

Banco BS2 S.A.

Principais Fundamentos dos Ratings

Ratings em Observação Negativa: A Observação Negativa dos ratings do Banco BS2 S.A. (BS2) reflete a significativa redução da capitalização do banco em 2020, que agora está abaixo da de seus pares, apesar das recorrentes injeções de capital. A Fitch Ratings acredita que a capitalização do BS2 permanecerá pressionada ao longo de 2021, tendo em vista as perspectivas de crescimento do banco e seus resultados limitados, o que pode influenciar a avaliação da agência sobre o apetite do banco por risco.

Os ratings do BS2 podem ser rebaixados se o banco não conseguir implementar seu plano para reverter a tendência negativa de seus indicadores de capitalização nos próximos seis meses. A Fitch espera resolver a Observação Negativa neste período, e uma ação de rating deverá ser realizada quando a agência obtiver mais informações sobre os possíveis indicadores de adequação de capital, que continuam diminuindo.

Ratings Movidos Pelo Rating de Viabilidade: Os ratings do BS2 são altamente influenciados por sua capitalização pressionada, bem como pelo perfil da instituição, por seus resultados e rentabilidade. Estes indicadores refletem, principalmente, os desafios enfrentados em termos de desenvolvimento de novas linhas de negócios, especialmente de sua plataforma de *digital banking*, unidade que vem impactando a lucratividade da instituição e sua geração de capital desde 2019. O BS2 continua focando a ampliação de suas operações de aquisição. Os indicadores de capitalização relativamente baixos do banco representam um risco para a implementação de sua estratégia de longo prazo.

Estratégia Baseada em Hub Digital: A estratégia do BS2 é baseada em um *hub* de negócios digitais voltado a serviços, para o fornecimento de produtos próprios e de terceiros a sua base de clientes, pessoas físicas e pequenas e médias empresas (PMEs). Nos últimos dois anos, o banco vem desenvolvendo sua plataforma — lançando novos produtos e funcionalidades —, o que tem exigido investimentos elevados. Ao mesmo tempo, continua expandindo suas atividades em outras áreas, principalmente as operações de aquisição, que apresentam crescimento sólido em termos de volumes e receitas. O BS2 também opera com precatórios, concessão de crédito a PMEs e operações de câmbio.

Capitalização Reduzida Após Crescimento: Os indicadores de capitalização do BS2 apresentaram redução significativa em 2020, devido às perdas reportadas, após forte crescimento. Nos últimos dois anos, os acionistas injetaram diretamente no banco — por meio de sua *holding* — BRL247 milhões, além de cerca de BRL100 milhões em títulos que são considerados Capital Nível 2. No entanto, o índice Capital Regulatório Nível 1 (CET1) do BS2 caiu para baixos 8,5% no final de 2020, de 10,6% em 2019. Embora a Fitch reconheça o comprometimento dos acionistas em sustentar o crescimento do banco, os índices de capitalização reportados — especialmente o CET1 — ficaram abaixo da média dos de outros bancos de médio porte, o que reduziu tanto as reservas utilizadas para enfrentar perdas inesperadas quanto a capacidade de ampliar seu modelo de negócios a médio e longo prazos.

Perdas em 2020: Em 2020, o BS2 reportou perdas, impactado pelo baixo desempenho durante o primeiro semestre e que refletiram o elevado volume de investimentos no ano. O índice lucro operacional/ativos ponderados pelo risco do BS2 sofreu deterioração para 1,6% negativo no final de 2020, de 0,7% negativo no final de 2019, com uma média de 0,5% nos últimos quatro anos. A perspectiva negativa atribuída pela Fitch ao fator de lucratividade reflete as condições do mercado e as incertezas em torno das consequências econômicas da pandemia de coronavírus. A agência acredita que os resultados do BS2 permanecerão pressionados em 2021.

Adequada Qualidade dos Ativos; Carteira Concentrada: O BS2 continua reportando melhores índices de qualidade de ativos do que seus pares. Os créditos classificados na faixa de risco 'D-H' (de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central do Brasil) atingiram 5% no final de 2020, frente a 5,9% em 2019. Em 2020, o banco reportou redução de 19,6% nas operações de crédito, refletindo a forte queda no volume de precatórios. No entanto, a carteira de PMEs continua apresentando concentrações relativamente elevadas entre os principais clientes, sendo que os vinte maiores grupos representavam 47,1% da carteira de crédito ao final de 2020. A Fitch acredita que a carteira de PMEs continuará pressionada pelas condições do ambiente operacional, apesar de ter se mantido relativamente estável em 2020.

Ratings

Moeda Estrangeira

IDR de Longo Prazo	B+
IDR de Curto Prazo	B

Moeda Local

IDR de Longo Prazo	B+
IDR de Curto Prazo	B

Rating de Viabilidade	b+
Rating de Suporte	5
Piso de Rating de Suporte	Sem Piso

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo	BBB+(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	F2(bra)

Risco Soberano

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

Perspectivas e Observações

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	OBN ¹
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	OBN
Rating de Viabilidade	OBN
Rating Nacional de Longo Prazo	OBN
Rating Nacional de Curto Prazo	OBN
IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Negativa
IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Local	Negativa

OBN¹ - Observação Negativa

Metodologia Aplicada

[Metodologia de Rating de Bancos \(fevereiro de 2020\)](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(dezembro de 2020\)](#)

Pesquisa Relacionada

[Fitch Coloca Ratings do Banco BS2 S.A. em Observação Negativa \(abril de 2021\)](#)

Analistas

Pedro Carvalho
+55 21 4503-2602
pedro.carvalho@fitchratings.com

Mariana Pereira
+55 11 4504-2211
mariana.pereira@fitchratings.com

Sensibilidade dos Ratings

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:

- Redução contínua da capitalização do BS2, com índice Capital Regulatório Nível 1 (CET1) abaixo de 10% ao longo dos próximos seis meses;
- Deterioração substancial da qualidade de ativos do banco, devido a um aumento do apetite por risco;
- Perdas operacionais em 2021.

Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a Uma Ação de Rating Positiva/Elevação:

- A Observação Negativa pode ser removida, e a Fitch pode atribuir Perspectiva Estável ao BS2 caso o banco consiga melhorar seus indicadores de capitalização, com índice CET1 acima de 10%, juntamente com a manutenção das melhoras na lucratividade operacional, sem que haja deterioração dos indicadores de qualidade dos ativos;
- Uma elevação dos ratings é improvável a curto prazo.

Ratings do Emissor

Tipo de Rating	Rating
IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	B+
IDR de Curto Prazo em Moeda Estrangeira	B
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	B+
IDR de Curto Prazo em Moeda Local	B
Rating de Viabilidade	b+
Rating de Suporte	5
Piso de Rating de Suporte	Sem Piso
Rating Nacional de Longo Prazo	BBB+(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo	F2(bra)
Perspectiva/Observação	Observação Negativa

IDR – (Issuer Default Rating) Rating de Inadimplência do Emissor.
Fonte: Fitch Ratings.

Ratings Navigator

Banco BS2 S.A.



Banks
Ratings Navigator

	Peer Ratings	Operating Environment	Company Profile	Management & Strategy	Risk Appetite	Asset Quality	Financial Profile		Funding & Liquidity	Viability Rating	Support Rating Floor	Issuer Default Rating
							Earnings & Profitability	Capitalisation & Leverage				
aaa										aaa	AAA	AAA
aa+										aa+	AA+	AA+
aa										aa	AA	AA
aa-										aa-	AA-	AA-
a+										a+	A+	A+
a										a	A	A
a-										a-	A-	A-
bbb+										bbb+	BBB+	BBB+
bbb										bbb	BBB	BBB
bbb-										bbb-	BBB-	BBB-
bb+										bb+	BB+	BB+
bb										bb	BB	BB
bb-										bb-	BB-	BB-
b+										b+	B+	B+ Stable
b										b	B	B
b-										b-	B-	B-
ccc+										ccc+	CCC+	CCC+
ccc										ccc	CCC	CCC
ccc-										ccc-	CCC-	CCC-
cc										cc	CC	CC
c										c	C	C
f										f	NF	D or RD

Legenda

Barras Verticais - Abrangência dos Fatores de Rating no RV

Cores das Barras - Influência no RV final

- Alta Influência
- Influência Moderada
- Baixa Influência

Setas das Barras - Perspectiva dos Fatores de Rating

- Positiva
- Negativa
- Em Observação
- Estável

Perfil da Instituição

Franquia e Modelo de Negócios

Com sede em Belo Horizonte, o BS2 é um banco de médio porte, inaugurado em 1992 com o nome de Banco Bonsucesso. Desde 2016, tem se concentrado em reposicionar sua franquia, após a venda — para o Banco Santander (Brasil) S.A.— de suas operações de crédito consignado, sua principal fonte de negócios até 2015. A estratégia atual do BS2 é se tornar um banco múltiplo, com operações de câmbio, produtos de adquirência e plataforma própria de banco digital.

No início de 2019, o BS2 mudou sua estratégia para se tornar um banco digital nos segmentos de varejo e PMEs, de forma semelhante a seus pares. O BS2 tem se diferenciado neste segmento, com foco no atendimento ao cliente. O banco também vem aumentando gradualmente seus produtos de crédito no segmento de PMEs, focando principalmente recebíveis de curto prazo, dos quais tem grande volume com a Adiq Soluções de Pagamento S.A. (Adiq). O BS2 acredita que uma estratégia de *open banking* é a melhor solução a longo prazo.

O BS2 vem criando um *hub* digital para clientes de varejo e corporativos, que permite às instituições fornecer à base de clientes do banco produtos não oferecidos por ele.

A maior contribuição em termos de receitas de negócios do BS2 provém do segmento de aquisição, que apresenta o crescimento mais forte e inclui tarifas, contas a receber e precatórios. O BS2 adquire estes títulos com grandes descontos (*haircuts*), de aproximadamente 70% do valor de face, e recebe o valor integral no vencimento. No entanto, a expectativa é de diminuição nos volumes deste segmento a partir de 2021, devido à maior concorrência. O banco também possui uma carteira de PMEs - crédito a pequenas e médias empresas, que continua concentrada. Não há projetos de ampliação desta carteira nos próximos trimestres.

O BS2 foi capaz de manter seus volumes de transações e receitas nos patamares de 2019, apesar de ter sido um ano desafiador. O banco encerrou as ofertas de produtos do setor cambial relacionadas a correspondentes bancários, que foram fortemente afetados pela pandemia. O BS2 continua oferecendo seus produtos do mercado de câmbio aos segmentos de PMEs e varejo, na forma de contas internacionais.

Estrutura Organizacional

O banco é controlado pela família Pentagna Guimarães, que administra as operações diárias, prestando, principalmente, serviços a empresas não financeiras. A principal subsidiária do BS2 é a Adiq, constituída em 2017. A Adiq tem parceria com a Adyen N.V (Adyen), uma empresa global de pagamentos, o que permitiu que o banco ingressasse nas operações de adquirência. A Adyen, com sede na Holanda, é uma fornecedora global de aplicativos de pagamento *online*, em aparelhos móveis e pontos de venda, incluindo adquirência global e serviços de processamento. A estrutura é de um modelo de banco padrão e não afeta os ratings.

Administração e Estratégia

Qualidade da Administração e Governança Corporativa

Fitch considera boa a administração do BS2, composta por profissionais com vasta experiência no mercado. A estrutura organizacional do banco é formada por seis membros, sendo quatro da família Pentagna. Zito Murata foi promovido a CFO em 2020 e Marcos Magalhães substituiu Gabriel Pentagna Guimarães como CEO. Não houve outras mudanças na administração do banco no ano passado.

A governança corporativa é típica de bancos de pequeno e médio portes de capital fechado, com estrutura corporativa familiar e ausência de membros independentes no conselho de administração. O BS2 estabeleceu diversos comitês e políticas para aprimorar a estrutura de governança corporativa.

Objetivos Estratégicos e Execução

O BS2 está fazendo a transição de seu modelo de negócios para ampliar sua plataforma digital. O banco visa aumentar a venda cruzada de seus outros segmentos de negócios, como câmbio e produtos de adquirência, sendo este último o mais lucrativo atualmente, com perspectivas mais favoráveis para 2021.

No entanto, tendo em vista o sólido crescimento das operações da Adiq, o balanço patrimonial do BS2 aumentou em um ritmo que desafia o crescimento sustentável de outros produtos e segmentos. Diante desta situação, a família tem injetado novos recursos de forma consistente – BRL185 milhões em 2019 e BRL50 milhões em 2020.

A Fitch acredita que o BS2 apresenta apetite por risco maior do que nos anos anteriores em relação aos pares. Não houve injeções relevantes para sustentar os indicadores de capitalização, tendo em vista o crescimento do segmento de adquirência, considerando que os recebíveis deste segmento têm bom desempenho geral, com baixos índices de inadimplência ou fraude. O BS2 firmou várias parcerias com empresas para estabelecer serviços de *white label banking* e aumentar sua exposição de créditos a PMEs por meio de recebíveis de curto prazo.

Apesar dos contínuos investimentos em seu segmento digital, o BS2 espera manter resultados positivos em 2021, provenientes, sobretudo, da expansão das operações de adquirência e do amadurecimento do segmento de banco digital. A Fitch também acredita que haverá resultados não recorrentes adicionais, devido à venda de ativos não essenciais.

O BS2 estava investindo fortemente em sua estratégia digital no início da pandemia, e a execução desta estratégia foi diretamente afetada. Além disso, parte de suas operações de câmbio foi impactada pelas medidas de distanciamento social, enquanto suas operações de precatórios tiveram pagamentos adiados. Os resultados foram recuperados no segundo semestre do ano. O banco reportou perdas de BRL44 milhões no primeiro semestre de 2020, dos quais BRL91,5 milhões foram perdas operacionais. No segundo semestre, os resultados foram positivos em BRL14 milhões, dos quais BRL18,8 milhões foram resultados operacionais positivos. No entanto, esta foi a primeira vez em que a instituição reportou perdas.

O BS2 foi capaz de atender às recentes metas de negócios, mas ainda não está claro como isto afetará a avaliação geral da Fitch. A agência acredita que a execução poderá ser testada, uma vez que o banco provavelmente enfrentará concorrência cada vez maior, à medida que expande suas plataformas de serviços tarifados.

Apetite por Risco

Padrões de Subscrição

O risco de crédito do BS2 está concentrado em sua carteira de crédito de recebíveis de curto prazo (BRL3,48 bilhões), PMEs (BRL410,4 milhões) e precatórios (BRL232 milhões). Estes últimos são títulos financiados pelo governo, principalmente do Estado de Minas Gerais. O BS2 tem experiência na aquisição de tais títulos com grandes desvalorizações e os mantém até o vencimento para receber o valor total.

Os ativos vinculados à sua empresa de adquirência, Adiq, estão atrelados a operações de cartões de crédito e débito e apresentam baixíssimo risco. Isto ocorre porque o risco recai sobre os bancos emissores, que são, principalmente, de grande porte. Há poucos casos problemáticos legados relacionados à sua estratégia de negócios anterior, mas a Fitch continuará monitorando a carteira do banco, devido à concentração. O BS2 agrega garantias em todas as operações, a fim de reduzir o risco de crédito. O banco apresenta níveis de concentração superiores aos dos pares, sendo que as dez e vinte maiores exposições corresponderam a 55,2% e a 80,3% da carteira de crédito (excluindo recebíveis), respectivamente, ou 8,7% e 12,5%, em base consolidada.

As atividades complementares do BS2 são de pequeno porte, e a Fitch acredita que não alteram ou comprometem seu perfil de risco. O banco não realizou negócios mais arriscados para pagar custos fixos. A administração tem o cuidado de estabelecer metas de lucro e as administra com um grau adequado de risco. No entanto, o BS2 é fortemente afetado pelo ambiente operacional local e pela concorrência.

Controle de Riscos

A Fitch acredita que a estratégia do banco, de continuar ampliando suas atividades de crédito, exigirá ferramentas de gestão de risco mais fortes e eficazes. Devido ao volume relativamente elevado de operações de câmbio, o banco mantém políticas fortes contra a lavagem de dinheiro, para evitar multas ou eventos que possam prejudicar sua franquia.

A principal fonte de risco de mercado do BS2 está relacionada às suas operações de câmbio, por meio de taxas de câmbio. O risco de mercado representou cerca de 7% do total dos ativos ponderados por risco no final de 2020.

O risco de mercado é atualmente baixo, pois o banco não depende da tesouraria para obter receitas. A Fitch acredita que o apetite por risco do BS2 tem sido adequado. Os principais atributos de risco incluem a precificação para a área comercial, a gestão de eventuais descasamentos de ativos e passivos e a garantia de que a política de liquidez do banco seja seguida de forma adequada. A tesouraria segue a metodologia *value at risk* (VaR), com intervalo de confiança de 99% e baixo limite de risco, em torno BRL14 milhões. Um aumento no apetite de risco do BS2 afetaria os ratings.

Crescimento

O BS2 reportou forte crescimento de ativos e volumes de transações em 2020, como nos anos anteriores, com 30% de crescimento de ativos e maiores volumes em todos os principais segmentos de negócios. A redução de suas carteiras de crédito a PMEs e precatórios durante 2020 (diminuição de 19,6%) foi compensada pelo forte crescimento dos recebíveis de curto prazo da Adiq.

A Fitch acredita que o atual ritmo de crescimento do BS2, devido à Adiq, o tem impedido de desenvolver outros segmentos e produtos. Isto exigiu consistentes injeções de capital dos acionistas, pois sua base de capital atual é pequena, tendo em vista os elevados investimentos feitos no desenvolvimento da plataforma digital.

Perfil Financeiro

Qualidade dos Ativos

A exposição total do BS2 ao crédito foi de BRL642 milhões no final de 2020, divididos entre PMEs e precatórios. A exposição também reflete o desenvolvimento da Adiq. Com isso, o banco passou a oferecer aos seus clientes a antecipação de recebíveis, que representou BRL3,47 bilhões, ou 84,5% da exposição total consolidada de crédito, no final de 2020.

O índice de créditos em atraso na faixa 'D-H' ficou em 5% no final de 2020, de 5,9% no final de 2019. O índice consolidado de créditos em atraso há mais de sessenta e noventa dias caiu simultaneamente para o patamar histórico mais baixo, de 0,12% para ambos.

A carteira de PMEs do BS2 continua sendo a de maior risco. Seu desempenho desafiador está relacionado ao ambiente operacional deteriorado, que teve efeito direto na maior parte dos principais tomadores de empréstimos do banco. No entanto, o BS2 tem trabalhado para reduzir a concentração ou diminuir a vulnerabilidade a flutuações cíclicas de desempenho de ativos, o que foi um fator negativo na avaliação da Fitch em relação à qualidade de ativos. O banco renegociou cerca de BRL200 milhões de sua carteira em 2020. As dez maiores renegociações somaram BRL110 milhões.

Resultados e Lucratividade

A lucratividade do BS2 em 2020 foi diretamente afetada pelos efeitos econômicos negativos da pandemia. Apesar de ter apresentado resultados positivos no segundo semestre, o BS2 reportou prejuízo de BRL27,9 milhões e um resultado operacional negativo de BRL72,3 milhões, o que levou a um índice lucro operacional/ativos ponderados pelo risco de 1,6% negativo no final de 2020 e de 0,7% negativo no final de 2019 – refletindo uma média de 0,5% em quatro anos. A Fitch destaca que as perdas do BS2 não foram diretamente afetadas por despesas com provisões para créditos duvidosos mais elevadas, mas relacionadas a custos maiores, necessários para expandir sua plataforma digital em 2020. No ano passado, o banco reportou apenas BRL7,2 milhões em despesas com provisões para créditos duvidosos.

Capitalização e Alavancagem

O índice CET 1 do BS2 foi de 8,5% no final de 2020, de 10,6% no final de 2019 –patamar considerado fraco e significativamente abaixo do de seus pares, o que limita a capacidade do banco de absorver perdas. No entanto, tendo em vista o perfil de curto prazo dos recebíveis da Adiq, o BS2 tem capacidade de ajustar rapidamente a originação para sustentar sua capitalização. O índice de capital regulatório total se manteve relativamente estável no mesmo período, em 11,40% e 11,56%, respectivamente, em 2020 e 2019. O BS2 recebeu BRL247 milhões em novos recursos nos dois anos anteriores, o que representou quase dois terços de sua base de capital no final de 2020. A instituição também emitiu BRL50 milhões em notas subordinadas Capital Nível 2 com vencimento nos próximos cinco anos.

Os bancos precisam cumprir exigências mais elevadas de ponderação de risco de suas transações de contas a receber para calcular os indicadores de capitalização. A administração do BS2 espera que isto seja ajustado pelo Banco Central em 2021.

Captação e Liquidez

A base de captação do BS2 permaneceu relativamente estável, composta principalmente de depósitos a prazo (CDBs), que representaram mais de 80% da captação total no final de 2020. Outras linhas relevantes são depósitos à vista (7,3%), interbancários (3,9%), Letras de Crédito Imobiliário (LCIs; 3%) e notas subordinadas (3,5%). O forte crescimento dos depósitos a prazo e à vista reflete o expressivo crescimento digital.

A concentração permanece alta, e os vinte maiores distribuidores e investidores representavam cerca de 50% da captação total do BS2 no final de 2020, frente a mais de 60% no final de 2019. Estes números são parcialmente atenuados pelo porte dos investidores em cada distribuidor, o que mitiga os riscos de concentração. Recentemente, o BS2 estabeleceu parcerias com corretoras. Além disso, sua corretora tornou-se em 2020 o terceiro maior canal, representando 7,7%.

A liquidez do BS2 permanece forte. Os ativos líquidos totalizaram BRL1,41 bilhão no final de 2020, o suficiente para cobrir todos os passivos de curto prazo (83% de BRL1,69 bilhão, com vencimento inferior a um ano). Ativos e passivos são bem administrados, tendo em vista o perfil de curto prazo da carteira de crédito a PMEs e, também, a capacidade do banco em ampliar o prazo médio de seus instrumentos de captação, por meio de acordos com corretoras locais, com amplo acesso a investidores do varejo, que realizam aportes até o limite de BRL250 mil, cobertos pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). A Fitch observa que a liquidez do BS2 pode diminuir, à medida que o banco continue sua expansão por meio de atividades de crédito, incluindo precatórios, mas provavelmente continuará robusta.

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	12 Meses USD Mil. Auditado – Sem Ressalvas	31 de Dez. 2020 12 Meses BRL Mil. Auditado – Sem Ressalvas	31 de Dez. 2019 12 Meses BRL Mil. Auditado – Sem Ressalvas	31 de Dez. 2018 12 Meses BRL Mil. Auditado – Sem Ressalvas	31 de Dez. 2017 12 Meses BRL Mil. Auditado – Sem Ressalvas
Resumo da Demonstração do Resultado					
Receita Financeira Líquida e Dividendos	30,4	157,2	204,9	75,6	161,0
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	48,7	248,1	125,2	58,1	25,5
Outras Receitas Operacionais	0,7	4,0	29,4	149,0	35,5
Total de Receitas Operacionais	79,0	409,3	359,5	282,7	222,0
Despesas Operacionais	92,1	476,6	392,7	243,4	172,9
Lucro Operacional antes de Provisão	(13,0)	(67,3)	(33,2)	39,3	49,1
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	1,0	5,0	(7,7)	(2,8)	(6,2)
Lucro Operacional	(14,0)	(72,3)	(25,5)	42,1	55,3
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	2,4	12,4	11,0	0,8	1,7
Impostos	(6,2)	(32,0)	(26,0)	10,6	8,9
Lucro Líquido	(5,4)	(27,9)	11,5	32,3	48,1
Outros Resultados Abrangentes	0,0	0,0	N.D.	N.D.	N.D.
Resultado Abrangente Fitch	(5,4)	(27,9)	11,5	32,3	48,1
Resumo do Balanço					
Ativos					
Créditos Brutos	124,5	642,4	798,9	723,0	894,5
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	6,2	32,3	47,0	25,1	30,9
Provisões para Créditos	2,7	13,9	22,3	17,4	23,9
Créditos Líquidos de Provisão	121,5	628,5	776,6	705,6	870,6
Depósitos Interfinanceiros	166,5	861,5	7,1	3.018,1	7,9
Derivativos	N.D.	N.D.	143,9	133,8	102,9
Outros Títulos e Ativos Operacionais	249,0	1.289,2	1.582,0	1.666,2	917,0
Total de Ativos Operacionais	537,2	2.779,2	2.509,6	5.523,7	1.898,4
Caixa e Disponibilidades	20,7	107,3	81,8	61,8	58,7
Outros Ativos	1.707,0	8.829,9	6.402,5	305,4	1.581,3
Total de Ativos	2.264,7	11.716,4	8.993,9	5.890,9	3.538,4
Passivos					
Depósitos de Clientes	780,2	4.036,3	2.444,6	1.862,2	1.423,2
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	33,7	174,2	267,7	173,9	197,1
Outras Captações de Longo Prazo	56,9	294,4	298,3	318,0	244,2
Passivos de Negociação e Derivativos	0,0	0,0	0,1	N.D.	N.D.
Captação Total	870,8	4.504,9	3.010,7	2.354,1	1.864,5
Outros Passivos	1.291,7	6.683,1	5.473,0	3.225,7	1.439,5
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Patrimônio Líquido	102,1	528,4	510,2	311,1	234,4
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	2.264,7	11.716,4	8.993,9	5.890,9	3.538,4
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL5,1734	USD1 = BRL4,0301	USD1 = BRL3,8742	USD1 = BRL3,3074

N.D. – Não Disponível.

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banco BS2 S.A.

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	31 de Dez. 2020	31 de Dez. 2019	31 de Dez. 2018	31 de Dez. 2017
Indicadores (anualizados quando apropriado)				
Rentabilidade				
Resultado Operacional/Ativo Ponderado Pelo Risco	(1,6)	(0,7)	1,7	2,8
Receita Líquida de Intermediação/Média de Ativos Operacionais	3,3	6,5	2,5	N.D.
Despesa Não-Financeira/Receita Bruta	116,6	109,3	86,1	85,8
Lucro Líquido/Média do Patrimônio Líquido	(5,6)	2,7	11,3	N.D.
Qualidade de Ativos				
Índice de Créditos Duvidosos	5,0	5,9	3,5	3,5
Evolução de Créditos Brutos	(19,6)	10,5	(19,2)	N.D.
Provisões para Créditos/Créditos Duvidosos	43,0	47,5	69,3	77,4
Despesas de Provisão para Crédito/Média de Créditos Brutos	0,7	(0,9)	(0,3)	N.D.
Capitalização				
Índice de Capital Principal	8,5	10,6	9,6	9,5
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Núcleo de Capital Fitch	N.D.	N.D.	10,2	10,2
Patrimônio Tangível/Ativos Tangíveis	3,3	4,4	4,3	5,8
Índice de Alavancagem de Basileia	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Créditos Duvidosos/Capital Principal	4,8	6,6	3,3	3,7
Créditos Duvidosos/Núcleo de Capital Fitch	N.D.	N.D.	3,1	3,4
Captação e Liquidez				
Créditos/Depósitos de Clientes	15,9	32,7	38,8	62,9
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Depósitos de Clientes/Captação	89,6	81,2	79,1	76,3
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.

N.D. – Não Disponível.

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Banco BS2 S.A.

Avaliação do Suporte do Soberano

Piso de Rating de Suporte (PRS)		Valor	
PRS de D-SIB ^a típico para a categoria de rating do soberano (assumindo alta propensão de suporte)		'BB-' ou 'B+'	
PRS de D-SIB do país atual		'B+'	
Piso de Rating de Suporte:		Sem Piso	
Fatores de Suporte	Positivo	Neutro	Negativo
Capacidade de o soberano prestar suporte ao sistema			
Tamanho do sistema bancário em relação à economia		✓	
Tamanho do problema potencial			✓
Estrutura do sistema bancário		✓	
Estrutura do passivo do sistema bancário		✓	
Flexibilidade financeira do soberano (para categoria de rating)		✓	
Propensão de o soberano prestar suporte ao sistema			
Legislação de resolução com redução da dívida sênior (<i>bail in</i>)		✓	
Histórico de suporte ao setor bancário		✓	
Declarações de suporte do governo		✓	
Propensão de o soberano prestar suporte ao banco			
Importância sistêmica			✓
Estrutura do passivo do banco			✓
Controle acionário		✓	
Específico para falha do banco		✓	
Bancos de desenvolvimento			
Missão pública			
Garantias de recursos e situação legal			
Controle acionário do governo			
<small>^aD-SIB – Bancos locais sistemicamente importantes (<i>Domestic Systemically Important Banks</i>)</small>			

Fatores Ambientais, Sociais e de Governança (ESG)

FitchRatings Banco BS2 S.A.

Banks
Ratings Navigator

Credit-Relevant ESG Derivation

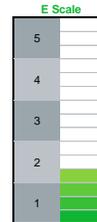
Banco BS2 S.A. has 5 ESG potential rating drivers

- Banco BS2 S.A. has exposure to compliance risks including fair lending practices, mis-selling, repossession/foreclosure practices, consumer data protection (data security) but this has very low impact on the rating.
- Governance is minimally relevant to the rating and is not currently a driver.

				Overall ESG Scale	
key driver	0	issues	5		
driver	0	issues	4		
potential driver	5	issues	3		
not a rating driver	4	issues	2		
	5	issues	1		

Environmental (E)

General Issues	E Score	Sector-Specific Issues	Reference
GHG Emissions & Air Quality	1	n.a.	n.a.
Energy Management	1	n.a.	n.a.
Water & Wastewater Management	1	n.a.	n.a.
Waste & Hazardous Materials Management; Ecological Impacts	1	n.a.	n.a.
Exposure to Environmental Impacts	2	Impact of extreme weather events on assets and/or operations and corresponding risk appetite & management; catastrophe risk; credit concentrations	Company Profile; Management & Strategy; Risk Appetite; Asset Quality



How to Read This Page

ESG scores range from 1 to 5 based on a 15-level color gradation. Red (5) is most relevant and green (1) is least relevant.

The Environmental (E), Social (S) and Governance (G) tables break out the individual components of the scale. The right-hand box shows the aggregate E, S, or G score. General issues are relevant across all markets with Sector-Specific Issues unique to a particular industry group. Scores are assigned to each sector-specific issue. These scores signify the credit-relevance of the sector-specific issues to the issuing entity's overall credit rating. The Reference box highlights the factor(s) within which the corresponding ESG issues are captured in Fitch's credit analysis.

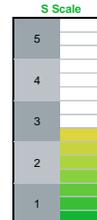
The Credit-Relevant ESG Derivation table shows the overall ESG score. This score signifies the credit relevance of combined E, S and G issues to the entity's credit rating. The three columns to the left of the overall ESG score summarize the issuing entity's sub-component ESG scores. The box on the far left identifies some of the main ESG issues that are drivers or potential drivers of the issuing entity's credit rating (corresponding with scores of 3, 4 or 5) and provides a brief explanation for the score.

Classification of ESG issues has been developed from Fitch's sector ratings criteria. The General Issues and Sector-Specific Issues draw on the classification standards published by the United Nations Principles for Responsible Investing (PRI) and the Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Sector references in the scale definitions below refer to Sector as displayed in the Sector Details box on page 1 of the navigator.

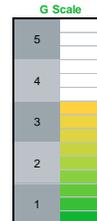
Social (S)

General Issues	S Score	Sector-Specific Issues	Reference
Human Rights, Community Relations, Access & Affordability	2	Services for underbanked and underserved communities; SME and community development programs; financial literacy programs	Company Profile; Management & Strategy; Risk Appetite
Customer Welfare - Fair Messaging, Privacy & Data Security	3	Compliance risks including fair lending practices, mis-selling, repossession/foreclosure practices, consumer data protection (data security)	Operating Environment; Company Profile; Management & Strategy; Risk Appetite
Labor Relations & Practices	2	Impact of labor negotiations, including board/employee compensation and composition	Company Profile; Management & Strategy
Employee Wellbeing	1	n.a.	n.a.
Exposure to Social Impacts	2	Shift in social or consumer preferences as a result of an institution's social positions, or social and/or political disapproval of core banking practices	Company Profile; Financial Profile



Governance (G)

General Issues	G Score	Sector-Specific Issues	Reference
Management Strategy	3	Operational implementation of strategy	Management & Strategy
Governance Structure	3	Board independence and effectiveness; ownership concentration; protection of creditor/stakeholder rights; legal/compliance risks; business continuity; key person risk; related party transactions	Management & Strategy; Earnings & Profitability; Capitalisation & Leverage
Group Structure	3	Organizational structure; appropriateness relative to business model; opacity; intra-group dynamics; ownership	Company Profile
Financial Transparency	3	Quality and frequency of financial reporting and auditing processes	Management & Strategy



CREDIT-RELEVANT ESG SCALE	
How relevant are E, S and G issues to the overall credit rating?	
5	Highly relevant, a key rating driver that has a significant impact on the rating on an individual basis. Equivalent to "higher" relative importance within Navigator.
4	Relevant to rating, not a key rating driver but has an impact on the rating in combination with other factors. Equivalent to "moderate" relative importance within Navigator.
3	Minimally relevant to rating, either very low impact or actively managed in a way that results in no impact on the entity rating. Equivalent to "lower" relative importance within Navigator.
2	Irrelevant to the entity rating but relevant to the sector.
1	Irrelevant to the entity rating and irrelevant to the sector.

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Resolução CVM nº 9/20.

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. 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 O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA EMPRESA DA FITCH RATINGS (OU UMA AFILIADA A ESTA) REGISTRADA NA ESMAS OU NA FCA, PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DO EMISSOR, NO SITE DA FITCH RATINGS.

Copyright © 2021 by Fitch Ratings, 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).