

Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE)

Principais Fundamentos dos Ratings

Ratings Movidos pelo Suporte: Os IDRs e os Ratings Nacionais do Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE) são movidos pelo suporte de seus controladores, os estados do Paraná, de Santa Catarina e do Rio Grande do Sul, e são equalizados aos dos dois primeiros, que respondem por dois terços de seu capital. A Fitch atribui ratings públicos ao Paraná e à Santa Catarina, enquanto a análise do Rio Grande do Sul é feita internamente. O perfil de crédito, principalmente dos dois primeiros estados, influencia fortemente os ratings do BRDE.

Perspectiva Negativa: A revisão da Perspectiva para Negativa reflete a recente ação nos controladores do BRDE, Paraná (IDRs de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'BB-' / Perspectiva Negativa) e Santa Catarina (IDRs de Longo Prazo em Moedas Estrangeira e Local 'BB-' / Perspectiva Negativa). As revisões devem-se à revisão pela Fitch das Perspectivas dos Ratings Soberanos Brasileiro, em 5 de maio de 2020. Os IDRs dos emissores são limitados pelo rating soberano, dada a visão da Fitch de que um subnacional no Brasil não pode ser classificado acima do soberano, de acordo com seus critérios, reconhecendo um alto grau de controle pelo governo federal.

Porte Relativo e Regulação: Na visão da Fitch, o porte relativamente pequeno — comparado a cada acionista (estado) — é um fator de alta influência sobre o suporte. A agência reconhece que seria relativamente fácil para os controladores fornecerem suporte, em caso de necessidade, considerando a flexibilidade financeira destes estados. Os ratings do BRDE também são altamente influenciados por seu papel estratégico e por sua importância como banco de desenvolvimento na Região Sul do Brasil.

Rating de Suporte 3: O RS '3' do BRDE reflete a moderada probabilidade de suporte dos controladores, em especial do Paraná e de Santa Catarina. Além disso, na opinião da Fitch, como o BRDE não distribui dividendos e, obrigatoriamente, reinveste todo o seu lucro, uma retirada de capital seria muito improvável, o que atenua o atualmente fraco perfil financeiro do Rio Grande do Sul.

Modelo de Negócios Estável: O BRDE atua principalmente no financiamento de pequenas e médias empresas (PMEs) e cooperativas privadas e, em menor escala, de municípios, sempre com a missão de desenvolvimento. O banco possui um modelo de negócios estável e concentra suas operações nos estados controladores e nos limítrofes.

Banco de Missão Pública: O BRDE é altamente integrado aos seus controladores e opera em linha com as políticas econômicas destes. A Fitch acredita que, a exemplo de outros bancos públicos, as estratégias e metas do BRDE podem ser influenciadas pelas orientações políticas dos estados que detêm seu controle. Por outro lado, decisões estratégicas devem ser aprovadas de forma unânime pelos três estados, o que reduz a possibilidade de conflitos entre estes.

Impacto do Cononavírus: Como os ratings do BRDE são movidos por suporte, os indicadores de crédito intrínsecos do emissor têm impacto limitado sobre seus ratings. Devido ao cenário global de rápida deterioração econômica, o potencial impacto sobre o perfil financeiro do BRDE dependerá da extensão e severidade das medidas para reduzir a propagação da pandemia sobre seus indicadores de crédito.

Adequado Perfil Financeiro: A qualidade dos ativos do BRDE continuou controlada e apresentando melhores índices quando comparada a de seus pares. Em dezembro de 2019, o índice de créditos na faixa 'D-H'/total de créditos do banco era de 3,8% (4,5% em 2018 e 5,5%

Ratings

Moeda Estrangeira

IDR de Longo Prazo	BB-
IDR de Curto Prazo	B

Moeda Local

IDR de Longo Prazo	BB-
IDR de Curto Prazo	B

Rating de Suporte	3
-------------------	---

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo	AA(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	F1+(bra)

Risco Soberano

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	BB-
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	BB-
Teto-País	BB

Perspectiva

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Negativa
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	Negativa
Rating Nacional de Longo Prazo	Negativa
IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Negativa
IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Local	Negativa

Metodologia Aplicada

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

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

Pesquisa Relacionada

Fitch Afirma Ratings do BRDE e Altera Perspectiva para Negativa Após Revisão dos Controladores (15 de maio de 2020)

Fitch Revisa Perspectiva de Seis Entes Brasileiros para Negativa e Afirma IDRs em 'BB-' (11 de maio de 2020)

Fitch Revisa Perspectiva do Brasil para Negativa e Afirma IDR em 'BB-', (6 de maio de 2020)

Analistas

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

Andre Ukon
+55 11 4504 2213
andre.ukon@fitchratings.com

em 2017). A rentabilidade do BRDE foi satisfatória. Em 2019, o índice lucro operacional/ativos ponderados pelo risco foi de 2,6%, frente a 2,3% em 2018 e 1,5% em 2017. O banco também manteve patamares adequados de capitalização (o capital principal nível 1 foi de 18,2% em 2019).

Redução da Dependência do BNDES: A principal fonte de captação do BRDE são os recursos provenientes do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), que vêm reduzindo sua representatividade (aproximadamente 60% da captação em 2019). O banco tem buscado alternativas para ampliar sua captação, por meio de novas fontes de recursos complementares nacionais e de entidades de desenvolvimento internacionais. O BRDE não enfrenta grandes pressões em termos de liquidez, por não possuir obrigações relevantes de curto prazo.

Sensibilidades dos Ratings

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

IDRs, RATINGS NACIONAIS

-- Como os ratings do BRDE são movidos por suporte, podem ser rebaixados se um ou mais de seus acionistas forem rebaixados e/ou se a Fitch observar mudanças no controle do banco e em suas políticas de distribuição de dividendos.

-- Um rebaixamento também pode ser movido por eventuais mudanças na propensão de os estados controladores (especialmente Paraná e Santa Catarina) prestarem suporte ao BRDE.

RATING DE SUPORTE

Se os ratings de Santa Catarina e/ou do Paraná forem rebaixados para a categoria 'B' simples, o Rating de Suporte será rebaixado para '4', de '3'.

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

IDRs, RATINGS NACIONAIS

-- A médio prazo, os ratings podem ser beneficiados pela revisão da Perspectiva dos ratings dos controladores para Estável, ou pela elevação de suas classificações, especialmente dos ratings do Paraná e de Santa Catarina.

RATING DE SUPORTE

-- Melhoras no Rating de Suporte dependem de ações de rating positivas nos controladores.

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	12 Meses	31 Dez 2019	31 Dez 2018	31 Dez 2017	31 Dez 2016	31 Dez 2015
	USDmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi
		Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas
Resumo Demonstração do Resultado						
Receita Financeira Líquida e Dividendos	147	590,5	597,9	656,5	712,9	600,5
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	8	32,2	29,1	33,5	42,7	40,1
Outras Receitas Operacionais	-5	-19,5	39,5	-51,7	13,9	28,3
Total de Receitas Operacionais	150	603,2	666,5	638,3	769,5	668,9
Despesas Operacionais	65	262,4	259,0	273,5	291,3	253,0
Lucro Operacional antes de Provisão	85	340,8	407,5	364,8	478,2	415,9
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	-17	-68,2	57,2	132,1	241,7	85,7
Lucro Operacional	101	409,0	350,3	232,7	236,5	330,2
Outras Itens Não-operacionais (Líquidas)	2	6,1	-0,4	22,7	-0,1	25,8
Impostos	34	137,1	171,4	137,4	118,7	93,0
Lucro Líquido	69	278,0	178,5	118,0	117,7	263,0
Outros Resultados Abrangentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultado Abrangente Fitch	69	278,0	178,5	118,0	117,7	263,0
Resumo do Balanço						
Ativos						
Créditos Brutos	3.349	13.497,2	13.500,5	13.942,5	13.476,1	12.356,4
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	128	514,7	602,7	772,0	702,6	435,5
Provisões para Créditos	79	317,0	432,4	525,9	540,6	334,0
Créditos Líquidos de Provisão	3.270	13.180,2	13.068,1	13.416,6	12.935,5	12.022,4
Depósitos Interfinanceiros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Outros Títulos e Ativos Operacionais	761	3.065,6	3.446,3	3.003,7	2.955,0	2.418,8
Total de Ativos Operacionais	4.031	16.245,8	16.514,4	16.420,3	15.890,5	14.441,2
Caixa e Disponibilidades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Outros Ativos	155	626,0	741,0	759,4	627,7	519,3
Total de Ativos	4.186	16.871,8	17.255,4	17.179,7	16.518,2	14.960,5
Passivos						
Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	685	2.762,6	2.367,0	2.371,3	2.126,1	1.906,3
Outras Captações de Longo Prazo	2.556	10.300,5	10.941,6	11.343,4	11.038,0	10.094,0
Passivos de Negociação e Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Captação Total	3.241	13.063,1	13.308,6	13.714,7	13.164,1	12.000,3
Outros Passivos	229	921,7	1.270,5	954,3	913,1	617,3
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	716	2.887,0	2.676,3	2.510,7	2.441,0	2.342,9
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	4.186	16.871,8	17.255,4	17.179,7	16.518,2	14.960,5
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL4.0301	USD1 = BRL3.8742	USD1 = BRL3.3074	USD1 = BRL3.2585	USD1 = BRL3.9042

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	31 Dez 2019	31 Dez 2018	31 Dez 2017	31 Dez 2016	31 Dez 2015
Indicadores (anualizados quando apropriado)					
Rentabilidade					
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	2,6	2,3	1,5	1,6	2,4
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	3,6	3,7	4,1	4,7	4,4
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	43,5	38,9	42,9	37,9	37,8
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	10,0	6,9	4,8	4,9	12,0
Qualidade de Ativos					
Índice de Créditos Duvidosos	3,8	4,5	5,5	5,2	3,5
Evolução de Créditos Brutos	0,0	-3,2	3,5	9,1	10,6
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	61,6	71,7	68,1	76,9	76,7
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	-0,5	0,4	1,0	1,9	0,7
Capitalização					
Índice de Capital Principal	18,2	17,5	15,0	14,8	16,7
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Núcleo de Capital Fitch	18,2	17,5	16,2	16,0	16,7
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	17,0	15,5	14,6	14,7	15,6
Índice de Alavancagem de Basileia	n.a.	0,0	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos Duvidosos / Capital Principal	6,9	6,4	10,6	7,2	4,3
Créditos Duvidosos / Núcleo de Capital Fitch	6,9	6,4	9,8	6,7	4,4
Captação e Liquidez					
Créditos / Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes / Captação	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.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: [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ALÉM DISSO, AS DEFINIÇÕES E OS TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE PÚBLICO DA AGÊNCIA WWW.FITCHRATINGS.COM. OS RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS PUBLICADOS ESTÃO PERMANENTEMENTE DISPONÍVEIS NESTE SITE. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH E 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 © 2020 da Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (212) 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 classificado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título classificado é oferecido e vendido e/ou em que o emitente 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 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 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 seus ratings, 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 previsões de informações financeiras ou de outra natureza são naturalmente prospectivos, e incorporam hipóteses e previsões sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Sendo assim, independentemente da confirmação de fatos atuais, os ratings e as previsões 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 "tal 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 se apoia em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhuma classificação é de responsabilidade exclusiva de um indivíduo, ou de um grupo de indivíduos. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco seja 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 momento, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A Fitch não oferece aconselhamento sobre 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 devedores e underwriters para avaliar os títulos. Estes preços geralmente variam entre USD 1.000 e USD 750.000 (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 USD 10.000 a USD 1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento desta quanto à utilização de seu nome como especialista, no que diz respeito a qualquer declaração de registro submetida nos termos da legislação mobiliária vigente nos Estados Unidos, da Lei de Serviços e Mercados Financeiros e Mercados da Grã-Bretanha (Financial Services and Markets Act), de 2000, ou da legislação mobiliária de qualquer jurisdição específica. Devido à relativa eficiência da publicação e distribuição eletrônica, a pesquisa da Fitch poderá ser disponibilizada para assinantes eletrônicos até três dias antes de sua publicação aos assinantes da versão impressa.

Para a Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Australia Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº 337123), 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).