

Banco Triângulo S.A.

Principais Fundamentos dos Ratings

Afirmção dos Ratings: Os Ratings Nacionais do Banco Triângulo S.A. (Tribanco) refletem sua estável franquia e seu modelo de negócios, ainda que o banco tenha porte relativamente modesto. Os ratings também se apoiam, de forma moderada, na adequada estrutura de capital do Tribanco e em seu controlado apetite por risco. Incorporam, ainda, a recente piora dos índices de rentabilidade e de qualidade de ativos, que, no entanto, se mantêm em patamares aceitáveis.

Perspectiva Negativa: A revisão da Perspectiva para Negativa reflete a expectativa da Fitch de que a deterioração do cenário macroeconômico (decorrente da pandemia de coronavírus) afetará a qualidade de ativos e a rentabilidade do banco. A duração e a profundidade da crise são muito difíceis de serem previstas, mas há risco de o perfil financeiro do banco ser afetado negativamente, por conta do coronavírus.

Sinergia Com o Grupo Martins: O Tribanco é um importante viabilizador de negócios para o grupo Martins, uma vez que opera, principalmente, em sua cadeia de clientes e fornecedores. O banco se beneficia da utilização da base de dados da Martins em sua avaliação de crédito e é responsável pela administração da liquidez do grupo. A instituição bancária foca suas operações em pequenos e médios varejistas – sobretudo mercados – e na oferta de cartões de crédito a pessoas físicas, setores vulneráveis à deterioração do ambiente operacional, mesmo considerando certa resiliência do setor alimentício a curto prazo.

Deterioração da Qualidade de Ativos: A qualidade de ativos do Tribanco apresentou certa deterioração, decorrente, sobretudo, da inadimplência no segmento de cartões. Os créditos classificados em 'D-H' na escala de risco do Banco Central (Bacen) atingiram 12,13% do total em dezembro de 2019, frente a 10,3% em dezembro de 2018 e a 9,8% em dezembro de 2017. Em dezembro de 2019, as provisões para perdas eram adequadas e cobriam 83,4% dos créditos em 'D-H'.

Rentabilidade Reduzida: A rentabilidade do Tribanco em 2019 foi impactada pelo aumento das despesas de provisão, administrativas e de pessoal. O resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi de -0,32% em dezembro de 2019, frente à média de 3,0% de 2015 a 2018. A Fitch não acredita que os resultados voltarão aos patamares dos anos anteriores nos próximos períodos, devido às incertezas do cenário atual.

Captção Adequada: A estrutura de captção do Tribanco permanece adequada, com custos abaixo da média de seus pares, e se beneficia da boa reputação do grupo e de sua estratégia de pulverizar a base de investidores entre clientes. O banco vem reduzindo sua captção oriunda da administração da liquidez do grupo Martins, o que reduz os riscos relacionados à concentração por investidor e o valor das captções com liquidez diária. A Fitch não descarta que impactos da atual crise no grupo Martins aumentem sua necessidade de liquidez, o que culminaria em reduções ocasionais de aportes de recursos, pelo grupo, no banco.

Sólida Capitalização: Em 2019, os indicadores de capital do Tribanco apresentaram recuperação, após os impactos do movimento de recompra da participação do International Finance Corporation (IFC). O índice Núcleo de Capital Fitch (Fitch Core Capital - FCC) foi de 14,1% em 2019, frente a 13,5% em 2018. O banco reforçou seu capital regulatório com uma emissão de dívida subordinada de BRL80 milhões no final de 2018.

Ratings

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo A(bra)
Rating Nacional de Curto Prazo F1(bra)

Perspectivas

Rating Nacional de Longo Prazo Negativa

Metodologia Aplicada

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

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(julho de 2018\)](#)

Pesquisa Relacionada

[Fitch Afirma Rating do Tribanco; Perspectiva Revisada para Negativa Devido a Impacto do Coronavírus \(abril de 2020\)](#)

[Fitch Realiza Ações de Rating em Bancos Médios de Varejo e Serviço Devido ao Coronavírus \(abril de 2020\)](#)

Dados Financeiros

Banco Triângulo S.A.

	31 Dez 2019	31 Dez 2018
Total de Ativos (USDmi)	762,3	769,3
Total de Ativos (BRLmi)	3.072,0	2.980,6
Patrimônio Líquido (BRLmi)	462,6	470,6

Analistas

Ana Carolina Baronto
+55 21 4503-2618
anacarlina.baronto@fitchratings.com

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

Sensibilidade dos Ratings

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

Os ratings poderão ser rebaixados caso o Tribanco apresente deterioração relevante de sua qualidade de ativos, a ponto de comprometer seus indicadores de rentabilidade, levando o índice resultado operacional/ativos ponderados pelo risco a continuar negativo.

Além disso, reduções substanciais e permanentes da posição de caixa ou do capital, assim como índice de Capital Nível I abaixo de 11%, podem afetar negativamente os ratings do banco.

Devido à forte integração operacional com o grupo Martins, diferenças substanciais entre os ratings do banco e os do grupo são limitadas. Ações de rating negativas na Martins poderão resultar, portanto, em alterações nas classificações do Tribanco.

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

Há limitada possibilidade de elevação dos ratings do Tribanco a médio prazo, mas a Perspectiva do Rating Nacional de Longo Prazo pode ser revisada para Estável caso o modelo de negócios do banco se mostre mais resiliente que o dos pares, com manutenção dos atuais índices de inadimplência e de indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco próximo a 3% nos próximos 12 a 18 meses.

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	31 Dez 2019		31 Dez 2018	31 Dez 2017	31 Dez 2016	31 Dez 2015
	12 Meses	12 Meses	12 Meses	12 Meses	12 Meses	12 Meses
	USDmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi	BRLmi
	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas	Auditado - Sem Ressalvas
Resumo Demonstração do Resultado						
Receita Financeira Líquida e Dividendos	94	377,3	381,9	365,8	347,5	308,0
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	42	170,6	147,2	134,0	128,0	115,9
Outras Receitas Operacionais	2	7,8	28,7	39,5	19,5	13,9
Total de Receitas Operacionais	138	555,7	557,8	539,3	495,0	437,8
Despesas Operacionais	88	355,6	329,0	318,0	293,8	277,8
Lucro Operacional antes de Provisão	50	200,1	228,8	221,3	201,2	160,0
Despesas de Provisão para Créditos e Outros	52	209,4	149,2	124,4	116,7	104,5
Lucro Operacional	-2	-9,3	79,6	96,9	84,5	55,5
Outros Itens Não-operacionais (Líquidas)	-1	-5,5	1,6	-4,9	0,7	0,8
Impostos	-9	-35,7	10,0	18,8	17,1	0,4
Lucro Líquido	5	20,9	71,2	73,2	68,1	55,9
Outros Resultados Abrangentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	n.a.
Resultado Abrangente Fitch	5	20,9	71,2	73,2	68,1	55,9
Resumo do Balanço						
Ativos						
Créditos Brutos	489	1.970,7	1.844,5	1.705,0	1.545,3	1.523,1
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	59	239,1	189,2	166,5	148,2	147,5
Provisões para Créditos	50	199,5	154,0	129,9	119,9	121,6
Créditos Líquidos de Provisão	439	1.771,2	1.690,5	1.575,1	1.425,4	1.401,5
Depósitos Interfinanceiros	8	31,2	12,4	145,2	112,8	100,3
Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,0	9,2
Outros Títulos e Ativos Operacionais	209	841,4	975,8	549,5	569,2	807,8
Total de Ativos Operacionais	656	2.643,8	2.678,7	2.269,8	2.107,4	2.318,8
Caixa e Disponibilidades	0	1,0	0,2	0,2	0,4	0,3
Outros Ativos	106	427,2	301,7	228,3	215,8	189,9
Total de Ativos	762	3.072,0	2.980,6	2.498,3	2.323,6	2.509,0
Passivos						
Depósitos de Clientes	304	1.225,5	1.327,5	1.012,1	955,3	1.063,4
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	97	392,8	406,9	375,5	380,9	407,1
Outras Captações de Longo Prazo	107	430,7	317,6	258,9	215,1	310,6
Passivos de Negociação e Derivativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Captação Total	508	2.049,0	2.052,0	1.646,5	1.551,3	1.781,1
Outros Passivos	139	560,4	458,0	369,1	331,5	324,8
Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimônio Líquido	115	462,6	470,6	482,7	440,8	403,1
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	762	3.072,0	2.980,6	2.498,3	2.323,6	2.509,0
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL4,0301	USD1 = BRL3,8742	USD1 = BRL3,3074	USD1 = BRL3,2585	USD1 = BRL3,9042

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	31 Dez 2019	31 Dez 2018	31 Dez 2017	31 Dez 2016	31 Dez 2015
Indicadores (anualizados quando apropriado)					
Rentabilidade					
Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco	-0,3	2,5	3,6	3,3	2,5
Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais	15,0	15,8	18,1	15,6	14,7
Despesa Não-Financeira / Receita Bruta	64,8	60,5	60,7	61,0	65,0
Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido	4,5	15,2	15,8	16,2	14,4
Qualidade de Ativos					
Índice de Créditos Duvidosos	12,1	10,3	9,8	9,6	9,7
Evolução de Créditos Brutos	6,8	8,2	10,3	1,5	2,8
Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos	83,4	81,4	78,0	80,9	82,4
Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos	12,6	9,6	9,0	7,8	7,1
Capitalização					
Índice de Capital Principal	12,1	12,0	16,4	16,6	17,9
Índice de Capital Principal com Aplicação Integral	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Núcleo de Capital Fitch	14,1	13,3	16,7	16,4	17,2
Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis	13,5	14,2	18,3	18,1	15,4
Índice de Alavancagem de Basileia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Créditos Duvidosos/ Capital Principal	11,4	9,4	8,3	6,7	6,6
Créditos Duvidosos/ Núcleo de Capital Fitch	9,8	8,5	8,1	6,8	6,8
Captação e Liquidez					
Créditos / Depósitos de Clientes	160,8	139,0	168,5	161,8	143,2
Índice de Liquidez de Curto Prazo (LCR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes / Captação	59,8	64,7	61,5	61,6	59,7
Índice de Liquidez de Longo Prazo (NSFR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CVM nº 521/12.

Os ratings acima foram solicitados pelo, ou em nome do, emissor e, portanto, a Fitch foi compensada pela avaliação dos ratings.

TODOS OS RATINGS DE CRÉDITO DA FITCH ESTÃO SUJEITOS A ALGUMAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE. POR FAVOR, VEJA NO LINK A SEGUIR ESSAS LIMITAÇÕES E TERMOS DE ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE: [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](http://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 RATINGS PARA O QUAL O ANALISTA PRINCIPAL ESTÁ BASEADO EM UMA ENTIDADE DA UNIÃO EUROPEIA PODEM SER ENCONTRADOS NA PÁGINA DO SUMÁRIO DA ENTIDADE NO SITE DA FITCH.

Copyright © 2020 da Fitch, 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).