

Fitch Realiza Ações de Rating em Instituições Financeiras Brasileiras Controladas Por Governos Estaduais

22 Dez 2015 17h44

Fitch Ratings - Rio de Janeiro / São Paulo, 22 de dezembro de 2015: A Fitch Ratings rebaixou, hoje, os IDRs (Issuer Default Ratings - Ratings de Probabilidade de Inadimplência do Emissor) de Longo Prazo de três agências regionais de desenvolvimento (Agência de Fomento do Paraná (FP), Agência de Fomento do Estado do Rio de Janeiro S.A. – AgeRio (AgeRio) e Agência de Fomento do Estado de São Paulo - Desenvolve SP (Desenvolve SP)) e de dois bancos controlados por governos estaduais (Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Banrisul) e Banco de Brasília S.A. (BRB)).

Ao mesmo tempo, a agência afirmou os IDRs de Longo Prazo do Banestes S.A. – Banco do Estado do Espírito Santo (Banestes), outro banco controlado por um governo estadual. As Perspectivas dos IDRs de Longo Prazo das seis instituições são Negativas. A Fitch também afirmou os Ratings de Viabilidade (RV) do BRB e do Banestes e rebaixou o RV do Banrisul. A agência não atribui RVs a agências de desenvolvimento.

A Fitch afirmou, ainda, os Ratings Nacionais de Longo Prazo da Desenvolve SP e da FP em 'AA+(bra)' (AA mais(bra)) e 'AA(bra)', respectivamente, e rebaixou o Rating Nacional de Longo Prazo da AgeRio para 'A(bra)', de 'A+(bra)' (A mais(bra)), seguindo as ações de rating realizadas em seus respectivos controladores. As Perspectivas dos ratings nacionais da AgeRio e da Desenvolve SP são Estáveis, e as da Fomento Paraná, Negativas, refletindo as Perspectivas dos ratings nacionais de seus controladores.

As ações de rating listadas neste comunicado contemplam o recente rebaixamento do rating soberano do Brasil ('BB+' (BB mais)/Perspectiva Negativa. Para mais informações, consulte 'Fitch Rebaixa Rating do Brasil Para 'BB+'(BB mais)/Perspectiva Negativa', publicado em inglês em 16 de dezembro de 2015, em 'www.fitchratings.com'), bem como a subsequente revisão dos ratings ou o perfil de crédito dos estados brasileiros que controlam estes emissores (veja 'Fitch Rebaixa Sete Subnacionais Brasileiros; Perspectiva Negativa', de 22 de dezembro de 2015, em 'www.fitchratings.com' e em 'www.fitchratings.com.br').

A relação completa das ações de rating encontra-se ao final deste comunicado.

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS - IDRs, RVs, RATINGS DE DÍVIDA, RSs e PRSs

Agências Regionais de Desenvolvimento

Os IDRs das três agências de desenvolvimento – Desenvolve SP, AgeRio e FP – são movidos pela expectativa de suporte institucional de seus respectivos estados controladores, São Paulo, Rio de Janeiro e Paraná, e são equalizados aos IDRs destes estados. Assim, o rebaixamento dos IDRs de Longo Prazo das agências de desenvolvimento (Desenvolve SP, para 'BB+' (BB mais)/Perspectiva Negativa, de 'BBB-' (BBB menos)/Perspectiva Negativa; AgeRio, para 'BB-' (BB menos)/Perspectiva Negativa, de 'BB'/Perspectiva Negativa; e FP, para 'BB+' (BB mais)/Perspectiva Negativa, de 'BBB-' (BBB menos)/Perspectiva Negativa) reflete o rebaixamento dos IDRs de Longo Prazo dos respectivos controladores, além de sua reduzida capacidade de prestar suporte, se necessário.

A Perspectiva Negativa destes IDRs de Longo Prazo reflete a dos IDRs dos estados controladores. As agências de desenvolvimento atuam como os braços de desenvolvimento dos governos de seus respectivos estados, implementando políticas de desenvolvimento econômico. A Fitch também rebaixou os Ratings de Suporte (RS) da Desenvolve SP e da FP para '3', de '2', o que contempla a reduzida capacidade de suporte de seus acionistas, e afirmou o RS da AgeRio em '3'.

Bancos Controlados Por Governos Estaduais

O rebaixamento do RV do Banrisul para 'bb-'(bb menos), de 'bb', e de seus IDRs de Longo Prazo para 'BB-'(BB menos)/Perspectiva Negativa, de 'BB'/Perspectiva Negativa, reflete sua elevada sensibilidade à possibilidade de maior deterioração da qualidade de seus ativos e dos índices de capitalização, como resultado do enfraquecimento do ambiente operacional do Estado do Rio Grande do Sul (ERS). O estado – que registra inflação mais alta, frente à média do Brasil (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) dos últimos 12 meses em 11,2%, em face dos 10,5% reportados no país) – deverá concluir seu sétimo trimestre consecutivo de redução do Produto Interno Bruto (GDP), e não há evidências de recuperação a curto prazo. O RV do Banrisul também reflete a importância regional do banco, sua estável base de captação no varejo, sua rentabilidade e índices de liquidez adequados.

Após o rebaixamento do RV, a dívida subordinada do Banrisul foi rebaixada para 'B', de 'B+' (B mais), uma vez que seu rating está dois graus abaixo de seu RV (um grau para severidade de perda e outro grau pelo desempenho negativo). O RS do Banrisul foi afirmado em '4', e seu Piso de Rating de Suporte (PRS), em 'B', refletindo a reduzida propensão de suporte do governo federal, caso necessário. A Fitch considera a importância relativa do Banrisul para o sistema financeiro, já que o banco é a 12ª maior instituição financeira do país, em termos de ativos, e a oitava maior, em termos de depósitos, mesmo considerando a ausência de garantias explícitas do governo federal que evidenciem este suporte.

O rebaixamento dos IDRs de Longo Prazo do BRB para 'BB-' (BB menos)/Perspectiva Negativa, de 'BB'/Perspectiva Negativa, reflete a expectativa da Fitch de enfraquecimento da força financeira de seu respectivo estado controlador, o Distrito Federal (GDF). Com esta ação de rating, os IDRs do BRB são agora movidos por seu RV, que foi afirmado em 'bb-'(bb menos). O RV do BRB incorpora sua importância regional, os desenvolvimentos de sua franquia, a lucratividade, a liquidez e sua base de captação estável e de baixo custo. Reflete, também, a desafiadora qualidade dos ativos do banco, assim como a acirrada concorrência por parte dos bancos brasileiros de maior porte.

A afirmação do IDR de Longo Prazo do Banestes em 'BB-' (BB menos)/Perspectiva Negativa reflete o fato de que seus IDRs são agora movidos por seu RV, o que compensa a expectativa da Fitch de enfraquecimento da força financeira de seu estado controlador, o Estado do Espírito Santo (EES). O RV do Banestes reflete sua liquidez e sua capitalização adequadas, além da estável base de depósitos do varejo – principalmente no ES. A reduzida capacidade de suporte do acionista está contemplada no rebaixamento do RS do banco para '4', de '3'.

A Perspectiva Negativa dos IDRs destes três bancos regionais controlados por governos reflete a contínua deterioração do ambiente operacional brasileiro, que deverá pressionar ainda mais seus indicadores de crédito, especialmente a qualidade dos ativos, a capitalização e a lucratividade ao longo do horizonte de rating.

SENSIBILIDADES DOS RATINGS - IDRS, RVs, RSs e PRSs

Agências Regionais de Desenvolvimento

Os ratings da Desenvolve SP, da AgeRio e da FP estão em linha com os de seus respectivos controladores. Por esta razão, quaisquer novas alterações nos ratings ou nas Perspectivas dos controladores; ou na propensão de os estados prestarem suporte; ou, ainda, na avaliação da Fitch sobre as agências de desenvolvimento em relação a seus controladores poderão resultar em mudanças dos ratings.

Bancos Controlados Por Governos Estaduais

O RV e os IDRs do Banrisul poderão ser novamente rebaixados em caso de maior deterioração dos índices de qualidade de seus ativos, com aumento do índice de créditos em atraso há mais de 90 dias (NPLs) para acima de 5%; redução da cobertura dos créditos em atraso ("D-H"), ou se o índice Núcleo de Capital Fitch (FCC) do banco diminuir para menos de 12%. Além disso, pressões significativas nos resultados do controlador, que possam se refletir em atrasos na carteira de crédito consignado do Banrisul, poderão levar o RV do banco a sofrer nova ação de rating negativa.

O RV e os IDRs do BRB poderão ser rebaixados em caso de deterioração significativa da qualidade de seus ativos (NPL acima de 5%, aliado à redução do índice FCC para menos de 10%).

O RV e os IDRs do Banestes poderão ser rebaixados se o índice NPL do banco aumentar para patamares acima de 6% e/ou o índice FCC cair para menos de 10%.

Os IDRs do Banrisul, do BRB e do Banestes são movidos por seus perfis de crédito individuais, mas também são influenciados pela avaliação interna da Fitch sobre a situação creditícia dos estados controladores, devido aos riscos de contágio em caso de deterioração da qualidade de crédito dos estados. Desta forma, os ratings destes bancos podem ser afetados por uma mudança na opinião da Fitch sobre a situação creditícia dos estados controladores, devido ao fato de as operações de cada um destes bancos estarem amplamente concentradas em seus respectivos estados.

A Fitch realizou as seguintes ações de rating:

Agências Regionais de Desenvolvimento

FP

- IDRs de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira rebaixados para 'BB+' (BB mais), de 'BBB-' (BBB menos); Perspectiva Negativa;
- IDRs de Curto Prazo em Moedas Local e Estrangeira rebaixados para 'B', de 'F3';
- Rating Nacional de Longo Prazo afirmado em 'AA(bra)'; Perspectiva Negativa;
- Rating Nacional de Curto Prazo afirmado em 'F1+(bra)' (F1 mais(bra));
- Rating de Suporte rebaixado para '3', de '2'.

AgeRio

- IDRs de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira rebaixados para 'BB-' (BB menos), de 'BB'; Perspectiva Negativa;
- IDRs de Curto Prazo em Moedas Local e Estrangeira afirmados em 'B';
- Rating Nacional de Longo Prazo rebaixado para 'A(bra)', de 'A+(bra)'; Perspectiva revisada para Estável, de Negativa;
- Rating Nacional de Curto Prazo afirmado em 'F1(bra)';
- Rating de Suporte afirmado em '3'.

Desenvolve SP

- IDRs de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira rebaixados para 'BB+' (BB mais), de 'BBB-' (BBB menos); Perspectiva Negativa;
- IDRs de Curto Prazo em Moedas Local e Estrangeira rebaixados para 'B', de 'F3';
- Rating Nacional de Longo Prazo afirmado em 'AA+(bra)' (AA mais(bra)); Perspectiva Estável;
- Rating Nacional de Curto Prazo afirmado em 'F1+(bra)' (F1 mais(bra));
- Rating de Suporte rebaixado para '3', de '2'.

Bancos Controlados Por Governos Estaduais**Banrisul**

- IDRs de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira rebaixados para 'BB-' (BB menos), de 'BB'; Perspectiva Negativa;
- IDRs de Curto Prazo em Moedas Local e Estrangeira afirmados em 'B';
- Rating de Viabilidade rebaixado para 'bb-'(bb menos), de 'bb';
- Rating de Suporte afirmado em '4';
- Piso do Rating de Suporte afirmado em 'B';
- Rating das notas subordinadas, com vencimento em fevereiro de 2022, rebaixado para 'B', de 'B+' (B mais).

BRB

- IDRs de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira rebaixados para 'BB-'(BB menos), de 'BB'; Perspectiva Negativa;
- IDRs de Curto Prazo em Moedas Local e Estrangeira afirmados em 'B';
- Rating de Viabilidade afirmado em 'bb-'(bb menos);
- Rating de Suporte afirmado em '3'.

Banestes

- IDRs de Longo Prazo em Moedas Local e Estrangeira afirmados em 'BB-'(BB menos); Perspectiva Negativa;
- IDRs de Curto Prazo em Moedas Local e Estrangeira afirmados em 'B';
- Rating de Viabilidade afirmado em 'bb-'(bb menos).
- Rating de Suporte rebaixado para '4', de '3'.

Contato:

Jean Lopes (Analista principal: Banrisul, Desenvolve SP)

Diretor

+55 21 4503-2617

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 – sala 401 B – Centro

Rio de Janeiro – RJ – CEP: 20010-010

Esin Celasun (Analista principal: AgeRio)

Diretora

+55 21 4503-2626

Eduardo Ribas (Analista principal: Banestes e BRB)

Diretor

+55 11 4504-2213

Fitch Rating Brasil Ltda.

Alameda Santos, 700 – 7º andar – Cerqueira César

São Paulo – SP – CEP: 01418-100

Pedro Gomes (Analista principal: FP; Analista secundário: Desenvolve SP)

Diretor

+55 11 4504-2604

Paulo Fugulin (Analista secundário: Banestes, BRB, Banrisul, AgeRio, FP)

Diretor

+55 11 4504-2206

Presidente do comitê de rating

Alejandro Garcia, CFA

Diretor-executivo

+52 81 8399-9146

Relações com a Mídia: Jaqueline Carvalho, Rio de Janeiro, Tel: +55 21 4503-2623, Email: jaqueline.carvalho@fitchratings.com.

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 na análise desta emissão são provenientes da AgeRio, da Desenvolve SP, da FP, do BRB, do Banese, do Banrisul e do Banestes.

A Fitch utilizou, para sua análise, informações financeiras até a data-base de 30 de junho de 2015.

Histórico dos Ratings:

AgeRio:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 26 de novembro de 2014.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 28 de setembro de 2015.

Desenvolve SP:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 6 de agosto de 2015.

FP:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 19 de abril de 2013.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 12 de março de 2015.

BRB:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 7 de janeiro de 2014.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 27 de abril de 2015.

Banese:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 16 de maio de 2011.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 29 de abril de 2015.

Banrisul:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 18 de janeiro de 2012.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 31 de julho de 2015.

Banestes:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 18 de dezembro de 2014.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 27 de abril de 2015.

A classificação de risco foi comunicada às entidades avaliadas ou a partes a elas relacionadas.

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

Informações adicionais disponíveis em 'www.fitchratings.com' ou 'www.fitchratings.com.br'.

Os ratings acima foram solicitados pelos, ou em nome dos, emissores, e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação dos ratings.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia Global de Rating de Bancos (20 de março de 2015);

--Metodologia de Ratings em Escala Nacional (30 de outubro de 2013);

--Metodologia Global de Rating de Instituições Financeiras Não-Bancárias (28 de abril de 2015).

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR AS LIMITAÇÕES E OS TERMOS DE RESPONSABILIDADE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADICIONALMENTE, AS DEFINIÇÕES E TERMOS DE USO DOS RATINGS ESTÃO DISPONÍVEIS NO SITE [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). ASSIM COMO A LISTA DE RATINGS PÚBLICOS, CRITÉRIOS E METODOLOGIAS. O CÓDIGO DE CONDUTA DA FITCH; A POLÍTICA DE CONFIDENCIALIDADE E CONFLITOS DE INTERESSE; A POLÍTICA DE SEGURANÇA DE INFORMAÇÃO (FIREWALL), COMPLIANCE E OUTRAS POLÍTICAS E PROCEDIMENTOS RELEVANTES TAMBÉM ESTÃO DISPONÍVEIS NESTE SITE, NA SEÇÃO "CÓDIGO DE CONDUTA".

A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. tiveram todo o cuidado na preparação deste documento. Nossas informações foram obtidas de fontes que consideramos fidedignas, mas sua exatidão e seu grau de integralidade não estão garantidos. A Fitch Ratings Brasil Ltda. e a Fitch Ratings Ltd. não se responsabilizam por quaisquer perdas ou prejuízos que possam advir de informações equivocadas. Nenhuma das informações deste relatório pode ser copiada ou reproduzida, arquivada ou divulgada, no todo ou em partes, em qualquer formato, por qualquer razão, ou por qualquer pessoa, sem a autorização por escrito da Fitch Ratings Brasil Ltda. Nossos relatórios e ratings constituem opiniões e não recomendações de compra ou venda. Reprodução Proibida.

Ao atribuir e manter ratings, a Fitch se baseia em informações fatuais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considere confiáveis. A Fitch realiza uma investigação adequada apoiada em informações fatuais disponíveis, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação também adequada destas informações de outras fontes independentes, à medida que estas estejam disponíveis com certa segurança e em determinadas jurisdições. A forma como a Fitch conduz a análise dos fatos e o escopo da verificação obtido de terceiros variará, dependendo da natureza dos títulos e valores mobiliários analisados e do seu emissor; das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou o emissor esteja localizado; da disponibilidade e natureza das informações públicas relevantes; do acesso à administração do emissor e seus consultores; da disponibilidade de verificações de terceiros já existentes, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros; da disponibilidade de verificação por parte de terceiros independentes e competentes com respeito àqueles títulos e valores mobiliários em particular, ou na jurisdição do emissor,

particularmente, e de outros fatores.

Os usuários dos ratings da Fitch devem entender que nem uma investigação faturada aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros pode assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe relativas a um rating serão precisas ou completas. Em última análise, o emissor e seus consultores são responsáveis pela exatidão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao apresentar documentos e outros relatórios. Ao atribuir ratings, a Fitch deve se apoiar no trabalho de especialistas, inclusive dos auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e de consultores jurídicos, com relação aos aspectos legais e tributários. Além disso, os ratings são, por natureza, prospectivos e incorporam assertivas e prognósticos sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser comprovados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação dos fatos atuais, os ratings podem ser afetados por eventos futuros ou por condições não previstas por ocasião da atribuição ou da afirmação de um rating.

Copyright © 2015 Fitch Ratings Brasil Ltda.

Praça XV de Novembro, 20 - Sala 401 B, Centro - Rio de Janeiro, RJ - CEP 20010-010. Tel.: 55-21-4503-2600 – Fax: 55-21-4503-2601

Alameda Santos, 700, 7º andar, Cerqueira César - São Paulo, SP - CEP: 01418-100 - Tel.: 55-11-4504-2600 – Fax: 55-11-4504-2601

Termos de Uso **Política de Privacidade**