

# Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.

## Principais Fundamentos do Rating

**Exposição a Impactos Ambientais:** Os IDRs (*Issuer Default Ratings* - Ratings de Inadimplência do Emissor) do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. (Banrisul) são movidos por seu Rating de Viabilidade (RV) 'bb-'. O RV reflete a estabilidade do perfil de negócios do banco e seu moderado apetite por risco, com controles de risco alinhados às práticas dos principais bancos brasileiros. Contudo, na opinião da Fitch, a elevada concentração de operações no Rio Grande do Sul — que foi severamente afetado por impactos ambientais — pesa fortemente nas ações de rating da Fitch.

No dia 13 de maio de 2024, a Fitch colocou os ratings do Banrisul em Observação Negativa, devido à incerteza em relação aos impactos financeiros das fortes chuvas e enchentes que impactaram grande parte do Estado do Rio Grande do Sul. Ainda não se sabe até que ponto o Banrisul foi afetado e não há informações sobre como o banco aplicará o programa de auxílio emergencial do Banco Central do Brasil. A Fitch espera resolver a Observação Negativa nos próximos seis meses.

**Perfil de Negócios Estável, mas Sensível à Concentração Geográfica:** O Banrisul possui um perfil de negócios resiliente e estável e oferece uma ampla gama de produtos e serviços financeiros. No entanto, o banco tem concentração regional, com mais de 90% de seu crédito originados na região Sul, principalmente no Rio Grande do Sul. Os ratings também refletem a adequada qualidade da gestão e as estratégias estáveis. O banco tem como missão pública fomentar o desenvolvimento econômico e social no estado do Rio Grande do Sul.

**Perfil de Risco Bem-Equilibrado:** O Banrisul apresenta moderado apetite por risco, com controles de risco alinhados às práticas dos principais bancos brasileiros. No quarto trimestre de 2023, o crédito a pessoas físicas representou a maior parte da carteira de crédito, com predominância do crédito consignado com desconto em folha de pagamento, de baixo risco. A maioria das operações de crédito voltadas para empresas conta com várias formas de colateralização, como no caso do crédito para aquisição de veículos e imóveis. As operações de crédito do banco são concentradas no Rio Grande do Sul, mas a concentração de operações de crédito por clientes é baixa.

**Qualidade dos Ativos Deve Enfrentar Desafios:** O score 'b+', atribuído pela Fitch à qualidade dos ativos do Banrisul, está em Perspectiva Negativa para refletir o fato de que as severas inundações terão impacto negativo nos indicadores de qualidade dos ativos do banco, mas o grau do impacto ainda precisa ser estimado. O índice de créditos em atraso acima de noventa dias (*Non Performing Loans* - NPLs) correspondeu a 2,4% do total de créditos no primeiro trimestre de 2024, frente a 2,0% em dezembro de 2023.

**Rentabilidade Sensível a Custos de Crédito Mais Elevados:** O score 'b+', atribuído pela Fitch a resultados e rentabilidade do Banrisul, está em Perspectiva Negativa, refletindo o risco de custos de crédito mais elevados, devido à deterioração da qualidade dos ativos em função do efeito das enchentes. Os índices de rentabilidade do Banrisul apresentaram ligeira melhora em 2023 e permaneceram satisfatórios durante o primeiro trimestre de 2024. O índice resultado operacional/ativos ponderados por risco foi de quase 1,7% no primeiro trimestre de 2024.

**Capitalização Satisfatória, Mas Haverá Desafios Futuros:** Os índices de capitalização permanecem em patamares confortáveis, com índice de Capital Nível 1 (CET1) de 14,4% no primeiro trimestre de 2024. O índice de Basileia total atingiu 17,6% em março de 2024, o que se compara bem com os 17,1% reportados um ano antes. Contudo, os patamares são sensíveis a lucros mais baixos, devido ao impacto das inundações.

## 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 Viabilidade	bb-
-----------------------	-----

Rating de Suporte do Controlador	bb-
----------------------------------	-----

### Ratings Nacionais

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

### Risco Soberano (Brasil)

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	BB
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	BB
Teto-país	BB+

### Observações

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Negativa
IDR de Curto Prazo em Moeda Estrangeira	Negativa
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	Negativa
IDR de Curto Prazo em Moeda Local	Negativa
Rating de Viabilidade	Negativa
Rating de Suporte do Controlador	Negativa
Rating Nacional de Longo Prazo	Negativa
Rating Nacional de Curto Prazo	Negativa

### Perspectivas

IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Estável
IDR Soberano de Longo Prazo em Moeda Local	Estável

## Metodologia Aplicada

[Metodologia de Rating de Bancos \(março de 2024\)](#)

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

## Pesquisa Relacionada

[Brazil \(dezembro de 2023\)](#)

[Fitch Maintains Banrisul on Rating Watch Negative \(May 2024\)](#)

## Analistas

Robert Stoll  
+1 212 908 9155  
[robert.stoll@fitchratings.com](mailto:robert.stoll@fitchratings.com)

Jean Lopes  
+55 21 4503 2614  
[jean.lopes@fitchratings.com](mailto:jean.lopes@fitchratings.com)

**Captação e Liquidez Estáveis e Diversificadas:** Um dos pontos fortes do Banrisul é sua base de captação estável e diversificada, com clientes de contas de poupança e depósitos a prazo. A liquidez do banco é adequada, e sua política de caixa mínimo, conservadora. No primeiro trimestre de 2024, o índice créditos/depósitos do banco situou-se em um patamar conservador, de 77%, em comparação com 78% em 31 de dezembro de 2023 e 76% ao final de dezembro de 2022. A maior parte dos depósitos é de depósitos a prazo estáveis.

## Sensibilidade dos Ratings

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

#### IDRs, Rating de Viabilidade e Ratings Nacionais

- A Fitch espera resolver a Observação Negativa nos próximos seis meses, o que deve ser um prazo suficiente para obter uma melhor visibilidade em relação aos possíveis efeitos, a curto e médio prazos, que este evento terá sobre o perfil financeiro do Banrisul e, em última instância, sobre seus ratings.

#### Rating de Suporte do Controlador

- A Fitch continuará monitorando a capacidade de o controlador prestar suporte ao banco e a propensão a fazê-lo, devido a possíveis impactos negativos no Rio Grande do Sul.
- O rating da dívida subordinada acompanhará qualquer ação de rating aplicada ao RV.

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

- Uma elevação é improvável, devido ao fato de os ratings estarem em Observação Negativa, enquanto a Fitch determina o impacto total do evento sobre os principais fundamentos de rating do banco.

#### Rating de Suporte do Controlador

- A Fitch continuará monitorando a capacidade e a propensão de os acionistas prestarem suporte ao banco, devido aos possíveis impactos negativos no Rio Grande do Sul.

## Outros Ratings de Dívidas e Emissores

Tipo de Rating	Rating	Perspectiva
Dívida Subordinada: Longo Prazo	B	Observação Negativa

Fonte: Fitch Ratings

As Notas Subordinadas do Banrisul, elegíveis a Capital Regulatório Nível 2 (T2) e com vencimento em 2031, são classificadas em 'B'. Estas notas subordinadas foram classificadas dois graus abaixo do RV 'bb-'. A graduação é movida pela expectativa de alta severidade de perda das notas. Não foi aplicada qualquer graduação por falha no desempenho, pois os cupons não são prorrogáveis, e o gatilho de baixa está próximo ao ponto de inviabilidade. Como resultado, a Fitch acredita que o aumento do risco de falha no desempenho não é significativo, sob a perspectiva dos ratings.

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

- O rating da dívida subordinada será rebaixado, caso o RV do Banrisul seja rebaixado.

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

- Uma elevação é improvável, devido à Observação Negativa após as enchentes no Rio Grande do Sul.
- O rating da dívida subordinada será elevado, caso o RV do Banrisul seja elevado.

Ratings Navigator

FitchRatings		Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.					ESG Relevance:	Banks Ratings Navigator			
		Operating Environment	Business Profile	Risk Profile	Financial Profile			Implied Viability Rating	Viability Rating	Shareholder Support	Issuer Default Rating
			20%	10%	Asset Quality	Earnings & Profitability	Capitalisation & Leverage				
Navigator date:	31 May 24	aaa						aaa	aaa	aaa	AAA
		aa+						aa+	aa+	aa+	AA+
Sector Details:		aa						aa	aa	aa	AA
Bank sector:	Universal Commercial	aa-						aa-	aa-	aa-	AA-
Region:	EM Americas	a+						a+	a+	a+	A+
Jurisdiction:	Brazil	a						a	a	a	A
Sovereign IDR:	BB Stable	a-						a-	a-	a-	A-
Last action:	15 Dec 23 Affirmed	bbb+						bbb+	bbb+	bbb+	BBB+
Country Ceiling:	BB+	bbb						bbb	bbb	bbb	BBB
Macro prudential indicator:	1	bbb-						bbb-	bbb-	bbb-	BBB-
Bank systemic indicator:	bb	bb+						bb+	bb+	bb+	BB+
		bb						bb	bb	bb	BB
Bank Rating History		bb-						bb-	bb- RWN	bb- RWN	BB- RWN
Viability Rating (VR)		b+						b+	b+	b+	B+
	31 May 24 bb- RWN RW Maintained	b						b	b	b	B
	13 May 24 bb- RWN RW On	b-						b-	b-	b-	B-
	04 Aug 23 bb- Affirmed	ccc+						ccc+	ccc+	ccc+	CCC+
Issuer Default Rating (IDR)		ccc						ccc	ccc	ccc	CCC
	31 May 24 BB- RWN RW Maintained	ccc-						ccc-	ccc-	ccc-	CCC-
	13 May 24 BB- RWN RW On	cc						cc	cc	cc	CC
	04 Aug 23 BB- Stable Affirmed	c						c	c	c	C
		f						f	f	ns	D or RD

As ponderações dos Principais Fundamentos do Rating (PFRs) utilizadas para determinar o RV implícito são apontadas em percentuais, no topo do gráfico. Quando o RV implícito é ajustado para cima ou para baixo para chegar ao RV, o PFR associado à razão de ajuste é destacado em vermelho. As áreas sombreadas indicam os scores com benchmark para cada um dos PFRs.

## Resumo da Instituição e Principais Fatores Qualitativos

### Ambiente Operacional

O score 'bb' para o ambiente operacional atribuído aos bancos brasileiros está em linha com o score implícito da categoria 'bb', de acordo com a Metodologia de Rating de Bancos da Fitch. O score é impulsionado pela grande e diversificada economia do Brasil, com previsão para 2023 de uma renda per capita de USD10.138, superior à mediana 'BB'. Isto é contrabalançado pelo alto custo geral da realização de negócios no Brasil, conforme capturado por sua classificação no 46,7º percentil do Índice de Risco Operacional da Fitch Solutions ao final de 2023.

Em agosto de 2023, a Fitch elevou o score do ambiente operacional do Brasil em um grau, refletindo as tendências positivas tanto da renda per capita quanto do risco operacional. A elevação do rating soberano e a recuperação sustentada da economia brasileira traduziram-se em um desempenho resiliente do setor bancário, contribuindo para a revisão da avaliação.

O score do ambiente operacional está no mesmo patamar do rating soberano brasileiro, o que limita o score. Os scores do ambiente operacional, os RVs e os IDRs dos bancos são, portanto, sensíveis a alterações no rating soberano. A Perspectiva Estável do score reflete a Perspectiva do soberano brasileiro.

### Perspectiva Setorial Neutra, Crescimento Econômico Menos Intenso, Mas Estável

Para 2024, a Fitch atribui perspectiva neutra ao setor bancário brasileiro, pois espera um desempenho amplamente estável para os bancos. A agência acredita que o crescimento econômico do Brasil será moderado, passando a 1,5% em 2024, de 3,0% em 2023, refletindo, em grande parte, a normalização da forte produção agrícola após uma colheita recorde em 2023. No entanto, de modo geral, a demanda interna está amplamente estável, e um mercado de trabalho forte e um substancial estímulo fiscal sustentam a manutenção do forte mercado de consumo.

A Fitch acredita que o desempenho do setor bancário permanecerá amplamente estável ao longo deste ano. A formação de empréstimos em atraso será menos intensa, após elevada captação positiva durante um 2023 desafiador, enquanto os volumes de negócios poderão se recuperar gradualmente a médio prazo, devido a uma política monetária doméstica menos restritiva e a um mercado de trabalho resiliente. Os bancos realizaram progressos significativos em termos de redução de riscos nos balanços e de iniciativas de gestão de riscos.

A agência também calcula que o índice de créditos em atraso do setor, de modo geral, permanecerá estável, em 8,3% ao final de 2024, abaixo dos 8,4% ao final de 2023. As pressões de receita no setor devem persistir a curto prazo, mas as expectativas do cenário-base da Fitch são de leve recuperação da rentabilidade a médio prazo, pois a política monetária doméstica menos restritiva e uma demanda resiliente por suporte ao mercado de trabalho podem sustentar uma recuperação gradual no sentimento do mercado.

Dados positivos em relação à inflação permitiram que o Banco Central (Bacen) reduzisse a taxa básica de juros, Selic, para 10,25% em maio de 2024, de um pico de 13,75% no início de agosto de 2023. A Fitch estima que o Bacen reduzirá a Selic para 9,0% até o final de 2024. Embora a agência acredite que os bancos permanecerão seletivos em termos de subscrições a curto prazo, a continuidade destas tendências aliviará as pressões sobre a capacidade de pagamento dos tomadores e sustentará a recuperação dos negócios no segundo semestre de 2024.

### Perfil de Negócios

#### *Perfil de Negócios Resiliente:*

O Banrisul possui um perfil de negócios resiliente e estável e oferece uma ampla gama de produtos e serviços financeiros. Os ratings também refletem a adequada qualidade da gestão e as estratégias estáveis. O banco tem forte presença no Rio Grande do Sul, com 20% de participação de mercado em operações de crédito e 40% em depósitos a prazo. A missão pública do banco é a de promover o desenvolvimento econômico e social do Estado do Rio Grande do Sul.

A resiliência do banco está sendo testada, pois grande parte do Rio Grande do Sul foi severamente afetada pelas fortes inundações e chuvas recordes em maio de 2024, o que impactou gravemente a sede do banco e algumas de suas agências físicas, além de muitos de seus tomadores e depositantes. O impacto total deste evento ainda está sendo determinado.

O Banrisul atua como banco comercial, atendendo empresas de portes variados e pessoas físicas, com forte atuação no Rio Grande do Sul. O banco está presente em 85% dos municípios gaúchos, por meio de uma rede de 500 agências, 140 postos de atendimento bancário e 430 postos de atendimento eletrônico. A maior parte das agências do banco está localizada no Rio Grande do Sul, com 17 em Santa Catarina, três em outros estados e uma agência no Distrito Federal. O banco também possui presença digital, onde ocorre a grande maioria das transações dos clientes.

Cerca de 20% da exposição do banco acontece nos segmentos agrícola e pecuário. O banco possui um modelo de negócios estável e oferece uma ampla gama de produtos e serviços financeiros. A estrutura organizacional é comum a outras entidades brasileiras, com boa transparência de suas subsidiárias.

O Banrisul possui qualidade de gestão adequada. A diretoria é composta principalmente por funcionários de carreira da instituição, que conduzem as decisões estratégicas. Assim como outras entidades públicas, o Banrisul está potencialmente sujeito à influência política, tendo em vista sua estrutura de controle, apesar da sólida governança corporativa. Os objetivos estratégicos do banco são condizentes com seu papel de promover o desenvolvimento econômico e social do estado. Nos últimos anos, o banco buscou eficiência operacional e aumentou o volume de negócios e a rentabilidade.

A estratégia do Banrisul é mantida por meio de operações conservadoras, com destaque para o crédito consignado voltado para servidores públicos, oferta de empréstimos altamente colateralizados, cartões de crédito corporativos, crédito rápido e novas soluções de pagamentos para clientes corporativos. O Banrisul é bem-sucedido na execução dos objetivos estratégicos e possui metas compatíveis com suas características. Embora o foco principal do banco seja o Rio Grande do Sul, a instituição também quer ampliar sua atuação em Santa Catarina, onde já possui 17 agências. Recentemente o banco teve crescimento positivo no segmento rural (agronegócio), que representava cerca de 22% de sua carteira de crédito em março de 2024.

### Perfil de Risco

O Banrisul possui moderado apetite por risco, com padrões de subscrição em linha com as práticas dos principais bancos brasileiros. O crédito a pessoas físicas é o principal risco do banco em uma carteira que tem predominância de crédito consignado que, por natureza, apresenta menor risco. Além disso, as políticas de risco são revisadas, pelo menos, uma vez ao ano. O Banrisul é, principalmente, um banco de varejo. As atividades de crédito são relevantes, respondendo por cerca de três quartos dos ativos ponderados pelo risco. O banco tem políticas de crédito conservadoras, como demonstrado pelo fato de quase 80% da exposição do segmento de varejo serem colateralizados. Para pessoas físicas, as operações de crédito consignado, de menor risco, representam a maior parte da exposição do varejo. Para o segmento corporativo/PMEs, a maior exposição é proveniente de operações de crédito para capital de giro. A maioria dos empréstimos comerciais também é colateralizada.

Para 2024, o Banrisul não espera qualquer mudança relevante no baixo índice de créditos em atraso. A qualidade dos ativos, a rentabilidade e a capitalização do banco serão afetadas pelas enchentes no estado de origem do banco. A concentração, em termos de exposição ao crédito, é baixa, com os vinte maiores tomadores representando apenas 3,5% do total de créditos. Historicamente, este índice é baixo. O banco tem concentração regional, com mais de 95% do crédito sendo originado na região Sul, principalmente no Rio Grande do Sul. Ferramentas adequadas de risco e reporte são compatíveis com o perfil de varejo do Banrisul. O risco de mercado é baixo, devido à baixa exposição a títulos do Tesouro, principalmente na carteira própria, composta principalmente por títulos públicos federais.

O risco de mercado é controlado pela ferramenta Valor em Risco (Var - *Value at Risk*), com intervalo de confiança de 99%, condizente com as práticas de mercado. Além disso, as políticas de risco são revisadas, no mínimo, uma vez por ano. Considerando seu perfil de varejo, o risco operacional do Banrisul é relevante, sendo o segundo maior risco do banco para alocação de capital. O capital alocado ao risco operacional segue a abordagem do indicador padrão básico e, como resultado, correspondia a cerca de 20% dos ativos ponderados. As agências do Banrisul estão totalmente integradas, com atividades de *back office* automatizadas e apoiadas por um plano de contingência adequado.

Em março de 2024, a carteira de crédito (bruto) do banco totalizava em torno de BRL53,9 bilhões, representando 42% do total de ativos. Os títulos representavam 38%, com a maior parte formada por títulos públicos mantidos até o vencimento.

## Perfil Financeiro

### Qualidade dos Ativos

A Fitch considera a qualidade dos ativos adequada. O índice de NPLs correspondeu a 2,4% do total de créditos no primeiro trimestre de 2024, frente a 1,7% um ano antes e 2,0% ao final de 2023. Os créditos em atraso na faixa de risco 'D-H' (de acordo com a Resolução 2.682 do Banco Central) totalizaram 6,8% no primeiro trimestre de 2024, em comparação com 6,5% em dezembro de 2023, 6,6% em 2022 e 8,5% em 2021.

O Banrisul tinha uma participação de mercado na carteira de crédito rural (principalmente agricultura e pecuária) de 20%, o que fez com que a carteira rural do banco representasse cerca de 22% da carteira de crédito do banco. A extensa inundação afetará negativamente a qualidade dos ativos e a atividade de crédito e, portanto, a rentabilidade.

Em dezembro de 2023, a carteira de crédito do banco era composta da seguinte forma: pessoas físicas, 49% (com 76% na forma de operações de crédito consignado); atacado (pessoas jurídicas), 16% (dos quais 79% eram operações de crédito para capital de giro); e rural, 22% (70% agrícola, 30% pecuária, como gado). A concentração de crédito é baixa, com as vinte maiores exposições econômicas representando apenas 3,5% da carteira de crédito, ou 19% do patrimônio líquido. Das vinte maiores exposições, apenas algumas têm ligação com agricultura/pecuária, e estas representam apenas cerca de 2,0% da carteira de crédito, enquanto uma parcela significativa tem provisões.

### Resultados e Rentabilidade

Os índices de rentabilidade do Banrisul apresentaram ligeira melhora em 2023, em comparação com 2022, e permaneceram satisfatórios durante o primeiro trimestre de 2024. O índice resultado operacional/ativos ponderados por risco foi de quase 1,7% no primeiro trimestre de 2024, relativamente inalterado em relação ao final de 2023. O índice receita líquida de intermediação/média de ativos operacionais do banco melhorou de 4,35% ao final de dezembro de 2022 para 4,74% ao final de dezembro de 2023 e 4,96% no primeiro trimestre de 2024. A receita proveniente de juros mais elevada, devido, em parte, ao contínuo crescimento do volume das operações de crédito (quase 20% em 2022 e 9,3% em 2023), contribuiu para uma maior rentabilidade, apesar de um aumento nas provisões para perdas de crédito.

### Capitalização e Alavancagem

Os índices de capitalização permanecem em patamares confortáveis, com índice de Capital Nível 1 (CET1) de 14,4% em março de 2024. O índice de Basileia total atingiu 17,6% em março de 2024, o que se compara bem com os 17,1% reportados um ano antes.

Em 2021, o banco reforçou o seu capital regulamentar com a emissão de dívida subordinada.

Em 31 de março de 2024, o patrimônio líquido do Banrisul era perto de BRL10 bilhões, principalmente devido à retenção de lucros e à remensuração do passivo atuarial (devido ao ajuste prudencial). Após as inundações de maio de 2024, é improvável que haja entrada de novo capital do estado, uma vez que os fundos deverão ser direcionadas para projetos de reconstrução e prevenção de inundações.

### Captação e Liquidez

Um dos pontos fortes do Banrisul é sua base de captação estável e diversificada, com clientes de contas de poupança e depósitos a prazo. A liquidez do banco é adequada, e sua política de caixa mínimo, conservadora. No primeiro trimestre de 2024, o índice créditos/depósitos do banco situou-se em um patamar conservador, de 77%, em comparação com 78% em dezembro de 2023 e 76% em dezembro de 2022.

O total de depósitos aumentou quase 6% em 2023 e 1,4% durante o primeiro trimestre de 2024. A maior parte dos depósitos do banco é de depósitos a prazo estáveis, que mantiveram a estabilidade no início das enchentes que impactaram a região.

## Dados Financeiros

## Resumo das Demonstrações Financeiras

	31 de março de 2024		31 de dez. de 2023	31 de dez. de 2022	31 de dez. de 2021	31 de dez. de 2020
	3 meses – 1º trimestre (USD mi.)	3 meses – 1º trimestre (BRL mi.)	Fim do ano (BRL mi.)	Fim do ano (BRL mi.)	Fim do ano (BRL mi.)	Fim do ano (BRL mi.)
	Revisado - Sem Ressalvas	Revisado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas
<b>Resumo da Demonstração do Resultado</b>						
Receita financeira líquida e dividendos	283	1.415,5	5.040,1	4.271,5	4.387,6	4.800,1
Receitas de prestação de serviços e comissões líquidas	116	579,0	2.232,9	2.083,5	1.972,2	1.955,4
Outras receitas operacionais	-19	-94,6	-66,3	126,5	-543,9	-377,4
Total de receitas operacionais	380	1.899,9	7.206,7	6.481,5	5.815,9	6.378,1
Despesas operacionais	275	1.375,9	5.365,5	5.325,8	4.255,8	4.359,7
Lucro operacional antes de provisão	105	524,0	1.841,2	1.155,7	1.560,1	2.018,4
Despesas de provisão para créditos e outros	57	286,1	881,9	571,4	329,7	1.038,8
Lucro operacional	48	237,9	959,3	584,3	1.230,4	979,6
Impostos	10	50,3	88,2	-131,1	281,6	251,9
Lucro líquido	38	187,6	871,1	715,4	948,8	727,7
Outros resultados abrangentes	0	-2,1	-192,7	7,2	153,2	13,3
Resultado abrangente Fitch	37	185,5	678,4	722,6	1.102,0	741,0

## Resumo do Balanço

<b>Ativos</b>						
Créditos brutos	10.782	53.861,6	53.669,3	49.121,8	41.042,0	37.605,8
Créditos duvidosos incluídos acima	731	3.649,3	3.488,1	3.261,3	3.466,6	3.816,6
Provisões para créditos	539	2.694,3	2.572,2	2.439,8	2.629,8	2.763,1
Créditos líquidos de provisão	10.242	51.167,3	51.097,1	46.682,0	38.412,2	34.842,7
Depósitos interfinanceiros	3.001	14.992,2	14.047,0	13.457,7	11.928,5	9.229,0
Outros títulos e ativos operacionais	10.089	50.399,3	47.727,5	41.468,2	43.395,1	37.529,3
Total de ativos operacionais	23.332	116.558,8	112.871,6	101.607,9	94.577,7	82.445,6
Caixa e disponibilidades	224	1.117,9	1.123,2	1.004,4	1.464,8	1.263,6
Outros ativos	2.312	11.552,0	11.068,9	10.553,9	9.324,6	8.113,7
Total de ativos	25.869	129.228,7	125.063,7	113.166,2	105.367,1	91.822,9

**Passivos**

Depósitos de clientes	13.990	69.886,7	68.906,3	65.052,2	62.884,7	60.967,7
Depósitos interfinanceiros e outras captações de curto prazo	4.070	20.333,8	18.998,2	14.984,7	12.114,4	5.841,2
Outras captações de longo prazo	2.336	11.671,1	11.068,7	7.956,8	8.843,9	7.319,1
Passivos de negociação e derivativos	2	8,6	17,2	670,3	136,2	0
Total de captação e derivativos	20.398	101.900,2	98.990,4	88.664,0	83.979,2	74.128,0
Outros passivos	3.508	17.526,3	16.404,4	15.082,1	12.339,3	9.348,7
Patrimônio líquido	1.962	9.802,2	9.668,9	9.420,1	9.048,6	8.346,2
Total de passivos e patrimônio líquido	25.869	129.228,7	125.063,7	113.166,2	105.367,1	91.822,9

Taxa de câmbio		USD1 = BRL4,9956	USD1 = BRL4,9186	USD1 = BRL5,1439	USD1 = BRL5,6904	USD1 = BRL5,1734
----------------	--	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

Fonte: Fitch Ratings; Banrisul

## Principais Indicadores

	31 de março de 2024	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
<b>Indicadores (anualizados quando apropriado)</b>					
<b>Rentabilidade</b>					
Resultado operacional/ativos ponderados pelo risco	1,7	1,7	1,1	2,5	2,3
Receita líquida de intermediação/ média de ativos operacionais	5,0	4,7	4,4	5,0	6,2
Despesa não financeira/receita bruta	73,4	75,5	83,2	73,7	69,0
Lucro líquido/média do patrimônio líquido	7,8	9,2	7,9	10,9	8,9
<b>Qualidade dos Ativos</b>					
Índice de créditos duvidosos	6,8	6,5	6,6	8,5	10,2
Evolução de créditos brutos	0,4	9,3	19,7	9,1	3,9
Provisões para créditos/créditos duvidosos	73,8	73,7	74,8	75,9	72,4
Despesas de provisão para crédito/ média de créditos brutos	2,1	1,7	1,3	0,9	2,9
<b>Capitalização</b>					
Índice de capital principal	14,4	13,6	14,8	15,0	15,0
Patrimônio tangível/ativos tangíveis	7,0	7,1	7,6	5,6	5,5
Índice de alavancagem de Basileia	5,9	5,8	6,8	6,9	6,9
Créditos duvidosos/Capital Principal	11,7	11,8	10,5	11,4	16,3
<b>Captação e Liquidez</b>					
Créditos brutos/depósitos de clientes	77,1	77,9	75,5	65,3	61,7
Depósitos de clientes/captação total (excluindo instrumentos de capital)	68,6	69,6	73,9	75,0	82,3

Fonte: Fitch Ratings; Banrisul

## Avaliação do Suporte

Suporte do Controlador	
IDR do Controlador	Não se aplica
Ajuste Total (graus)	
Rating de Suporte do Controlador:	bb-
-----	
Capacidade de o controlador prestar suporte	
Rating do controlador	Não se aplica
Regulação do controlador	1 Grau
Porte relativo	1 Grau
Risco-país	Equalizado
-----	
Propensão do controlador a prestar suporte	
Papel no grupo	1 Grau
Risco de reputação	1 Grau
Integração	1 Grau
Histórico de suporte	1 Grau
Desempenho da subsidiária e perspectivas	1 Grau
Obrigações legais	Mais de 2 Graus

As cores indicam o peso de cada um dos Principais Fundamentos dos Ratings na avaliação.

■ Influência elevada ■ Influência moderada ■ Baixa influência

**Rating de Suporte do Controlador (RSC):** O RV e o RSC estão equalizados em 'bb-'. No entanto, estes ratings foram colocados em Observação Negativa, refletindo as incertezas – em rápida evolução – em relação à capacidade e à propensão de o estado de prestar suporte ao banco, considerando os desafios mencionados anteriormente. O RSC 'bb-' reflete uma probabilidade limitada de suporte por parte do governo federal durante um cenário de crise, devido à importância sistêmica relativamente moderada do banco. Como banco subnacional, o Banrisul é a 12ª maior instituição financeira do Brasil, em termos de ativos, e a 10ª em volume de depósitos. Entretanto, não há garantias explícitas de suporte por parte da União.

Considerações Ambientais, Sociais e de Governança (ESG)

FitchRatings

Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.

Banks  
Ratings Navigator

Credit-Relevant ESG Derivation

<p>Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. has 1 ESG key rating driver and 5 ESG potential rating drivers</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. has exposure to impact of extreme weather events on assets and/or operations and corresponding risk appetite &amp; management; catastrophe risk; credit concentrations which, on an individual basis, has a significant impact on the rating.</li> <li>➔ Banco do Estado do Rio Grande do Sul 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.</li> <li>➔ Governance is minimally relevant to the rating and is not currently a driver.</li> </ul>		key driver	1	issues	5	
		driver	0	issues	4	
		potential driver	5	issues	3	
		not a rating driver	3	issues	2	
			5	issues	1	

Environmental (E) Relevance Scores

General Issues	E Score	Sector-Specific Issues	Reference	E Relevance
GHG Emissions & Air Quality	1	n.a.	n.a.	5
Energy Management	1	n.a.	n.a.	4
Water & Wastewater Management	1	n.a.	n.a.	3
Waste & Hazardous Materials Management, Ecological Impacts	1	n.a.	n.a.	2
Exposure to Environmental Impacts	5	Impact of extreme weather events on assets and/or operations and corresponding risk appetite & management; catastrophe risk; credit concentrations	Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile; Asset Quality	1

**How to Read This Page**  
ESG relevance scores range from 1 to 5 based on a 15-level color gradation. Red (5) is most relevant to the credit rating and green (1) is least relevant.

**The Environmental (E), Social (S) and Governance (G) tables** break out the ESG general issues and the sector-specific issues that are most relevant to each industry group. Relevance scores are assigned to each sector-specific issue, signifying the credit-relevance of the sector-specific issues to the issuer's overall credit rating. The Criteria Reference column highlights the factor(s) within which the corresponding ESG issues are captured in Fitch's credit analysis. The vertical color bars are visualizations of the frequency of occurrence of the highest constituent relevance scores. They do not represent an aggregate of the relevance scores or aggregate ESG credit relevance.

**The Credit-Relevant ESG Derivation table's** far right column is a visualization of the frequency of occurrence of the highest ESG relevance scores across the combined E, S and G categories. The three columns to the left of ESG Relevance to Credit Rating summarize rating relevance and impact to credit from ESG issues. The box on the far left identifies any ESG Relevance Sub-factor issues that are drivers or potential drivers of the issuer's credit rating (corresponding with scores of 3, 4 or 5) and provides a brief explanation for the relevance score. All scores of "4" and "5" are assumed to reflect a negative impact unless indicated with a "+" sign for positive impact. 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), the Sustainability Accounting Standards Board (SASB), and the World Bank.

Social (S) Relevance Scores

General Issues	S Score	Sector-Specific Issues	Reference	S Relevance
Human Rights, Community Relations, Access & Affordability	2	Services for underbanked and underserved communities; SME and community development programs; financial literacy programs	Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile programs	5
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; Business Profile (incl. Management & governance); Risk Profile	4
Labor Relations & Practices	2	Impact of labor negotiations, including board/employee compensation and composition	Business Profile (incl. Management & governance)	3
Employee Wellbeing	1	n.a.	n.a.	2
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	Business Profile (incl. Management & governance); Financial Profile	1

Governance (G) Relevance Scores

General Issues	G Score	Sector-Specific Issues	Reference	G Relevance
Management Strategy	3	Operational implementation of strategy	Business Profile (incl. Management & governance)	5
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	Business Profile (incl. Management & governance); Earnings & Profitability, Capitalisation & Leverage	4
Group Structure	3	Organizational structure; appropriateness relative to business model; opacity; intra-group dynamics; ownership	Business Profile (incl. Management & governance)	3
Financial Transparency	3	Quality and frequency of financial reporting and auditing processes	Business Profile (incl. Management & governance)	2
				1

**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	Inrelevant to the entity rating but relevant to the sector.
1	Inrelevant to the entity rating and irrelevant to the sector.

A Fitch atribuiu ao Barrisul Score de Relevância Ambiental, Social e de Governança (ESG) '5' para Exposição a Impactos Ambientais, em função das recentes enchentes que afetaram o Rio Grande do Sul, pois é muito provável que este evento tenha impacto negativo nos ratings.

Salvo disposição em contrário divulgada nesta seção, o score mais alto de ESG é '3'. Isto significa que as questões de ESG são neutras ou têm impacto mínimo no crédito da entidade, seja devido à sua natureza, ou à forma como estão sendo por ela administradas. Os scores de relevância ESG não são inputs para o processo de rating, mas uma observação sobre a relevância de fatores ESG na decisão de rating. Para mais informações sobre os Scores de ESG da Fitch, acesse <https://www.fitchratings.com/topics/esg/products#esg-relevance-scores>.

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

#### STATUS DE SOLICITAÇÃO E PARTICIPAÇÃO

Para obter informações sobre o status de solicitação dos ratings incluídos neste relatório, consulte o status de solicitação disponível na página de sumário da entidade relevante no website da Fitch Ratings.

Para obter informações sobre o status de participação no processo de rating de um emissor listado neste relatório, consulte o comunicado de ação de rating mais recente para o emissor relevante, disponível no website da Fitch Ratings.

#### ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE E DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

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>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. 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". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no site da Fitch.

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. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. 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 o rating dos 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 disponibilizado para os assinantes eletrônicos até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para 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).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma "Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO - Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente)". Algumas subsidiárias de rating de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de rating de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as "não-NRSROs"). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2024 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). Proibida a reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.