

Sisprime do Brasil - Cooperativa de Crédito

Principais Fundamentos dos Ratings

Fortalecimento do Perfil de Negócios: Os ratings da Sisprime do Brasil – Cooperativa de Crédito (Sisprime) refletem a evolução de seus indicadores financeiros, resultado de sua forte franquia na região Sul, e sua ampla experiência no mercado cooperativo. As classificações consideram, ainda, os adequados níveis de qualidade de ativos e capitalização, que dão estabilidade ao seu modelo de negócios.

Boa Execução Após Desfiliação: Em 2022, a Sisprime se desfiliou da Central Uniprime para seguir operando como cooperativa singular independente, devido aos altos custos de permanência e às limitações estatutárias do sistema. Com isso, a cooperativa se tornou oficialmente responsável pelo gerenciamento de todos os seus controles internos, de riscos e liquidez. Entretanto, como a Sisprime já realizava boa parte desses controles de forma segregada da central, a transição ocorreu de forma apropriada e não lhe causou impactos negativos.

Rentabilidade Crescente: Os indicadores de rentabilidade da Sisprime vêm se fortalecendo. Em junho de 2023, o índice lucro operacional sobre ativos ponderados pelo risco foi de 5,4%, frente a 4,6% em dezembro de 2022 e a 3,15% em junho de 2022. A melhora decorre de margens mais adequadas à concessão de créditos, receitas com operações com títulos e valores mobiliários e menor (embora adequado, na opinião da Fitch) provisionamento.

Inadimplência Controlada: Os empréstimos classificados entre as faixas 'D-H', pela escala de risco do Banco Central do Brasil, representavam adequados 3,9% do total em junho de 2023, frente a 4% em dezembro de 2022 e a 3,5% na média dos últimos quatro anos. Em junho de 2023, as vinte maiores exposições de crédito da cooperativa representavam 15% da carteira e contavam com garantias, enquanto os créditos em renegociação representavam gerenciáveis 3,1% do total no primeiro semestre deste ano. O volume de créditos baixados a prejuízo tem sido relativamente baixo comparado ao do mercado e, às vezes, até mesmo positivo – devido às elevadas recuperações junto aos cooperados, para o que tem contribuído o forte relacionamento da cooperativa com eles.

Capitalização Adequada: O índice de capital regulatório da Sisprime é totalmente formado por Capital Nível 1 e foi de 22,1% em junho de 2023, frente a 21,9% em dezembro de 2022 e a 20,3% em junho do ano passado. Os indicadores de capitalização da cooperativa se mantiveram estáveis e acima de 20% nos últimos anos, mesmo com o forte crescimento da carteira de crédito. A Fitch acredita que a Sisprime será capaz de manter seus bons índices de capitalização.

Captação e Liquidez Confortáveis: A captação da Sisprime é estável e crescente, composta, em sua maior parte, por depósitos de baixo custo. A base de captação cresceu, em média, 30% nos últimos quatro anos, e a concentração nos vinte maiores depositantes era de 15,8% em junho de 2023. Com a nova estrutura, após se tornar independente, a Sisprime passa a gerir integralmente sua própria liquidez.

Sensibilidades dos Ratings

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

- Redução do índice de Capital Principal Nível I para menos de 16%;
- Aumento dos indicadores de créditos vencidos há mais de noventa dias acima de 5%.

Ratings

Nacional

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

Risco Soberano

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira (ME)	BB
IDR de Longo Prazo em Moeda Local (ML)	BB
Teto-País	BB+

IDR – Issuer Default Rating (Rating de Inadimplência do Emissor)

Perspectivas

Rating Nacional de Longo Prazo	Estável
IDR Soberano em ME	Estável
IDR Soberano em ML	Estável

Metodologia Aplicada

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

Pesquisa Relacionada

[Fitch Eleva Rating Nacional de Longo Prazo da Sisprime para 'A+\(bra\)'; Perspectiva Estável \(outubro de 2023\)](#)

[Fitch Upgrades Brazil to 'BB'; Outlook Stable \(julho de 2023\)](#)

Analistas

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

Jean Lopes
+55 21 4503-2614
jean.lopes@fitchratings.com

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

- Aumento dos indicadores de rentabilidade, medidos por resultado operacional/ativos ponderados pelo risco, acima de 4,75%, em média;
- Aumento de indicadores de Capital Principal Nível 1 consistentemente acima de 25%;
- Melhora da qualidade de crédito da Sisprime e resiliência de seu modelo de negócios e de seu perfil de riscos como cooperativa singular.

Ratings do Emissor (incluindo os maiores emissores)

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

Fonte: Fitch Ratings

Resumo da Instituição e Principais Fatores Qualitativos

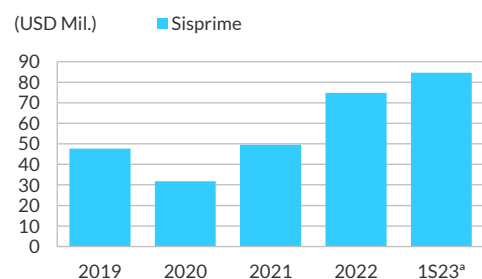
Perfil de Negócios

A Sisprime possui boa franquia no segmento cooperativo e é uma das maiores cooperativas individuais do país (13ª maior em ativos totais), com mais de 46 mil associados e quarenta filiais nos Estados de São Paulo e do Paraná, além de atender a clientes em Minas Gerais, Mato Grosso do Sul e Santa Catarina. No entanto, possui menos de 1% dos ativos totais do sistema bancário.

Em 2022, a Sisprime se desfilhou da Central Uniprime para seguir operando como cooperativa singular independente, devido aos altos custos de permanência e às limitações estatutárias do sistema. Com isso, a cooperativa se tornou oficialmente responsável pelo gerenciamento de todos os seus controles internos, de riscos e liquidez. Entretanto, como a Sisprime já realizava boa parte desses controles de forma segregada da central, a transição ocorreu de forma apropriada e não lhe causou impactos negativos

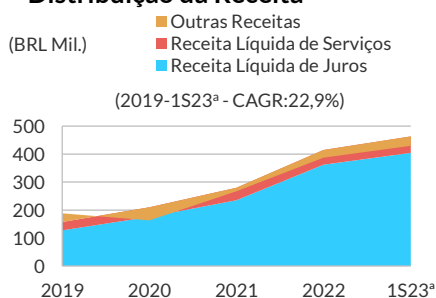
Por ser uma cooperativa de crédito, a Sisprime está sujeita a restrições de produtos e a opções de captação. Dessa forma, não opera com recursos de poupança ou carteiras de câmbio e arrendamento mercantil. Apesar disso, a entidade oferece aos seus membros serviços bancários tradicionais, como linhas de crédito, depósitos e conta corrente, com *spreads* e taxas mais baixas do que as dos bancos tradicionais. A Sisprime também possui uma subsidiária corretora de seguros e mantém parcerias com outras instituições para cartão de crédito, cobrança, investimentos em fundos e produtos de seguro, mantendo um modelo de negócios estável.

Resultado Operacional



*Anualizado
Fonte: Fitch Ratings, Sisprime.

Distribuição da Receita



CAGR: Taxa de crescimento composto
*Anualizado. Fonte: Fitch Ratings, Sisprime.

Perfil de Risco

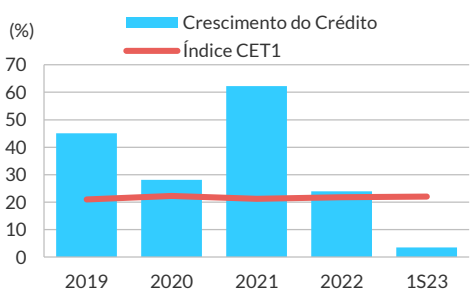
A Sisprime tem um apetite por risco moderado, sendo o risco de crédito a sua principal exposição. Em junho de 2023, a carteira de crédito era composta por empréstimos (69%), financiamentos (26%) e Direitos Creditórios Descontados (3%). No mesmo período, as vinte maiores exposições de crédito da cooperativa representavam 15% da carteira total, e todas contavam com garantias (alienação fiduciária ou aval dos sócios).

Ao se tornar uma cooperativa singular, o limite regulatório máximo de exposição por tomador se reduz de 20% do patrimônio líquido para 15%. Entretanto, a Sisprime trabalha com limites internos mais conservadores, próximos a 1,5%. Além disso, ao se desfilhar do sistema, a Sisprime ganha certa liberdade de atuação e expansão de suas atividades, que antes eram limitadas pelo estatuto do sistema.

Após forte expansão em 2021 (62%), a carteira de crédito da Sisprime cresceu outros 24% em 2022. Em junho de 2023, a cooperativa detinha BRL2,8 bilhões em empréstimos, o que representa um crescimento de 14% frente ao mesmo período do ano passado e de 3,5% em comparação com dezembro de 2022. A Fitch observa que a Sisprime tem apresentado crescimento consistente, mesmo em períodos de crises econômicas.

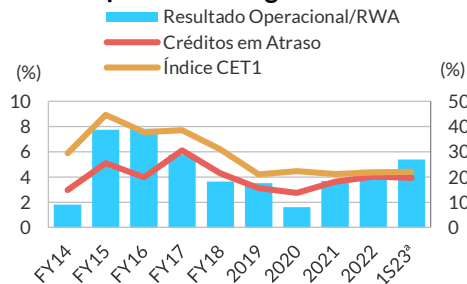
O apetite por risco de mercado da Sisprime diminuiu nos últimos anos, após a cooperativa reportar algumas perdas relacionadas à marcação a mercado de fundos de investimentos multimercados. Desde então, a entidade tem se mantido mais conservadora e focando seus investimentos em títulos de renda fixa. Ela possui baixa exposição a risco de mercado e mantém boa gestão de risco, com controles diários de *stress*, *Value at Risk* (VaR) e *backtesting*.

Crescimento do Crédito



Fonte: FitchRatings, Sisprime.

Desempenho ao Longo do Ciclo



*Atualizado

Fonte: Fitch Ratings, Sisprime.

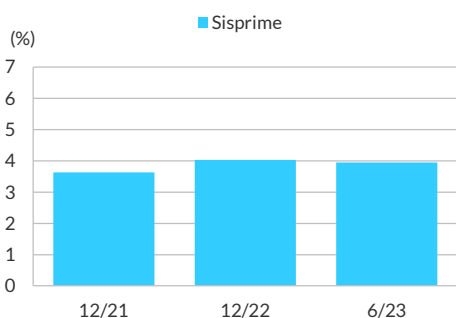
Perfil Financeiro

Qualidade de Ativos

Os empréstimos classificados entre a faixa 'D-H', pela escala de risco do Banco Central, representavam adequados 3,9% do total em junho de 2023, frente a 4% em dezembro de 2022 e a 3,5% na média dos últimos quatro anos. Já os índices de cobertura da Sisprime se reduziram para 64% no primeiro semestre do ano, de 88% em junho de 2022, mas o nível de provisionamento permanece adequado, cobrindo 2,5% do total da carteira de crédito (em linha com a média de 3% dos últimos anos). O volume de créditos baixados a prejuízo tem sido relativamente baixo comparado ao do mercado e, às vezes, até mesmo positivo – devido às elevadas recuperações junto aos cooperados, para o que tem contribuído o forte relacionamento da cooperativa com eles.

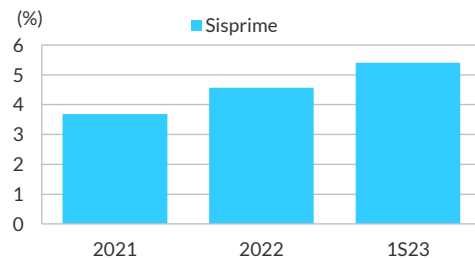
As operações de crédito da Sisprime são direcionadas a profissionais e empresas da área de saúde, principalmente nos estados do Paraná e de São Paulo. Além disso, a entidade vem expandindo sua atuação para o setor rural, que hoje já corresponde a quase 15% da carteira. Em junho de 2023, os créditos em renegociação representavam 3,1% do total.

Créditos Duvidosos (D-H)/Créditos



Fonte: Fitch Ratings, Sisprime

Resultado Operacional/Ativos Ponderados Pelo Risco



Fonte: FitchRatings, Sisprime.

Resultados e Rentabilidade

Os indicadores de rentabilidade da Sisprime vêm se fortalecendo nos últimos períodos. Em junho de 2023, o índice lucro operacional sobre ativos ponderados pelo risco foi de 5,4%, frente a 4,6% em dezembro de 2022 e a 3,15% em junho do ano passado. A melhora decorre de maiores margens na concessão de créditos, receitas de operações com títulos e valores mobiliários e menor (embora adequado, na opinião da Fitch) provisionamento.

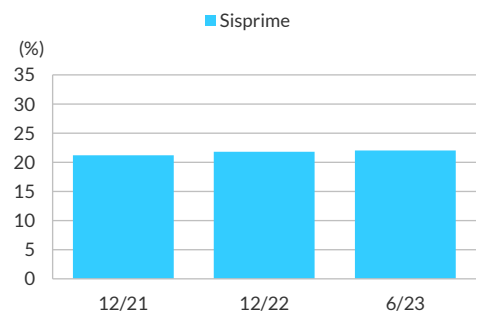
Capitalização e Alavancagem

No primeiro semestre de 2023, o índice de Capital Nível I (CET1) da Sisprime se elevou para 22,1%, frente a 21,9% em dezembro de 2022 e a 20,3% em junho do ano passado. Os indicadores

de capitalização da cooperativa se mantiveram estáveis e acima de 20% durante os últimos anos, mesmo com o forte crescimento da carteira de crédito no período. A base de capital da Sisprime é pequena, porém crescente, e é suportada pelo crescimento no número de membros e pela boa rentabilidade da cooperativa. Além disso, sua base também é bastante pulverizada e conta com 46 mil membros, com o maior deles representando menos de 3% do capital total.

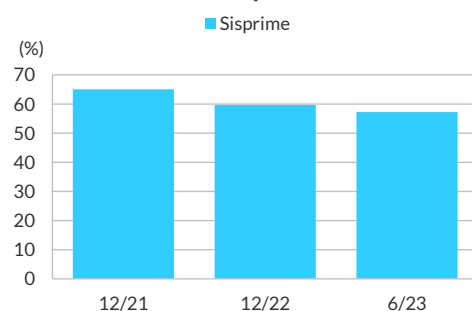
Em termos de retenção de capital, a média de distribuição de sobras nos últimos quatro anos foi em torno de 50%, variando de acordo com o resultado do período. A Sisprime trabalha com limites internos mínimos de capital de 15%, e, assim que seus indicadores se aproximam desses patamares, um plano de contingência é acionado.

CET1



Fonte: FitchRatings, Sisprime.

Créditos Brutos / Depósitos de Clientes



Fonte: FitchRatings, Sisprime.

Captação e Liquidez

A captação da Sisprime é estável e crescente, composta por depósitos (81%), letras de crédito imobiliário (14%), letras de crédito do agronegócio (5%) e letras financeiras (1%). A cooperativa se beneficia de uma base de captação estável e de baixo custo (100,05% de Certificado de Depósito Interbancário (CDI) em junho de 2023), graças à sua boa franquia regional. Sua captação cresceu, em média, 30% nos últimos quatro anos.

Em junho de 2023, o indicador de empréstimos sobre os depósitos de clientes foi de 57%, frente a 71% em junho passado. No mesmo período, os ativos líquidos da cooperativa representaram 33% dos ativos totais e eram suficientes para cobrir toda a captação com vencimento em até um ano. Com a nova estrutura, após se tornar independente, a Sisprime passou a gerir integralmente sua própria liquidez. A Fitch acredita que a cooperativa tem conseguido manter índices de liquidez confortáveis, bem como um crescimento sustentável de sua base de captação.

Resumo das Demonstrações Financeiras e Principais Indicadores

	USD mi	30 Jun 2023 BRL mi	31 Dez 2022 BRL mi	31 Dez 2021 BRL mi	31 Dez 2020 BRL mi	31 Dez 2019 BRL mi
Resumo da Demonstração do Resultado						
Receita Financeira Líquida e Dividendos	42	202	363	236	176	127
Receitas de Prestação de Serviços e Comissões Líquidas	6	30	52	44	34	30
Outras Receitas Operacionais	-3	-17	-27	-12	-46	31
Total de Receitas Operacionais	45	215	388	267	164	188
Despesas Operacionais	17	80	144	118	92	95
Lucro Operacional Antes de Provisão	28	134	244	149	72	93
Despesas de Provisão Para Créditos e Outros	3	16	36	17	31	5
Lucro Operacional	25	118	207	132	41	89
Outros Itens Não-operacionais (Líquidos)	0	-2	-1	-4	-1	-3
Impostos	0	0	0	0	0	0
Lucro Líquido	24	117	206	128	40	86
Outros Resultados Abrangentes	-	-	-	-2	1	-
Resultado Abrangente Fitch	24	117	206	127	40	86

Resumo do Balanço

Ativos						
Créditos Brutos	594	2.863	2.766	2.232	1.375	1.073
Créditos Duvidosos Incluídos Acima	23	113	112	81	38	34
Provisões Para Créditos	15	73	71	67	60	36
Créditos Líquidos de Provisão	579	2.790	2.695	2.165	1.315	1.038
Depósitos Interfinanceiros	73	353	314	973	565	566
Derivativos	-	-	-	-	-	-
Outros Títulos e Ativos Operacionais	594	2.860	2.623	1.456	1.172	967
Total de Ativos Operacionais	1.246	6.004	5.632	4.595	3.051	2.571
Caixa e Disponibilidades	4	17	7	4	4	6
Outros Ativos	72	345	313	217	154	160
Total de Ativos	1.321	6.365	5.952	4.815	3.208	2.736
Passivos						
Depósitos de Clientes	1.038	5.000	4.637	3.429	2.424	2.010
Depósitos Interfinanceiros e Outras Captações de Curto Prazo	-	-	-	-	-	0
Outras Captações de Longo Prazo	-	-	-	363	40	-
Passivos de Negociação e Derivativos	-	-	-	-	-	-
Total de Captação e Derivativos	1.038	5.000	4.637	3.792	2.464	2.010
Outros Passivos	81	388	324	262	178	194
Ações Preferenciais Cumulativas e Capital Híbrido Contabilizado Como Dívida	-	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	203	977	991	762	566	532
Total de Passivos e Patrimônio Líquido	1.321	6.365	5.952	4.815	3.208	2.736
Taxa de Câmbio		USD1 = BRL4,8186	USD1 = BRL5,1439	USD1 = BRL5,6904	USD1 = BRL5,1734	USD1 = BRL4,0301

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Indicadores (anualizados quando apropriado) (%)	30 Jun 2023	31 Dez 2022	31 Dez 2021	31 Dez 2020	31 Dez 2019
Rentabilidade					
Resultado Operacional/Ativo Ponderado Pelo Risco	5,4	4,6	3,7	1,6	3,5
Receita Líquida de Intermediação/Média de Ativos Operacionais	7,0	7,2	6,4	6,3	5,2
Despesa Não-Financeira/Receita Bruta	37,4	37,2	44,2	56,2	50,4
Lucro Líquido/Média do Patrimônio Líquido	23,9	23,9	19,9	7,4	14,5
Qualidade de Ativos					
Índice de Créditos Duvidosos	3,9	4,0	3,6	2,8	3,1
Evolução de Créditos Brutos	3,5	23,9	62,3	28,1	45,1
Provisões para Créditos/Créditos Duvidosos	64,4	63,8	82,2	159,3	106,0
Despesas de Provisão Para Crédito/Média de Créditos Brutos	1,2	1,5	1,0	2,6	0,5
Capitalização					
Índice de Capital Principal	22,0	21,8	21,2	22,3	21,0
Patrimônio Tangível/Ativos Tangíveis	15,3	16,6	15,8	17,6	19,4
Captação e Liquidez					
Crédito/Depósitos de Clientes	57,3	59,6	65,1	56,7	53,4
Depósitos de Clientes/Captação Total (Excluindo Instrumentos de Capital)	100,0	100,0	90,4	98,4	100,0

Fonte: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

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.

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 as determinadas 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 © 2023 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.