

Banco Triângulo S.A.

Principais Fundamentos dos Ratings

Rentabilidade Pressionada: O rebaixamento dos ratings do Banco Triângulo S.A. (Tribanco), ocorrido em 18 de setembro, é reflexo do enfraquecimento de sua rentabilidade e de elevados indicadores de inadimplência. Em 2021, o banco mudou sua estratégia, aumentando sua exposição a segmentos mais voláteis que o alimentício, no qual concentrava suas operações. Assim, o aumento da exposição a setores como construção e eletroeletrônicos, combinado a um ambiente operacional mais desafiador, com indivíduos mais endividados, piorou a qualidade dos ativos e, conseqüentemente, aumentou as despesas de provisão, ocasionando prejuízo.

Piora da Qualidade de Ativos: Apesar das ações em curso, os indicadores de qualidade de ativos ainda são elevados. Em junho de 2023, os créditos classificados em 'D-H', na escala de risco do Banco Central, atingiram 18,5% do total, ante 17,6% em dezembro de 2022 e 12,3% seis meses antes. Porém, como as novas safras têm tido melhor desempenho, a Fitch espera que os resultados positivos da transição apareçam nos próximos trimestres, já com índices de inadimplência melhores.

Os elevados níveis de provisionamento, necessários para enfrentar a alta do risco do portfólio, prejudicaram a rentabilidade. Em junho de 2023, o indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi negativo em 2,9%, contra também negativos 4% em junho de 2022. Para a Fitch, mesmo que o banco retome os níveis históricos de qualidade de ativos, a diminuição das receitas de crédito, combinada com maiores despesas de provisões e uma carteira de crédito com fraco crescimento, continuará limitando o resultado nos próximos trimestres.

Desafios de Execução: Nos últimos anos, a diretoria do Tribanco mudou diversas vezes, em decorrência de alterações estratégicas. Para a Fitch, as frequentes trocas na alta gerência, combinadas a metas estratégicas em constante mudança, refletem-se em maior risco de execução. A agência entende que os objetivos estratégicos do banco podem mudar com base em oportunidades de mercado ou na instabilidade do ambiente econômico, o que eleva o risco.

Mudanças Estratégicas: Para mitigar os efeitos negativos da mudança estratégica, o Tribanco reduziu materialmente seus níveis de concessão de crédito, interrompendo a originação em segmentos menos resilientes, e recalibrou os modelos internos de risco para serem mais conservadores. Em consequência, em junho de 2023, sua carteira de crédito diminuiu 30% frente à do ano anterior, chegando a BRL1,7 bilhão.

A nova estratégia expande a atuação do banco na área de meios de pagamentos, por intermédio de sua adquirente (Única) e de sua empresa de tecnologia (SIMTech), que oferecem soluções como *point-of-sale* (POS), transferência eletrônica de fundos (TEF), antecipação de recebíveis e soluções de tecnologia para pequenos varejistas clientes do Grupo Martins, além de atenderem operações do próprio grupo. Na visão da Fitch, essa frente de negócios diversifica receitas e pode ajudar a estabilizar o grupo, a médio prazo.

Sinergia Com Grupo: A Fitch reconhece os benefícios do modelo de negócios do Tribanco, que faz parte do grupo Martins. A instituição financeira é um importante viabilizador de negócios para o grupo e se beneficia da interação com clientes e fornecedores do Martins, pois opera principalmente dentro sua cadeia. Por outro lado, a metodologia da Fitch não incorpora suporte do grupo ao banco.

Baixo Custo de Captação: A estrutura de captação do Tribanco permanece adequada, com custos abaixo da média de seus pares. O banco tem buscado pulverizar sua base de investidores, e atualmente distribui Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) em sete plataformas. Os depósitos continuam sendo sua principal fonte de recursos, seguidos por Letras Financeiras (LFs), créditos interbancários e Letras de Crédito Imobiliários (LCIs). O banco vem reduzindo a captação oriunda da administração da liquidez do grupo Martins, bem como a concentração por investidor e o valor das captações com liquidez diária. Além disso, conta com posição de caixa adequada, com aproximadamente BRL1,4 bilhão em junho de 2023.

Ratings

Nacional

Rating Nacional de Longo Prazo A-(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

Rating Nacional de Longo Prazo Negativa

Metodologia Aplicada

[Metodologia de Rating de Bancos \(Setembro de 2023\)](#)

Pesquisa Relacionada

[Fitch Revisa Ratings de Cinco Instituições Brasileiras Focadas em Crédito ao Consumo \(18 de setembro de 2023\)](#)

[Fitch Rebaixa Rating Nacional de Longo Prazo do Tribanco para 'A-\(bra\)'; Perspectiva Negativa \(18 de setembro de 2023\)](#)

Analistas

Nicole Lazari
+55 11 4504 2211
nicole.lazari@fitchratings.com

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

Capital Adequado à Categoria de Rating: Os indicadores de capital do Tribanco são compatíveis com sua atividade e sua categoria de rating. O índice de capital Nível I era de 12,3% em junho de 2023 (12,4% em dezembro de 2022 e 13,3% em junho de 2022). Até setembro, o banco emitira BRL80 milhões em dívida subordinada, ajudando a impulsionar o capital nível 2 e, conseqüentemente, seu índice de Basileia, que atingiu 14,8% ao final de junho de 2023.

Sensibilidades dos Ratings

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

- Enfraquecimento prolongado da qualidade de ativos, combinado à manutenção de resultados operacionais negativos;
- Índice de capital principal constantemente abaixo de 10%.

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

- Estabilidade do modelo de negócios, com maior diversificação de receitas e contínuo desenvolvimento de suas principais linhas de negócio, combinado à melhora significativa dos atuais indicadores de qualidade de ativos;
- Melhora na rentabilidade, demonstrada por índices de resultado operacional/ativos ponderados pelo risco positivos;
- Manutenção de indicadores de capitalização confortáveis, com Índice de Capital Nível I de 13%.

Resumo da Instituição e Principais Fatores Qualitativos

Perfil de Negócios

Fundado em 1990, o Tribanco é uma instituição de pequeno/médio porte, que tem como objetivo atender prioritariamente clientes e fornecedores da rede do Grupo Martins. Atua como banco comercial, com operações tradicionais de crédito e serviços. Opera por meio de gerentes bancários em todo o território nacional em parceria com mais de três mil correspondentes bancários (lojas e clientes corporativos do grupo Martins).

Criado em 1953, o grupo Martins é o maior distribuidor atacadista do país, principalmente de alimentos, além de produtos farmacêuticos e eletrônicos. Tem sede em Uberlândia (MG).

Em junho de 2023, a participação de mercado do Tribanco no sistema financeiro nacional era inferior a 1%. No entanto, sua franquia é beneficiada pela forte presença do Martins no país, principalmente no segmento de pequenos supermercados e indústrias. Por atuar na rede do grupo, o banco está presente na maioria dos municípios do país, com boa reputação em sua área de atuação, no pequeno e médio varejo.

O Tribanco divide seu modelo de negócios em três categorias principais:

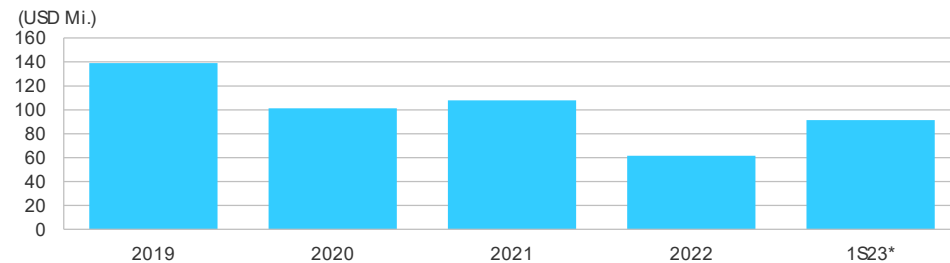
1. Indústria, representada pelos fornecedores do grupo;
2. Varejo, que são os clientes do grupo, geralmente empresas de pequeno porte espalhadas pelo interior do Brasil, principalmente no Nordeste;
3. Pessoas físicas titulares de cartão de crédito emitidos por subsidiária, geralmente consumidores das lojas clientes do Martins.

Além de cartão de crédito e empréstimos, o banco vem expandindo sua atuação para a área de meios de pagamentos, por meio de sua adquirente (Única) e de sua empresa de tecnologia (SIMTech). Estas empresas oferecem soluções como POS, TEF, antecipação de recebíveis e soluções de tecnologia para pequenos varejistas clientes do Grupo Martins, além de atenderem operações do próprio grupo. A Fitch acredita que essa frente de negócios diversifica as receitas do banco, podendo ajudar na estabilidade do grupo a médio prazo.

A Fitch reconhece os benefícios do modelo de negócios do Tribanco, uma vez que o banco faz parte do grupo Martins, e entende que a instituição financeira é um importante viabilizador de

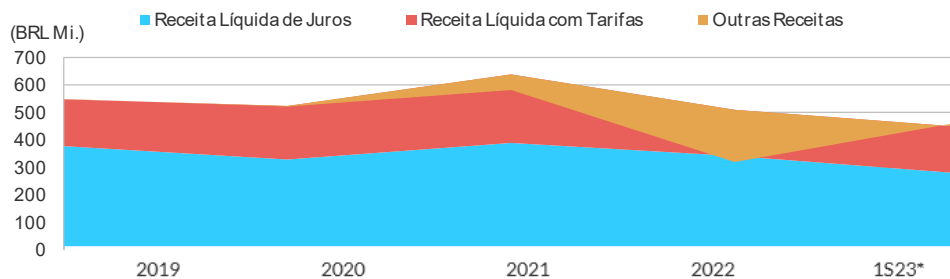
negócios para o grupo. O Tribanco também se beneficia da interação com os clientes e fornecedores do grupo, pois opera principalmente dentro desta cadeia.

Resultado Operacional



*Atualizado
Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Distribuição da Receita



CAGR: Taxa de crescimento composto.
*Atualizado. Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

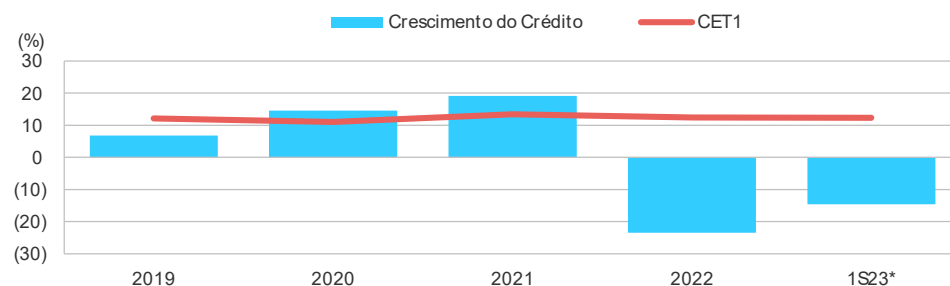
Perfil de Risco

O risco mais significativo do Tribanco é o de crédito, que historicamente é administrado de forma adequada. O diferimento e o monitoramento do crédito são bem controlados, com sistemas sofisticados e adequados para empresas e pessoas físicas. As exposições a riscos de mercado, liquidez e operacional são baixas.

A Tesouraria prioriza liquidez e financiamento, além da gestão de descasamentos entre ativos e passivos. Não é um centro de lucro e não detém grandes posições proprietárias. Assim, as posições geralmente são "combinadas", com alguma proteção para minimizar riscos de mercado.

Em 2021, o banco optou por aumentar seu apetite em segmentos menos resilientes, como os de construção e eletroeletrônicos. Esse movimento, combinado ao fim dos auxílios governamentais, aumentou índices de inadimplência, refletindo-se em resultados negativos.

Crescimento do Crédito

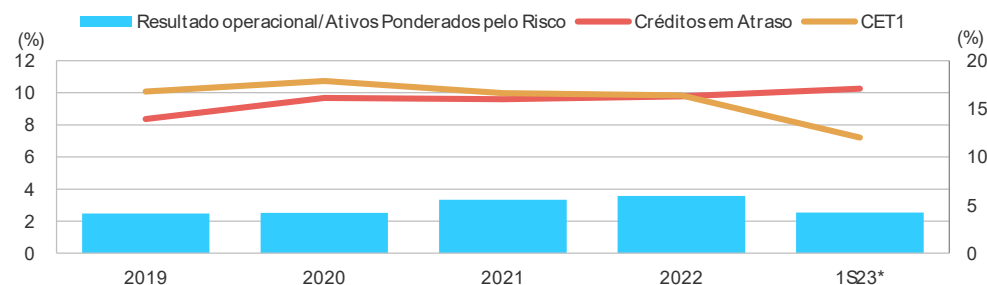


Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Para mitigar os efeitos negativos da mudança estratégica, o Tribanco reduziu materialmente seus níveis de concessão de crédito, interrompendo a originação em segmentos menos resilientes, e recalibrou seus modelos internos de risco para serem mais conservadores. Em

consequência, em junho de 2023, a carteira de crédito diminuiu 30% frente à do ano anterior, chegando a BRL1,7 bilhão, ante um crescimento médio de 16,8% entre 2020 e 2021.

Desempenho ao Longo do Ciclo



* Anualizado. Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

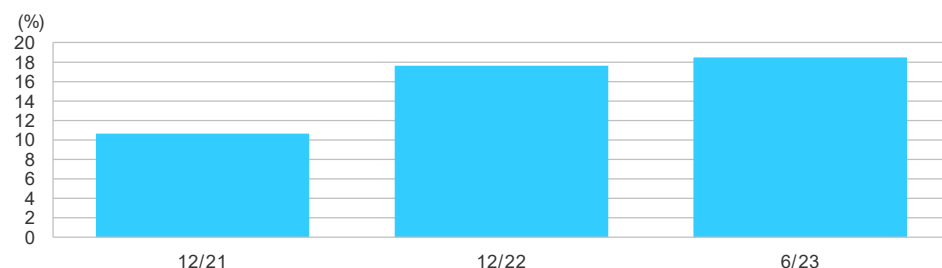
Perfil Financeiro

Piora na Qualidade de Ativos

Apesar de ter parado de conceder crédito para construção e eletroeletrônicos, além de ajustar políticas e limites, os indicadores de qualidade de ativos do banco ainda estão elevados. Em junho de 2023, os créditos 'D-H' atingiram 18,5% do total, ante 17,6% em dezembro de 2022 e 12,3% em junho de 2022. No entanto, como as novas safras têm tido melhor desempenho, a Fitch espera que os resultados positivos da transição apareçam nos próximos trimestres, já com índices de inadimplência melhores.

Os elevados níveis de provisionamento - necessários para fazer frente ao maior nível de risco do portfólio - pioraram a rentabilidade da entidade. Em junho de 2023, o indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi negativo em 2,9%, contra também negativos 4% em junho de 2022. Para a Fitch, mesmo que o banco retome os níveis históricos de qualidade de ativos, a diminuição das receitas de crédito, combinada a maiores despesas de provisões e uma carteira de crédito com fraco crescimento, continuará limitando o resultado do banco nos próximos trimestres.

Créditos Duvidosos (D-H)/Créditos



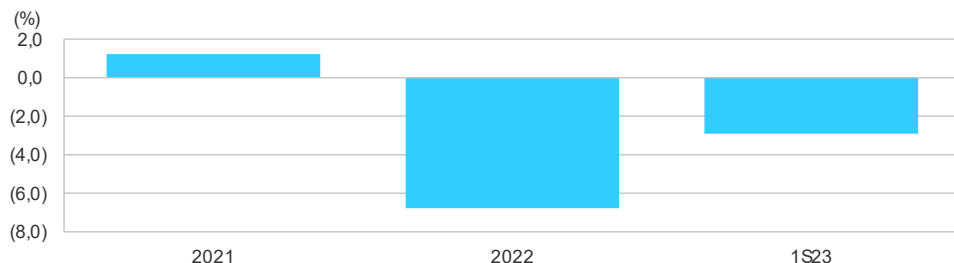
Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Rentabilidade Sob Pressão

Os impactos negativos do aumento do apetite em segmentos mais voláteis, associados ao fim do auxílio emergencial e a um ambiente operacional mais desafiador, com indivíduos mais endividados, pioraram a qualidade dos ativos do banco e, conseqüentemente, elevaram nas despesas de provisão, ocasionando seu prejuízo.

Os elevados níveis de provisionamento — necessários para fazer frente ao maior nível de risco do portfólio — afetaram a rentabilidade da entidade. Em junho de 2023, o indicador resultado operacional/ativos ponderados pelo risco foi negativo em 2,9%, contra também negativos 4% em junho de 2022. Para a Fitch, mesmo que o banco retome os níveis históricos de qualidade de ativos, a diminuição das receitas de crédito, combinada a maiores despesas de provisões e uma carteira de crédito com fraco crescimento, continuará limitando o resultado nos próximos trimestres.

Resultado Operacional/ Ativos Ponderados pelo Risco

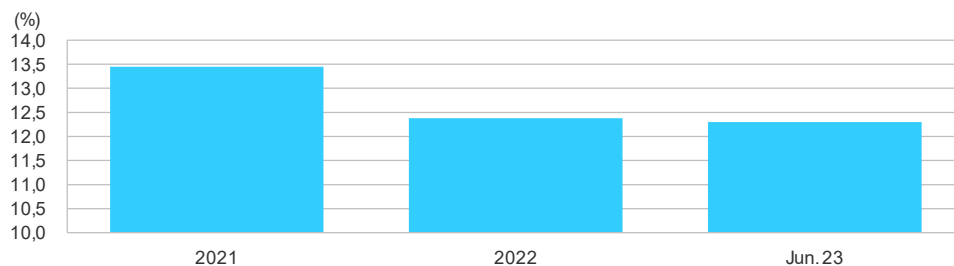


Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Índices de Capital Adequados

Os indicadores de capital do Tribanco são compatíveis com sua atividade e sua categoria de rating. O índice de capital Nível I era de 12,3% em junho de 2023 (12,4% em dezembro de 2022 e 13,3% em junho de 2022). Até setembro de 2023, o banco emitirá BRL80 milhões em dívida subordinada, o que ajudou a impulsionar seu Capital Nível 2 e, conseqüentemente, seu índice de Basileia, que atingiu 14,8% ao final de junho de 2023.

CET1

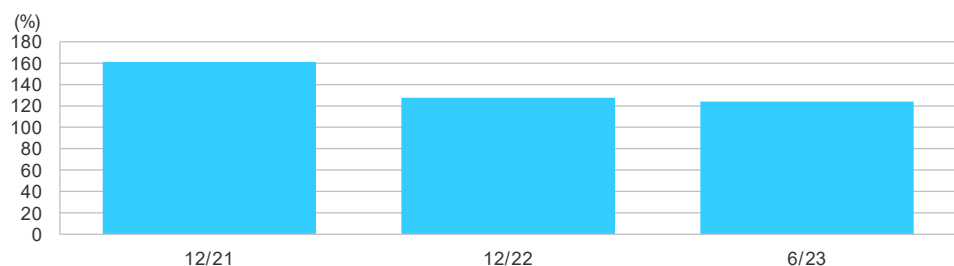


Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Captação e Liquidez

A estrutura de captação do Tribanco permanece adequada, com custos abaixo da média de seus pares. O banco tem pulverizado sua base de investidores e, atualmente, distribui Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) em sete plataformas. Os depósitos continuam sendo a principal fonte de recursos, seguidos por LFs, créditos interbancários e LCIs. O banco vem reduzindo sua captação oriunda da administração da liquidez do grupo Martins, bem como a concentração por investidor e o valor das captações com liquidez diária. Além disso, conta com posição de caixa adequada, com aproximadamente BRL1,4 bilhão em junho de 2023.

Créditos Brutos/Depósitos de Clientes



Fonte: Fitch Ratings, Tribanco.

Principais Indicadores Financeiros

| | 6 Meses 2023 | 6 Meses 2023 | 12 Meses 2022 | 12 Meses 2021 | 12 Meses 2020 | 12 Meses 2019 |
|--|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | USDmi | BRLmi | BRLmi | BRLmi | BRLmi | BRLmi |
| Resumo Demonstração do Resultado | | | | | | |
| Receita Financeira Líquida e Dividendos | 29 | 139 | 341 | 389 | 328 | 377 |
| Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas | 18 | 85 | 168 | 250 | 196 | 171 |
| Outras Receitas Operacionais | 4 | 18 | -155 | -34 | 5 | 8 |
| Total de Receitas Operacionais | 50 | 242 | 354 | 604 | 528 | 556 |
| Despesas Operacionais | 38 | 184 | 368 | 418 | 361 | 356 |
| Lucro Operacional antes de Provisão | 12 | 58 | -14 | 186 | 168 | 200 |
| Despesas de Provisão para Créditos e Outros | 20 | 96 | 192 | 140 | 119 | 209 |
| Lucro Operacional | -8 | -38 | -206 | 46 | 48 | -9 |
| Outros Itens Não Operacionais (Líquidos) | 0 | 0 | 16 | -3 | 0 | -6 |
| Impostos | -4 | -21 | -120 | -8 | 10 | -36 |
| Lucro Líquido | -3 | -17 | -70 | 52 | 38 | 21 |
| Outros Resultados Abrangentes | -1 | -3 | 1 | 0 | 0 | - |
| Resultado Abrangente Fitch | -4 | -20 | -69 | 52 | 38 | 21 |
| Resumo do Balanço | | | | | | |
| Ativos | | | | | | |
| Créditos Brutos | 364 | 1.756 | 2.057 | 2.690 | 2.257 | 1.971 |
| Créditos Duvidosos Incluídos Acima | 67 | 324 | 362 | 287 | 183 | 239 |
| Provisões para Créditos | 55 | 264 | 323 | 214 | 163 | 200 |
| Créditos Líquidos de Provisão | 310 | 1.492 | 1.735 | 2.476 | 2.094 | 1.771 |
| Depósitos Interfinanceiros | 11 | 54 | 60 | 70 | 58 | 31 |
| Derivativos | - | - | - | - | - | - |
| Outros Títulos e Ativos Operacionais | 325 | 1.568 | 1.507 | 1.130 | 1.027 | 841 |
| Total de Ativos Operacionais | 646 | 3.114 | 3.302 | 3.675 | 3.179 | 2.644 |
| Caixa e Disponibilidades | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Outros Ativos | 242 | 1.164 | 1.056 | 813 | 586 | 427 |
| Total de Ativos | 888 | 4.279 | 4.358 | 4.489 | 3.766 | 3.072 |
| Passivos | | | | | | |
| Depósitos de Clientes | 294 | 1.417 | 1.611 | 1.669 | 1.498 | 1.226 |
| Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo | 76 | 364 | 400 | 472 | 351 | 393 |
| Outras Captações de Longo Prazo | 187 | 903 | 842 | 790 | 667 | 431 |
| Passivos de Negociação e Derivativos | - | - | - | - | - | - |
| Total de Captação e Derivativos | 557 | 2.684 | 2.853 | 2.930 | 2.516 | 2.049 |
| Outros Passivos | 216 | 1.043 | 943 | 908 | 739 | 560 |
| Ações Prefer. Cumul. e Cap. Híbr. Contab. como Dívida | - | - | - | - | - | - |
| Patrimônio Líquido | 115 | 552 | 562 | 651 | 511 | 463 |
| Total de Passivos e Patrimônio Líquido | 888 | 4.279 | 4.358 | 4.489 | 3.766 | 3.072 |
| Taxa de Câmbio | | USD1 = BRL4,8186 | USD1 = BRL5,1439 | USD1 = BRL5,6904 | USD1 = BRL5,1734 | USD1 = BRL4,0301 |

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions

| | 6 Meses 2023 | 12 Meses 2022 | 12 Meses 2021 | 12 Meses 2020 | 12 Meses 2019 |
|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Indicadores (anualizados quando apropriado) | | | | | |
| Rentabilidade | | | | | |
| Result. Operacional / Ativo Ponderado Pelo Risco | -2,9 | -6,8 | 1,2 | 1,4 | -0,3 |
| Receita Líquida de Intermediação / Média de Ativos Operacionais | 8,7 | 9,7 | 11,4 | 11,0 | 15,0 |
| Despesa Não-Financeira / Receita Bruta | 79,3 | 115,4 | 71,8 | 69,2 | 64,8 |
| Lucro Líquido / Média do Patrimônio Líquido | -6,1 | -11,5 | 9,1 | 7,9 | 4,5 |
| Qualidade de Ativos | | | | | |
| Índice de Créditos Duvidosos | 18,5 | 17,6 | 10,7 | 8,1 | 12,1 |
| Evolução de Créditos Brutos | -14,7 | -23,5 | 19,2 | 14,5 | 6,8 |
| Provisões para Créditos / Créditos Duvidosos | 81,5 | 89,0 | 74,6 | 89,0 | 83,4 |
| Despesas de Provisão para Crédito / Média de Créditos Brutos | 10,2 | 8,1 | 5,6 | 5,8 | 12,6 |
| Capitalização | | | | | |
| Índice de Capital Principal | 12,3 | 12,4 | 13,5 | 11,1 | 12,1 |
| Patrimônio Tangível / Ativos Tangíveis | 10,2 | 9,6 | 10,9 | 10,0 | 13,5 |
| Créditos Duvidosos / Capital Principal | 18,4 | 10,5 | 14,2 | 5,4 | 11,4 |
| Captação e Liquidez | | | | | |
| Crédito / Depósitos de Clientes | 123,9 | 127,7 | 161,2 | 150,7 | 160,8 |
| Depósitos de Clientes / Captação Total (excluindo Instrumentos de capital) | 52,8 | 56,5 | 57,0 | 59,5 | 59,8 |
| Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions | | | | | |

A presente publicação não é um relatório de classificação de risco de crédito para os efeitos do artigo 16 da Instrução CMV 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/Brasil>, 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.

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 USD 1.000 e USD 750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD 10.000 a USD 1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento 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 Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº 337123), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam a ser utilizadas por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

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 © 2023 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telephone: 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.