

Moody's América Latina Ltda.

Política de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo

Emitido pelo Departamento de Compliance da MIS

Aplicável a todos os Funcionários da Moody's América Latina ("MAL") e quaisquer Funcionários da MIS ou MCO ou Equipe Envolvida no suporte às operações da MAL no Brasil

Âmbito: Brasil

Data de Vigência: 06 de setembro de 2016

POLÍTICA

A Moody's América Latina ("MAL") adotou esta Política para dar cumprimento aos requisitos de prevenção e combate à lavagem de dinheiro e demais exigências legais e regulatórias no Brasil. Ao cumprir com esta Política, os Funcionários da MAL deverão adotar uma abordagem baseada no risco e avaliar as questões de lavagem de dinheiro, considerando a natureza dos negócios da MAL.

- a. Ao lidar com Clientes da MAL, as pessoas designadas para agir em nome do Cliente e Beneficiários Finais, a MAL deve agir com diligência, mensurando o risco de envolvimento em lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo;
- b. A MAL deve conduzir seus negócios em conformidade com os mais elevados padrões éticos, evitando a prestação de serviços de classificação de risco de crédito ou celebração de contratos relacionados à atribuição de ratings que estejam ou possam estar relacionados a operações de lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo ou que possam facilitá-las;
- c. A MAL deve, sempre que possível, auxiliar e cooperar com as autoridades fiscalizadoras brasileiras no combate e prevenção à lavagem de dinheiro.

CONCEITOS PRINCIPAIS

A lavagem de dinheiro é um processo destinado a mascarar os benefícios derivados de atividades criminosas para que pareçam ter sido originados de fontes legítimas. Normalmente a lavagem de dinheiro segue um processo de três etapas:

- » Colocação: Movimentação de recursos financeiros derivados de atividades ilegais;
- » Ocultação: Separação do produto das atividades criminosas de sua origem ilegal por meio de transações financeiras encadeadas; e

- » Integração: Incorporação dos fundos à economia, na tentativa de reintegrá-los ao sistema financeiro de forma legítima.

Financiamento ao terrorismo é o processo de levantamento ou obtenção de fundos e ativos para atividades terroristas ou grupos relacionados ao terrorismo. Favor notar que os fundos podem ter sido originalmente gerado por fontes legítimas, porém, foram canalizados para atividades terroristas.

A principal atividade da MAL consiste no fornecimento de opiniões sobre o risco de crédito de obrigações financeiras. A MAL não administra recursos de clientes como os intermediários em operações financeiras, tais como corretoras e bancos comerciais, como parte de seus negócios (depósitos, empréstimos, pagamentos, transferências, investimentos, etc). A MAL considera que o seu risco de participação em lavagem de dinheiro é mitigado porque não se envolve com os recursos dos clientes e porque sua base de clientes é composta, principalmente, por grandes empresas e companhias abertas.

TERMOS DEFINIDOS

Beneficiário Final

Beneficiário Final em relação a um Cliente da MAL significa a pessoa física que, em última instância, detém ou controla um Cliente ou a pessoa em nome de quem uma operação é conduzida, incluindo a pessoa que exerce, em última instância, o controle efetivo de um órgão de administração.

Classificação de Risco (ou Rating) de Crédito

Uma Classificação de Risco de Crédito é uma opinião da MIS referente à solidez creditícia de uma entidade, uma dívida ou obrigação financeira, programa de emissão de dívida, ação preferencial ou outros instrumentos financeiros, ou do emissor dessa dívida ou obrigação financeira, programa de emissão de dívida, ação preferencial ou outros instrumentos financeiros, emitida mediante utilização de um sistema de classificação definido de categorias de classificação de risco

Cliente

Cliente significa, em relação à MAL, uma pessoa ou entidade (1) em nome de quem um contrato de prestação de serviços é assinado ou deva ser assinado; e (2) para quem a MAL esteja prestando Serviços de Rating ou Classificação de Risco de Crédito, Serviços Auxiliares e/ou Outros Serviços Providos para seus “Clientes” e aplicará os requisitos aqui descritos para tais entidades. Para que não parem dúvidas, entidades ou indivíduos que se registrarem no www.moodys.com ou que adquirirem produtos ou subscrições através do www.moodys.com não serão consideradas como “Clientes”.

Funcionários

Um Funcionário é qualquer funcionário em período integral ou parcial da Moody's Corporation ou de certas subsidiárias com maioria de capital, onde quer que estejam localizadas.

Funcionário da MAL

Qualquer funcionário da MAL ou qualquer empregado da Moody's envolvido no suporte às operações da MAL.

MAL

Moody's América Latina Ltda., uma afiliada que emitem Ratings sob a marca "Moody's Investors Service".

MCO

MCO significa Moody's Corporation.

MIS

MIS significa Moody's Investors Service, Inc., e suas afiliadas que emitem Ratings sob a marca "Moody's Investors Service".

Outros Serviços Providos

Outros Serviços Providos significa os produtos e serviços identificados na publicação intitulada "Símbolos e Definições de Rating da MIS", que não são Serviços de Classificação de Risco de Crédito ou Serviços Auxiliares.

Prestando Serviços de Rating ou Classificação de Risco de Crédito

Com relação à MAL, Prestando Serviços de Rating ou Classificação de Risco de Crédito significa preparar Ratings ou Classificações de Risco de Crédito em relação a atividades nas indústrias de valores mobiliários e futuros para:

- i. disseminação, ou com a razoável expectativa de que serão disseminados; ou
- ii. distribuição por subscrição, ou com a razoável expectativa de que serão distribuídos

mas não inclui:

- i. a preparação de um rating de crédito privado segundo um solicitação individual que deverá ser atendida exclusivamente em relação à pessoa que efetuou a solicitação e que não é destinado a divulgação pública ou distribuição por subscrição; ou
- ii. a preparação de *credit scores*, sistemas de *credit scores* ou avaliações semelhantes relacionados com obrigações decorrentes de consumidores, o Grupo Comercial ou relações industriais.

Serviços Acessórios

Serviços Acessórios são os produtos e serviços que não são Serviços de Classificação de Risco de Crédito e que podem incluir projeções de mercado, estimativas de tendências econômicas, análises de preços e outras análises de dados em geral, bem como os serviços de distribuição de análise de dados.

Serviços de Rating ou Classificação de Risco de Crédito

Os Serviços de Rating ou Classificação de Risco de Crédito são os produtos e serviços oferecidos com relação a Ratings de Crédito e, se aplicável, a respectiva Perspectiva ou Revisão de rating. Os Serviços de Rating ou Classificação de Risco de Crédito excluem especificamente todos os Serviços Auxiliares ou Outros Serviços Providos.

© 2015, 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 PELA MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. ("MIS") E SUAS AFILIADAS SÃO OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O FUTURO RISCO RELATIVO DE CRÉDITO DAS ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, VALORES MOBILIÁRIOS QUE TITULEM DÍVIDA OU SIMILARES. OS RATINGS DE CRÉDITO E RELATÓRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ("PUBLICAÇÕES DA MOODY'S") PODEM INCLUIR OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O FUTURO RISCO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, VALORES MOBILIÁRIOS QUE TITULEM DÍVIDA E SIMILARES. 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 QUALQUER PERDA FINANCEIRA ESTIMADA EM CASO DE INCUMPRIMENTO ("DEFAULT"). OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO INCIDEM SOBRE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, NOMEADAMENTE: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO E AS OPINIÕES CONTIDAS NAS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. AS PUBLICAÇÕES 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. OS RATINGS DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO, E OS RATINGS DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA, OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. OS RATINGS DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI OS SEUS RATINGS DE CRÉDITO E DIVULGA AS SUAS PUBLICAÇÕES 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 E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADAS PARA O USO DE INVESTIDORES DE RETALHO E SERIA IMPRUDENTE PARA OS INVESTIDORES DE RETALHO BASEAREM QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO NOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S OU NAS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S. EM CASO DE DÚVIDA, DEVERÁ CONTACTAR UM CONSULTOR FINANCEIRO OU UM OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL.

TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO ESTÃO PROTEGIDAS POR LEI, INCLUINDO, NOMEADAMENTE, DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, 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.

Toda a informação contida neste documento foi obtida pela MOODY'S junto de fontes que esta considera precisas e confiáveis. Devido à possibilidade de erro humano ou mecânico, bem como a outros fatores, a informação contida neste documento é fornecida no estado em que se encontra, 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 ratings de crédito seja de suficiente qualidade e provenha de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não realiza, e não pode realizar, em todos os casos, verificação, auditoria ou confirmação independente das informações recebidas nos processos de rating de crédito ou na preparação das Publicações da Moody's.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, licenciantes e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentes, decorrentes ou relacionados com a informação aqui incluída ou pelo uso ou pela inaptação de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, licenciantes ou fornecedores seja informada com antecedência da possibilidade de tais perdas ou danos, incluindo mas não limitado a: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros ou (b) qualquer perda ou dano resultante quando o instrumento financeiro relevante não é objeto de um crédito de rating específico atribuído pela MOODY'S.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e os seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, licenciantes e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo mas não limitado a negligência (mas excluindo fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não existam dúvidas, não possam ser excluídos por lei) por parte de, ou qualquer contingência, dentro ou fora do controlo da MOODY'S ou dos seus administradores, membros dos órgãos sociais, empregados, agentes, representantes, licenciantes ou fornecedores, decorrentes ou relacionadas com a informação aqui incluída, ou pelo uso ou pela inaptação de usar tal informação.

A MOODY'S NÃO PRESTA NENHUMA GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, QUANTO À PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETUDE, VALOR COMERCIAL OU ADEQUAÇÃO A QUALQUER FIM ESPECÍFICO DE QUALQUER RATING, OU OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÃO DADAS OU PRESTADAS, DE QUALQUER FORMA, PELA MOODY'S.

A MIS, uma agência de rating de crédito, subsidiária e totalmente detida pela Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente divulga que a maioria dos emissores de valores mobiliários de dívida (incluindo valores mobiliários corporativos e municipais, "debentures" e notas promissórias) e de ações preferenciais classificadas pela MIS acordaram, antes da atribuição de qualquer rating, pagar à MIS, por serviços de avaliação e rating por ela prestados, honorários que poderão ir de US\$1.500 até, aproximadamente, US\$2.500.000. A MCO e a MIS mantêm políticas e procedimentos a fim de preservar a independência dos ratings e dos processos de rating da MIS. São incluídas anualmente no website www.moody.com, sob o título "Shareholder Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy", informações acerca de certas relações societárias que possam existir entre os diretores da MCO e entidades classificadas por ratings, e entre entidades que possuem ratings da MIS e aquelas que informaram publicamente a SEC (Security and Exchange Commission — EUA) que detêm uma participação acionista maior que 5% na MCO.

Apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita pela sociedade integrante do grupo da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657, detentora da Australian Financial Services License (Licença para Serviços Financeiros da Austrália) nº 336969 e/ou Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas para clientes institucionais "wholesale clients", de acordo com o significado definido pela secção 761G do Corporations Act de 2001 (Lei Societária Australiana de 2001). Ao continuar a aceder a este documento a partir da Austrália, o utilizador declara e garante à MOODY'S que é um cliente institucional ou um representante de um representante de um cliente institucional, e que não irá, nem a entidade que representa, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo para os "retail clients" (clientes de retalho), de acordo com o significado definido pela secção 761G do Corporations Act de 2001 (Lei Societária Australiana de 2001). O rating de crédito da Moody's é uma opinião em relação à idoneidade do crédito ou à obrigação de dívida do emissor, e não diz respeito a ações do emissor ou qualquer forma de valores mobiliários disponíveis para investidores de retalho. Seria arriscado para os clientes de retalho decidirem sobre investimentos com base no rating de crédito da Moody's. Em caso de dúvida, deverá contactar um consultor financeiro ou outro profissional financeiro.

* Este documento foi escrito em inglês e posteriormente traduzido para diversas outras línguas, inclusive português. Em caso de divergência ou conflito entre as versões, a versão original em Inglês prevalecerá.

Apenas para o Japão: Moody's Japan K.K. ("MJKK") é uma agência de rating, subsidiária totalmente detida pela Moody's Group Japan G.K., que é totalmente detida pela Moody's Overseas Holdings Inc., uma subsidiária totalmente detida pela MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") é uma agência de rating, subsidiária totalmente detida pela MJKK. MSFJ não é uma Agência de Classificação de Risco de Crédito com Reconhecimento Nacional (Nationally Recognized Statistical Rating Organization, NRSRO). Portanto, os ratings atribuídos pela MSFJ são Ratings de Crédito de Não NRSRO. Ratings de Crédito de Não NRSRO são atribuídos por uma instituição que não é uma NRSRO e, consequentemente, a obrigação com rating não se qualificará para certos tipos de tratamento de acordo com as leis dos EUA. MJKK e MSFJ são agências de rating registradas junto à Japan Financial Services Agency e seus números de registro são FSA Commissioner (Ratings) No. 2 e 3 respectivamente.

MJKK ou MSFJ (conforme aplicável) informa que a maioria dos emissores de títulos de dívida (inclusive títulos corporativos e municipais, debentures, notes e notas promissórias (commercial paper)) e ações preferenciais classificadas pela MJKK ou MSFJ (conforme aplicável) concordam, antes de atribuir qualquer rating, em pagar ao MJKK ou MSFJ (conforme aplicável) por serviços de avaliação e atribuição de rating prestados seus honorários que variam entre JPY 200.000 a aproximadamente JPY 350.000.000.

MJKK e MSFJ também mantêm políticas e procedimentos para atender às exigências regulatórias do Japão.