

RELATÓRIO DE CRÉDITO

5 de agosto de 2026

RATING PÚBLICO

Atualização

RATINGS ATUAIS (*)

	Rating	Perspectiva
Banco BOCOM BBM S.A.		
Rating de Emissor	AAA.br	Estável
Rating de Depósito – Curto Prazo	ML A-1.br	--
Rating de Depósito – Longo Prazo	AAA.br	Estável

(*) Esta publicação não anuncia uma Ação de Rating e, portanto, não deve ser considerada um Relatório de Classificação de Risco de Crédito, nos termos do disposto no artigo 16 da Resolução CVM no 9/2020.

Consulte a página www.moodyslocal.com/country/br para visualizar os Comunicados relativos às Ações de Rating referenciadas nesta publicação.

CONTATOS

Letícia Sousa
Credit Analyst ML
leticia.sousa@moodys.com

Leticia Bubenick
Associate Director – Credit Analyst ML
leticia.bubenick@moodys.com

Maya Janeiro
Intern ML
maya.janeiro@moodys.com

SERVIÇO AO CLIENTE

Brasil
+55.11.3043.7300

Banco BOCOM BBM S.A.

	2022	2023	2024	2025
Indicadores				
Ativos Problemáticos / Carteira Total	--	--	--	1,2%
Índice de Basileia	14,7%	14,8%	14,7%	16,1%
Lucro Líquido / Ativos Tangíveis	1,0%	1,0%	0,8%	1,2%
Captações de Mercado / Ativos Tangíveis	36,4%	29,7%	26,7%	33,9%
Ativos Líquidos / Ativos Tangíveis	26,8%	27,0%	26,5%	23,7%
R\$ (milhões)				
Ativos Totais	22.568	27.766	34.782	32.646
Lucro Líquido Anualizado	221	274	270	386
Captações Totais	17.885	19.064	23.166	24.372
Patrimônio Líquido	1.107	1.210	1.394	1.643

Fonte: BOCOM BBM e Moody's Local Brasil.

RESUMO

Os ratings do [Banco BOCOM BBM S.A.](#) (“BOCOM BBM” ou “banco”) refletem a combinação do perfil individual de crédito do banco, suportado por seu modelo de negócios local com foco em clientes corporativos brasileiros, principalmente do agronegócio e com perfil de baixo risco, e o suporte do seu controlador chinês, o Bank of Communications Co., Ltd., que passou a deter a totalidade do controle acionário da subsidiária brasileira em agosto de 2024.

O perfil individual do BOCOM BBM incorpora a boa qualidade da sua carteira de crédito, evidenciada por padrões conservadores de origemação e baixa materialização de perdas, apesar da concentração da carteira em clientes de grande porte e no setor agrícola. Os indicadores de rentabilidade apresentaram melhora recente, refletindo a consistência na geração de resultados e a grade ampliada de serviços do banco. Os ratings também incorporam a melhora nos índices de capital, o bom gerenciamento entre ativos e passivos e sua estrutura de captação diversificada, com acesso a diferentes perfis de investidores, tanto no mercado local quanto no internacional.

Pontos fortes de crédito

- Abordagem conservadora nos processos de concessão de crédito, que sustenta a boa qualidade dos ativos e a baixa materialização de perdas.
- Histórico de geração de resultados consistente e satisfatório, com melhora recente nos indicadores de rentabilidade, impulsionada pela ampliação da oferta de produtos e serviços e pela recorrência das receitas.

Desafios de crédito

- Concentração elevada da carteira de crédito em clientes de grande porte e no setor do agronegócio, ainda que mitigada pelo perfil de clientes com baixo risco.
- Capacidade de sustentar o crescimento da carteira de crédito e a geração de negócios em um ambiente econômico desafiador para o segmento corporativo.

Perspectiva dos ratings

A perspectiva estável reflete a expectativa de manutenção dos fundamentos de crédito consistentes com o atual nível de rating ao longo dos próximos 12-18 meses.

Fatores que poderiam levar a uma elevação dos ratings

Os ratings do BOCOM BBM se encontram no patamar mais alto de nossa escala de rating, portanto não podem ser elevados.

Fatores que poderiam levar a um rebaixamento dos ratings

Os ratings do BOCOM BBM podem sofrer pressões negativas caso houver uma deterioração da qualidade da carteira de crédito, com elevação do índice de ativos problemáticos e impacto na rentabilidade e no capital. Adicionalmente, uma redução da premissa de alta probabilidade de seu controlador em prover suporte também pressionaria os ratings negativamente.

Perfil

Fundado em 1858, o BOCOM BBM iniciou suas operações como Banco da Bahia, voltado às atividades de crédito para os segmentos de varejo e *middle market*. Em 1998, o braço comercial do banco se fundiu com o banco de investimento Banco da Bahia Investimentos, formando uma estrutura de banco múltiplo e passando a operar sob o nome de Banco BBM S.A.

Em 2016, o Bank of Communications Co., Ltd. adquiriu uma participação de 80%, e em 2024 foi concluída a operação de aquisição de 100% de participação acionária na subsidiária brasileira. O Bank of Communications Co., Ltd., com sede em Xangai, foi fundado em 1908, é o sexto maior banco da China por ativos totais, com aproximadamente USD 2,0 trilhões em ativos, com presença global em todos os continentes e operações em mais de 15 países.

O BOCOM BBM atua no segmento de crédito junto a clientes chineses e brasileiros, principalmente *corporates* com faturamento acima de R\$ 400 milhões e *large corporates* com faturamento acima de R\$ 3,0 bilhões. Além dos produtos de crédito, o banco oferece serviços de tesouraria, incluindo câmbio e derivativos (Sales & Trading), mercado de capitais, gestão de fundos de investimentos em renda fixa (asset management) e serviços voltados a *family offices* e indivíduos de alta renda (wealth management). Segundo dados da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA), em abril de 2026, o BOCOM BBM possuía aproximadamente R\$ 2,9 bilhões em ativos sob gestão.

Principais considerações de crédito

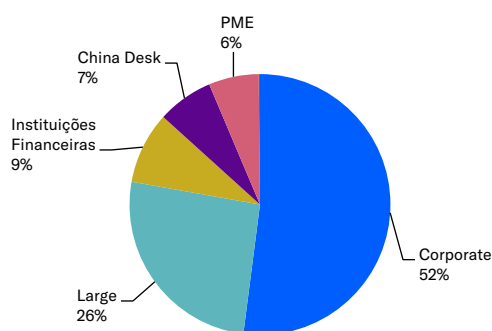
Elevada qualidade da carteira de crédito, refletindo práticas conservadoras de originação, apesar da concentração em devedores e no agronegócio

O BOCOM BBM possui historicamente padrões prudentes de originação de crédito, traduzidos em uma abordagem conservadora, com foco em clientes de baixo risco de crédito e adequada cobertura de garantias. No agronegócio, seu principal setor de atuação, o banco conta com uma equipe técnica própria que realiza análises *in loco* das propriedades rurais dos tomadores de crédito. Como resultado, o banco tem historicamente reportado baixíssimos índices de ativos problemáticos (estágio 3 / carteira de crédito bruta). Em dezembro de 2025 o índice de ativos problemáticos foi de 1,2%, ante 0,7% em junho de 2025.

A carteira de crédito expandida, que inclui fianças e títulos privados, apresentou crescimento consistente nos últimos anos, com CAGR de aproximadamente 16% entre 2021 e 2025, partindo de R\$ 10,3 bilhões para R\$ 19,5 bilhões. A expansão foi impulsionada principalmente pelas operações de capital de giro destinadas aos segmentos *corporate* e *large corporate*, com destaque para empresas ligadas ao agronegócio.

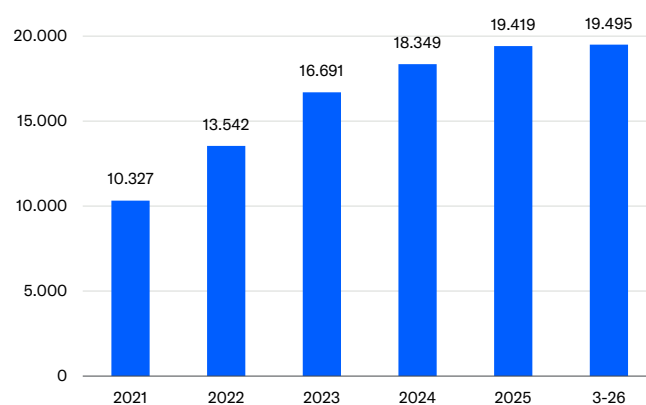
Apesar do histórico de crescimento, a expansão da carteira desacelerou em 2025, registrando aumento de 6% em relação ao ano anterior, abaixo do crescimento de 10% observado em 2024 e de sua média histórica. Esse desempenho refletiu um ambiente mais desafiador para o mercado de crédito, marcado por casos de recuperação judicial e pela deterioração da capacidade de pagamento de empresas do setor agropecuário, o que levou o banco a adotar uma postura mais cautelosa na originação de novas operações. Ao final de 2025, a carteira de crédito expandida totalizava R\$ 19,5 bilhões, volume que permaneceu praticamente estável no primeiro trimestre de 2026.

FIGURA 1 Créditos destinados majoritariamente para clientes de grande porte (%)



Fonte: Apresentação Institucional BOCOM BBM – 1T26

FIGURA 2 Evolução da carteira de crédito expandida (R\$ milhões)



Fonte: BOCOM BBM e Moody's Local Brasil

Em função de seu porte e do foco em clientes dos segmentos *corporate* e *large corporate*, a carteira apresenta concentração relevante por devedor, característica inerente ao seu modelo de negócios e comum entre os bancos com perfil de atuação semelhante. Em 2025, os 20 maiores devedores representaram 285% em relação ao Patrimônio de Referência Nível 1 e 28% em relação a carteira de crédito expandida. O BOCOM BBM mantém suas maiores exposições concentradas em clientes de menor risco. Adicionalmente, observamos que os principais casos de ativos problemáticos estão amplamente cobertos por garantias, contribuindo para limitar potenciais perdas.

Melhora recente nos índices de capital

A capitalização do BOCOM BBM é adequada, proporcionando capacidade para absorver perdas inesperadas e suportar o crescimento dos negócios. Em 2025, o índice de capital regulatório Nível 1 reportado pelo BOCOM BBM em 2025 foi de 11,2% e o Índice de Basileia 16,1%.

Os indicadores de capital apresentaram fortalecimento nos últimos períodos. O índice de capital regulatório Nível I aumentou para 11,2% em 2025, ante 10,3% em 2024, enquanto o Índice de Basileia evoluiu para 16,1%, frente a 14,7% no ano anterior, posicionando-se confortavelmente acima do requerimento regulatório mínimo de 10,5%. No primeiro trimestre de 2026, o Índice de Basileia avançou para 17,3%, dando continuidade à trajetória de fortalecimento da base de capital. Prospectivamente, esperamos a manutenção de níveis de capital compatíveis com o atual perfil de risco e estratégia de crescimento do banco.

Rentabilidade resiliente e em melhora recente

O BOCOM BBM tem apresentado um histórico de geração de resultados consistente e satisfatório ao longo dos últimos anos, com métricas estáveis de rentabilidade em meio a diferentes ciclos econômicos, resultado dos padrões conservadores de originação de crédito do banco. A rentabilidade (lucro líquido / ativos tangíveis), foi de 1,2% em 2025, resultado acima da média histórica de 1,0% dos últimos 7 anos. Ao final de 2025, o banco reportou um lucro líquido de R\$ 386 milhões, representando um aumento de 43% em relação ao ano anterior.

O resultado da intermediação financeira em 2025 apresentou uma melhora, para R\$ 936 milhões ante R\$ 680 milhões em 2024. Principalmente pela queda em despesas de captação no período, que compensaram as menores receitas de crédito em 2025. Ainda, houve redução em sua receita de serviços, que representaram apenas 8,5% das receitas líquidas, totalizando R\$ 87 milhões, ante R\$ 146 milhões do ano anterior, refletindo mudanças regulatórias, com parte dessa diferença explicada pelo diferimento de *fees* relacionados ao crédito e pela reclassificação de receitas de serviços na linha de receitas com operações de crédito.

Em 2025, as despesas de provisão para perda esperada se elevaram para R\$ 52 milhões de R\$ 20 milhões no ano anterior. Essa mudança reflete, em parte, o aumento das operações com atraso acima de 90 dias (over 90), que passaram de 0,4% da carteira em 2024 para 0,6% em 2025, e em parte as mudanças da Resolução 4.966/21 do Banco Central do Brasil (Bacen), que alterou a metodologia de mensuração das perdas esperadas associadas ao risco de crédito.

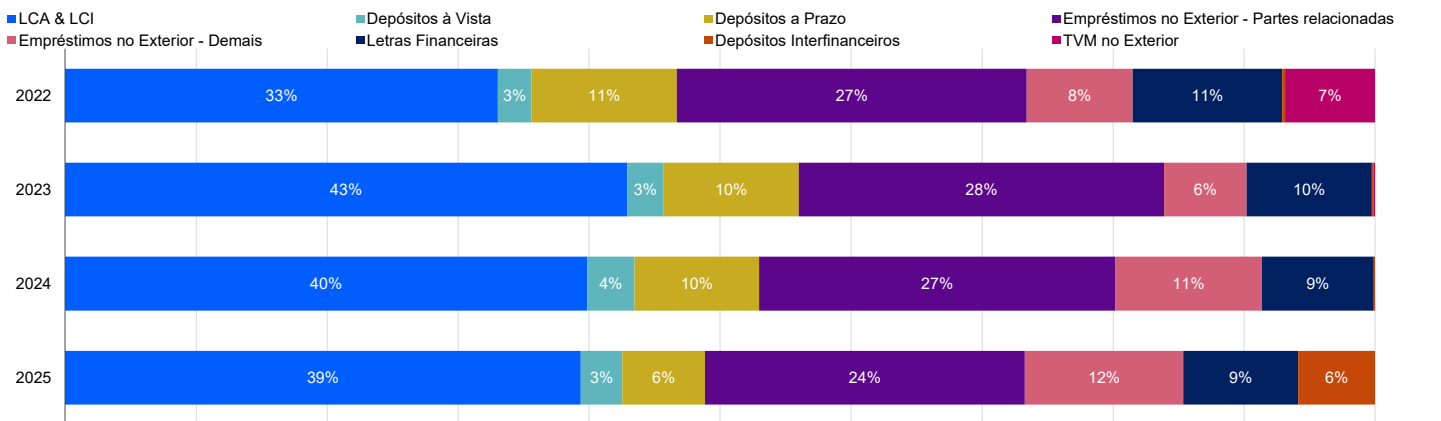
As despesas operacionais, considerando despesas administrativas e de pessoal, apresentaram um aumento de 22,5% no comparativo anual, principalmente por um aumento em despesas de pessoal. O banco continua, no entanto, com patamares adequados de eficiência operacional, com índice de eficiência¹ de 26,2% em 2025 ante 26,5% no ano anterior.

Crescimento da operação sustentado por instrumentos de captação consideravelmente diversificados e prudente gestão de liquidez

O BOCOM BBM possui uma estrutura de captação adequada para o seu modelo de negócios, com acesso a diferentes perfis de investidores e elevada diversificação entre fontes de recursos, o que têm apoiado o crescimento de sua operação ao longo dos anos. Em 2025, as captações totalizaram R\$24,4 bilhões, frente a R\$23,2 bilhões no ano anterior. A composição do *funding* combina instrumentos locais e internacionais, reduzindo a dependência de fontes específicas e contribuindo para maior estabilidade financeira.

Os empréstimos em moeda estrangeira com partes relacionadas representavam 24% das captações totais em dezembro de 2025, proporcionando custo de captação competitivo e menor sensibilidade às condições de mercado. Complementam sua estrutura de captação as letras de crédito do agronegócio (LCA) e letras de crédito imobiliário (LCI), distribuídas por plataformas de investimento parceiras, que somadas representam 39% do total, além de empréstimos no exterior (12%), letras financeiras (9%), depósitos interfinanceiros (6%) e depósitos a prazo (6%).

FIGURA 3 Evolução da estrutura de captação (%)



Fonte: BOCOM BBM e Moody's Local Brasil

A adequada diversificação das fontes de captação é complementada por uma gestão conservadora de liquidez e de descasamentos entre ativos e passivos. Historicamente, o banco mantém volumes expressivos de caixa e aplicações interfinanceiras de elevada liquidez, superiores a R\$ 3,0 bilhões, proporcionando capacidade para honrar suas obrigações financeiras mesmo em cenários adversos. Como reflexo dessa postura prudente, o indicador de ativos líquidos sobre ativos tangíveis atingiu 23,7% ao final de 2025, ante 26,5% um ano antes, patamar que permaneceu compatível com uma posição de liquidez confortável e adequada ao perfil de negócios do banco.

¹ No cálculo de índice de eficiência, consideramos a soma das despesas administrativas, e pessoal, tributárias e outras receitas e despesas operacionais sobre o resultado da intermediação financeira acrescido das receitas de serviços.

Outras considerações

Considerações sócio-ambiental e de governança (ESG)

A exposição do BOCOM BBM a riscos ambientais é baixa, consistente com nossa avaliação geral para o setor bancário local. O banco tem trabalhado ativamente para incorporar princípios de sustentabilidade em suas linhas de negócios, e não temos conhecimento de nenhum fator de risco ambiental em particular que possa afetar seu perfil de crédito no momento. Bancos e instituições financeiras enfrentam riscos abaixo da média a questões ambientais, dada a natureza indireta de suas exposições primárias por meio de decisões de investimentos e empréstimos. Esperamos que o regulador promova os padrões para toda a indústria, definindo requisitos de divulgação de risco ambiental e estabelecendo *benchmarks* quantificáveis. Embora acreditemos que as medidas regulatórias levarão tempo para serem implementadas, esperamos que os bancos acelerem seu foco na abordagem dos riscos ambientais. Não esperamos que a regulamentação bancária relacionada ao meio ambiente seja prejudicial à força de crédito dos bancos.

A exposição do BOCOM BBM a riscos sociais é moderada, consistente com nossa avaliação geral para o setor bancário local. Os riscos sociais mais relevantes para os bancos surgem da maneira como eles interagem com seus clientes, e são particularmente elevados na área de segurança de dados e privacidade do cliente, o que é parcialmente mitigado por investimentos consideráveis em tecnologia e o longo histórico dos bancos no tratamento de dados confidenciais dos clientes. Adicionalmente, a mudança das preferências dos clientes em relação ao banco digital está aumentando os custos da tecnologia da informação, enquanto a entrada de concorrentes digitais não bancários está afetando a receita do setor. Também não temos conhecimento de quaisquer fatores de risco social específicos que afetem potencialmente o perfil de crédito do banco no momento.

A governança corporativa é altamente relevante para a qualidade de crédito do BOCOM BBM, assim como para todos os participantes do setor bancário, sendo um fator-chave bem estabelecido para o setor, e incluídos em nossa avaliação do perfil financeiro. Outros fatores como comportamento corporativo específico, risco de pessoa chave, risco interno e de partes relacionadas, fatores de risco de estratégia e gerenciamento e política de dividendos podem ser capturados em ajustes individuais ao perfil de crédito. Os riscos de governança também são amplamente internos, em vez de motivados externamente. Dito isso, a governança corporativa do BOCOM BBM é uma consideração chave de crédito e continua a ser um assunto de nosso monitoramento contínuo. O conselho de administração do BOCOM BBM é composto por seis membros.

Avaliação de Suporte

Suporte de afiliada

Os ratings do BOCOM BBM incorporam uma premissa de alta probabilidade de seu controlador, Bank of Communications Co., Ltd. em prover suporte. O suporte é evidenciado pelo alinhamento estratégico e operacional, com parcela significativa do *funding* da subsidiária brasileira oriunda de operações intragrupo, a recente aquisição da totalidade da participação acionária, reforçando o compromisso com a operação no Brasil, além do compartilhamento de marca e risco reputacional, em caso de não assistência a unidade brasileira.

Definição dos ratings atribuídos

Consulte o documento Escalas de Rating do Brasil, disponível em <https://moodyslocal.com.br/>, para maiores informações a respeito das definições dos ratings atribuídos.

Metodologia

A metodologia aplicável ao(s) rating(s) é a Metodologia de Rating para Bancos e Empresas Financeiras - (30/Jul/2024), disponível na seção de Metodologias em <https://moodyslocal.com.br/relatorios/metodologias-estruturas-analiticas-de-avaliacao/>

O presente relatório não deve ser considerado como publicidade, propaganda, divulgação ou recomendação de compra, venda, ou negociação dos instrumentos objeto destas classificações de risco de crédito.

© 2026 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e/ou suas licenciadas e afiliadas (em conjunto, "MOODY'S"). Todos os direitos reservados.

OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELAS AFILIADAS DE RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S SÃO AS OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O RISCO FUTURO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, DÍVIDA OU VALORES MOBILIÁRIOS EQUIVALENTES À DÍVIDA, DE MODO QUE OS MATERIAIS, PRODUTOS, SERVIÇOS E AS INFORMAÇÕES PUBLICADAS, OU DE ALGUMA FORMA DISPONIBILIZADAS, PELA MOODY'S (COLETIVAMENTE "MATERIAIS") PODEM INCLUIR TAIS OPINIÕES ATUAIS. A MOODY'S DEFINE RISCO DE CRÉDITO COMO O RISCO DE UMA ENTIDADE NÃO CUMPRIR COM AS SUAS OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS NA DEVIDA DATA DE VENCIMENTO E QUAISQUER PERDAS FINANCEIRAS ESTIMADAS EM CASO DE INADIMPLEMENTO ("DEFAULT"). VER A PUBLICAÇÃO APLICÁVEL DA MOODY'S RELACIONADA AOS SÍMBOLOS E DEFINIÇÕES DE RATINGS DE CRÉDITO PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE OS TIPOS DE OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS ENDEREÇADAS PELOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S INVESTORS SERVICE. OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO TRATAM DE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES CONTIDAS NOS MATERIAIS DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. OS MATERIAIS DA MOODY'S PODERÃO TAMBÉM INCLUIR ESTIMATIVAS DO RISCO DE CRÉDITO BASEADAS EM MODELOS QUANTITATIVOS E OPINIÕES RELACIONADAS OU COMENTÁRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ANALYTICS, INC. E/OU SUAS AFILIADAS. OS RATINGS DE CRÉDITO, AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO LEGAL, DE CONFORMIDADE, FINANCEIRO, DE INVESTIMENTO OU OUTRO ACONSELHAMENTO PROFISSIONAL. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI SEUS RATINGS DE CRÉDITO, SUAS AVALIAÇÕES E OUTRAS OPINIÕES, E DIVULGA, OU DE ALGUMA FORMA DISPONIBILIZA, OS SEUS MATERIAIS ASSUMINDO E PRESSUPONDO QUE CADA INVESTIDOR FARÁ O SEU PRÓPRIO ESTUDO, COM A DEVIDA DILIGÊNCIA, E PROCEDERÁ À AVALIAÇÃO DE CADA VALOR MOBILIÁRIO QUE TENHA A INTENÇÃO DE COMPRAR, DETER OU VENDER.

OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S, SUAS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO DE INVESTIDORES DE VAREJO E SERIA IMPRUDENTE E INADEQUADO AOS INVESTIDORES DE VAREJO USAR OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES OU MATERIAIS DA MOODY'S AO TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. EM CASO DE DÚVIDA, O INVESTIDOR DEVERÁ ENTRAR EM CONTATO COM UM CONSULTOR FINANCEIRO OU OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL.

TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO ESTÃO PROTEGIDAS POR LEI, INCLUINDO, ENTRE OUTROS, OS DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, ALTERADAS, RETRANSMITIDAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, REDISTRIBUÍDAS OU REVENDIDAS OU ARMazenadas PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER UM DESTES FINS, NO TODO OU EM PARTE, POR QUALQUER FORMA OU MEIO, POR QUALQUER PESSOA, SEM O CONSENTIMENTO PRÉVIO, POR ESCRITO, DA MOODY'S. PARA FINS DE CLAREZA, NENHUMA INFORMAÇÃO CONTIDA AQUI PODE SER UTILIZADA PARA DESENVOLVER, APERFEIÇOAR, TREINAR OU RETREINAR QUALQUER PROGRAMA DE SOFTWARE OU BANCO DE DADOS, INCLUINDO, MAS NÃO SE LIMITANDO A, QUALQUER SOFTWARE DE INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL, APRENDIZADO DE MÁQUINA OU PROCESSAMENTO DE LINGUAGEM NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGIA E/OU MODELO.

OS RATINGS DE CRÉDITO, AS AVALIAÇÕES, OUTRAS OPINIÕES E MATERIAIS DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADOS PARA O USO, POR QUALQUER PESSOA, COMO UMA REFERÊNCIA ("BENCHMARK"), JÁ QUE ESTE TERMO É DEFINIDO APENAS PARA FINS REGULATÓRIOS E, PORTANTO, NÃO DEVEM SER UTILIZADOS DE QUALQUER MODO QUE POSSA RESULTAR QUE SEJAM CONSIDERADOS REFERÊNCIAS (BENCHMARK).

Todas as informações contidas neste documento foram obtidas pela MOODY'S junto de fontes que esta considera precisas e confiáveis. Contudo, devido à possibilidade de erro humano ou mecânico, bem como outros fatores, a informação contida neste documento é fornecida no estado em que se encontra ("AS IS"), sem qualquer tipo de garantia, seja de que espécie for. A MOODY'S adota todas as medidas necessárias para que a informação utilizada para a atribuição de um rating de crédito ou avaliação seja de suficiente qualidade e provenha de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não presta serviços de auditoria e não pode, em todos os casos, verificar ou confirmar, de forma independente, as informações recebidas nos processos de rating de crédito ou de avaliação ou na preparação de seus Materiais.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus diretores, executivos, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentais, decorrentes ou relacionados com a informação aqui incluída ou pelo uso, ou pela incapacidade de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus diretores, executivos, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores sejam informados com antecedência da possibilidade de ocorrência de tais perdas ou danos, incluindo, mas não se limitando a: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros; ou (b) qualquer perda ou dano que ocorra em que o instrumento financeiro relevante não seja objeto de um rating de crédito ou avaliação específica atribuída pela MOODY'S.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não se responsabilizam por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (exceto em casos de fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não subsistam dúvidas, por lei, não possa ser excluída) por parte de, ou qualquer contingência dentro ou fora do controle da, MOODY'S ou de seus administradores, membros de órgão sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças ou fornecedores ou relacionadas com a informação aqui incluída, ou pelo uso, ou pela inaptidão de usar tal informação.

A MOODY'S NÃO OFERECE GARANTIAS, EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, SOBRE A PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETUDE, VALOR COMERCIAL OU ADEQUAÇÃO A QUALQUER FIM ESPECÍFICO DE QUALQUER RATING DE CRÉDITO, AVALIAÇÃO, OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÕES DADAS OU PRESTADAS, POR QUALQUER MEIO OU FORMA, PELA MOODY'S.

A Moody's Investors Service, Inc., uma agência de rating de crédito, subsidiária integral da Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente, informa que a maioria dos emissores de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e por entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela Moody's Investors Service, Inc., concordaram, antes da atribuição de qualquer rating de crédito, em pagar à Moody's Investors Service, Inc., por opiniões de ratings de crédito e serviços prestados por esta agência. A MCO e todas as entidades da MCO que emitem ratings sob a marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência dos ratings de crédito e processos de ratings de crédito da Moody's Ratings. São incluídas anualmente no website ir.moody's.com, sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — Charter Documents — Director and Shareholder Affiliation Policy" informações acerca de certas relações que possam existir entre diretores da MCO e entidades classificadas com ratings de crédito e entre entidades que possuem ratings da Moody's Investors Service, Inc. e que também informaram publicamente à SEC (Security and Exchange Commission – EUA) que detêm participação societária maior que 5% na MCO.

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Clasificadora de Riesgo S.R.L. e Moody's Local GT S.A. (coletivamente, as "Moody's Non-NRSRO CRAs") são todas subsidiárias de agências de classificação de risco integralmente detidas de forma indireta pela MCO. Nenhuma das Moody's Non-NRSRO CRAs é uma Organização de Classificação de Risco Estatístico Nacionalmente Reconhecida (NRSRO).

Termos adicionais apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita nos termos da Licença para Serviços Financeiros Australiana da afiliada da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 e/ou pela Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas a distribuidores ("wholesale clients"), de acordo com o estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. Ao continuar a acessar esse documento a partir da Austrália, o usuário declara e garante à MOODY'S que é um distribuidor ou um representante de um distribuidor, e que não irá, nem a entidade que representa irá, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo a clientes de varejo, de acordo com o significado estabelecido pelo artigo 761G da Lei Societária Australiana de 2001. O rating de crédito da Moody's é uma opinião em relação à idoneidade creditícia de uma obrigação de dívida do emissor e não diz respeito às ações do emissor ou qualquer outro tipo de valores mobiliários disponíveis para investidores de varejo.

Termos adicionais apenas para a Índia: os ratings de crédito da Moody's, avaliações, outras opiniões e Materiais não têm a intenção de ser, e não devem ser, utilizados ou considerados, por usuários localizados na Índia em relação a valores mobiliários listados ou propostos para listagem em bolsas de valores indianas.

Termos adicionais referentes a Second Party Opinions ("SPO") e Avaliações Net Zero ("NZA") (conforme definido nos Símbolos e Definições de Rating da Moody's Ratings): observe que as SPOs e as NZAs não são um "rating de crédito". A emissão de SPOs e NZAs não é uma atividade regulamentada em muitas jurisdições, incluindo Singapura. UE: Na União Europeia, Moody's Deutschland GmbH e Moody's France SAS prestam serviços como revisores externos em conformidade com os requisitos aplicáveis do EU Green Bond Regulation. JAPÃO: no Japão, o desenvolvimento e a oferta de SPOs se enquadram na categoria de "Negócios Auxiliares", não em "Negócios de Rating de Crédito", e não estão sujeitos às regulamentações aplicáveis aos "Negócios de Rating de Crédito" sob a Lei de Instrumentos Financeiros e Câmbio do Japão e suas regulamentações relevantes. RPC: qualquer SPO: (1) não constitui uma Avaliação de Bônus Verde da RPC conforme definido por quaisquer leis ou regulamentos relevantes da RPC; (2) não pode ser incluído em nenhum documento de declaração de registro, circular de oferta, prospecto ou qualquer outro documento enviado às autoridades reguladoras da RPC ou utilizado de outra forma para atender a qualquer requisito de divulgação regulatória da RPC; e (3) não pode ser utilizado na RPC para qualquer fim regulatório ou para qualquer outro fim que não seja permitido pelas leis ou regulamentos relevantes da RPC. Para os fins deste aviso legal, "RPC" refere-se ao continente da República Popular da China, excluindo Hong Kong, Macau e Taiwan.