

21, fev, 2018

FE0013-2014 (Cota Sênior - 1ª Série)
FE0074-2015 (Cota Sênior - 2ª Série)**BB(fe)**
CP4(fe)FE0075-2015 (Cota Mezanino - A)
FE0076-2015 (Cota Mezanino - B)**CCC(fe)**
CP5(fe)**CLASSIFICAÇÕES****FE0013-2014 / PEROLA FIDC / Cota Sênior - 1ª Série****Confirmação dos Ratings BB(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP4(fe) de Crédito - Curto Prazo em 21 de fevereiro de 2018 - Perspectiva Estável**

Último Rating: BB(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP4(fe) de Crédito - Curto Prazo em 19 de dezembro de 2017

Rating Inicial: BB(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP4(fe) de Crédito - Curto Prazo em 01 de abril de 2014

FE0074-2015 / PEROLA FIDC / Cota Sênior - 2ª Série**Confirmação dos Ratings BB(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP4(fe) de Crédito - Curto Prazo em 21 de fevereiro de 2018 - Perspectiva Estável**

Último Rating: BB(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP4(fe) de Crédito - Curto Prazo em 19 de dezembro de 2017

Rating Inicial: BB(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP4(fe) de Crédito - Curto Prazo em 15 de setembro de 2015

FE0075-2015 / PEROLA FIDC / Cota Mezanino - A**Confirmação dos Ratings CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP5(fe) de Crédito - Curto Prazo em 21 de fevereiro de 2018 - Perspectiva Estável**

Último Rating: CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP5(fe) de Crédito - Curto Prazo em 19 de dezembro de 2017

Rating Inicial: CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP5(fe) de Crédito - Curto Prazo em 15 de setembro de 2015

FE0076-2015 / PEROLA FIDC / Cota Mezanino - B**Confirmação dos Ratings CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP5(fe) de Crédito - Curto Prazo em 21 de fevereiro de 2018 - Perspectiva Estável**

Último Rating: CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP5(fe) de Crédito - Curto Prazo em 19 de dezembro de 2017

Rating Inicial: CCC(fe) de Crédito - Longo Prazo e CP5(fe) de Crédito - Curto Prazo em 15 de setembro de 2015

COMITÊ - 21, fev, 2018**ANALISTA:**

Henrique Pinheiro Campos

COMITÊ:

Bruno Hofheinz Giacomoni

Henrique Pinheiro Campos

João Pedro Pereira

Rodrigo Indiani

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 MONITORAMENTOA 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.brwww.liberumratings.com.br**FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**

Os ratings são determinados, essencialmente, pelo elevado perfil de risco esperado para os direitos creditórios que estão formando a carteira do Fundo. Nota-se que os direitos creditórios são créditos direcionados para microempreendedores denominados microcrédito produtivo orientado (MPO). Também foi ponderado a possibilidade de concentração dos direitos creditórios (de acordo com o regulamento, até 100% do PL do Fundo pode ser representado por apenas um cedente), o que agrega incertezas sobre a composição, perfil e rentabilidade esperada da carteira do Fundo. Outros fatores considerados na avaliação foram os potenciais impactos negativos na rentabilidade e no fluxo de caixa do fundo associados as despesas e custos operacionais de funcionamento do mesmo, principalmente pela baixa escala observada até o momento.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente:	PEROLA FIDC
CNPJ:	19.388.423/0001-59
Data de Registro:	23/04/2014
Condomínio:	Fechado
Fundo Exclusivo:	Não
Prazo de Funcionamento:	Indeterminado
Principal Ativo:	contratos de empréstimos referentes a Operações de Microcrédito celebrados pelos Cedentes e Devedores no âmbito dos programas de Microcrédito Produtivo Orientado, Microcrédito Educacional Orientado a Geração de Renda e Microcrédito para Moradia dos Cedentes e em conformidade com a política de concessão de crédito dos Cedentes, que poderão conter garantia fidejussória na forma de aval ou solidariedade entre duplas ou grupos; duplicatas; e cheques



25143323828748029

Taxa Mínima de Cessão:	200% da Taxa DI ao mês
Concentração Máx. Cedente:	N.A.
Concentração Máx. Sacado:	1%
Administrador:	Socopa - Sociedade Corretora Paulista S.A.
Gestor:	Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda.
Custodiante:	Socopa - Sociedade Corretora Paulista S.A.

SENIOR 1 - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	out/14
Valor Unitário de Emissão (R\$):	25.998
Quantidade de Cotas na Emissão:	até 10.000
Remuneração Alvo:	135% da taxa DI
Amortização / Resgate:	Prazo de 30 meses, carência de 6 meses e parcelas trimestrais para amortização e juros após período de carência
Subordinação Mínima (% do PL):	30%

SENIOR 2 - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	ainda não emitida
Valor Unitário de Emissão (R\$):	1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão:	até 10.000
Remuneração Alvo:	135% da taxa DI
Amortização / Resgate:	prazo de 30 meses, 6 meses de carência, pagamento trimestral de juros e amortização após período de carência
Subordinação Mínima (% do PL):	30%

MEZANINO A - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	ago/15
Valor Unitário de Emissão (R\$):	185
Quantidade de Cotas na Emissão:	73
Remuneração Alvo:	160% da taxa DI
Amortização / Resgate:	Prazo de 30 meses, 6 meses de carência, pagamento trimestral de amortização e juros após período de carência
Subordinação Mínima (% do PL):	5%

MEZANINO B - CLASSIFICADO

Data de Emissão:	set/15
Valor Unitário de Emissão (R\$):	1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão:	230
Remuneração Alvo:	160% da taxa DI
Amortização / Resgate:	Prazo de 30 meses, 6 meses de carência e pagamento trimestral de amortização e juros após carência
Subordinação Mínima (% do PL):	5%

DESEMPENHO DO FUNDO

A exemplo dos três primeiros trimestres de 2017, no 4T17 o Fundo apresentou uma carteira de crédito com um volume muito reduzido que não é capaz de fazer frente as despesas e custos operacionais do Fundo. Nota-se ainda que a inadimplência é bastante alta o que consequentemente afeta consideravelmente a PDD e a rentabilidade das cotas subordinadas. Adicionalmente, a carteira de direitos creditórios estava desenquadrada, abaixo do mínimo regulamentar de 50% do PL em jan/18.

VETORES DO RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings 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, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de Elegibilidade, que se reverteria em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

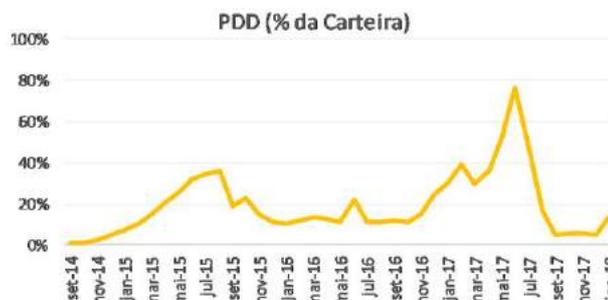
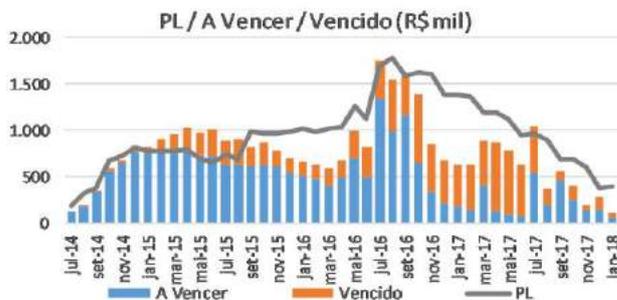
O Pérola FIDC deve aplicar seus recursos, principalmente, na aquisição de direitos creditórios originados pela Associação de Crédito ao Empreendedor Pérola (Banco Pérola). São créditos de médio prazo (prazo médio regulamentar de no



máximo 300 dias), decorrentes de contratos de crédito para microempreendedores assinados entre o Banco Pérola e seus clientes. Também poderá aplicar recursos na aquisição de créditos decorrentes da venda de bens ou da prestação de serviços realizados por pessoas jurídicas (faturização) ou microempreendedores. A principal fonte de geração de caixa do fundo deriva do pagamento desses créditos. Sendo assim, os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez no fundo se referem, entre outros, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios, ao aumento do nível de atraso ou inadimplência dos mesmos, ou a fungibilidade de fluxos de recebimento do fundo. Em razão da existência de um cronograma pré-definido de amortização da classe de cotas seniores e mezanino, 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. Além disso, no caso das cotas seniores, o Fundo estabelece um percentual mínimo de 30% do PL que ajuda a minimizar o risco de liquidez.

Composição do PL (R\$ mil)

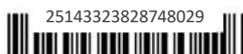
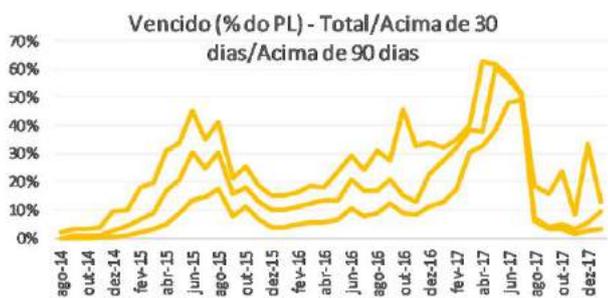
Mês	PL	Créditos a Vencer	Créditos Vencidos	Op. Comp.	Fundos de Invest.	Títulos Públicos	Tesouraria	Contas a Pagar/Receber	PDD
fev-17	1.369	150	479	0	933	17	12	26	-246
mar-17	1.195	405	481	26	502	17	4	26	-266
abr-17	1.203	123	754	114	557	17	6	-51	-316
mai-17	1.133	96	698	42	668	16	2	26	-414
jun-17	945	81	545	0	753	16	17	11	-478
jul-17	968	549	499	18	356	17	4	17	-484
ago-17	901	205	166	26	529	17	2	19	-62
set-17	685	454	106	31	66	17	2	34	-25
out-17	686	248	161	34	222	17	2	27	-24
nov-17	600	151	50	0	350	17	12	32	-11
dez-17	386	150	129	0	77	17	9	18	-14
jan-18	391	56	50	0	260	18	10	11	-14



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	150	45	24	16	65
mar-17	405	307	17	15	65
abr-17	123	23	21	15	64
mai-17	96	22	16	19	40
jun-17	81	18	19	15	29
jul-17	549	407	71	11	60
ago-17	205	128	12	16	49
set-17	454	242	135	27	49
out-17	248	132	63	13	41
nov-17	151	91	18	2	40
dez-17	150	98	11	2	39
jan-18	56	14	2	21	19



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	479	40	55	150	118	116
mar-17	481	25	37	52	231	135
abr-17	754	298	24	36	234	161
mai-17	698	14	228	24	219	212
jun-17	545	12	11	67	106	350
jul-17	499	7	8	8	80	395
ago-17	166	102	5	5	12	41
set-17	106	79	2	3	7	16
out-17	161	129	7	3	6	16
nov-17	50	30	6	6	8	0
dez-17	129	109	8	4	7	2
jan-18	50	14	22	2	8	5



Recupera e Vencido acima de 30 dias

Mês	Recupera - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > de 30 dias (% do PL)
fev-17	0%	32%	32%
mar-17	0%	38%	38%
abr-17	0%	38%	38%
mai-17	0%	60%	60%
jun-17	0%	57%	57%
jul-17	0%	51%	51%
ago-17	0%	7%	7%
set-17	0%	4%	4%
out-17	0%	5%	5%
nov-17	0%	3%	3%
dez-17	0%	5%	5%
jan-18	0%	9%	9%

Recupera Nominal vs Contábil

Mês	Recupera Nominal / PL	Recupera Contábil / PL	Nominal - Contábil
fev-17	0%	0%	0%
mar-17	0%	0%	0%
abr-17	0%	0%	0%
mai-17	0%	0%	0%
jun-17	0%	0%	0%
jul-17	0%	0%	0%
ago-17	0%	0%	0%
set-17	0%	0%	0%
out-17	0%	0%	0%
nov-17	0%	0%	0%
dez-17	0%	0%	0%
jan-18	0%	0%	0%

Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Boleto	Depósito	Recupera	Baixa	Outros
fev-17	100%	0%	0%	0%	0%
mar-17	14%	86%	0%	0%	0%
abr-17	9%	91%	0%	0%	0%
mai-17	3%	97%	0%	0%	0%
jun-17	2%	98%	0%	0%	0%
jul-17	8%	92%	0%	0%	0%
ago-17	1%	99%	0%	0%	0%
set-17	3%	97%	0%	0%	0%
out-17	5%	95%	0%	0%	0%
nov-17	2%	98%	0%	0%	0%
dez-17	11%	89%	0%	0%	0%
jan-18	3%	97%	0%	0%	0%

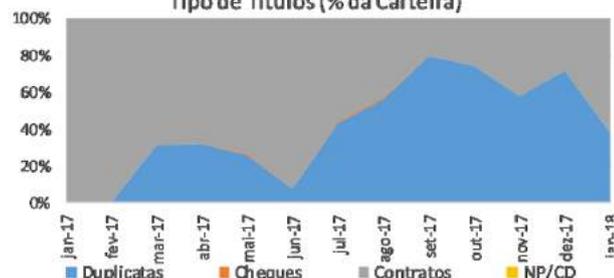
Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
fev-17	17%	47%	36%
mar-17	3%	4%	93%
abr-17	0%	2%	97%
mai-17	18%	1%	82%
jun-17	3%	0%	97%
jul-17	14%	3%	83%
ago-17	0%	0%	99%
set-17	5%	1%	94%
out-17	1%	1%	98%
nov-17	0%	1%	99%
dez-17	0%	0%	100%
jan-18	0%	1%	99%

Tipo de Títulos (R\$ mil)

Mês	Duplicatas	Cheques	Contratos
fev-17	0	2	626
mar-17	275	2	608
abr-17	278	2	597
mai-17	208	2	584
jun-17	47	2	577
jul-17	456	2	590
ago-17	207	4	160
set-17	443	1	115
out-17	303	1	105
nov-17	115	0	85
dez-17	201	0	78
jan-18	40	0	66

Tipo de Títulos (% da Carteira)



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
fev-17	46%	46%	46%	46%	46%
mar-17	74%	74%	74%	74%	74%
abr-17	73%	73%	73%	73%	73%
mai-17	70%	70%	70%	70%	70%
jun-17	66%	66%	66%	66%	66%
jul-17	108%	108%	108%	108%	108%
ago-17	41%	41%	41%	41%	41%
set-17	82%	82%	82%	82%	82%
out-17	60%	60%	60%	60%	60%
nov-17	33%	33%	33%	33%	33%
dez-17	72%	72%	72%	72%	72%
jan-18	27%	27%	27%	27%	27%

Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
fev-17	1%	5%	9%	11%	13%
mar-17	1%	5%	9%	14%	18%
abr-17	1%	5%	8%	12%	16%
mai-17	1%	5%	9%	14%	18%
jun-17	0%	4%	9%	13%	17%
jul-17	2%	8%	14%	20%	25%
ago-17	2%	7%	12%	17%	21%
set-17	3%	11%	19%	26%	33%
out-17	3%	11%	18%	24%	30%
nov-17	3%	12%	18%	22%	26%
dez-17	5%	22%	35%	45%	53%
jan-18	5%	16%	24%	26%	27%

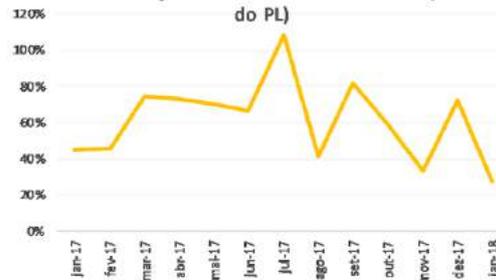
PL das Cotas (R\$ mil)

Mês	FIDC	Senior 1	Mezanino A	Mezanino B	Subordinada
fev-17	1.369	950	12	348	60
mar-17	1.195	771	9	354	61
abr-17	1.203	779	10	358	56
mai-17	1.133	789	10	291	43
jun-17	945	598	7	295	44
jul-17	968	605	8	298	57
ago-17	901	611	8	227	49
set-17	685	411	5	229	33
out-17	686	415	5	231	33
nov-17	600	418	5	156	25
dez-17	386	210	3	157	12
jan-18	391	212	3	158	17

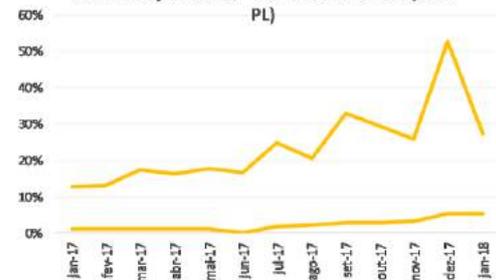
Quantidade de Cotas

Mês	Senior 1	Mezanino A	Mezanino B	Subordinada
fev-17	40	73	409	297.554.926
mar-17	40	73	409	972.980.202
abr-17	40	73	876	4.671.594.110
mai-17	40	73	409	49.991.257.727
jun-17	40	73	409	#####
jul-17	40	73	409	#####
ago-17	40	73	409	#####
set-17	40	73	409	#####
out-17	40	73	409	#####
nov-17	40	73	409	#####
dez-17	40	73	409	#####
jan-18	40	73	409	#####

Concentração Cedente - Maior e 20 Maiores (% do PL)

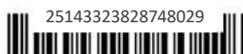


Concentração Sacado - Maior e 20 Maiores (% do PL)

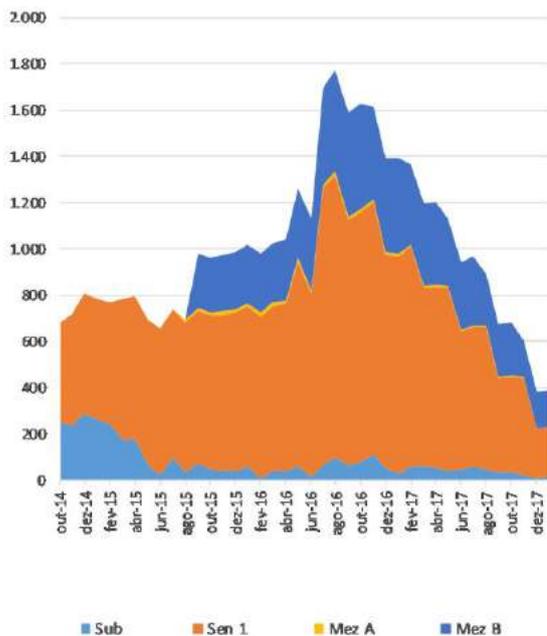


Valor das Cotas (R\$)

Mês	Senior 1	Mezanino A	Mezanino B	Subordinada
fev-17	23.798	159	851	0
mar-17	19.312	129	865	0
abr-17	19.518	131	409	0
mai-17	19.762	133	711	0
jun-17	14.984	101	720	0
jul-17	15.146	102	730	0
ago-17	15.311	104	554	0
set-17	10.296	70	560	0
out-17	10.385	71	566	0
nov-17	10.465	71	381	0
dez-17	5.271	36	384	0
jan-18	5.312	36	387	0



PL das Cotas (R\$ mil)



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



Captações (R\$)		
Mês	Mezanino A	Subordinada
fev-17	0	96.000
mar-17	0	47.500
abr-17	0	59.000
mai-17	0	94.000
jun-17	2.446	73.400
jul-17	0	24.600
ago-17	0	0
set-17	0	0
out-17	0	0
nov-17	0	0
dez-17	0	6.000
jan-18	0	0

Resgates e Amortizações (R\$)				
Mês	Senior 1	Mezanino A	Mezanino B	Subordinada
fev-17	0	0	68.834	0
mar-17	190.458	2.341	0	0
abr-17	0	0	0	0
mai-17	0	0	71.847	0
jun-17	197.631	0	0	0
jul-17	0	0	0	0
ago-17	0	0	74.778	0
set-17	204.101	2.541	0	0
out-17	0	0	0	0
nov-17	0	0	77.278	0
dez-17	209.187	2.616	0	0
jan-18	0	0	0	6.500

Rentabilidade Mensal (%)	
Mês	Subordinada
fev-17	-70,3%
mar-17	-68,9%
abr-17	-80,8%
mai-17	-92,8%
jun-17	-88,5%
jul-17	-30,0%
ago-17	-14,3%
set-17	-33,3%
out-17	0,0%
nov-17	-35,8%
dez-17	-47,1%
jan-18	-25,7%

Resultado (%)*	
Mês	Subordinada
fev-17	-70,3%
mar-17	-68,9%
abr-17	-80,8%
mai-17	-92,8%
jun-17	-88,5%
jul-17	-30,0%
ago-17	-14,3%
set-17	-33,3%
out-17	0,0%
nov-17	-25,0%
dez-17	-66,7%
jan-18	37,7%



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 19/02/2018. 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.