

## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Afirma Ratings 'AA(bra)' da Dasa e Revisa Perspectiva para Estável

Brazil Wed 02 Apr, 2025 - 16:52 ET

Fitch Ratings - Rio de Janeiro - 02 Apr 2025: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating Nacional de Longo Prazo 'AA(bra)' da Diagnósticos da América S.A (Dasa) e de suas 10<sup>a</sup>, 11<sup>a</sup>, 14<sup>a</sup>, 15<sup>a</sup> e 20<sup>a</sup> emissões de debêntures quirografárias. Ao mesmo tempo, a agência revisou a Perspectiva do rating corporativo para Estável, de Negativa.

A revisão da Perspectiva incorpora a expectativa de melhora nos perfis operacional e financeiro da Dasa, após a conclusão do acordo de associação com a Amil Assistência Médica Internacional S.A. (Amil), que transformou a Ímpar Serviços Hospitalares S.A. (Ímpar) em uma *joint-venture* (JV) de controle compartilhado entre ambos os acionistas. A operação de diagnósticos da Dasa apresenta margens operacionais acima das dos ativos hospitalares da Ímpar, além de ciclo de caixa mais curto. Isto, aliado ao fortalecimento da geração operacional de caixa e à redução esperada do endividamento líquido da Dasa em cerca de BRL3,5 bilhões, derivada da desconsolidação da Ímpar, deve permitir uma diminuição da alavancagem líquida para patamares mais compatíveis com a sua atual classificação.

O rating da Dasa reflete, ainda, a sua ampla escala de operações e o forte posicionamento de mercado no fragmentado e competitivo setor de saúde no Brasil.

## PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DO RATING

**Desalavancagem em Curso:** A Fitch projeta que a Dasa conseguirá migrar gradativamente sua alavancagem financeira para patamares mais conservadores, com o índice dívida líquida/EBITDA (pré-IFRS) próximo a 4,0 vezes em 2025 e a 3,5 vezes em 2026, ante 5,7 vezes em 2024. A entrada de BRL2,1 bilhões no caixa da Dasa, por meio da redução de capital da Ímpar, realizada em fevereiro de 2025, atenuou as pressões em sua estrutura de capital. Cerca de BRL1,0 bilhão desse montante foi usado no resgate antecipado de sua 18<sup>a</sup> emissão de debêntures, com garantias da Ímpar, e o restante deve ser usado para pré-pagar a 20<sup>a</sup> emissão de debêntures, no montante de BRL1,3 bilhão.

Além da redução de sua dívida bruta, a Dasa transferirá para a Ímpar cerca de BRL650 milhões do saldo de contas a pagar por aquisição e impostos parcelados. A companhia também irá receber aproximadamente BRL750 milhões via mútuos, já descontado o caixa final de Ímpar, ao redor de BRL500 milhões.. Esses recursos reforçam o caixa da empresa e poderão ser utilizados na gestão de passivos.

**Reposicionamento das Margens Operacionais:** As margens da Dasa devem se reposicionar para níveis mais alinhados à média do setor de diagnósticos (entre 15% e 20%), após a dissociação dos ativos da Ímpar. Antes, a rentabilidade consolidada era pressionada pelo fraco desempenho da atividade hospitalar, cujas margens, de um dígito médio, se posicionavam abaixo dos principais concorrentes que operavam próximos a 20%.

O cenário de rating projeta um EBITDA (pré-IFRS) de BRL1,6 bilhão em 2025 e de BRL1,8 bilhão em 2026, com margens entre 17% e 18%, que se comparam favoravelmente à faixa entre 11% e 13% dos últimos quatro anos (BRL1,8 bilhão e 11,5% em 2024). A economia de escala, via diluição de custos fixos, é essencial para manter a competitividade da Dasa no mercado de diagnósticos, caracterizado por apresentar reajustes de preços abaixo da inflação. Os ativos hospitalares remanescentes no balanço da empresa deverão contribuir com 17% do faturamento.

**Alívio das Pressões no CFFO:** O fluxo de caixa das operações (CFFO) da Dasa deverá ficar em torno de BRL300 milhões em 2025 e de BRL480 milhões em 2026, após BRL34 milhões em 2024. Essa melhora é impulsionada pelo ciclo de caixa mais curto da atividade de diagnóstico, que tem prazo médio de recebimento em torno de oitenta dias, ante 110 dias dos ativos hospitalares remanescentes no balanço da companhia, segundo cálculos da Fitch. Apesar da melhora do ciclo de caixa e da redução do endividamento, as maiores taxas de juros devem continuar consumindo parte relevante da geração de caixa operacional da Dasa este ano.

**FCF Positivo a Partir de 2026:** O cenário de rating contempla fluxo de caixa livre (FCF) ainda negativo em 2025, em torno de BRL70 milhões, após BRL515 milhões negativos em 2024, tornando-se positivo em cerca de BRL100 milhões em 2026. As premissas do cenário de rating incluem investimentos anuais médios de BRL376 milhões no biênio, focados em manutenção, e ausência de dividendos pagos aos acionistas e/ou recebidos da JV.

**Capacidade de Enfrentar Desafios do Setor:** A ampla escala de negócios da Dasa e a força de suas marcas no setor de saúde, bem como a extensa capilaridade de sua rede e a segmentação de seu portfólio de serviços em diferentes nichos de renda, fortalecem o posicionamento competitivo da empresa junto às operadoras de saúde, à comunidade

médica e aos fornecedores. A companhia também se beneficia da demanda contínua por serviços de saúde, impulsionada pelo envelhecimento populacional, pela maior incidência de doenças crônicas, pelos avanços tecnológicos e pela expansão do acesso da população a esses serviços.

## **SENSIBILIDADE DOS RATINGS**

### **Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Negativa/Rebaixamento:**

- Deterioração do modelo de negócios e/ou perda significativa de participação de mercado;
- Margens de EBITDA abaixo de 15%, em bases recorrentes;
- Índice dívida líquida/EBITDA acima de 4,0 vezes, em bases recorrentes;
- Enfraquecimento do perfil de liquidez, com percepção, por parte da Fitch, de maior exposição a riscos de refinanciamento.

### **Fatores Que Podem, Individual ou Coletivamente, Levar a uma Ação de Rating Positiva/Elevação:**

- Fortalecimento da geração operacional de caixa e das margens operacionais acima do já incorporado no cenário-base;
- Índice dívida líquida/EBITDA inferior a 3,0 vezes, em bases recorrentes;
- Contínuo acesso a fontes de financiamento.

## **PRINCIPAIS PREMISSAS**

### **As Principais Premissas da Fitch para o Cenário de Rating da Dasa Incluem:**

- Volume de exames: 445 milhões em 2025 e 478 milhões em 2026;
- Volume médio de pacientes-dia dos ativos hospitalares remanescentes de 162 mil em 2025 e 2026;
- Tíquete médio bruto de diagnósticos ao redor de BRL19 em 2025 e 2026;
- Tíquete médio bruto hospitalar de BRL10,9 mil em 2025 e BRL11,7 mil em 2026;

- Investimentos anuais médios de BRL376 milhões de 2025 a 2026;
- Ausência de pagamentos e/ou recebimentos de dividendos em 2025 e 2026;
- Entrada de caixa de BRL2,85 bilhões via redução de capital da Ímpar e recebimento de mútuos, líquidos do caixa desconsolidado de Ímpar;
- Desconsolidação de obrigações a pagar por aquisições e impostos parcelados de BRL650 milhões, que serão transferidos para o balanço da JV.

## **RESUMO DA ANÁLISE**

O rating da Dasa é inferior ao da Rede D'Or São Luiz S.A. (Rede D'Or), da Sociedade Israelita Brasileira - Hospital Albert Einstein (Einstein) e da Hapvida Participações e Investimentos S.A. (Hapvida), classificadas com o Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA(bra)' /Perspectiva Estável. Dasa, Rede D'Or e Hapvida possuem perfis de negócios semelhantes, com elevada escala de operações, histórico de crescimento via aquisições e forte posição competitiva em seus respectivos mercados. Porém, Dasa apresenta alavancagem financeira mais alta que a de seus pares. O rating do Einstein, por sua vez, reflete as vantagens de seu nicho *premium* de atuação, que limita os riscos de competição, além do forte perfil financeiro, apoiado em liquidez robusta e estrutura de capital desalavancada.

Comparado ao Laboratório Sabin de Análises Clínicas Ltda. (Sabin; AA-(bra)/Perspectiva Estável), a Dasa apresenta perfil de negócios mais forte em termos de escala e diversificação de receita e geográfica, que se sobrepõem a uma menor rentabilidade e maior alavancagem.

## **Resumo dos Ajustes das Demonstrações Financeiras**

- EBITDA calculado pela Fitch é pré-IFRS.
- Dívida bruta inclui contas a pagar por aquisições, cessão de recebíveis e derivativos líquidos.

## **LIQUIDEZ E ESTRUTURA DA DÍVIDA**

A Dasa possui histórico de manutenção de fortes reservas de caixa, sustentado pelo comprovado e recorrente acesso ao mercado local de capitais e dívidas, e suportes eventuais por parte dos acionistas controladores. Em 31 de dezembro de 2024, a companhia reportou caixa e aplicações financeiras de BRL1,9 bilhão, reforçado em BRL1,5 bilhão pelo aporte do controlador, realizado em maio daquele ano. Este

montante era suficiente para cobrir os vencimentos de dívida de BRL1,5 bilhão até o final de 2025.

Na mesma data, a dívida total de BRL11,9 bilhões era composta, principalmente, por debêntures (87%). Em fevereiro de 2025, Dasa recebeu, via redução de capital da Ímpar, BRL2,1 bilhões, que foram parcialmente usados para o resgate antecipado de sua 18ª emissão de debêntures, de BRL1,0 bilhão, que vence originalmente em 2027. Os recursos remanescentes serão também utilizados para o pagamento antecipado da 20ª emissão de debêntures da companhia, de BRL1,3 bilhão e com vencimento original em 2028.

Após essas movimentações, a Dasa apresenta, ainda, BRL2,5 bilhões de dívida a vencer em 2026 e BRL1,4 bilhão em 2027. A Fitch espera que a administração da companhia continue proativa na gestão de seus passivos, a fim de evitar exposição a riscos de refinanciamento. A potencial venda dos ativos hospitalares remanescentes reforça sua flexibilidade financeira.

## **PERFIL DO EMISSOR**

A Dasa é um dos maiores grupos privados de medicina diagnóstica do país, com 855 unidades de atendimento e presença em 13 estados mais o Distrito Federal. A empresa é controlada pela família Bueno, que detém aproximadamente 85% de seu capital social.

## **INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS:**

A presente publicação é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao artigo 16 da Instrução CVM nº 9/20.

As informações utilizadas nesta análise são provenientes da Diagnósticos da América S.A. (Dasa).

A Fitch adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na classificação de risco de crédito sejam suficientes e provenientes de fontes confiáveis, incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Fitch não realiza serviços de auditoria e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas.

Histórico dos Ratings:

Data na qual a classificação em escala nacional foi emitida pela primeira vez: 12 de maio de 2008.

Data na qual a classificação em escala nacional foi atualizada pela última vez: 9 de dezembro de 2024.

A classificação de risco foi comunicada à entidade avaliada ou a partes a ela relacionadas, e o rating atribuído não foi alterado em virtude desta comunicação.

Os ratings atribuídos pela Fitch são revisados, pelo menos, anualmente.

A Fitch publica a lista de conflitos de interesse reais e potenciais no Anexo X do Formulário de Referência, disponível em [www.fitchratings.com/brasil](http://www.fitchratings.com/brasil)

Para informações sobre possíveis alterações na classificação de risco de crédito veja o item: Sensibilidade dos Ratings.

Informações adicionais disponíveis em '[www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)' e em '[www.fitchratings.com/brasil](http://www.fitchratings.com/brasil)'.

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador ("sponsor"), subscritor ("underwriter"), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

-- Metodologia de Ratings Corporativos (6 de dezembro de 2024);

-- Metodologia de Ratings em Escala Nacional (22 de dezembro de 2020).

## RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕		PRIOR ↕
Diagnosticos da America S.A.	Natl LT	AA(bra) Rating Outlook Stable	AA(bra) Rating Outlook Negative
	Affirmed		
senior unsecured	Natl LT	AA(bra) Affirmed	AA(bra)

10th Debentures BRL800 mIn due 2026 BRDASADBS0A4	Natl LT	AA(bra)	Affirmed	AA(bra)
---	---------	---------	----------	---------

---

11th Debentures BRL400 mIn due 2026 BRDASADBS0D8	Natl LT	AA(bra)	Affirmed	AA(bra)
---	---------	---------	----------	---------

---

14th Debentures BRL600 mIn due 2027 BRDASADBS0I7	Natl LT	AA(bra)	Affirmed	AA(bra)
---	---------	---------	----------	---------

---

15th Debentures BRL2,0 bln due 2031 BRDASADBS0K3	Natl LT	AA(bra)	Affirmed	AA(bra)
---	---------	---------	----------	---------

---

20th Debentures - BRL 1.3 bln bond/note 22- Dec-2028 BRDASADBS0Q0	Natl LT	AA(bra)	Affirmed	AA(bra)
---	---------	---------	----------	---------

---

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

## FITCH RATINGS ANALYSTS

### Tatiana Thomaz

Director

Analista primário

+55 21 4503 2605

tatiana.thomaz@fitchratings.com

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Av. Barão de Tefé, 27 – Sala 601 Saúde Rio de Janeiro, RJ 20220-460

### Natalia Brandao

Director

Analista secundário

+55 21 4503 2631

natalia.brandao@fitchratings.com

## **Alberto Moreno Arnaiz**

Senior Director

Presidente do Comitê

+52 81 4161 7033

alberto.moreno@fitchratings.com

## **MEDIA CONTACTS**

### **Maggie Guimaraes**

São Paulo

+55 11 4504 2207

maggie.guimaraes@thefitchgroup.com

Informações adicionais estão disponíveis em [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

## **PARTICIPATION STATUS**

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

## **APPLICABLE CRITERIA**

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodologia de Ratings em Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Corporate Rating Criteria \(pub. 06 Dec 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodologia de Ratings Corporativos \(pub. 06 Dec 2024\)](#)

## **APPLICABLE MODELS**

Numbers in parentheses accompanying applicable model(s) contain hyperlinks to criteria providing description of model(s).

Corporate Monitoring & Forecasting Model (COMFORT Model), v8.1.0 (1)

## **ADDITIONAL DISCLOSURES**

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

## **ENDORSEMENT STATUS**

Diagnosticos da America S.A.

EU Endorsed, UK Endorsed





## DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todos os ratings de crédito da Fitch estão sujeitos a algumas limitações e termos de isenção de responsabilidade. Por favor, veja no link a seguir essas limitações e termos de isenção de responsabilidade: <http://fitchratings.com/understandingcreditratings>. Além disso, as definições de cada escala e categoria de rating, incluindo definições referentes a inadimplência, podem ser acessadas em <https://www.fitchratings.com/pt/region/brazil>, em definições de ratings, na seção de exigências regulatórias. Os ratings públicos, critérios e metodologias publicados estão permanentemente disponíveis neste website. O código de conduta da Fitch e as políticas de confidencialidade, conflitos de interesse; segurança de informação (firewall) de afiliadas, compliance e outras políticas e procedimentos relevantes também estão disponíveis neste website, na seção "código de conduta". Os interesses relevantes de diretores e acionistas estão disponíveis em <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. A Fitch pode ter fornecido outro serviço autorizado ou complementar à entidade classificada ou a partes relacionadas. Detalhes sobre serviço autorizado, para o qual o analista principal está baseado em uma empresa da Fitch Ratings (ou uma afiliada a esta) registrada na ESMA ou na FCA, ou serviços complementares podem ser encontrados na página do sumário do emissor, no website da Fitch.

Ao atribuir e manter ratings e ao produzir outros relatórios (incluindo informações sobre projeções), a Fitch conta com informações factuais recebidas de emissores e underwriters e de outras fontes que a agência considera confiáveis. A Fitch realiza uma apuração adequada das informações factuais de que dispõe, de acordo com suas metodologias de rating, e obtém uma verificação adequada destas informações de fontes independentes, à medida que estas fontes estejam disponíveis com determinado grau de segurança, ou em determinada jurisdição. A forma como é conduzida a investigação factual da Fitch e o escopo da verificação de terceiros que a agência obtém poderão variar, dependendo da natureza do título analisado e do seu emissor, das exigências e práticas na jurisdição em que o título analisado é oferecido e vendido e/ou em que o emissor esteja localizado, da disponibilidade e da natureza da informação pública envolvida, do acesso à administração do emissor e seus consultores, da disponibilidade de verificações preexistentes de terceiros, como relatórios de auditoria, cartas de procedimentos acordadas, avaliações, relatórios atuariais, relatórios de engenharia, pareceres legais e outros relatórios fornecidos por terceiros, disponibilidade de fontes independentes e competentes de verificação, com respeito ao título em particular, ou na jurisdição do emissor, em especial, e a diversos outros fatores. Os usuários dos ratings e relatórios da Fitch devem estar cientes de que nem uma investigação factual aprofundada, nem qualquer verificação de terceiros poderá assegurar que todas as informações de que a Fitch dispõe com respeito a um rating ou relatório serão precisas e completas. Em última instância, o emissor e seus consultores são responsáveis pela precisão das informações fornecidas à Fitch e ao mercado ao

disponibilizar documentos e outros relatórios. Ao emitir ratings e relatórios, a Fitch é obrigada a confiar no trabalho de especialistas, incluindo auditores independentes, com respeito às demonstrações financeiras, e advogados, com referência a assuntos legais e tributários. Além disso, os ratings e as projeções financeiras e outras informações são naturalmente prospectivos e incorporam hipóteses e premissas sobre eventos futuros que, por sua natureza, não podem ser confirmados como fatos. Como resultado, apesar de qualquer verificação sobre fatos atuais, os ratings e as projeções podem ser afetados por condições ou eventos futuros não previstos na ocasião em que um rating foi emitido ou afirmado. A Fitch Ratings realiza ajustes frequentes e amplamente aceitos nos dados financeiros reportados, de acordo com as metodologias relevantes e/ou padrões do setor, de modo a prover consistência em termos de métricas financeiras para entidades do mesmo setor ou classe de ativos.

A faixa completa de melhores e piores cenários de ratings de crédito para todas as categorias de rating varia de 'AAA' a 'D'. A Fitch também fornece informações sobre os melhores cenários de elevação de rating e os piores cenários de rebaixamento de rating (definidos como o 99º percentil de transições de rating, medidos em cada direção) para ratings de crédito internacionais, com base no desempenho histórico. Uma média simples entre classes de ativos apresenta elevações de quatro graduações no melhor cenário de elevação e de oito graduações no pior cenário de rebaixamento no 99º percentil. Os melhores e piores cenários de rating específicos do setor estão listados detalhadamente em <https://www.fitchratings.com/site/re/10238496>

As informações neste relatório são fornecidas "tais como se apresentam", sem que ofereçam qualquer tipo de garantia, e a Fitch não garante ou atesta que um relatório ou seu conteúdo atenderá qualquer requisito de quem o recebe. Um rating da Fitch constitui opinião sobre o perfil de crédito de um título. Esta opinião e os relatórios se apoiam em critérios e metodologias existentes, que são constantemente avaliados e atualizados pela Fitch. Os ratings e relatórios são, portanto, resultado de um trabalho de equipe na Fitch, e nenhum indivíduo, ou grupo de indivíduos, é responsável isoladamente por um rating ou relatório. O rating não cobre o risco de perdas em função de outros riscos que não sejam o de crédito, a menos que tal risco esteja especificamente mencionado. A Fitch não participa da oferta ou da venda de qualquer título. Todos os relatórios da Fitch são de autoria compartilhada. Os profissionais identificados em um relatório da Fitch participaram de sua elaboração, mas não são isoladamente responsáveis pelas opiniões expressas no texto. Os nomes são divulgados apenas para fins de contato. Um relatório que contenha um rating atribuído pela Fitch não constitui um prospecto, nem substitui as informações reunidas, verificadas e apresentadas aos investidores pelo emissor e seus agentes com respeito à venda dos títulos. Os ratings podem ser alterados ou retirados a qualquer tempo, por qualquer razão, a critério exclusivo da Fitch. A agência não oferece aconselhamento de investimentos de qualquer

espécie. Os ratings não constituem recomendação de compra, venda ou retenção de qualquer título. Os ratings não comentam a correção dos preços de mercado, a adequação de qualquer título a determinado investidor ou a natureza de isenção de impostos ou taxaço sobre pagamentos efetuados com respeito a qualquer título. A Fitch recebe pagamentos de emissores, seguradores, garantidores, outros coobrigados e underwriters para avaliar o rating dos títulos. Estes preços geralmente variam entre USD1.000 e USD750.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável) por emissão. Em certos casos, a Fitch analisará todas ou determinado número de emissões efetuadas por um emissor em particular ou seguradas ou garantidas por determinada seguradora ou garantidor, mediante um único pagamento anual. Tais valores podem variar de USD10.000 a USD1.500.000 (ou o equivalente em moeda local aplicável). A atribuição, publicação ou disseminação de um rating pela Fitch não implicará consentimento da Fitch para a utilização de seu nome como especialista, com respeito a qualquer declaração de registro submetida mediante a legislação referente a títulos em vigor nos Estados Unidos da América, a Lei de Serviços Financeiros e Mercados, de 2000, da Grã-Bretanha ou a legislação referente a títulos de qualquer outra jurisdição, em particular. Devido à relativa eficiência da publicação e da distribuição por meios eletrônicos, o relatório da Fitch poderá ser disponibilizado para estes assinantes até três dias antes do acesso para os assinantes dos impressos.

Para Austrália, Nova Zelândia, Taiwan e Coreia do Sul apenas: A Fitch Austrália Pty Ltd detém uma licença australiana de serviços financeiros (licença AFS nº337123), a qual autoriza o fornecimento de ratings de crédito apenas a clientes de atacado. As informações sobre ratings de crédito publicadas pela Fitch não se destinam à utilização por pessoas que sejam clientes de varejo, nos termos da Lei de Sociedades (Corporations Act 2001).

A Fitch Ratings, Inc. está registrada na Securities and Exchange Commission dos EUA como uma “Nationally Recognized Statistical Rating Organization” (NRSRO – Organização de Rating Estatístico Reconhecida Nacionalmente). Algumas subsidiárias de ratings de crédito de NRSROs são listadas no Item 3 do NRSRO Form e, portanto, podem atribuir ratings de crédito em nome da NRSRO (consulte <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), mas outras subsidiárias de ratings de crédito não estão listadas no NRSRO Form (as “não-NRSROs”). Logo, ratings de crédito destas subsidiárias não são atribuídos em nome da NRSRO. Porém, funcionários da não-NRSRO podem participar da atribuição de ratings de crédito da NRSRO ou atribuídos em nome dela.

Copyright © 2025 da Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. e suas subsidiárias. 33 Whitehall St, NY, NY 10004. Telefone: 1-800-753-4824 (para chamadas efetuadas nos Estados Unidos), ou (001212) 908-0500 (chamadas fora dos Estados Unidos). Proibida a

reprodução ou retransmissão, integral ou parcial, exceto quando autorizada. Todos os direitos reservados.

[READ LESS](#)

## **SOLICITATION STATUS**

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

## **ENDORSEMENT POLICY**

Os ratings de crédito internacionais da Fitch produzidos fora da União Europeia (UE) ou do Reino Unido, conforme o caso, são endossados para uso por entidades reguladas na UE ou no Reino Unido, respectivamente, para fins regulatórios, de acordo com os termos do Regulamento das Agências de Rating de Crédito da UE ou do Reino Unido (Alterações etc.) (saída da UE), de 2019 (EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019), conforme o caso. A abordagem da Fitch para endosso na UE e no Reino Unido pode ser encontrada na página de [Regulatory Affairs \(Assuntos Regulatórios\)](#) da Fitch, no site da agência. O status de endosso dos ratings de crédito internacionais é fornecido na página de sumário da entidade, para cada entidade classificada, e nas páginas de detalhes das transações, para transações de finanças estruturadas, no site da Fitch. Estas divulgações são atualizadas diariamente.