

02, mar, 2018

FE0041-2016 (Cota Sênior - 1ª Série)
 FE0042-2016 (Cota Sênior - 2ª Série)
 FE0068-2017 (Cota Sênior - 4ª Série)

A+(fe)
CP2(fe)

FE0069-2017 (Cota Mezanino - E)

BBB-(fe)
CP3(fe)

CLASSIFICAÇÕES

FE0041-2016 / FIDC Empírica Home Equity / Cota Sênior - 1ª Série

Confirmação dos Ratings A+(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 27 de fevereiro de 2018 - Perspectiva Estável

Último Rating: A+(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 14 de novembro de 2017

Rating Inicial: A+(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 22 de setembro de 2016

FE0042-2016 / FIDC Empírica Home Equity / Cota Sênior - 2ª Série

Confirmação dos Ratings A+(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 27 de fevereiro de 2018 - Perspectiva Estável

Último Rating: A+(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 14 de novembro de 2017

Rating Inicial: A+(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 22 de setembro de 2016

FE0068-2017 / FIDC Empírica Home Equity / Cota Sênior - 4ª Série

Confirmação dos Ratings A+(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 27 de fevereiro de 2018 - Perspectiva Estável

Último Rating: A+(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 14 de novembro de 2017

Rating Inicial: A+(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP2(fe) de Crédito - Curto Prazo em 01 de setembro de 2017

FE0069-2017 / FIDC Empírica Home Equity / Cota Mezanino - E

Confirmação dos Ratings BBB-(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP3(fe) de Crédito - Curto Prazo em 27 de fevereiro de 2018 - Perspectiva Estável

Último Rating: BBB-(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP3(fe) de Crédito - Curto Prazo em 14 de novembro de 2017

Rating Inicial: BBB-(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP3(fe) de Crédito - Curto Prazo em 01 de setembro de 2017

COMITÊ - 27, fev, 2018

ANALISTA:

Henrique Pinheiro Campos

COMITÊ:

Bruno Hofheinz Giacomoni

Henrique Pinheiro Campos

Maurício Bassi

METODOLOGIAS E CRITÉRIOS RELEVANTES PARA ESTA ANÁLISE

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo.

(fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

Esta classificação é sujeita a alterações.

Para verificar a última classificação disponível acesse www.liberumratings.com.br

LIBERUM RATINGS

Tel: 55 11 3165-4222

São Paulo - Brasil

Em caso de dúvidas, entre em contato conosco:

contato@liberumratings.com.br

www.liberumratings.com.br

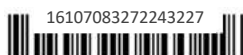
FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings estão fundamentados no risco de crédito e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis associado aos reforços de crédito disponíveis para as cotas avaliadas. A avaliação também ponderou o histórico do Fundo, a experiência da consultora e da Gestora na seleção dos direitos creditórios do Fundo, a proteção através da subordinação mínima e o risco de liquidez.

A carteira de crédito por ser representada por CCB ou CCI originados de financiamentos ou empréstimos a pessoas físicas (sendo composta atualmente integralmente por CCI), com prazo máximo de até 180 meses, com garantia de alienação fiduciária de imóveis, tendo por isso a denominação "home equity". A classificação considerou positivamente a elevada pulverização da carteira conjugado com o baixo loan to value. Além disso, mais de 60% dos imóveis alienados fiduciariamente em favor do Fundo estão localizados entre SP e RJ. Por outro lado, o perfil do devedor (que geralmente já apresenta prévio endividamento) aliado ao longo prazo do financiamento onera o risco de crédito da carteira. O Fundo possui histórico operacional desde jan/14 e apresenta reforço de crédito via subordinação de 30% do seu Patrimônio Líquido (PL) para as cotas seniores e 10% para as cotas mezanino, a Gestão pertence a Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. (Empírica Investimentos).

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente:	FIDC Empírica Home Equity
CNPJ:	17.334.148/0001-65
Data de Registro:	16 de abril de 2013
Condomínio:	Fechado
Fundo Exclusivo:	Não
Prazo de Funcionamento:	Indeterminado



16107083272243227

Principal Ativo:	CCI ou CCB representativa de contratos de financiamento garantidos por alienação fiduciária de imóvel
Taxa Mínima de Cessão:	Os Direitos Creditórios devem ser adquiridos pelo Fundo mediante a aplicação de uma taxa mínima de cessão correspondente a 86,0% da taxa mensal de juros do Contrato de Financiamento.
Concentração Máx. Cedente:	N/A
Concentração Máx. Sacado:	2% do PL ou R\$ 1 milhão, o que for menor
Administrador:	Oliveira Trust DTVM S.A.
Gestor:	Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda.
Custodiante:	Oliveira Trust Servicer S.A.

SENIOR 1 - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	set/14
Valor Unitário de Emissão (R\$):	1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão:	até 42.000
Remuneração Alvo:	IPCA + 9,75% a.a.
Amortização / Resgate:	Parcelas mensais (180 meses), após carência de 31 meses e 4 dias
Subordinação Mínima (% do PL):	30%

SENIOR 2 - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	jun/16
Valor Unitário de Emissão (R\$):	1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão:	42.000
Remuneração Alvo:	IPCA + 9,75% a.a.
Amortização / Resgate:	Parcelas mensais (180 meses), após carência de 12 meses
Subordinação Mínima (% do PL):	30%

SENIOR 4 - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	set/17
Valor Unitário de Emissão (R\$):	1000
Quantidade de Cotas na Emissão:	42000
Remuneração Alvo:	IPCA + 9,75% a.a.
Amortização / Resgate:	Prazo de 180 meses, com carência de 12 meses para pagamento de juros e principal
Subordinação Mínima (% do PL):	30%

MEZANINO E - CLASSIFICADO

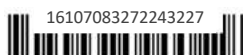
Data de Emissão:	set/17
Valor Unitário de Emissão (R\$):	1000,00
Quantidade de Cotas na Emissão:	12000
Remuneração Alvo:	IPCA + 11% a.a.
Amortização / Resgate:	Prazo de 180 meses, com carência de 12 meses para pagamento de juros e principal
Subordinação Mínima (% do PL):	10%

VETORES DO RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda ou de pré-pagamentos, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Em menor grau, pondera-se ainda, os riscos de recuperação dos créditos considerados como perda, vinculados aos procedimentos extrajudiciais passíveis de contestação. Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado caso as cotas do fundo apresentem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de Elegibilidade, que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

DESEMPENHO DO FUNDO

O fundo tem apresentado um baixo nível de atraso, abaixo de 2% do PL, o que se refletiu numa baixa PDD. A carteira vem apresentando crescimento enquanto que a inadimplência se mantém estável, no entanto, devido ao baixo spread praticado entre a taxa cessão do Fundo e a remuneração das cotas seniores e mezanino juntamente com os custos administrativos, as cotas subordinadas apresentam alternância entre valorização e desvalorização no histórico observado. A Liberum Ratings ainda apurou que alguns direitos creditórios estão em fase de execução de garantia o que poderá



aumentar os custos administrativos do FIDC mesmo que temporariamente. Além disso, pondera-se ainda que o nível de PDD é baixo quando considerado o efeito "vagão" da inadimplência, ou seja, os contratos com atrasos acima de 180 dias representavam R\$ 3,6 milhões do saldo devedor dos devedores, equivalente a 7,2% da carteira de direitos creditórios em fev/18 (fato amenizado pela garantia real vinculada aos direitos creditórios).

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

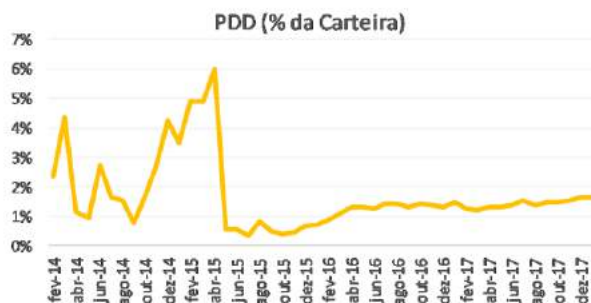
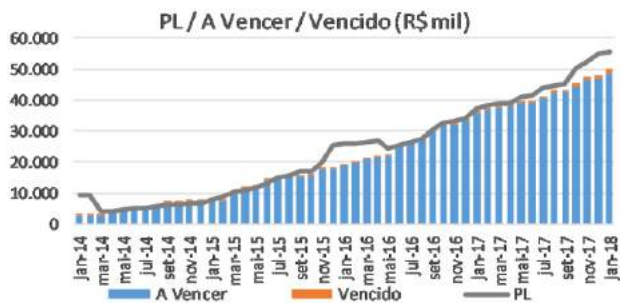
Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo perfil de risco dos direitos creditórios, pelo alongamento do prazo médio e pelas condições de amortização das cotas seniores e mezanino.

Em razão da existência de um cronograma pré-definido de amortização da classe de cotas seniores e mezanino conjuntamente com uma reserva de amortização (a partir do 30º dia anterior ao pagamento), o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos) uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos devedores.

Portanto, é importante ponderar o período de investimento do Fundo (carência) e desinvestimento (amortizações) vis-à-vis a duration da carteira lastro dos direitos creditórios. A carteira apresenta duration de 54 meses, sendo que os financiamentos não possuem carência de pagamento, nota-se ainda que os financiamentos são corrigidos pelo IPCA mesmo indexador das cotas seniores e mezanino. As amortizações das cotas apresentam carência de 12 meses com prazo total de 180 meses, alinhado com o prazo longo dos ativos do Fundo. Além disso, no caso das cotas mezanino e seniores (o Fundo estabelece um percentual mínimo de 10% e 30%, respectivamente, do PL (menos os ativos soberanos) que ajuda a minimizar o risco de liquidez.

Composição do PL (R\$ mil)

Mês	PL	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Fundos de Invest.	Títulos Públicos	Tesouraria	Contas a Pagar/Receber	PDD
fev-17	38.640	37.047	484	805	128	64	588	-475
mar-17	39.020	37.494	547	733	128	23	562	-465
abr-17	39.184	37.957	609	387	126	29	588	-513
mai-17	41.049	39.271	621	902	119	32	640	-536
jun-17	41.630	39.121	672	1.540	119	56	678	-556
jul-17	44.164	40.561	743	2.636	126	17	718	-636
ago-17	44.578	42.584	641	666	126	77	1.081	-598
set-17	45.402	42.758	729	980	130	237	1.202	-634
out-17	50.269	44.409	788	4.383	128	17	1.225	-682
nov-17	52.580	46.512	874	4.394	123	40	1.355	-719
dez-17	54.867	47.081	932	6.008	124	95	1.411	-784



Créditos a Vencer (R\$ mil)

Mês	Total	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	Acima de 90 dias
fev-17	37.047	557	498	527	35.465
mar-17	37.494	529	535	530	35.900
abr-17	37.957	544	504	540	36.370
mai-17	39.271	562	562	557	37.590
jun-17	39.121	558	561	548	37.454
jul-17	40.561	576	579	579	38.826
ago-17	42.584	591	610	601	40.783
set-17	42.758	615	605	611	40.927
out-17	44.409	642	639	630	42.499
nov-17	46.512	665	668	683	44.496
dez-17	47.081	672	632	747	45.029

Créditos Vencidos (R\$ mil)

Créditos Vencidos (R\$ mil)	Total	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias
fev-17	484	140	81	56	95	112
mar-17	547	175	91	56	97	128
abr-17	609	180	99	67	108	154
mai-17	621	162	98	68	114	180
jun-17	672	160	98	68	137	209
jul-17	743	199	87	69	150	238
ago-17	641	156	77	44	115	249
set-17	729	207	82	59	113	269
out-17	788	206	114	53	113	302
nov-17	874	242	109	80	108	335
dez-17	932	262	106	76	126	363

Vencido Líquido de PDD (% do PL)



PL das Cotas (R\$ mil)

Mês	FIDC	Subordinada	Senior	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Mezanino A	Mezanino C	Mezanino D	Mezanino E
fev-17	38.640	5.893	17.167	6.035	0	0	4.511	5.034	0	0
mar-17	39.020	5.987	17.278	6.110	0	0	4.545	5.101	0	0
abr-17	39.184	5.943	17.347	6.171	0	0	4.567	5.156	0	0
mai-17	41.049	5.946	17.428	6.202	352	0	4.592	5.216	1.312	0
jun-17	41.630	5.909	17.483	6.224	808	0	4.611	5.269	1.326	0
jul-17	44.164	5.890	17.567	6.257	3.139	0	4.638	5.332	1.341	0
ago-17	44.578	4.473	17.610	6.274	4.859	0	4.654	5.353	1.354	0
set-17	45.402	4.595	17.675	6.300	4.907	300	4.675	5.380	1.369	200
out-17	50.269	5.218	17.737	6.325	4.955	4.245	4.696	5.407	1.383	304
nov-17	52.580	5.279	17.786	6.345	4.999	6.323	4.713	5.430	1.397	307
dez-17	54.867	5.213	17.882	6.382	5.057	8.398	4.743	5.467	1.415	310

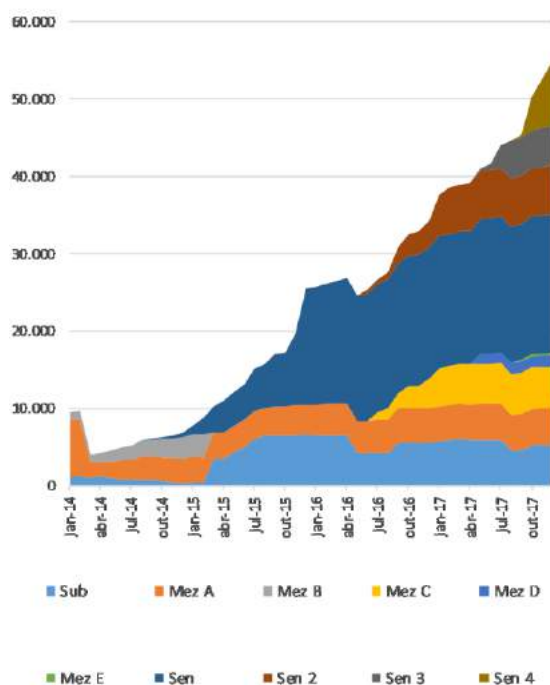
Valor das Cotas (R\$)

Mês	Subordinada	Senior	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Mezanino A	Mezanino C	Mezanino D	Mezanino E
fev-17	119	1.421	1.124	0	0	397	1.099	0	0
mar-17	121	1.430	1.138	0	0	400	1.114	0	0
abr-17	120	1.436	1.149	0	0	402	1.126	0	0
mai-17	120	1.443	1.155	1.005	0	404	1.139	1.010	0
jun-17	120	1.447	1.159	1.014	0	406	1.150	1.020	0
jul-17	119	1.454	1.165	1.025	0	408	1.164	1.032	0
ago-17	88	1.458	1.169	1.034	0	410	1.169	1.042	0
set-17	87	1.463	1.173	1.044	1.001	411	1.175	1.053	1.001
out-17	86	1.468	1.178	1.054	1.011	413	1.180	1.064	1.012
nov-17	85	1.472	1.182	1.064	1.020	415	1.185	1.075	1.022
dez-17	84	1.480	1.189	1.076	1.032	417	1.193	1.088	1.035

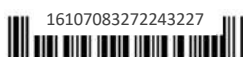
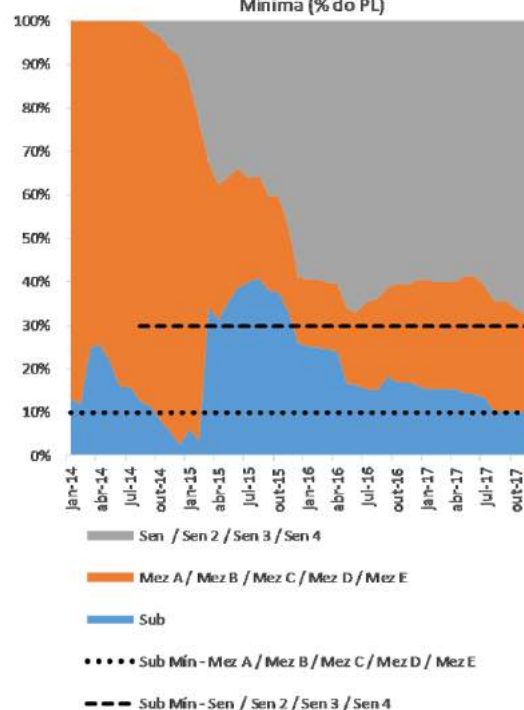
Quantidade de Cotas

Mês	Subordinada	Senior	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Mezanino A	Mezanino C	Mezanino D	Mezanino E
fev-17	49.424	12.081	5.369	0	0	11.363	4.581	0	0
mar-17	49.424	12.081	5.369	0	0	11.363	4.581	0	0
abr-17	49.424	12.081	5.369	0	0	11.363	4.581	0	0
mai-17	49.424	12.081	5.369	350	0	11.363	4.581	1.300	0
jun-17	49.424	12.081	5.369	796	0	11.363	4.581	1.300	0
jul-17	49.424	12.081	5.369	3.062	0	11.363	4.581	1.300	0
ago-17	50.790	12.081	5.369	4.700	0	11.363	4.581	1.300	0
set-17	53.079	12.081	5.369	4.700	300	11.363	4.581	1.300	200
out-17	60.611	12.081	5.369	4.700	4.200	11.363	4.581	1.300	300
nov-17	61.774	12.081	5.369	4.700	6.200	11.363	4.581	1.300	300
dez-17	61.774	12.081	5.369	4.700	8.140	11.363	4.581	1.300	300

PL das Cotas (R\$ mil)



Composição do PL por Classe e Subordinação Mínima (% do PL)



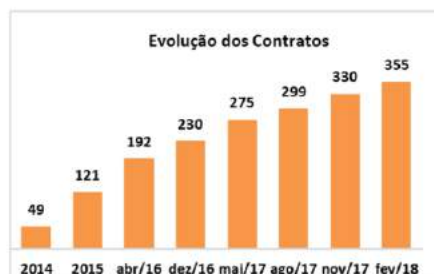
Resgates e Amortizações (R\$)

Mês	Subordinada	Senior	Senior 2	Mezanino A	Mezanino C
fev-17	0	0	0	0	0
mar-17	0	100.984	0	26.533	0
abr-17	0	102.234	0	26.891	0
mai-17	0	67.116	29.829	15.659	0
jun-17	0	67.233	29.829	15.659	0
jul-17	0	66.711	29.662	15.565	0
ago-17	1.500.000	67.115	29.829	15.659	25.448
set-17	0	67.115	29.829	15.659	25.448
out-17	0	67.115	29.829	15.659	25.448
nov-17	0	67.115	29.829	15.659	25.448
dez-17	0	67.115	29.829	15.659	25.448

Características da Carteira	mai/17	ago/17	nov/17	fev/18
Nº de Devedores	275	299	330	355
Nº de Devedores por Originador / Creditas	14	38	65	97
Nº de Devedores por Originador / Domus	231	239	243	238
Nº de Devedores por Originador / Fapa	30	22	22	20
Saldo Devedor da Carteira (R\$)	39.892.139	42.755.120	45.733.009	49.926.128
Valor de Avaliação dos Imóveis (R\$)	113.312.100	131.644.000	145.998.000	161.048.000
LTV médio (Saldo atual / Garantia real)	35%	32%	31%	31%
Ticket Médio do Devedor (R\$)	145.062,32	142.993,71	138.584,88	140.636,98
Duration Aprox. (meses)				102,00
Maior Devedor (% da carteira)	1,3%	1,4%	1,3%	1,2%
3 Maiores Devedores	4,2%	3,8%	3,5%	3,5%
5 maiores Devedores	6,5%	5,9%	5,5%	5,4%
10 Maiores Devedores	11,3%	10,4%	9,7%	9,7%
20 Maiores Devedores	19,9%	18,4%	16,9%	16,8%

Estado	Saldo (em R\$)	%	Nº de contratos	%
SP	26.939.531,72	53,4%	194	54,6%
RJ	5.044.240,02	10,1%	32	9,0%
MG	2.586.100,20	5,2%	24	6,8%
GO	2.518.809,09	5,0%	20	5,6%
PR	2.211.330,75	4,4%	16	4,5%
CE	2.194.414,50	4,4%	13	3,7%
DF	1.810.460,78	3,6%	11	3,1%
RS	1.723.678,97	3,5%	13	3,7%
ES	1.325.783,88	2,7%	6	1,7%
RN	981.849,44	2,0%	4	1,1%
SC	877.208,51	1,8%	7	2,0%
BA	713.918,71	1,4%	6	1,7%
MA	382.055,27	0,8%	3	0,8%
PE	176.322,90	0,4%	1	0,3%
AL	169.412,98	0,3%	2	0,6%
PB	161.932,22	0,3%	1	0,3%
MS	109.077,85	0,2%	2	0,6%
Total Geral		100%		100,0%

Fonte: Empírica Investimentos/Elaboração: Liberum Ratings



Efeito Vagão (contratos)	Saldo Devedor (R\$)	% da Carteira
Total (acima de 1 dia)	23.870.067,23	47,8%
Acima de 30 dias	15.262.432,02	30,6%
Acima de 60 dias	8.720.664,88	17,5%
Acima de 90 dias	5.827.837,47	11,7%
Acima de 120 dias	4.647.322,65	9,3%
Acima de 180 dias	3.598.663,78	7,2%

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não

Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não

As informações utilizadas para a elaboração deste relatório datam até 20/02/2018. Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.

As informações disponíveis para a emissão da classificação e, conseqüentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.

A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não

Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não

A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não

A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não. A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.

A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não

Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não

Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita - por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos. Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros.

Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Copyright©2018 Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda.

