



## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Afirma Ratings do BS2 ;Perspectiva do Rating Nacional Negativa Por Conta do Coronavírus

Thu 09 Apr, 2020 - 17:25 ET

Fitch Ratings - Sao Paulo - 09 Apr 2020: A Fitch Ratings afirmou os IDRs (Issuer Default Ratings - Ratings de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'B+' (B mais) e o Rating de Viabilidade (RV) 'b+' (b mais) do Banco BS2 S.A. (BS2). Ao mesmo tempo, a agência afirmou os Ratings Nacionais de Longo e de Curto Prazos do BS2 'BBB+(bra)' (BBB mais(bra))/'F2(bra)'. A Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo foi revisada para Negativa, de Estável.

A revisão da Perspectiva do Rating Nacional para Negativa reflete a expectativa da Fitch de que a deterioração do cenário macroeconômico, por conta da pandemia de coronavírus, possa afetar a qualidade de ativos e a lucratividade do banco. Embora a Fitch considere que a duração e a profundidade da crise sejam muito difíceis de projetar, as tendências para o perfil de crédito do banco, devido à pandemia do coronavírus, são claramente negativas.

A Fitch revisou a projeção de crescimento econômico para o Brasil, que inclui uma contração do Produto Interno Bruto - PIB de 2% em 2020, principalmente em consequência dos impactos relacionados ao coronavírus nos preços de commodities, ao menor crescimento econômico na China, aumento da aversão ao risco por parte dos investidores estrangeiros e redução do consumo, seguidos por uma recuperação de 2,5%, em 2021.

## PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

## Fitch Ratings

enfrentar os desafios impostos pelo desenvolvimento de novas linhas de negócios, embora isso tenha pressionado sua lucratividade e a geração de capital nos últimos anos. Os ratings do banco são altamente influenciados pelo perfil da instituição, limitado por seu pequeno porte. No entanto, a Fitch também reconhece que os indicadores de crédito do BS2 – incluindo seus índices de liquidez e capitalização adequados, beneficiados por injeções sucessivas de capital realizadas nos últimos dois anos – ainda sustentam seu atual patamar de rating nacional.

A estratégia do BS2 é tornar-se um hub de negócios digitais orientado a serviços, fornecendo produtos próprios e de terceiros a sua base de clientes, por meio de parcerias. No início de 2019, o BS2 lançou sua plataforma digital própria, para clientes pessoa física e empresas. Ao mesmo tempo, o banco continua expandindo suas atividades em outras áreas. Atualmente, o BS2 também opera com títulos judiciais emitidos pelo governo federal e por estados (precatórios), empréstimos a pequenas e médias empresas (PMEs), operações de câmbio e aquisição. A Fitch observa que a implementação da plataforma digital do BS2 exigiu investimentos relevantes ao longo de 2019.

O BS2 continua reportando melhores índices de qualidade de ativos em comparação a seus pares (créditos classificados em 'D-H' alcançaram 5,9% em dezembro de 2019, em comparação aos 3,5% ao final de 2018). No entanto, a Fitch destaca que a principal carteira de créditos do BS2, relacionada a títulos judiciais, (47% do total dos créditos do banco) pode enfrentar desafios, pois o foco dos entes subnacionais brasileiros pode mudar para controlar melhor a crise criada pela pandemia do coronavírus e, portanto, resultar no adiamento dos pagamentos. Além disso, a exposição do BS2 às PME em setores econômicos vulneráveis (em torno de 44,8% do total dos créditos) afetará negativamente a qualidade dos ativos este ano.

A estratégia do BS2, de aumentar o volume de produtos que geram taxas, beneficiou sua diversificação de receitas (que deve ser mais estável ao longo dos ciclos econômicos e exigir menos capital). Ao mesmo tempo, permite a expansão de suas atividades de crédito. O índice lucro operacional/ativos ponderados pelo risco (RWA) do BS2 sofreu deterioração para 0,7% negativo, de 1,7% em 2018, devido a investimentos não recorrentes relativos ao desenvolvimento e lançamento – incluindo marketing e equipe – da plataforma digital do banco. As despesas administrativas aumentaram 160% em relação ao ano anterior. Diante das condições atuais do mercado e das incertezas em torno das consequências econômicas da pandemia do coronavírus, a Fitch acredita que os resultados do BS2 permanecerão sob pressão em 2020, devido ao menor volume de concessões de crédito e aos custos de crédito mais elevados.

## Fitch Ratings

em setembro de 2019 e totalizou BRL100 milhões, sustentando o crescimento das operações do banco. Em dezembro de 2019, o índice CET1 do BS2 aumentou para 10,6%, de 9,6% em 2018, enquanto o índice regulatório total permaneceu estável em 11,6%. Embora as injeções de capital tenham aumentado a posição de capital do BS2, o índice CET1 ainda está abaixo da média de outros bancos de médio porte, reduzindo as reservas utilizadas em casos de perdas inesperadas, que podem ocorrer neste ambiente operacional em deterioração.

A estrutura de captação do BS2 tem mantido o foco em investidores institucionais e, posteriormente, em acordos com corretoras que, por sua vez, distribuem os produtos de captação do banco a seus clientes de varejo, por meio de suas próprias plataformas. Apesar da maior diversificação de investidores, com granularidade na ponta final das empresas de corretagem, o BS2 ainda mostra concentrações em seus principais investidores. Sua liquidez permaneceu forte e bem acima das necessidades de curto prazo. O caixa totalizou BRL1,09 bilhão em dezembro de 2019, cobrindo 97% de sua captação com vencimentos inferiores a um ano.

As autoridades locais adotaram medidas para aliviar os possíveis impactos da recente crise causada pela pandemia do coronavírus sobre a liquidez do mercado. Como em outros bancos brasileiros de médio porte, apesar de alguma deterioração, a expectativa é de que a liquidez permaneça condizente com os ratings do banco. A Fitch continuará monitorando as tendências de liquidez do BS2, considerando o atual ambiente operacional.

### RATING DE SUPORTE, PISO DE RATING DE SUPORTE

A Fitch afirmou o Rating de Suporte '5' do BS2 e seu Piso de Rating de Suporte 'Sem Piso', refletindo a baixa importância sistêmica do banco. Na visão da agência, é improvável que o banco seja beneficiado por suporte externo.

### SENSIBILIDADE DOS RATINGS

#### IDRs, RV E RATINGS NACIONAIS

Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento



-- Redução do índice de capital principal Nível 1 do banco para menos de 10%.

Embora improváveis a médio prazo, os fatores que podem, individual ou coletivamente, levar a uma ação de rating positiva/elevação incluem:

#### Fatores que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação

-- Consolidação do modelo de negócios do BS2 e melhora significativa em sua franquia, juntamente com a capacidade de manter o apetite por riscos sob controle;

-- Manutenção de indicadores financeiros adequados e consistentes a médio prazo;

-- Manutenção do atual perfil de crédito do banco, com melhoras na lucratividade pelos próximos 12 a 18 meses.

#### RATING DE SUPORTE E PISO DE RATING DE SUPORTE

Uma potencial elevação do Rating de Suporte e do Piso do Rating de Suporte do BS2 é improvável a curto prazo, uma vez que isto só aconteceria se o banco tivesse um ganho significativo em termos de importância sistêmica.

#### Melhores e Piores Cenários de Rating - Instituições Financeiras

Os ratings de emissores de Instituições Financeiras têm o melhor cenário de elevação (definido como o 99º percentil de transições de ratings, medido em uma direção positiva) de três graus ao longo de um horizonte de rating de três anos; e o pior cenário de rebaixamento (definido como o 99º percentil de transições de ratings, medido em uma direção negativa) de quatro graus ao longo de três anos. A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. Os melhores e piores cenários de ratings de crédito se baseiam no histórico de desempenho. Informações adicionais sobre a metodologia utilizada para determinar os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>

#### CONSIDERAÇÕES DE ESG



visite '[www.fitchratings.com/esg](http://www.fitchratings.com/esg)'.

## **INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:**

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes do Banco BS2 S.A.

A Fitch adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na classificação de risco de crédito sejam suficientes e provenientes de fontes confiáveis, incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Fitch não realiza serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas.

### Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 16 de abril de 2008.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 11 de novembro de 2019.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas, e o rating atribuído não foi alterado em virtude desta comunicação.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo X do Formulário de Referência, disponível em sua página na Internet, no endereço eletrônico:

[https://assets.ctfassets.net/03fbs7oah13w/2y4eAPivUDC9IMH18RVqWF/7fea33f5d3601f5c1d63943184ac98cf/CVM\\_Formulario\\_Referencia\\_2019\\_31.03.2020\\_FINAL.pdf](https://assets.ctfassets.net/03fbs7oah13w/2y4eAPivUDC9IMH18RVqWF/7fea33f5d3601f5c1d63943184ac98cf/CVM_Formulario_Referencia_2019_31.03.2020_FINAL.pdf)

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

# Fitch Ratings

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador ("sponsor"), subscritor ("underwriter"), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia Global de Rating de Bancos (28 de fevereiro de 2020).

-- Metodologia de Rating em Escala Nacional (18 de julho de 2018).

## RATING ACTIONS

ENTITY/DEBT	RATING			PRIOR
Banco BS2 S.A.	LT IDR	B+ Rating Outlook Stable	Affirmed	B+ Rating Outlook Stable
	ST IDR	B	Affirmed	B
	LC LT IDR	B+ Rating Outlook Stable	Affirmed	B+ Rating Outlook Stable
	LC ST IDR	B	Affirmed	B
	Natl LT	BBB+(bra) Rating Outlook Negative	Affirmed	BBB+(bra) Rating Outlook

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

## FITCH RATINGS ANALYSTS

**Pedro Carvalho**

Associate Director

# FitchRatings

**Mariana Pereira**

Associate Director

Secondary Rating Analyst

**Theresa Paiz-Fredel**

Senior Director

Committee Chairperson

+1 212 908 0534

## **MEDIA CONTACTS**

**Jaqueline Carvalho**

Rio de Janeiro

+55 21 4503 2623

jaqueline.carvalho@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

## **APPLICABLE CRITERIA**

[National Scale Ratings Criteria - Effective from 18 July 2018 to 8 June 2020 \(pub. 18 Jul 2018\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

## **ADDITIONAL DISCLOSURES**

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

## **ENDORSEMENT STATUS**

Banco BS2 S.A.

EU Endorsed

## **DISCLAIMER**

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:

# FitchRatings

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.

[READ LESS](#)

## **COPYRIGHT**

Copyright © 2020 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



# Fitch Ratings

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 taxa 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

# FitchRatings

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).

[READ LESS](#)

## SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

## ENDORSEMENT POLICY

Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the [EU Regulatory Disclosures](#) page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

---

Banks Latin America Brazil

---

ga('set', '732-ckh-767', 'USER\_ID');