,6</b>	<b>84,97</b>	<b>910,3</b>	<b>64,55</b>	<b>557,1</b>	<b>67,06</b>	<b>345,0</b>	<b>69,10</b>	<b>230,0</b>	<b>67,49</b>				
17. Despesas de Pessoal	44,3	177,4	12,82	213,3	15,12	120,0	14,45	79,4	15,90	54,8	16,08				
18. Outras Despesas Operacionais	95,9	383,8	27,74	288,8	20,48	188,0	22,63	126,9	25,42	70,6	20,72				
<b>19. Total de Despesas Administrativas</b>	<b>140,2</b>	<b>561,2</b>	<b>40,56</b>	<b>502,1</b>	<b>35,60</b>	<b>308,0</b>	<b>37,08</b>	<b>206,3</b>	<b>41,32</b>	<b>125,4</b>	<b>36,80</b>				
20. Lucro/Perda Valor Patrimonial - Operacional	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
<b>21. Result. Oper. antes de Provisão para Créditos</b>	<b>153,5</b>	<b>614,4</b>	<b>44,41</b>	<b>408,2</b>	<b>28,94</b>	<b>249,1</b>	<b>29,99</b>	<b>138,7</b>	<b>27,78</b>	<b>104,6</b>	<b>30,69</b>				
22. Provisão para Créditos	96,8	387,4	28,00	201,9	14,32	97,3	11,71	54,9	11,00	(9,5)	(2,79)				
23. Outras Provisões para Crédito	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
<b>24. Lucro Operacional</b>	<b>56,7</b>	<b>227,0</b>	<b>16,41</b>	<b>206,3</b>	<b>14,63</b>	<b>151,8</b>	<b>18,27</b>	<b>83,8</b>	<b>16,78</b>	<b>114,1</b>	<b>33,48</b>				
25. Lucro/Perda Valor Patrimonial - Não Operacional	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
26. Impairment para Ágio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
27. Receita Não-recorrente	0,2	1,0	0,07	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
28. Despesa Não-recorrente	0,0	0,0	-	0,3	0,02	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
29. Alteração no Valor Justo da Dívida Própria	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
30. Outras Receitas/Despesas Não Operacionais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
<b>31. Lucro Antes dos Impostos</b>	<b>57,0</b>	<b>228,0</b>	<b>16,48</b>	<b>206,0</b>	<b>14,61</b>	<b>151,8</b>	<b>18,27</b>	<b>83,8</b>	<b>16,78</b>	<b>114,1</b>	<b>33,48</b>				
32. Impostos	22,2	88,8	6,42	78,2	5,54	45,0	5,42	32,0	6,41	45,1	13,23				
33. Lucro/Perda com Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
<b>34. Resultado Líquido</b>	<b>34,8</b>	<b>139,2</b>	<b>10,06</b>	<b>127,8</b>	<b>9,06</b>	<b>106,8</b>	<b>12,86</b>	<b>51,8</b>	<b>10,37</b>	<b>69,0</b>	<b>20,25</b>				
35. Variação de TVM Disponíveis para Venda (DPV)	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
36. Variação da Reavaliação dos Ativos Fixos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
37. Diferenças na Conversão de Moedas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
38. Outros Ganhos e Perdas Reconhec. contra o Patrimônio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
<b>39. Resultado Abrangente Fitch</b>	<b>34,8</b>	<b>139,2</b>	<b>10,06</b>	<b>127,8</b>	<b>9,06</b>	<b>106,8</b>	<b>12,86</b>	<b>51,8</b>	<b>10,37</b>	<b>69,0</b>	<b>20,25</b>				
40. Memo: Participação de Não controladores	0,0	0,1	0,01	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				
41. Memo: Result. Líq. após Particip. de Não-controladores	34,7	139,0	10,05	127,8	9,06	106,8	12,86	51,8	10,37	69,0	20,25				
42. Memo: Dividendos e JCP Pagos & Declar. no Período	5,2	21,0	1,52	29,1	2,06	24,3	2,93	21,0	4,21	17,7	5,19				
43. Memo: Desp. de Juros s/ Ações Pref. Não Cumul. Pagas/Declaradas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-				

<sup>a</sup>Taxa de Câmbio: 2018 — USD1 = BRL4,0033; 2017 — USD1 = BRL3,3074; 2016 — USD1 = BRL3,2585; 2015 — USD1 = BRL3,9042; 2014 — USD1 = BRL2,6556.

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banco Agibank S.A..

Balanço Patrimonial — Banco Agibank S.A.

	30 set 2018 <sup>a</sup>			2017 <sup>a</sup>		2016 <sup>a</sup>		2015 <sup>a</sup>		2014 <sup>a</sup>	
	9 Meses USDmi	9 Meses BRLmi	% Ativos	12 Meses BRLmi	% Ativos						
<b>Ativos</b>											
<b>A. CRÉDITOS</b>											
1. Crédito Imobiliário Residencial	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
2. Outros Créditos Imobiliários Residenciais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Outros Créditos ao Consumo/Varejo	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Créditos Corporativos & Comerciais	425,1	1.702,0	82,47	1.077,1	68,92	573,6	59,01	335,5	59,67	221,3	58,13
5. Outros Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
6. Memo: Provisões para Créditos Duvidosos	99,4	398,1	19,29	186,8	11,95	107,0	11,01	64,4	11,45	55,1	14,47
<b>7. Total de Crédito</b>	<b>325,7</b>	<b>1.303,9</b>	<b>63,18</b>	<b>890,3</b>	<b>56,97</b>	<b>466,6</b>	<b>48,00</b>	<b>271,1</b>	<b>48,21</b>	<b>166,2</b>	<b>43,66</b>
<b>8. Memo: Créditos Brutos</b>	<b>425,1</b>	<b>1.702,0</b>	<b>82,47</b>	<b>1.077,1</b>	<b>68,92</b>	<b>573,6</b>	<b>59,01</b>	<b>335,5</b>	<b>59,67</b>	<b>221,3</b>	<b>58,13</b>
9. Memo: Créditos Duvidosos Incluídos Acima	142,3	569,8	27,61	275,0	17,60	149,5	15,38	85,1	15,13	78,5	20,62
10. Memo: Provisões Específicas Para Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>B. Outros Ativos Operacionais</b>											
1. Créditos e Adiantamentos a Bancos	6,7	26,7	1,29	391,4	25,04	101,1	10,40	43,4	7,72	74,5	19,57
2. Operações Compromissadas e em Garantia	87,1	348,5	16,89	0,0	-	115,8	11,91	9,7	1,73	37,5	9,85
3. Derivativos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,2	0,02	0,0	-	0,0	-
4. Carteira de Títulos para Negociação	20,1	80,4	3,90	86,9	5,56	139,0	14,30	166,9	29,68	59,0	15,50
5. Títulos Disponíveis para Venda	21,5	85,9	4,16	36,5	2,34	0,0	-	8,1	1,44	2,4	0,63
6. Títulos Mantidos até o Vencimento	1,1	4,3	0,21	5,1	0,33	8,0	0,82	0,0	-	1,2	0,32
7. Outros Títulos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
8. Total da Carteira de TVM	<b>42,6</b>	<b>170,6</b>	<b>8,27</b>	<b>128,5</b>	<b>8,22</b>	<b>147,0</b>	<b>15,12</b>	<b>175,0</b>	<b>31,12</b>	<b>62,6</b>	<b>16,44</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluídos Acima	107,2	429,2	20,80	0,0	-	115,8	11,91	9,7	1,73	37,5	9,85
10. Memo: Títulos em Garantia	7,6	30,5	1,48	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
11. Participações Societárias em Coligadas	0,0	0,1	0,00	0,1	0,01	0,0	-	0,1	0,02	0,0	-
12. Investimentos em Imóveis	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
13. Ativos de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
14. Outros Ativos Operacionais	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>15. Total de Ativos Operacionais</b>	<b>462,1</b>	<b>1.849,8</b>	<b>89,63</b>	<b>1.410,3</b>	<b>90,24</b>	<b>830,7</b>	<b>85,45</b>	<b>499,3</b>	<b>88,80</b>	<b>340,8</b>	<b>89,52</b>
<b>C. Ativos Não-Operacionais</b>											
1. Caixa/Disponibilidades	0,5	1,9	0,09	2,3	0,15	2,0	0,21	1,7	0,30	0,5	0,13
2. Memo: Reser. Mandatórias Incluídas Acima	0,1	0,3	0,01	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Imóveis Executados	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Ativos Fixos	7,0	28,1	1,36	18,5	1,18	13,2	1,36	10,3	1,83	8,5	2,23
5. Ágio	0,0	0,0	-	6,5	0,42	6,5	0,67	6,5	1,16	0,0	-
6. Outros Intangíveis	9,4	37,7	1,83	5,8	0,37	3,9	0,40	4,1	0,73	1,0	0,26
7. Ativos Tributários Correntes	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
8. Créditos Tributários	20,7	82,8	4,01	80,1	5,13	83,5	8,59	14,5	2,58	10,6	2,78
9. Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
10. Outros Ativos	15,9	63,5	3,08	39,3	2,51	32,3	3,32	25,9	4,61	19,3	5,07
<b>11. Total de Ativos</b>	<b>515,5</b>	<b>2.063,8</b>	<b>100,00</b>	<b>1.562,8</b>	<b>100,00</b>	<b>972,1</b>	<b>100,00</b>	<b>562,3</b>	<b>100,00</b>	<b>380,7</b>	<b>100,00</b>
<b>Passivos e Patrimônio</b>											
<b>D. Passivos com Encargo Financeiro</b>											
1. Total de Depósitos de Clientes	337,1	1.349,4	65,38	891,3	57,03	259,9	26,74	63,7	11,33	71,8	18,86
2. Depósitos de Bancos	0,2	0,7	0,03	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Operações Compromissadas e em Garantia	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Outros Empréstimos de Curto Prazo	1,8	7,2	0,35	106,7	6,83	189,4	19,48	118,5	21,07	15,7	4,12
<b>5. Depósitos de Clientes e Captações de Curto Prazo</b>	<b>339,0</b>	<b>1.357,3</b>	<b>65,77</b>	<b>998,0</b>	<b>63,86</b>	<b>449,3</b>	<b>46,22</b>	<b>182,2</b>	<b>32,40</b>	<b>87,5</b>	<b>22,98</b>
6. Dívida Sênior sem Garantias	1,4	5,5	0,27	2,2	0,14	121,8	12,53	111,0	19,74	76,8	20,17
7. Dívida Subordinada	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
8. Letras Imobiliárias Garantidas - LIGs	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
9. Outras Captações	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>10. Total de Captação (Exc. Depós) de Longo Prazo</b>	<b>1,4</b>	<b>5,5</b>	<b>0,27</b>	<b>2,2</b>	<b>0,14</b>	<b>121,8</b>	<b>12,53</b>	<b>111,0</b>	<b>19,74</b>	<b>76,8</b>	<b>20,17</b>
11. Memo: dos quais com vencimentos inferiores a 1 ano	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
12. Passivos de Negociação de Ativ. Financeiros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>13. Total de Passivos com Encargo Financeiro</b>	<b>340,4</b>	<b>1.362,8</b>	<b>66,03</b>	<b>1.000,2</b>	<b>64,00</b>	<b>571,1</b>	<b>58,75</b>	<b>293,2</b>	<b>52,14</b>	<b>164,3</b>	<b>43,16</b>
14. Derivativos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,5	0,13
<b>15. Total de Captação e Derivativos</b>	<b>340,4</b>	<b>1.362,8</b>	<b>66,03</b>	<b>1.000,2</b>	<b>64,00</b>	<b>571,1</b>	<b>58,75</b>	<b>293,2</b>	<b>52,14</b>	<b>164,8</b>	<b>43,29</b>

<sup>a</sup>Taxa de câmbio: 2018 — USD1 = BRL4,0033; 2017 — USD1 = BRL3,3074; 2016 — USD1 = BRL3,2585; 2015 — USD1 = BRL3,9042; 2014 — USD1 = BRL2,6556. *Continua na próxima página*

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banco Agibank S.A..

Balanço Patrimonial — Banco Agibank S.A. (Continuação)

	30 set 2018 <sup>a</sup>			2017 <sup>a</sup>		2016 <sup>a</sup>		2015 <sup>a</sup>		2014 <sup>a</sup>	
	9 Meses USDmi	9 Meses BRLmi	% Ativos	12 Meses BRLmi	% Ativos	9 Meses USDmi	9 Meses BRLmi	% 12 Meses Ativos	BRLmi	% Ativos	9 Meses USDmi
<b>E. Passivos sem Encargo Financeiro</b>											
1. Parcela a Valor Justo da Dívida	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
2. Provisões para Créditos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Provisão para Fundos de Pensão e Outros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Passivo Tributário Corrente	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
5. Impostos Diferidos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
6. Outros Passivos Diferidos	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
7. Operações Descontinuadas	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
8. Passivos de Seguros	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
9. Outros Passivos sem Encargo Financeiro	59,3	237,3	11,50	216,1	13,83	153,2	15,76	103,9	18,48	81,4	21,38
<b>10. Total de Passivos</b>	<b>399,7</b>	<b>1.600,1</b>	<b>77,53</b>	<b>1.216,3</b>	<b>77,83</b>	<b>724,3</b>	<b>74,51</b>	<b>397,1</b>	<b>70,62</b>	<b>246,2</b>	<b>64,67</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>											
1. Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
2. Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Patrimônio	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
<b>G. Patrimônio</b>											
1. Capital/Reservas	115,8	463,4	22,45	346,3	22,16	247,8	25,49	165,2	29,38	134,5	35,33
2. Participação de Não-controladores	0,1	0,3	0,01	0,1	0,01	0,0	-	0,0	-	0,0	-
3. Reservas de Reavaliação para TVM	0,0	0,0	-	0,1	0,01	0,0	-	0,0	-	0,0	-
4. Reserva de Reavaliação em Moeda Estrangeira	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
5. Var. das Reserv. de Reaval. e Outros Gan./Perd. contra Patrim.	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-
6. Patrimônio Total	<b>115,8</b>	<b>463,7</b>	<b>22,47</b>	<b>346,5</b>	<b>22,17</b>	<b>247,8</b>	<b>25,49</b>	<b>165,2</b>	<b>29,38</b>	<b>134,5</b>	<b>35,33</b>
7. Memo: Patrimônio Líquido + Ações Pref. Cumul. e Cap. Híbrido Contab. como Patrimônio Líquido	115,8	463,7	22,47	346,5	22,17	247,8	25,49	165,2	29,38	134,5	35,33
8. Total do Passivo + Patrimônio	<b>515,5</b>	<b>2.063,8</b>	<b>100,00</b>	<b>1.562,8</b>	<b>100,00</b>	<b>972,1</b>	<b>100,00</b>	<b>562,3</b>	<b>100,00</b>	<b>380,7</b>	<b>100,00</b>
9. Memo: Núcleo de Capital Fitch	104,9	420,0	20,35	334,2	21,38	237,3	24,41	154,6	27,49	133,5	35,07

<sup>a</sup>Taxa de câmbio: 2018 — USD1 = BRL4,0033; 2017 — USD1 = BRL3,3074; 2016 — USD1 = BRL3,2585; 2015 — USD1 = BRL3,9042; 2014 — USD1 = BRL2,6556.

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banco Agibank S.A..

## Resumo da Análise — Banco Agibank S.A.

(%)	9 Meses				
	30 set 2018	2017	2016	2015	2014
<b>A. Índices de Intermediação Financeira</b>					
1. Rec. de Juros/Média de Ativos Operacionais	99,12	82,69	78,93	72,79	83,41
2. Rec. de Juros sobre Créd./Média de Créd. Bruta	110,79	109,17	108,27	100,47	124,83
3. Desp. de Juros sobre Dep. de Clientes/Média de Dep. de Clientes	7,76	11,15	38,32	46,61	0,00
4. Desp. de Juros/Média de Passivos com Enc. Financeiros	7,36	8,31	14,72	22,62	0,00
5. Rec. Líq. de Interm./Média de Ativos Oper.	93,77	76,86	69,37	60,46	83,41
6. Rec. Líq. de Interm. — Desp. de Prov./Média de Ativos Oper.	61,59	58,84	54,74	47,39	86,93
7. Rec. Líq. De Interm. — Ações Preferenciais/Média de Ativos Oper.	93,77	76,86	69,37	60,46	83,41
<b>B. Outros Índices de Rentabilidade Operacional</b>					
1. Result. Operacional/Ativo Ponderado Pelo Risco	11,47	12,62	15,20	10,07	26,12
2. Desp. Não-Financeira/Rec. Bruta	47,74	55,16	55,29	59,80	54,52
3. Desp. Prov. Para Créd. e tít./Result Oper. Antes de Provisão	63,05	49,46	39,06	39,58	(9,08)
4. Result. Oper./Média do Total de Ativos	16,97	16,28	19,79	17,77	37,50
5. Receita Não-Financ./Receita Bruta	3,99	5,39	17,20	26,38	2,09
6. Desp. Não-Financeira/Média de Ativos	41,95	39,61	40,15	43,75	41,21
7. Result. Oper. Antes de Prov. para Créd./Média do Patrimônio	201,39	137,35	120,63	92,53	92,57
8. Result. Oper. Antes de Prov. para Créd. /Média do Tot. Ativos	45,93	32,21	32,47	29,42	34,37
9. Result. Operacional/Média do Patrimônio	74,41	69,41	73,51	55,90	100,97
<b>C. Outros Índices de Rentabilidade Operacional</b>					
1. Lucro Líq./Patrim. Total Médio	45,63	43,00	51,72	34,56	61,06
2. Lucro Líq./Média do Total de Ativos	10,41	10,08	13,92	10,99	22,67
3. Result. Abrangente Fitch/Patrimônio Total Médio	45,63	43,00	51,72	34,56	61,06
4. Result. Abrangente Fitch/Média do Total de Ativos	10,41	10,08	13,92	10,99	22,67
5. Impostos/Lucro Antes de Impostos	38,95	37,96	29,64	38,19	39,53
6. Lucro Líquido/Ativo Ponderado Pelo Risco	7,03	7,82	10,69	6,22	15,79
<b>D. Capitalização</b>					
1. Núcleo de Capital Fitch/Ativos Ponderados pelo Risco Ajustados para Núcleo de Capital Fitch	15,87	20,44	23,75	18,57	30,56
2. Patrim. Tangível/Ativos Tangíveis	21,03	21,55	24,69	28,02	35,16
3. Patrimônio/Total de Ativos	22,47	22,17	25,49	29,38	35,33
4. Índice de Alavancagem de Basileia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Índice de Capital Principal	16,10	19,10	18,20	18,30	27,30
6. Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Índice de Capital Nível 1	16,10	19,10	18,20	18,30	27,30
8. Índice de Capital Total	16,10	19,10	18,20	18,30	27,30
9. Créditos Duvidosos — Provisões para Créditos/Núcleo de Capital Fitch	40,88	26,39	17,91	13,39	17,53
10. Créditos Duvidosos — Provisões para Crédito/Patrimônio	37,03	25,45	17,15	12,53	17,40
11. Dividendos Pag. e Declar. /Result. Líquido	15,09	22,77	22,75	40,54	25,65
12. Ativos Ponderados Pelo Risco/Total de Ativos	128,21	104,61	102,77	148,05	114,76
13. Ativos Ponderados Pelo Risco — Padronizados/ Ativos Ponderados Pelo Risco	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14. Ativos Ponderados Pelo Risco — Método Avançado/Ativos Ponderados Pelo Risco	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E. Qualidade da Carteira de Crédito</b>					
1. Créditos Duvidosos/Crédito Bruto	33,48	25,53	26,06	25,37	35,47
2. Evolução da Carteira de Créd. Bruta	58,02	87,78	70,97	51,60	58,64
3. Provisões para Créditos/Créditos Duvidosos	69,87	67,93	71,57	75,68	70,19
4. Provisões para Crédito/Média de Crédito Bruto	36,63	24,46	21,40	19,72	(5,27)
5. Evolução do Total de Ativos	32,06	60,77	72,88	47,70	67,12
7. Provisões para Créditos Duvidosos /Crédito Bruto	23,39	17,34	18,65	19,20	24,90
7. Baixas Líquidas/Média de Crédito Bruto	16,65	14,77	12,08	16,24	18,13
8. Créd. Duvid. + Ativos Exec./Créd. Bruto + Ativos Exec.	33,48	25,53	26,06	25,37	35,47
<b>F. Captação e Liquidez</b>					
1. Empréstimos/Depósitos de Clientes	126,13	120,85	220,70	526,69	308,22
2. Índice de Liquidez de Curto Prazo	1.847,80	899,80	0,00	0,00	0,00
3. Depósitos de Clientes /Total de Passivos com Encargo Financeiro (excluindo derivativos)	99,02	89,11	45,51	21,73	43,70
4. Ativos Interbancários/Passivos Interbancários	3.814,29	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Índice de Liquidez de Longo Prazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Crescimento de Depósitos de Clientes	51,40	242,94	308,01	(11,28)	(6,87)

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banco Agibank S.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](http://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).