

## **ANÁLISE DE BANCOS MÉDIOS– 3º TRIMESTRE DE 2009**

Bancos analisados com as datas de levantamento dos dados junto a CVM:

- BIC Banco	27/11/2009
- Banestes	27/11/2009
- Panamericano	27/11/2009
- Cruzeiro do Sul	27/11/2009
- ABC – Brasil	27/11/2009
- Pine	27/11/2009
- Daycoval	27/11/2009
- Sofisa	27/11/2009

Os bancos (Fibra, BMG, Mercantil do Brasil e Bancoob) não disponibilizaram até o momento as demonstrações contábeis referentes ao 3º trimestre de 2009 na CVM e nem em seus respectivos sites de Relações com Investidores.

## RESULTADO DO ACIONISTA

O resultado líquido médio dos bancos no terceiro trimestre de 2009 atingiu a R\$ 62 milhões. O maior lucro foi do BIC Banco R\$ 232 milhões. Em seguida vem o banco Cruzeiro do Sul com R\$ 97 milhões. Apenas o Banco Sofisa teve prejuízo no trimestre.

Em relação ao mesmo período de 2008, a maioria dos bancos registrou queda em seus rendimentos. Destaque apenas para o Banco Cruzeiro do Sul com enorme crescimento em seus resultados líquidos. Os demais apresentaram queda média de 39% nos lucros relativos ao 3º trimestre do ano anterior.

(R\$ milhões)

	<b>ABC-BRASIL</b>	<b>BANESTE</b>	<b>BICBANCO</b>	<b>CRUZEIRO DO SUL</b>	<b>DAYCOVAL</b>	<b>PANAMERICANO</b>	<b>PINE</b>	<b>SOFISA</b>	<b>MÉDIA</b>
LL (3T-2009)	R\$ 38	R\$ 30	R\$ 232	R\$ 97	R\$ 42	R\$ 45	R\$ 22	- R\$ 11	R\$ 62
LL (3T-2008)	R\$ 44	R\$ 36	R\$ 300	R\$ 1,1	R\$ 47	R\$ 60	R\$ 33	R\$ 21	R\$ 67
Varição	-14,2%	-18,1%	-22,6%	8.660%	-10,8%	-23,4%	-34%	-151%	#

## RENTABILIDADE

Em valores médios, o retorno dos acionistas (ROE) foi de 5,2% no terceiro trimestre de 2009, puxado em grande parte pelo alto crescimento dos lucros do Bic Banco e Cruzeiro do Sul.

O Baneste é a instituição mais alavancada (possui ativo total 15 vezes maior que o seu patrimônio líquido). O Daycoval é o menos alavancado. O Sofisa, por ter apurado prejuízo no 3º trimestre de 2009, apresenta rentabilidade negativa. O Banco Panamericano, embora tenha aumentado sua alavancagem, reduziu seu ROE em 23%.

3º Trim 2009	ABC-BRASIL	BANESTE	BICBANCO	CRUZEIRO DO SUL	DAYCOVAL	PANAMERICANO	PINE	SOFISA	MÉDIA
ROA	0,54%	0,31%	2,37%	1,36%	0,68%	0,45%	0,33%	- 0,24%	0,72%
Leverage	6 X	15 X	6 X	9 X	4 X	8 X	8 X	5 X	8 X
ROE	3,22%	4,62%	13,41%	12,81%	2,56%	3,58%	2,71%	- 1,27%	5,20%

3º trim 2008	ABC-BRASIL	BANESTE	BICBANCO	CRUZEIRO DO SUL	DAYCOVAL	PANAMERICANO	PINE	SOFISA	MÉDIA
ROA	0,58%	0,39%	2,28%	0,02%	0,58%	0,71%	0,71%	0,42%	0,71%
Leverage	6 X	17 X	7 X	6 X	5 X	6 X	6 X	6 X	8 X
ROE	3,81%	6,82%	17,4%	0,12%	2,9%	4,65%	4,01%	2,46%	5,27%

## PRÊMIO PELO RISCO

Os bancos médios brasileiros remuneraram seus acionistas, no terceiro trimestre de 2009, com uma taxa média de retorno sobre o capital próprio de 3,08% acima da remuneração da taxa Selic, considerada a aplicação de mais baixo risco da economia.

Ao se considerar uma remuneração mínima de 6% ao ano (1,5% ao trimestre) como prêmio pelo risco do capital próprio em 2009, tem-se o ganho econômico do acionista. Este resultado representa o lucro efetivo do acionista, ou seja, o ganho produzido pelo banco acima do custo de oportunidade do capital próprio que foi, em média, de 1,58% no 3º trimestre de 2009.

3º trim 2009	ABC-BRASIL	BANESTE	BICBANCO	CRUZEIRO DO SUL	DAYCOVAL	PANAMERICANO	PINE	SOFISA	MÉDIA
ROE	3,22%	4,62%	13,41%	12,81%	2,56%	3,58%	2,71%	- 1,27%	5,20%
Prêmio pelo Risco	1,10%	2,50%	11,29%	10,69%	0,44%	1,46%	0,59%	- 3,39%	3,08%
Ganho Econômico	- 0,40%	1,00%	9,79%	9,19%	- 1,06%	- 0,04%	- 0,91%	- 4,89%	1,58%

## CARTEIRA DE CRÉDITO

O volume médio da carteira de crédito (e arrendamento mercantil) mantida pelos bancos médios no 3º trimestre de 2009 é de R\$ 4,1 bilhões. O Banco Panamericano apresenta a maior carteira em valores absolutos (R\$ 7,2 bilhões); Bic Banco com R\$ 6,4 bilhões é a segunda maior carteira, o ABC – Brasil com R\$ 4,2 bilhões a terceira. Dos bancos assinalados, a menor carteira de crédito é do Pine, com volume de R\$ 2,4 bilhões.

Para cada R\$ 100,00 investidos no ativo, somente R\$ 53,2 estão aplicados em créditos. Em outras palavras, somente pouco mais de 1/2 dos ativos dos bancos encontra-se aplicado em créditos, atividade básica do negócio. Exceção feita ao banco Panamericano, Bic Banco e Sofisa com mais de 60%.

Em relação ao trimestre anterior, a participação do crédito sobre os ativos se manteve estável, com 53,2% do trimestre atual, contra 52,5% do trimestre anterior. Em média, o volume de crédito aumentou 2,5% em relação ao trimestre anterior.

R\$ bilhões

<b>3º trim 2009</b>	<b>ABC-BRASIL</b>	<b>BANESTE</b>	<b>BICBANCO</b>	<b>CRUZEIRO DO SUL</b>	<b>DAYCOVAL</b>	<b>PANAMERICANO</b>	<b>PINE</b>	<b>SOFISA</b>	<b>MÉDIA</b>
Volume de Crédito na carteira	R\$ 4,2	R\$ 2,9	R\$ 6,4	R\$ 3,9	R\$ 3,1	R\$ 7,2	R\$ 2,4	R\$ 2,7	R\$ 4,1
Participação do Crédito sobre ativo total	59,2%	30,0%	64,9%	53,8%	49,2%	70,6%	36,8%	60,9%	53,2%

R\$ bilhões

<b>2º trim 2009</b>	<b>ABC-BRASIL</b>	<b>BANESTE</b>	<b>BICBANCO</b>	<b>CRUZEIRO DO SUL</b>	<b>DAYCOVAL</b>	<b>PANAMERICANO</b>	<b>PINE</b>	<b>SOFISA</b>	<b>MÉDIA</b>
Volume de Crédito na carteira	R\$ 4,0	R\$ 2,8	R\$ 6,3	R\$ 3,6	R\$ 3,0	R\$ 7,0	R\$ 2,4	R\$ 2,6	R\$ 4,0
Participação do Crédito sobre ativo total	60,0%	29,0%	63,2%	53,2%	47,9%	68,9%	38,4%	59,2%	52,5%

## ÍNDICE DE EFICIÊNCIA DOS BANCOS

As instituições financeiras utilizaram, em média, 31% de suas receitas de intermediação financeira para cobrirem suas despesas administrativas e de pessoal no 3º trimestre de 2009. O banco mais eficiente neste indicador despendeu 22,93% das receitas, e o menos eficiente gastou o equivalente a 44,8% das receitas financeiras. A diferença de eficiência entre as duas instituições é grande, podendo-se prever a existência de espaço para os bancos ganharem maior margem operacional numa eventual redução do *spread*.

Em relação ao 3º trimestre de 2008, houve uma relativa piora na eficiência dos bancos médios. O que era de 23% em média saltou para 31%.

	<b>ABC-BRASIL</b>	<b>BANESTE</b>	<b>BICBANCO</b>	<b>CRUZEIRO DO SUL</b>	<b>DAYCOVAL</b>	<b>PANAMERICANO</b>	<b>PINE</b>	<b>SOFISA</b>	<b>MÉDIA</b>
Índice de Eficiência – 3T2009	25,82%	43,28%	22,93%	28,49%	35,08%	44,8%	24,15%	23,18%	31%
Índice de Eficiência – 3T2008	12,47%	36,98%	16,22%	28,98%	12,87%	41,15%	16,88%	19,41%	23%

	<b>ABC-BRASIL</b>	<b>BANESTE</b>	<b>BICBANCO</b>	<b>CRUZEIRO DO SUL</b>	<b>DAYCOVAL</b>	<b>PANAMERICANO</b>	<b>PINE</b>	<b>SOFISA</b>	<b>MÉDIA</b>
Receitas da Intermediação Financeira	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Despesa da Intermediação Financeira	49,0%	69,1%	49,8%	33,0%	92,4%	44,3%	123,6%	80,4%	67,7%
Despesa de Crédito de Liq. Duvidosa	4,6%	15,0%	17,3%	2,0%	40,2%	9,2%	9,2%	14,3%	13,9%
Despesa de Pessoal	10,4%	15,7%	8,6%	6,3%	9,1%	1,3%	4,6%	6,8%	7,8%
Despesas Administrativas e Operacionais	15,4%	27,6%	14,4%	22,2%	26,0%	43,5%	19,6%	16,3%	23,1%
Receitas de Prestação de Serviços	8,6%	14,3%	3,0%	1,3%	2,8%	1,0%	9,6%	4,0%	5,6%
Rendas de Tarifas Bancárias	1,5%	1,7%	Não disp.	0,2%	Não disp.	3,8%	0,2%	0,9%	1,4%
Lucro Líquido	20,2%	10,4%	20,7%	24,6%	24,8%	6,5%	10,0%	-4,3%	14,1%



O custo total de captação das instituições financeiras no 3º trimestre de 2009 foi equivalente a 67,7% da receita financeira. Ou seja, a margem bruta de intermediação financeira divulgada pela demonstração de resultados é igual a 32,3%. O banco com menor despesa de captação em relação às receitas financeiras é o Cruzeiro do Sul.

Das receitas financeiras apropriadas no terceiro trimestre, 13,9%, em média, foram direcionadas para cobrir devedores duvidosos (inadimplência).

As despesas de pessoal e as despesas administrativas e operacionais consumiram, em média, 30,9% das receitas de intermediação dos bancos.

Os bancos apuraram no 3º trimestre de 2009, ainda, o equivalente a 7,0% em média, de suas receitas de intermediação na cobrança de serviços e tarifas de seus clientes.

As instituições obtiveram, no 3º trimestre de 2009, uma margem líquida média de 14,1%. Em outras palavras, do total das receitas de intermediação auferidas no exercício, restaram 14,1% na forma de lucro líquido, sendo o restante consumido pelos custos e despesas incorridos.

**INSTITUTO ASSAF**

[www.institutoassaf.com.br](http://www.institutoassaf.com.br)

