

**RELATÓRIO DE CRÉDITO**

9 de fevereiro de 2026

**RATING PÚBLICO**

**Uniprime Pioneira Cooperativa de Crédito Ltda.**

**Atualização**

**RATINGS ATUAIS (\*)**

	Rating	Perspectiva
<b>Uniprime Pioneira Cooperativa de Crédito Ltda.</b>		
Rating de Emissor	BBB-.br	Estável
Rating de Depósito – Curto Prazo	ML A-3.br	-
Rating de Depósito – Longo Prazo	BBB-.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.moodylocal.com/country/br](http://www.moodylocal.com/country/br) para visualizar os Comunicados relativos às Ações de Rating referenciadas nesta publicação.

**CONTATOS**

Rafael Maldos  
Associate Credit Analyst ML  
[rafael.maldos@moodys.com](mailto:rafael.maldos@moodys.com)

Henrique Ikuta  
Associate Director – Credit Analyst ML  
[henrique.ikuta@moodys.com](mailto:henrique.ikuta@moodys.com)

**SERVIÇO AO CLIENTE**

Brasil  
+55.11.3043.7300

	2022	2023	2024	1S25
<b>Indicadores</b>				
Índice de Ativos Problemáticos <sup>1</sup>	4,9%	4,7%	5,4%	8,3%
Índice de Basileia	18,8%	17,0%	15,9%	13,2%
Sobras Líquidas / Ativos Tangíveis	2,0%	1,0%	1,3%	-4,3%
Ativos Líquidos / Ativos Tangíveis	38,4%	36,8%	24,3%	23,4%
<b>R\$ (milhões)</b>				
Ativos Totais	610	751	840	883
Sobras Líquidas	7,9	5,0	3,6	(18,8)
Captações Totais	552	651	726	788
Patrimônio Líquido	79	87	102	81

<sup>1</sup>Dados até 2024 eram mensurados pela carteira de crédito bruta classificada entre os ratings E-H, e a partir de 2025 através da carteira de crédito bruta classificada em problemáticos.

Fonte: Uniprime Pioneira

**RESUMO**

Os ratings da [Uniprime Pioneira Cooperativa de Crédito Ltda.](#) (“Uniprime Pioneira” ou “Cooperativa”) foram rebaixados de A.br para BBB-.br. O rebaixamento dos ratings reflete a significativa deterioração de sua operação, enfraquecendo o seu perfil de crédito no primeiro semestre de 2025. O aumento expressivo dos ativos problemáticos, elevação substancial das provisões para perdas, crescimento das despesas administrativas e operacionais, e consequente queda acentuada da rentabilidade, resultaram em um prejuízo acumulado de R\$ 18,8 milhões no semestre. Além disso, o índice de Basileia recuou para 13,2%, reduzindo de forma relevante o excesso de capital regulatório em relação ao mínimo exigido pelo Banco Central de 12%.

Nos últimos anos, a Uniprime Pioneira passou por um processo de expansão que não atingiu os resultados esperados. A rápida abertura de agências em novos mercados e o aumento nas despesas expôs a cooperativa a riscos de crédito mais altos. Como resultado, a inadimplência aumentou e a recuperação de ativos problemáticos se tornou mais desafiadora. A Uniprime Pioneira junto com a sua central, a Uniprime Central Nacional – Central Nacional de Cooperativa de Crédito (Uniprime Central), têm trabalhado para fortalecer suas políticas de concessão, cobrança e recuperação de crédito.

### **Pontos fortes de crédito**

- Afiliação à Uniprime Central, sistema cooperativo de nível 2, que traz ganhos de escala e sinergias para atividades de controles e desenvolvimento de estrutura tecnológica
- Estrutura de captação estável

### **Desafios de crédito**

- Necessidade de esforços para fortalecer as políticas de concessão, cobrança e recuperação de crédito.
- Pequeno porte de sua operação, com elevada concentração da carteira de crédito em dois municípios do Paraná e concentração na área da saúde.

### **Perspectiva dos ratings**

A perspectiva estável reflete a expectativa de que a Uniprime Pioneira manterá os 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 da Uniprime Pioneira poderão ser elevados com a efetiva implementação do plano de reestruturação, resultando em melhora consistente da qualidade da carteira de crédito, com redução dos índices de ativos problemáticos. O fortalecimento das políticas de concessão e recuperação de crédito também seria fundamental para uma pressão positiva nos ratings. Além disso, a recomposição dos níveis de capital, por meio de aportes dos associados ou geração de sobras, e a retomada de rentabilidade sustentável, com indicadores positivos e estáveis ao longo do tempo, poderiam pressionar positivamente os ratings.

### **Fatores que poderiam levar a um rebaixamento dos ratings**

Os ratings da Uniprime Pioneira podem ser pressionados negativamente caso persistam ou se agravem os sinais de deterioração da qualidade dos ativos, sem indícios de melhora do índice de ativos problemáticos. Outros fatores de rebaixamento incluem a continuidade de resultados negativos, que comprometam ainda mais a capacidade de recomposição do capital. Uma maior redução do índice de Basileia ou o desenquadramento regulatório, também pressionaria negativamente os ratings.

### **Perfil**

A Uniprime Pioneira é uma cooperativa de crédito singular fundada em 1996, com sede em Toledo (PR) e atuação predominante na região Sul do Brasil. Originalmente voltada para profissionais da área da saúde, especialmente médicos, a cooperativa passou a adotar o critério de livre admissão, ampliando seu público para pessoas físicas e jurídicas de diversos segmentos. Atualmente a Uniprime Pioneira atende mais de 15 mil cooperados e agências pelo Paraná, Rio Grande do Sul, Santa Catarina e Mato Grosso do Sul.

Seu modelo de negócios é baseado na oferta de produtos financeiros como capital de giro, crédito pessoal, cartões, financiamentos imobiliário e de veículos, consórcio, previdência, seguros, cobrança (boletos), conta corrente, máquinas de cartão, *tags* de pagamento e produtos de investimento (como LF, LCI e poupança), tanto para associados pessoas físicas quanto jurídicas.

Além de Toledo, a cooperativa também possui presença em municípios como Caxias do Sul (RS), Medianeira (PR) e Florianópolis (SC), totalizando 19 pontos de atendimentos. Além disso, a Uniprime Pioneira disponibiliza produtos e serviços por meio dos canais digitais (*Internet Banking e Mobile Banking*) do Sistema Uniprime. A Uniprime Pioneira é filiada à Uniprime Central, sendo a cooperativa singular mais relevante do Sistema Uniprime, composto por oito cooperativas singulares e mais a central.

### **Principais considerações de crédito**

#### **Carteira de crédito apresentou forte crescimento, porém com piora na qualidade**

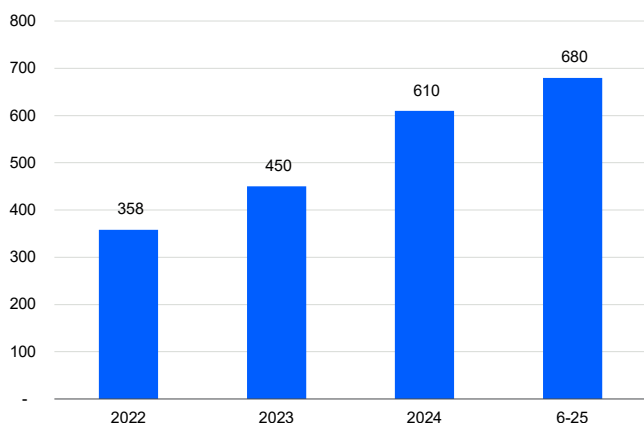
A carteira de crédito da Uniprime Pioneira apresentou forte crescimento nos últimos anos, impulsionada pela estratégia de expansão geográfica e aumento do número de associados. Entre junho de 2024 e junho de 2025, o saldo da carteira cresceu 27%, atingindo R\$ 679,9 milhões, formada principalmente por empréstimos e financiamento imobiliários. Apesar do forte crescimento apresentado nos últimos períodos, a Uniprime Pioneira ainda apresenta um porte modesto, com a carteira de crédito representando apenas cerca de 1,6% do total no Sistema Nacional de Cooperativas de Crédito.

Em relação a concentração da carteira, observamos, que apesar da cooperativa ser de livre admissão, contar com mais de 15 mil associados e uma grade relativamente ampla de produtos, os 20 maiores devedores representaram em média, cerca de 30% do total da carteira de crédito, ou aproximadamente 140% do patrimônio de referência no período entre 2022 e junho de 2025. A cooperativa

também possui concentração regional em seu estado de origem, o Paraná, sendo essa característica intrínseca à natureza de cooperativas singulares, dado que precisam da liberação do Banco Central (Bacen) para expandir sua atuação, adicionado à uma atuação que também é limitada pela presença das demais cooperativas singulares do sistema. A Uniprime Pioneira possui certa concentração nos municípios de Toledo (PR), Caixas do Sul (RS) e Medianeira (PR).

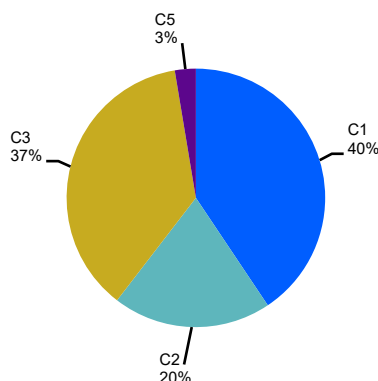
Em relação a qualidade da carteira de crédito, observamos que, o forte crescimento apresentado resultou na deterioração da qualidade dos ativos. O índice de ativos problemáticos atingiu 8,3% em junho de 2025, acima da média para cooperativas semelhantes, refletindo o aumento da inadimplência e impactos pontuais como as enchentes no Rio Grande do Sul e casos de recuperações judiciais. Em relação a classificação das operações por carteiras de C1 a C5, de acordo com a qualidade e suficiência das garantias apresentadas, no primeiro semestre de 2025, 40% das operações estavam classificadas na carteira C1, 37% na carteira C3, 20% na carteira C2 e 3% na carteira C5.

**FIGURA 1** Evolução da carteira de crédito, em R\$ milhões



Fonte: Uniprime Pioneira

**FIGURA 2** Segmentação da carteira de crédito em junho de 2025



Fonte: Uniprime Pioneira

A Uniprime Pioneira está atualmente implementando um plano de ação para recuperação dos resultados, com foco no fortalecimento das áreas de crédito, cobrança e controles internos. Entre as principais medidas estão a revisão dos manuais de crédito, reforço na governança e padronização de procedimentos operacionais. Desde a interrupção do plano de expansão, a cooperativa adotou uma postura mais conservadora, priorizando a estabilização da carteira de crédito, mitigação de riscos e ações para aumento de receitas e diminuição de custos. Para o final de 2025, diante do plano de recuperação, esperamos que a carteira de crédito permaneça estável em volume, com retração do crescimento e maior seletividade na concessão, enquanto as ações corretivas buscam fortalecer a qualidade dos ativos e preparar a cooperativa para uma retomada sustentável de crescimento.

### Índice de Basileia pressionado

O índice de Basileia da Uniprime Pioneira já vinha em trajetória descendente, e recuou para 13,2% em junho de 2025, ante 16,3% um ano antes, aproximando-se do mínimo regulatório de 12% para cooperativas singulares S5 filiadas a uma central cooperativa. A queda reflete tanto o crescimento acelerado da carteira de crédito quanto os prejuízos acumulados no período, que não apresentaram uma recomposição do patrimônio.

O patrimônio da cooperativa é composto por capital de associados e incorporação de fundos de reserva. A cooperativa define R\$ 50 como sendo o valor mínimo de capital subscrito por associado, limitado a 1/3 do seu capital total. Para aumento do capital social do cooperado, ele deverá aplicar mensalmente no mínimo R\$50, durante 88 meses, podendo antecipar as integralizações. No primeiro semestre de 2025 o Patrimônio de Referência foi de R\$ 84 milhões. O quadro de associados totalizou 15 mil cooperados, representando um acréscimo de 5% em relação ao encerramento de 2024. O capital social apresentou evolução de 5% no período, atingindo R\$ 78 milhões.

Diante do plano de recuperação em curso, a cooperativa tem feito campanhas para novos aportes dos cooperados e esperamos que, juntamente com a estabilidade da carteira de crédito e retorno de resultados positivos, o Índice de Basileia, volte gradualmente para patamares acima do reportado no primeiro semestre de 2025. No entanto, observamos com cautela a queda em posição de capital de cooperativas, dado as limitações legais para recompor seu patrimônio em comparação com outras instituições financeiras.

### Forte deterioração da rentabilidade

A rentabilidade da Uniprime Pioneira apresentou deterioração relevante no primeiro semestre de 2025, com perdas líquidas de R\$ 18,8 milhões. A rentabilidade (sobras líquidas anualizadas /ativos tangíveis) foi de -4,3%, ante 0,8% um ano antes. Esse resultado negativo foi impulsionado principalmente pelo aumento expressivo das despesas com provisões para devedores duvidosos (PDD), reflexo da piora da qualidade da carteira de crédito, além do crescimento dos custos de captação e das despesas operacionais decorrentes da expansão.

A principal fonte de receita da Uniprime Pioneira são as receitas provenientes das operações de crédito, complementadas pelo resultado de operações com títulos e valores mobiliários e as receitas com prestação de serviços, como tarifas de conta e comissões. No período,

Por outro lado, as despesas com PDD no primeiro semestre passaram para R\$ 30,4 milhões em 2025 de R\$ 8,8 milhões no primeiro semestre de 2024, representando uma expansão de 244%. Durante o período de expansão, a partir do início do ano de 2022 o número de pontos de atendimentos passou de 12 para 20 em dezembro de 2024.

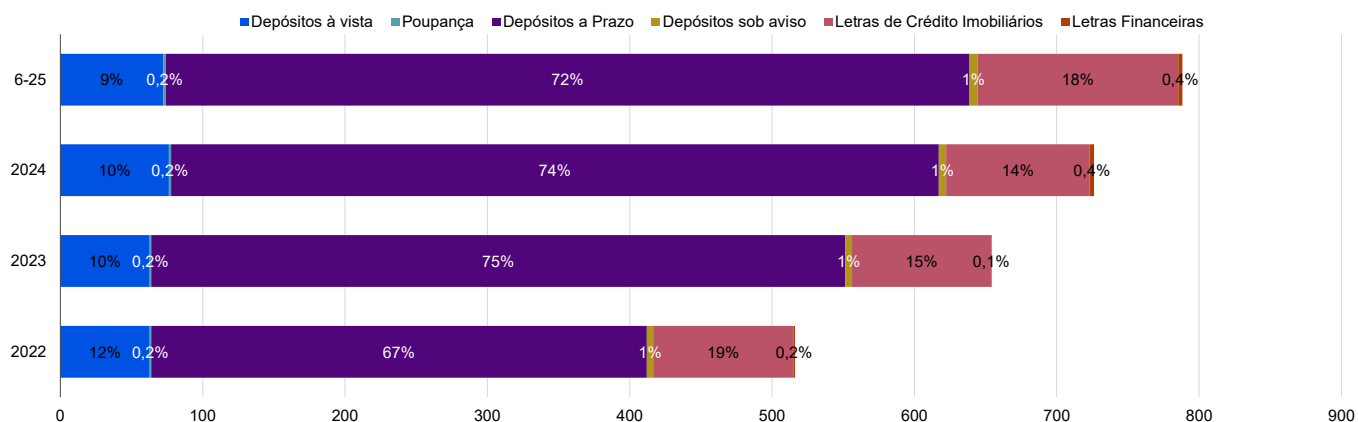
Para os próximos trimestres, a expectativa é de que a rentabilidade volte a melhorar de forma gradual, à medida que as ações de racionalização de despesas avancem e a carteira de crédito demonstre uma melhora em sua qualidade.

### Captação pulverizada com sua base de associados e perfil de liquidez adequado

A estrutura de captação da Uniprime Pioneira é estável e predominante em depósitos, devido à característica legal de captação de cooperativas singulares, que permite a captação apenas com associados.

Os depósitos a prazo representaram cerca de 72% do total, e apresentam prazos de vencimento majoritariamente superiores a dois anos, conferindo um passivo mais alongado do que a carteira de crédito. Além dos depósitos a prazo, complementam os instrumentos de captação da cooperativa as letras de crédito imobiliárias (LCI), depósitos à vista e, em menor escala, letras financeiras (LF). Em junho de 2025, o total de recursos captados foi de R\$ 788 milhões, representando um crescimento de 9% com o final de 2024 e de 16% com o mesmo período do ano anterior. O saldo de recursos captados, historicamente tem se mantido confortavelmente em patamares elevados, no entanto, a captação restrita aos seus associados gera limitação no livre acesso ao mercado, que é acentuada no caso da Uniprime Pioneira dado a concentração de suas operações em poucos municípios.

**FIGURA 3** Estrutura de Captação, em R\$ milhões



Fonte: Uniprime Pioneira

Em relação aos recursos líquidos, o perfil de liquidez é considerado adequado para a atuação da cooperativa, e os recursos líquidos são centralizados na Uniprime Central, que realiza aplicações em ativos de baixo risco, como títulos públicos federais e fundos de renda fixa, e repassa os rendimentos proporcionalmente às singulares.

### Outras considerações

#### Considerações sócio-ambientais e de governança (ESG)

A exposição da Uniprime Pioneira a riscos ambientais é baixa, consistente com nossa avaliação geral para as instituições financeiras locais. Não temos conhecimento de nenhum fator de risco ambiental em particular que possa afetar seu perfil de crédito no momento. As instituições financeiras enfrentam riscos abaixo da média, dada a natureza indireta de suas exposições primárias por meio de decisões de investimentos e a 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 as instituições financeiras acelerem seu foco na abordagem dos riscos ambientais. Não esperamos que a regulamentação relacionada ao meio ambiente para instituições financeiras seja prejudicial à força de crédito.

A exposição da Uniprime Pioneira a riscos sociais é moderada, consistente com nossa avaliação geral para o setor financeiro local. Os riscos mais relevantes surgem da maneira como interagem com seus clientes, particularmente em relação a segurança e privacidade de dados, o que é parcialmente mitigado por investimentos consideráveis em tecnologia e o longo histórico no tratamento de dados confidenciais. A cooperativa está sujeita aos aumentos de custos da tecnologia da informação que ocorre em todo o sistema financeiro. Também não temos conhecimento de quaisquer fatores de risco social específicos que afetem potencialmente o perfil de crédito no momento.

Ainda, o risco social moderado da Uniprime Pioneira é mitigado pelo princípio do cooperativismo de promover ações de natureza social, cultural e educacional, sendo financiado com, no mínimo, 5% das sobras líquidas do exercício fiscal, que pode ser aumentado se aprovado em Assembleia Geral. Para a cooperativa, o percentual utilizado é 15% das sobras líquidas do exercício, conforme estatuto social.

A governança corporativa é altamente relevante para a qualidade de crédito da Uniprime Pioneira, assim como para todos os participantes do setor financeiro. A governança corporativa é um fator-chave bem estabelecido para as instituições financeiras e os riscos relacionados são normalmente incluídos em nossa avaliação do perfil financeiro. Os riscos de governança também são amplamente internos, em vez de motivados externamente. No entanto, reconhecemos que o fato de o setor financeiro brasileiro ser fortemente regulado e supervisionado aumenta a pressão para que as instituições sigam diretrizes específicas de transparência e de divulgação de informações, mitigando assim riscos de governança. A Uniprime Pioneira possui uma estrutura de governança estabelecida e deliberativa, com representatividade de seus associados, que possuem direito à voto nas Assembleias Gerais. No Conselho de Administração, contam com 14 conselheiros efetivos e 1 presidente, sendo responsáveis pela orientação geral dos negócios e pela gestão das questões estratégicas, cujo mandato possui duração de 4 anos.

### **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 de Cooperativas - (30/Jul/2024), disponível na seção de Metodologias em <https://moodyslocal.com.br/relatorios/metodologias-estruturas-analiticadas-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 e 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, decorrentes 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.com](http://ir.moody.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.