

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
| Proventos em Dinheiro | 2 |

DFs Individuais

| | |
|--|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 3 |
| Balanço Patrimonial Passivo | 4 |
| Demonstração do Resultado | 5 |
| Demonstração do Resultado Abrangente | 7 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 8 |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|---|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020 | 9 |
| Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/09/2019 | 10 |
| Demonstração de Valor Adicionado | 11 |

DFs Consolidadas

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|---|----|
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho | 12 |
| Notas Explicativas | 21 |
| Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes | 90 |

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 93 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 94 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 95 |

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/09/2020 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 1.000.000 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 1.000.000 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

| Evento | Aprovação | Provento | Início Pagamento | Espécie de Ação | Classe de Ação | Provento por Ação (Reais / Ação) |
|----------------------------|------------------|-----------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Assembléia Geral Ordinária | 30/04/2020 | Dividendo | 29/05/2020 | Ordinária | | 6.701,01543 |
| Assembléia Geral Ordinária | 30/04/2020 | Dividendo | 29/05/2020 | Ordinária | | 2.519,85623 |
| Assembléia Geral Ordinária | 30/04/2020 | Dividendo | 18/06/2020 | Ordinária | | 1.951,03130 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|------------------------|---|--|---|
| 1 | Ativo Total | 104.272.881 | 122.993.598 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 45.795.420 | 41.033.891 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 31.229.553 | 31.463.224 |
| 1.01.02 | Aplicações Financeiras | 12.559.750 | 6.923.260 |
| 1.01.02.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 1.176.962 | 1.390.178 |
| 1.01.02.01.02 | Títulos Designados a Valor Justo | 893.023 | 1.380.833 |
| 1.01.02.01.03 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 17.120 | 9.345 |
| 1.01.02.01.05 | Cotas de Fundos de Investimento | 266.819 | 0 |
| 1.01.02.02 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes | 11.142.552 | 5.300.432 |
| 1.01.02.02.02 | Ações | 11.142.552 | 5.082.632 |
| 1.01.02.02.04 | Cotas do Fundo de Investimento | 0 | 217.800 |
| 1.01.02.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 240.236 | 232.650 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 2.006.117 | 2.647.407 |
| 1.01.08.01 | Ativos Não-Correntes a Venda | 30.016 | 0 |
| 1.01.08.03 | Outros | 1.976.101 | 2.647.407 |
| 1.01.08.03.01 | Venda a Prazo de Títulos e Valores Mobiliários | 927.121 | 920.821 |
| 1.01.08.03.02 | (-) Provisão para Redução ao Valor Recuperável | -165.058 | -75.344 |
| 1.01.08.03.03 | Direitos Recebíveis | 858.246 | 858.252 |
| 1.01.08.03.04 | (-) Provisão para Redução ao Valor Recuperável | -771.007 | -625.804 |
| 1.01.08.03.05 | Juros sobre Capital Próprio e Dividendos a Receber | 456.258 | 410.969 |
| 1.01.08.03.06 | Impostos e Contribuições a Recuperar e Antecipações | 258.325 | 687.058 |
| 1.01.08.03.07 | Devedores por Depósitos em Garantia | 4.255 | 4.154 |
| 1.01.08.03.11 | Cessão de Direito de Capitalização | 0 | 431.056 |
| 1.01.08.03.12 | Bens Não de Uso Próprio | 999 | 999 |
| 1.01.08.03.20 | Outros | 406.962 | 35.246 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 58.477.461 | 81.959.707 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 47.779.069 | 72.869.796 |
| 1.02.01.01 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado | 801.255 | 1.384.112 |
| 1.02.01.01.01 | Títulos Designados a Valor Justo | 801.255 | 1.384.112 |
| 1.02.01.01.02 | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes | 43.446.036 | 67.986.773 |
| 1.02.01.01.03 | Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado | 2.066.474 | 2.452.270 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 1.465.304 | 1.046.641 |
| 1.02.01.10.03 | Venda a Prazo de Títulos e Valores Mobiliários | 135.646 | 112.970 |
| 1.02.01.10.04 | (-) Provisão para redução ao valor recuperável | -24.149 | -9.243 |
| 1.02.01.10.05 | Direitos Recebíveis | 1.410 | 1.314 |
| 1.02.01.10.06 | (-) Provisão para Redução ao Valor Recuperável | -1.266 | -958 |
| 1.02.01.10.07 | Incentivos Fiscais | 184.527 | 212.840 |
| 1.02.01.10.09 | Devedores por Depósitos em Garantia | 737.102 | 728.777 |
| 1.02.01.10.10 | Cessão de direito de capitalização | 430.503 | 0 |
| 1.02.01.10.20 | Outros | 1.531 | 941 |
| 1.02.02 | Investimentos | 10.698.392 | 9.089.911 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 10.698.392 | 9.089.911 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 10.698.392 | 9.089.911 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|------------------------|---|--|---|
| 2 | Passivo Total | 104.272.881 | 122.993.598 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.071.779 | 2.729.769 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 150.091 | 31.825 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 150.091 | 31.825 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 121.528 | 0 |
| 2.01.03.01.02 | Outros Impostos e Contribuições | 28.563 | 31.825 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 921.653 | 2.697.944 |
| 2.01.05.02 | Outros | 921.653 | 2.697.944 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 0 | 2.481.526 |
| 2.01.05.02.04 | Passivo atuarial - PBB | 42.229 | 33.450 |
| 2.01.05.02.05 | Passivo atuarial - PAS | 17.336 | 17.728 |
| 2.01.05.02.11 | Despesas administrativas a pagar | 62.800 | 78.649 |
| 2.01.05.02.20 | Diversas | 799.288 | 86.591 |
| 2.01.06 | Provisões | 35 | 0 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 35 | 0 |
| 2.01.06.01.04 | Provisões Cíveis | 35 | 0 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 7.115.841 | 13.242.411 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 694.493 | 822.702 |
| 2.02.02.02 | Outros | 694.493 | 822.702 |
| 2.02.02.02.03 | Passivo atuarial - PBB | 281.141 | 346.133 |
| 2.02.02.02.04 | Passivo atuarial - PAS | 413.352 | 476.569 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 4.814.404 | 10.919.724 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 4.814.404 | 10.919.724 |
| 2.02.04 | Provisões | 1.606.944 | 1.499.985 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 1.606.944 | 1.499.985 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 14.082 | 13.231 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 1.592.862 | 1.486.754 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 96.085.261 | 107.021.418 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 60.344.504 | 60.344.504 |
| 2.03.01.01 | Capital Social | 60.344.504 | 60.344.504 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 1.943.973 | 10.461.797 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 812.519 | 812.519 |
| 2.03.04.02 | Reserva Estatutária | 863.113 | 863.113 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 268.341 | 268.341 |
| 2.03.04.08 | Dividendo Adicional Proposto | 0 | 8.517.824 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 6.094.738 | 0 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 27.905.425 | 35.612.408 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 0 | 1.068.567 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -203.379 | -465.858 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 571.046 | 1.307.387 | 230.392 | 6.672.944 |
| 3.01.01 | Dividendos | 596.493 | 629.778 | 31.751 | 460.472 |
| 3.01.02 | Juros sobre capital próprio | 196.554 | 1.040.922 | 186.894 | 277.755 |
| 3.01.03 | Resultado com alienações de títulos de renda variável | 3.239 | 3.239 | 0 | 5.995.416 |
| 3.01.05 | Resultado com instrumentos financeiros derivativos | -258.844 | -409.807 | -34.381 | -86.393 |
| 3.01.06 | Resultado com fundos de investimento em participações societárias | 33.604 | 43.255 | 46.128 | 25.694 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 571.046 | 1.307.387 | 230.392 | 6.672.944 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | 1.068.524 | -1.009.942 | 368.588 | 1.549.450 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -230.662 | -951.596 | -252.200 | -688.977 |
| 3.04.02.01 | Provisão para contingências trabalhistas | -17.349 | -106.994 | -21.569 | -63.391 |
| 3.04.02.02 | Remuneração da diretoria e conselheiros | -17 | -345 | -246 | -769 |
| 3.04.02.03 | Despesas com pessoal | -165.913 | -467.105 | -110.403 | -343.760 |
| 3.04.02.05 | Despesas com tributos | -32.576 | -166.816 | -55.003 | -149.420 |
| 3.04.02.06 | Atualização monetária de ativos - SELIC | 8.930 | -144.935 | 2.393 | -59.949 |
| 3.04.02.07 | Despesas administrativas | -17.476 | -50.717 | -16.635 | -51.428 |
| 3.04.02.20 | Diversas | -6.261 | -14.684 | -50.737 | -20.260 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 16.568 | 13.094 | 0 | 650.348 |
| 3.04.04.01 | Participações societárias | 16.568 | 13.094 | 0 | 650.348 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | 10.760 | -41.486 | 3.872 | 3.872 |
| 3.04.05.02 | Reversão (constituição) de provisão para perdas em investimentos | 10.760 | -41.486 | 3.872 | 3.872 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 1.271.858 | -29.954 | 616.916 | 1.584.207 |
| 3.04.06.01 | Receita de equivalência patrimonial | 1.425.591 | 2.028.424 | 672.554 | 2.093.284 |
| 3.04.06.02 | Despesa de equivalência patrimonial | -153.733 | -2.058.378 | -55.638 | -509.077 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 1.639.570 | 297.445 | 598.980 | 8.222.394 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | 172.678 | 874.111 | 673.220 | -36.570 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 344.453 | 1.127.085 | 664.662 | 609.815 |
| 3.06.01.01 | Receitas de operações de crédito | 12.783 | 60.615 | 20.465 | 87.204 |
| 3.06.01.02 | Títulos e valores mobiliários | 331.670 | 1.065.732 | 644.197 | 522.611 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 3.06.01.03 | Resultado com alienação de títulos de renda fixa | 0 | 738 | 0 | 0 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -171.775 | -252.974 | 8.558 | -646.385 |
| 3.06.02.01 | Encargos financeiros referentes a emissão de debêntures | 0 | 0 | 0 | -84.948 |
| 3.06.02.05 | Reversão (constituição) de provisão para risco de crédito | -171.775 | -252.974 | 8.558 | -562.752 |
| 3.06.02.06 | Resultado da carteira de câmbio | 0 | 0 | 0 | 1.315 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 1.812.248 | 1.171.556 | 1.272.200 | 8.185.824 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 9.750 | -294.773 | -196.973 | -2.069.466 |
| 3.08.01 | Corrente | -139.148 | -930.200 | -226.194 | -3.016.502 |
| 3.08.02 | Diferido | 148.898 | 635.427 | 29.221 | 947.036 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 1.821.998 | 876.783 | 1.075.227 | 6.116.358 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 1.821.998 | 876.783 | 1.075.227 | 6.116.358 |
| 3.99.01.01 | ON | 1.821,998 | 876,783 | 1.075,227 | 6.116,358 |
| 3.99.02.01 | ON | 1.821,998 | 876,783 | 1.075,227 | 6.116,358 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 1.821.998 | 876.783 | 1.075.227 | 6.116.358 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 1.906.284 | -3.295.116 | -216.461 | 4.771.930 |
| 4.02.01 | Ajuste a Valor Justo de Títulos Próprios | 1.240.940 | -5.723.335 | -89.657 | 5.644.839 |
| 4.02.02 | Ajuste a Valor Justo de Títulos de Coligadas | -42.230 | 126.055 | 8.285 | -9.856 |
| 4.02.03 | Ganhos ou perdas atuariais | 59.882 | 127.394 | -53.786 | -19.791 |
| 4.02.04 | Realização do Ajuste a Valor Justo de Títulos Próprios | 25.621 | 229.100 | 6.570 | 17.174 |
| 4.02.05 | Ajuste Acumulado de Conversão de Coligadas | 622.540 | 1.946.984 | -353.510 | -827.743 |
| 4.02.07 | Outros Resultados Abrangentes de Coligadas | -469 | -1.314 | 265.637 | -32.693 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 3.728.282 | -2.418.333 | 858.766 | 10.888.288 |

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 10.624.226 | 9.267.693 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 7.230.726 | 10.462.459 |
| 6.01.01.01 | Lucro líquido (prejuízo) antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | 1.171.556 | 8.185.824 |
| 6.01.01.02 | Constituição (reversão) da provisão para redução ao valor recuperável | 252.974 | 562.752 |
| 6.01.01.03 | Constituição (reversão) de provisões trabalhistas e cíveis | 106.994 | 63.391 |
| 6.01.01.04 | Resultado de participações em coligadas | 29.954 | -1.584.207 |
| 6.01.01.08 | Ganho na compra vantajosa de investimentos | 0 | -28.349 |
| 6.01.01.10 | Constituição (reversão) da provisão para perdas de investimentos | 41.486 | -3.872 |
| 6.01.01.11 | Resultado com instrumentos financeiros derivativos | 409.807 | 86.393 |
| 6.01.01.14 | Atualização monetária de debêntures | 0 | 84.884 |
| 6.01.01.15 | Resultado com a realização de instrumentos patrimoniais - VJORA | 5.217.955 | 3.095.643 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 3.393.500 | -1.194.766 |
| 6.01.02.01 | Diminuição (aumento) líquido em créditos por venda a prazo de TVM e direitos recebíveis | -31.909 | -66.140 |
| 6.01.02.02 | Diminuição (aumento) líquido de títulos e valores mobiliários | 3.312.426 | 1.757.293 |
| 6.01.02.03 | Diminuição (aumento) líquido nas demais contas do ativo | 31.578 | 743.513 |
| 6.01.02.06 | Aumento (diminuição) líquida nas demais contas do passivo | 3.046.861 | 1.050.614 |
| 6.01.02.08 | IR e CSLL pagos | -2.965.456 | -4.680.046 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 314.006 | 2.121.753 |
| 6.02.01 | Venda de ativos de investimentos | 0 | 2.062.441 |
| 6.02.02 | Compra de ativos de investimentos | -9.784 | -5.946 |
| 6.02.03 | Recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio de coligadas | 323.790 | 65.258 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -11.171.903 | -5.439.785 |
| 6.03.01 | Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos | -11.171.903 | -3.391.974 |
| 6.03.02 | Amortização das obrigações por emissão de debêntures | 0 | -2.047.811 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -233.671 | 5.949.661 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 31.463.224 | 22.391.438 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 31.229.553 | 28.341.099 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 60.344.504 | 0 | 10.461.797 | 0 | 36.215.117 | 107.021.418 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 60.344.504 | 0 | 10.461.797 | 0 | 36.215.117 | 107.021.418 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | -8.517.824 | 0 | 0 | -8.517.824 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -8.517.824 | 0 | 0 | -8.517.824 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 6.094.738 | -8.513.071 | -2.418.333 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 876.783 | 0 | 876.783 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 5.217.955 | -8.513.071 | -3.295.116 |
| 5.05.02.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | -7.924.702 | -7.924.702 |
| 5.05.02.02 | Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.430.467 | 2.430.467 |
| 5.05.02.03 | Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 124.741 | 124.741 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.946.984 | 1.946.984 |
| 5.05.02.06 | Ganhos ou perdas atuariais | 0 | 0 | 0 | 0 | 143.760 | 143.760 |
| 5.05.02.07 | Tributos s/ ganhos ou perdas atuariais | 0 | 0 | 0 | 0 | -16.366 | -16.366 |
| 5.05.02.08 | Alienação de investimentos em instrumentos patrimoniais designado a VJORA | 0 | 0 | 0 | 5.217.955 | -5.217.955 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 60.344.504 | 0 | 1.943.973 | 6.094.738 | 27.702.046 | 96.085.261 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 60.344.504 | 0 | 4.423.904 | 0 | 28.277.595 | 93.046.003 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 60.344.504 | 0 | 4.423.904 | 0 | 28.277.595 | 93.046.003 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | -1.929.112 | 0 | 0 | -1.929.112 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -1.929.112 | 0 | 0 | -1.929.112 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 9.212.001 | 1.676.287 | 10.888.288 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 6.116.358 | 0 | 6.116.358 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 3.095.643 | 1.676.287 | 4.771.930 |
| 5.05.02.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.490.855 | 8.490.855 |
| 5.05.02.02 | Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.828.842 | -2.828.842 |
| 5.05.02.03 | Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas | 0 | 0 | 0 | 0 | -42.549 | -42.549 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | -827.743 | -827.743 |
| 5.05.02.06 | Ganhos ou perdas atuariais | 0 | 0 | 0 | 0 | -25.313 | -25.313 |
| 5.05.02.07 | Tributos s/ ganhos ou perdas atuariais | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.522 | 5.522 |
| 5.05.02.08 | Alienação de investimentos em instrumentos patrimoniais designado a VJORA | 0 | 0 | 0 | 3.095.643 | -3.095.643 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 60.344.504 | 0 | 2.494.792 | 9.212.001 | 29.953.882 | 102.005.179 |

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 9.089.967 | 7.352.218 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 1.127.085 | 609.815 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 7.962.882 | 6.742.403 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -643.874 | -985.277 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -305.968 | -384.569 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -43.446 | -41.828 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | -294.460 | -558.880 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 8.446.093 | 6.366.941 |
| 7.04 | Retenções | -4.783 | -4.104 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -4.783 | -4.104 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 8.441.310 | 6.362.837 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 1.640.746 | 2.322.434 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -29.954 | 1.584.207 |
| 7.06.03 | Outros | 1.670.700 | 738.227 |
| 7.06.03.01 | Dividendos e Juros sobre Capital Próprio | 1.670.700 | 738.227 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 10.082.056 | 8.685.271 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 10.082.056 | 8.685.271 |
| 7.08.01 | Pessoal | 416.388 | 307.898 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 265.421 | 204.309 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 107.425 | 81.719 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 24.413 | 13.710 |
| 7.08.01.04 | Outros | 19.129 | 8.160 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 3.568.442 | 2.255.520 |
| 7.08.02.01 | Federais | 3.565.643 | 2.253.389 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 3 | 3 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 2.796 | 2.128 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 2.488 | 5.495 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 2.488 | 5.495 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 6.094.738 | 6.116.358 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 6.094.738 | 6.116.358 |

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Comentário sobre o desempenho

Em 2020, a propagação da COVID-19 tem afetado os negócios e as atividades econômicas em âmbito global. Neste contexto, no que se refere ao mercado acionário, o Ibovespa atingiu 94.666 pontos em setembro de 2020, uma ligeira queda de 0,41% frente a junho, ainda em um cenário de incerteza e de uma recuperação gradual, considerando a magnitude dos impactos da pandemia nas economias local e global.

Na BNDESPAR, o principal efeito se deu na desvalorização da carteira de ações em relação ao fechamento de 2019. Apesar disso, a meta de acelerar a venda de participações acionárias do Sistema BNDES, estabelecida no Plano Trienal 2020 – 2022, vem sendo executada, com cerca de R\$ 11 bilhões de vendas realizadas pela BNDESPAR entre janeiro e setembro de 2020, e outros R\$ 7 bilhões em outubro de 2020.

Sobre a pandemia, a Administração segue atenta e diligente a toda e qualquer informação ou evento, de forma a refleti-los e/ou divulgá-los tempestivamente. Não se vislumbra riscos à continuidade dos negócios da BNDESPAR.

Nas seções seguintes, apresentamos as principais informações relativas ao resultado do 3º trimestre de 2020, ressaltando-se que o desempenho da BNDESPAR contempla o lucro do exercício apresentado na DRE somado ao resultado de alienações contabilizado no Patrimônio Líquido, que ora denomina-se “lucro (prejuízo) líquido ajustado”, à luz da adoção do Pronunciamento Técnico CPC 48, ocorrida em 2018.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



1. Principais Indicadores

| Resultado (R\$ milhões) | 9M20 | 9M19 | Δ (%) | 3T20 | 3T19 | Δ (%) |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Resultado com Participações Societárias (RPS) | 1.249 | 8.913 | (86,0) | 1.870 | 851 | 119,7 |
| Resultado com Operações Financeiras | 874 | (38) | (2.400,0) | 173 | 673 | (74,3) |
| Outras Despesas, líquidas | (952) | (689) | 38,2 | (231) | (252) | (8,3) |
| Tributação sobre o Lucro | (294) | (2.070) | (85,8) | 10 | (197) | (105,1) |
| Lucro (prejuízo) Líquido | 877 | 6.116 | (85,7) | 1.822 | 1.075 | 69,5 |
| Outros Resultados Abrangentes | (3.295) | 4.772 | (169,0) | 1.908 | (216) | (982,4) |
| Lucro (Prejuízo) Abrangente | (2.418) | 10.888 | (122,2) | 3.728 | 859 | 333,9 |
| Resultado Ajustado (R\$ milhões) | 9M20 | 9M19 | Δ (%) | 3T20 | 3T19 | Δ (%) |
| Resultado com Participações Societárias Ajustado ¹ | 9.523 | 13.733 | (30,7) | 9.391 | 1.122 | 737,0 |
| Resultado com Operações Financeiras | 874 | (38) | (2.400,3) | 173 | 673 | (74,3) |
| Outras Despesas, líquidas | (952) | (689) | 38,2 | (231) | (252) | (8,3) |
| Tributação sobre o Lucro Ajustado | (3.350) | (3.796) | (11,8) | (2.775) | (295) | 840,8 |
| Lucro (prejuízo) Líquido Ajustado ¹ | 6.095 | 9.212 | (33,8) | 6.558 | 1.248 | 425,5 |
| Posição Financeira (R\$ milhões) | 30/09/2020 | 31/12/2019 | Δ (%) | 30/09/2020 | 30/06/2020 | Δ (%) |
| Ativo Total (AT) | 104.273 | 122.994 | (15,2) | 104.273 | 102.167 | 2,1 |
| Disponibilidades | 31.230 | 31.463 | (0,7) | 31.230 | 22.214 | 40,6 |
| Debêntures ² | 3.741 | 5.440 | (31,2) | 3.741 | 4.593 | (18,8) |
| Participações Societárias (PS) ³ | 65.554 | 82.377 | (20,4) | 65.554 | 71.395 | (8,2) |
| <i>Não Coligadas</i> | <i>52.618</i> | <i>70.828</i> | <i>(25,7)</i> | <i>52.618</i> | <i>60.379</i> | <i>(12,9)</i> |
| <i>Coligadas</i> | <i>10.698</i> | <i>9.090</i> | <i>17,7</i> | <i>10.698</i> | <i>8.857</i> | <i>20,8</i> |
| <i>Fundos de Participações de Renda Variável</i> | <i>2.238</i> | <i>2.459</i> | <i>(9,0)</i> | <i>2.238</i> | <i>2.159</i> | <i>3,6</i> |
| Outros Ativos | 3.441 | 3.894 | (6,8) | 3.441 | 3.940 | (12,7) |
| Outras Obrigações | 8.188 | 15.972 | (48,7) | 8.188 | 9.810 | (16,5) |
| Patrimônio Líquido (PL) | 96.085 | 107.021 | (10,2) | 96.085 | 92.357 | 4,0 |
| Indicadores Financeiros (%) | 30/09/2020 | 31/12/2019 | | 30/09/2020 | 30/06/2020 | |
| Patrimônio Líquido/Ativo Total (PL / AT) | 92,15% | 87,01% | | 92,15% | 90,40% | |
| Participações Societárias/Ativo Total (PS / AT) ³ | 62,87% | 66,98% | | 62,87% | 69,88% | |
| Rentabilidade (% a.a.) | 9M20 | 9M19 | | 3T20 | 3T19 | |
| Retorno s/ Ativos (LL / AT _{médio}) ⁴ | 0,77% | 12,48% | | 1,77% | 6,55% | |
| Retorno s/ PL (LL / PL _{médio}) ⁴ | 0,86% | 11,94% | | 1,93% | 6,06% | |
| Rentabilidade ajustada pelas alienações (% a.a.) | 9M20 | 9M19 | | 3T20 | 3T19 | |
| Retorno s/ Ativos (LL / AT _{médio}) ajustado pelas alienações ⁴ | 11,87% | 18,79% | | 41,33% | 7,60% | |
| Retorno s/ PL (LL / PL _{médio}) ajustado pelas alienações ⁴ | 11,33% | 17,98% | | 38,59% | 7,03% | |

¹ O Resultado com participações societárias e o lucro líquido ajustados consideram o efeito das alienações que deixou de ser reconhecido no resultado líquido do exercício, a partir de 2018 com a adoção do CPC 48 (Instrumentos Financeiros).

² Líquidas de provisão.

³ No cálculo do indicador financeiro "Participações Societárias/Ativo Total", o saldo de participações societárias contempla o saldo de ativos não circulantes mantidos para venda, tendo em vista que este trata-se de participação societária.

⁴ O cálculo do retorno considera como média dos ativos e patrimônio líquido a soma dos saldos iniciais e finais dos respectivos períodos dividida por 2 e exclui os ajustes a valor de mercado (líquido de tributos no caso do retorno sobre PL).

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

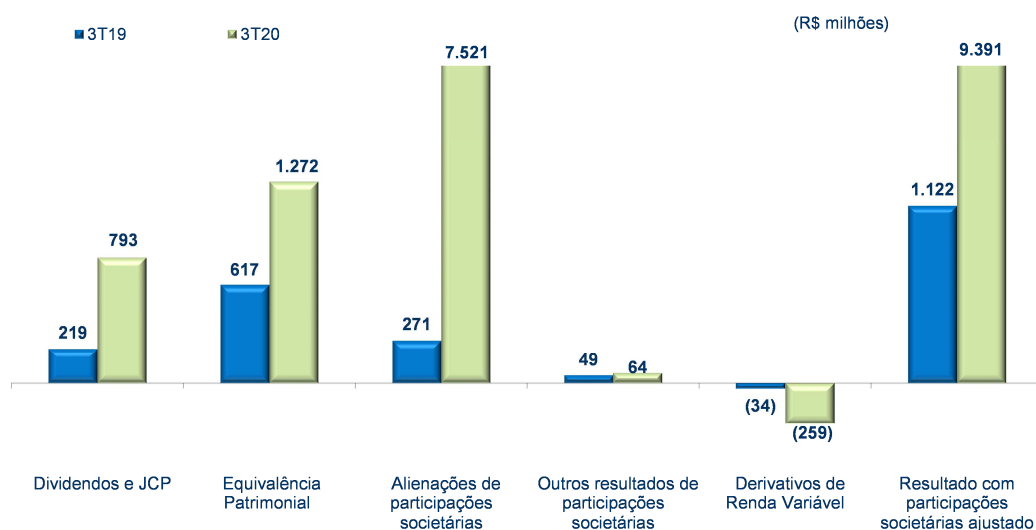


2. Resultado

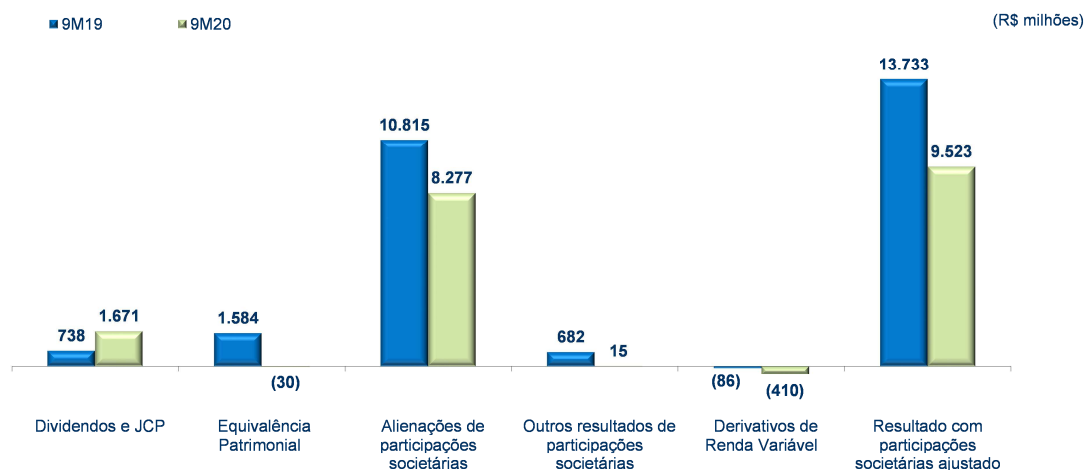
A BNDESPAR registrou lucro líquido ajustado de R\$ 6.558 milhões no 3T20 ante R\$ 1.248 milhões registrado no mesmo trimestre do ano anterior, impactado, principalmente, pelo maior resultado com alienações de participações societárias no período, a despeito da redução no resultado de operações financeiras do trimestre em função da menor remuneração de disponibilidades.

No acumulado de 9M20, a BNDESPAR apresentou um lucro líquido ajustado de R\$ 6.095 milhões, uma redução de 33,8% em relação ao lucro líquido ajustado de R\$ 9.212 milhões do ano anterior, explicada, principalmente, pelo decréscimo do resultado com alienação de participações societárias e de equivalência patrimonial, que foi em parte atenuado pela maior receita com dividendos e juros sobre capital próprio (JCP). Observou-se também uma melhora no resultado de operações financeiras em virtude de 2019 ter sido impactado negativamente por ajuste a valor justo negativo e por provisão para redução ao valor recuperável de recebíveis.

2.1. Resultado com Participações Societárias



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



O resultado com participações societárias no 3T20 foi um lucro de R\$ 1.870 milhões que, acrescido do resultado com alienações de instrumentos financeiros de R\$ 7.521 milhões registrados diretamente em lucros acumulados, totalizou um resultado com participações societárias ajustado de R\$ 9.391 milhões, representando um crescimento significativo quando comparado aos R\$ 1.122 milhões registrado no terceiro trimestre do exercício anterior. Este desempenho é explicado sobretudo pelo resultado bruto com alienações de ações e amortizações de cotas de fundos, na comparação dos trimestres, que passou de R\$ 271 milhões no 3T19 para R\$ 7.521 milhões no 3T20.

No acumulado de 9M20, o lucro foi de R\$ 1.249 milhões que, acrescido do resultado com alienações de instrumentos financeiros de R\$ 8.274 milhões registrados diretamente em lucros acumulados, totalizou um resultado com participações societárias ajustado de R\$ 9.523 milhões, o que representou uma queda de 30,7% diante do resultado ajustado de R\$ 13.733 milhões registrado no mesmo período do ano anterior, sustentado basicamente pelo menor volume de desinvestimentos neste exercício.

Importante destacar que as alterações introduzidas com a adoção do novo normativo contábil referentes ao reconhecimento do resultado com alienações de participações societárias atingiram apenas as alienações de participações societárias mensuradas a valor justo (participações em sociedades não coligadas e cotas de fundos de investimentos). O resultado com alienações dos investimentos em sociedades coligadas continua sendo reconhecido na demonstração de resultado.

No acumulado de nove meses de 2020, considerando os registros feitos diretamente em lucros acumulados, o resultado com alienações de ações foi de R\$ 10.815 milhões, uma redução de 23% em relação aos R\$ 8.277 milhões do período anterior. Essa redução é explicada pelo menor resultado bruto com alienações de participações societárias. Vale lembrar que o

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



resultado de 2019 foi fortemente impactado pela operação de incorporação de Fibria pela Suzano, além do ganho com a venda de ações da Petrobras, ambos ocorridos no 1T19.

No 3T20, a alienação mais relevante foi a venda parcial da participação na empresa Vale, que respondeu por 82,5% do resultado com alienações no acumulado de nove meses de 2020. Vale ressaltar também as vendas parciais de ações de AES Tietê e Hidrovias e a alienação total das ações da Gerdau.

A receita com dividendos e juros sobre capital próprio no 3T20 teve como destaque a Vale e a Eletrobras, que juntas representaram 89,8% do total. No acumulado de nove meses de 2020, obteve-se um montante de R\$ 1.671 milhões, um crescimento de 126,4% em relação ao resultado alcançado no mesmo período do ano anterior. As empresas que mais contribuíram no 9M20 foram Vale, Eletrobras e Petrobras, juntas respondendo por 92% do total.

O resultado com equivalência patrimonial no acumulado de 2020 apresentou uma significativa redução em relação ao mesmo período do ano anterior, passando de R\$ 1.584 milhões para um resultado negativo de R\$ 30 milhões, explicado pela alienação total das ações da Marfrig no 4T19 e pelos resultados negativos de JBS e Tupy. Na comparação trimestral, por sua vez, estas empresas contribuíram com resultado positivo, especialmente a JBS que contribuiu com o montante de R\$ 1.239 milhões (97,4% do total).

A perda de R\$ 259 milhões com derivativos de renda variável no 3T20 decorre majoritariamente dos efeitos oriundos dos derivativos embutidos em debêntures, que geraram uma perda de R\$ 173 milhões no trimestre. No acumulado de 2020, o resultado é negativo em R\$ 410 milhões, devido, principalmente, à desvalorização do ativo objeto de uma empresa no setor de energia.

Vale lembrar que o resultado com ações bonificadas e outros no 9M19 foi impactado positivamente pelo valor de R\$ 622 milhões, oriundo de evento não recorrente referente à diferença entre o custo das ações de Fibria e o valor de mercado da Suzano, quando da troca de ações ocorrida no processo de incorporação da Fibria realizado no 1T19.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

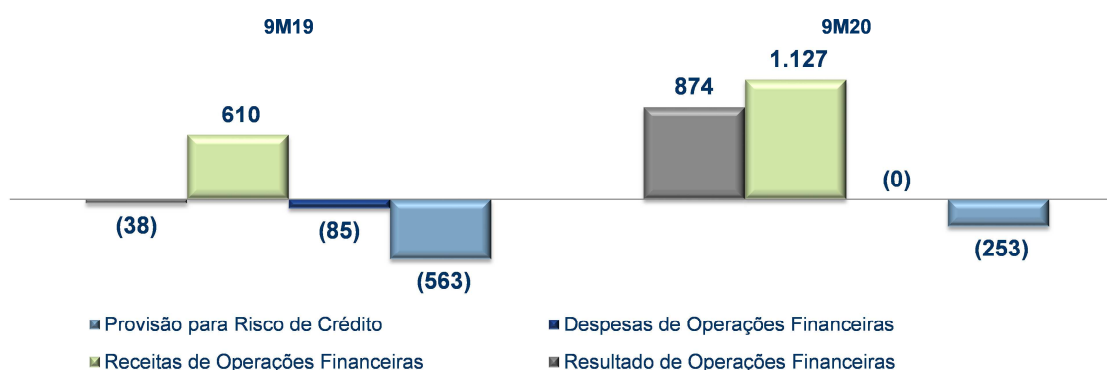


2.2. Resultado com Operações Financeiras

(R\$ milhões)



(R\$ milhões)



O resultado com operações financeiras no acumulado do ano foi de R\$ 874 milhões, uma reversão do prejuízo registrado no ano anterior, no valor de R\$ 38 milhões, explicado pelo ajuste negativo a valor justo de debêntures e do aumento na provisão para risco de crédito em virtude da recuperação judicial de um grupo econômico, ocorrida em 2019. No 3T20, o resultado positivo em R\$ 173 milhões representa um decréscimo de 74,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, explicado basicamente pela menor remuneração de disponibilidades, fruto da queda das taxas de juros, e por maiores despesas com provisão, no valor de R\$ 172 milhões (reversão de R\$ 9 milhões no 3T19).

2.3. Outras Despesas, líquidas

No acumulado de 2020, as outras despesas, líquidas, apresentaram crescimento de 38,2%, explicado principalmente por: (i) aumento de R\$ 123 milhões nas despesas de pessoal, devido

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



a majoração do percentual de rateio da BNDESPAR¹, de 23% em 2019 para 31% em 2020, nas despesas de pessoal do Sistema BNDES, bem como de despesas decorrentes do Programa de Estímulo à Aposentadoria (PEA); e (ii) despesa com atualização monetária dos dividendos pagos ao acionista único no montante de R\$ 145 milhões.

Na comparação trimestral, o aumento nas despesas de pessoal foi compensado por redução nas despesas tributárias, nas provisões para contingências e em despesas gerais.

2.4. Tributação sobre o Lucro

No 9M20, observa-se a queda na despesa com tributos devido ao menor patamar de receitas tributáveis, notadamente em função do menor resultado com alienações realizadas no período.

2.5. Outros Resultados Abrangentes/Lucro Líquido Abrangente

O principal componente dos outros resultados abrangentes no 3T20 se refere ao ajuste a valor justo bruto de instrumentos patrimoniais, no montante de R\$ 2.234 milhões. No 9M20, este ajuste responde por um montante negativo de R\$ 7.925 milhões.

3. Posição Financeira

O ativo total da BNDESPAR atingiu R\$ 104.273 milhões em 30/09/2020, um ligeiro aumento em relação à posição de R\$ 102.167 milhões em 30/06/2020, decorrente do crescimento de investimentos em coligadas, impactado pelo resultado positivo de equivalência patrimonial de R\$ 1.272 milhões e pela valorização da carteira de participações societária de R\$ 2.118 milhões.

3.1. Disponibilidades

O aumento de R\$ 9.016 milhões (40,6%) no 3T20 decorreu do retorno das operações, principalmente, dos recursos oriundos das alienações de participações societárias, com destaque para Vale e e Aes Tietê Energia.

3.2. Debêntures

Em 30/09/2020, houve queda de 18,6% da carteira de debêntures em relação a 30/06/2020, principalmente pelo vencimento de debêntures de uma empresa do setor de energia.

¹ O percentual de rateio atribuído às empresas do Sistema BNDES é calculado com base no produto de intermediação financeira do exercício anterior e aplicável a todo exercício corrente.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



3.3. Participações Societárias

No 3T20, observa-se uma queda de 12,9% na carteira de participações societárias, originada pelas baixas por alienações de ações da carteira (com destaque para a Vale e Aes Tietê Energia), somada à desvalorização de algumas ações, notadamente Petrobras e Eletrobras, cujos efeitos foram mais do que compensados pela forte valorização das ações de Suzano e Vale.

Em 30/09/2020, o valor contábil das participações societárias em não coligadas somava R\$ 52.618 milhões e continha um lucro bruto potencial embutido de R\$ 37.080 milhões (R\$ 42.426 milhões em 30/06/2020), representado pela diferença entre o valor justo e o custo contábil desses ativos.

Nessa mesma data, a carteira de investimentos em renda variável da BNDESPAR compreendia títulos de emissão de 115 empresas (incluindo ações em 84) e de 40 fundos, com valores concentrados principalmente nos setores demonstrados na tabela abaixo:

| Setor | Ações | Debêntures | Fundos | Derivativos Isolados | Total |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|
| Petróleo e Gás | 29,8% | 0,0% | 0,0% | 0,2% | 27,6% |
| Mineração | 16,7% | 46,8% | 0,0% | 0,0% | 17,3% |
| Energia Elétrica | 16,0% | 46,9% | 0,0% | 93,6% | 17,0% |
| Alimentos/Bebidas | 17,8% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 16,5% |
| Papel e Celulose | 13,3% | 4,2% | 0,0% | 0,0% | 12,4% |
| Outros | 6,4% | 2,1% | 100,0% | 6,2% | 9,2% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

3.4. Outras Obrigações

O decréscimo de R\$ 1.622 milhões (16,5%) no 3T20 deveu-se, sobretudo, à realização de tributos diferidos passivos, em função das alienações do período, a despeito de um ligeiro aumento decorrente do ajuste a valor justo positivo da carteira de participações em não coligadas no trimestre.

3.5. Patrimônio Líquido

O aumento de R\$ 3.728 milhões (4,0%) do Patrimônio Líquido no 3T20 é explicado, sobretudo, pelo lucro líquido do período no valor de R\$ 1.822 milhões e pela valorização da carteira de ações em R\$ 2.118 milhões. O resultado com alienação de ações de Vale, por tratar-se de uma

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



não coligada mensurada ao valor justo em contrapartida ao patrimônio líquido, não gera efeito no total do patrimônio líquido, mas apenas entre linhas que o compõem.

4. Instrução CVM 381/2003

Em conformidade à Instrução CVM nº 381/03, a BNDESPAR vem declarar que não possui qualquer tipo de contrato de prestação de serviços de consultoria com seus auditores independentes, Grant Thornton Auditores Independentes, caracterizando, assim, a inexistência de conflito de interesses ou comprometimento da objetividade desses auditores em relação ao serviço contratado.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais

30 de setembro de 2020

Notas Explicativas

Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020

Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

| SUMÁRIO | |
|---|--|
| Informações Trimestrais | BALANÇOS PATRIMONIAIS..... 2 |
| | DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS 3 |
| | DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE..... 3 |
| | DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO 4 |
| | DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO 5 |
| | DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA..... 7 |
| Notas explicativas às Informações Trimestrais | 1. CONTEXTO OPERACIONAL 8 |
| | 2. BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS..... 8 |
| | 3. DIVULGAÇÕES DE ATIVOS FINANCEIROS 12 |
| | 4. PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS 14 |
| | 5. DEBÊNTURES 20 |
| | 6. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO 22 |
| | 7. VENDA A PRAZO DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E DIREITOS RECEBÍVEIS 23 |
| | 8. OUTROS CRÉDITOS 23 |
| | 9. MOVIMENTAÇÃO E EFEITOS NO RESULTADO DE PROVISÃO PARA PERDAS DE CRÉDITO 25 |
| | 10. PASSIVOS FINANCEIROS..... 26 |
| | 11. OUTROS PASSIVOS..... 26 |
| | 12. PARTES RELACIONADAS..... 31 |
| | 13. OBRIGAÇÕES DE BENEFÍCIOS A EMPREGADOS 34 |
| | 14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO..... 40 |
| | 15. GESTÃO DE RISCOS 41 |
| | 16. TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA 44 |
| | 17. EVENTOS SUBSEQUENTES..... 44 |
| | 18. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE A BNDESPAR..... 45 |
| | 19. PRÁTICAS CONTÁBEIS E ESTIMATIVAS GERAIS SIGNIFICATIVAS..... 45 |
| | MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO 67 |
| Relatório sobre a revisão de informações trimestrais 68 | |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

BALANÇOS PATRIMONIAIS

| | Nota explicativa | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------|--------------------|--------------------|
| ATIVO CIRCULANTE | | 45.795.420 | 41.033.891 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 3.1 e 12.1 | 31.229.553 | 31.463.224 |
| Títulos e valores mobiliários | | 12.559.750 | 6.923.260 |
| Debêntures | 5 | 1.133.259 | 1.613.483 |
| Ações e certificados de depósito de ações | 4.2 | 11.142.552 | 5.082.632 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 3.4 | 17.120 | 9.345 |
| Cotas de fundos de investimento | 6 | 266.819 | 217.800 |
| Outros créditos | | 1.975.102 | 2.646.408 |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | 7 | 762.063 | 845.477 |
| Direitos recebíveis | 7 | 87.239 | 232.448 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber | 4.1 | 456.258 | 410.969 |
| Impostos e contribuições a recuperar e antecipações | 11.1.3 | 258.325 | 687.058 |
| Cessão de direito de capitalização | 8.2 | - | 431.056 |
| Devedores por depósitos em garantia | 8.1 | 4.255 | 4.154 |
| Diversos | 8.3 | 406.962 | 35.246 |
| Outros valores e bens | | 999 | 999 |
| Ativos mantidos para venda | 4.3 | 30.016 | - |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | | 58.477.461 | 81.959.707 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | | 47.779.069 | 72.869.796 |
| Títulos e valores mobiliários | | 46.313.765 | 71.823.155 |
| Debêntures | 5 | 2.607.264 | 3.826.831 |
| Ações e certificados de depósito de ações | 4.2 | 41.475.257 | 65.745.112 |
| Cotas de fundos de investimento | 6 | 1.970.779 | 2.241.661 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 3.4 | 260.465 | 9.551 |
| Outros créditos | | 1.465.304 | 1.046.641 |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | 7 | 111.497 | 103.727 |
| Direitos recebíveis | 7 | 144 | 356 |
| Incentivos fiscais | | 184.527 | 212.840 |
| Devedores por depósitos em garantia | 8.1 | 737.102 | 728.777 |
| Cessão de direito de capitalização | 8.2 | 430.503 | - |
| Diversos | 8.3 | 1.531 | 941 |
| Investimentos | 4.3 | 10.698.392 | 9.089.911 |
| Participações em coligadas | | 10.698.392 | 9.089.911 |
| TOTAL DO ATIVO | | 104.272.881 | 122.993.598 |
| PASSIVO CIRCULANTE | | 1.071.779 | 2.729.769 |
| Outras obrigações | | 1.071.779 | 2.729.769 |
| Impostos e contribuições sobre o lucro | 11.1.1 | 121.528 | - |
| Outros impostos e contribuições | | 28.563 | 31.825 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar | 12.1 | - | 2.481.526 |
| Passivo atuarial | 12.3 e 13.1 | 59.565 | 51.178 |
| Provisões trabalhistas e cíveis | 11.2 | 35 | - |
| Diversas | 11.3 | 862.088 | 165.240 |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | | 7.115.841 | 13.242.411 |
| Outras obrigações | | 7.115.841 | 13.242.411 |
| Passivo atuarial | 12.3 e 13.1 | 694.493 | 822.702 |
| Provisões trabalhistas e cíveis | 11.2 | 1.606.944 | 1.499.985 |
| Tributos diferidos | 11.1.2 | 4.814.404 | 10.919.724 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 14 | 96.085.261 | 107.021.418 |
| Capital social | | 60.344.504 | 60.344.504 |
| Reservas de lucros | | 1.943.973 | 10.461.797 |
| Reserva legal | | 812.519 | 812.519 |
| Reserva de incentivos fiscais | | 268.341 | 268.341 |
| Reserva estatutária | | 863.113 | 863.113 |
| Remuneração adicional proposta | | - | 8.517.824 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | | 27.702.046 | 36.215.117 |
| Próprios | | 24.699.523 | 35.284.318 |
| De coligadas | | 3.002.523 | 930.799 |
| Lucro líquido do período | | 6.094.738 | - |
| TOTAL DO PASSIVO | | 104.272.881 | 122.993.598 |

As notas explicativas são parte integrante das Informações Trimestrais.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

| | Nota explicativa | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|---|------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| RECEITAS OPERACIONAIS | | 2.357.658 | 1.567.608 | 4.475.990 | 10.026.391 |
| De participações societárias | | 2.013.205 | 902.946 | 3.348.905 | 9.416.576 |
| Receita de equivalência patrimonial | 4.3.2 | 1.425.591 | 672.554 | 2.028.424 | 2.093.284 |
| Resultado com alienações de coligadas, bônus e direitos de subscrição | 4.3.2 | 3.239 | - | 3.239 | 5.995.416 |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | | (258.844) | (34.381) | (409.807) | (86.393) |
| Juros sobre o capital próprio | 4.2.2 | 196.554 | 186.894 | 1.040.922 | 277.755 |
| Dividendos | 4.2.2 | 596.493 | 31.751 | 629.778 | 460.472 |
| Outras receitas (despesas) com participações societárias | 4.3 | 16.568 | - | 13.094 | 650.348 |
| Resultado com fundos de investimento | | 33.604 | 46.128 | 43.255 | 25.694 |
| De operações financeiras | | 344.453 | 664.662 | 1.127.085 | 609.815 |
| Receitas de operações de crédito | | 12.783 | 20.465 | 60.615 | 87.204 |
| Títulos e valores mobiliários | | 331.670 | 644.197 | 1.065.732 | 522.611 |
| Resultado com alienações de títulos de renda fixa | | - | - | 738 | - |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | (314.748) | (43.208) | (2.352.838) | (1.151.590) |
| De participações societárias | | (142.973) | (51.766) | (2.099.864) | (505.205) |
| Despesa de equivalência patrimonial | 4.3.2 | (153.733) | (55.638) | (2.058.378) | (509.077) |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas em investimentos | 4.1 e 4.3.4 | 10.760 | 3.872 | (41.486) | 3.872 |
| De operações financeiras | | (171.775) | 8.558 | (252.974) | (646.385) |
| Encargos financeiros sobre obrigações por emissão de debêntures | | - | - | - | (84.948) |
| Reversão (constituição) de provisão para perdas de crédito | 9.2 | (171.775) | 8.558 | (252.974) | (562.752) |
| Resultado da carteira de câmbio | | - | - | - | 1.315 |
| OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS | | (230.662) | (252.200) | (951.596) | (688.977) |
| Despesas com tributos | | (32.576) | (55.003) | (166.816) | (149.420) |
| Remuneração da diretoria e conselheiros | | (17) | (246) | (345) | (769) |
| Despesas com pessoal | | (165.913) | (110.403) | (467.105) | (343.760) |
| Reversão (constituição) de provisões trabalhistas e cíveis | | (17.349) | (21.569) | (106.994) | (63.391) |
| Atualização monetária líquida de ativos e passivos | | 8.930 | 2.393 | (144.935) | (59.949) |
| Despesas administrativas | | (17.476) | (16.635) | (50.717) | (51.428) |
| Diversas | | (6.261) | (50.737) | (14.684) | (20.260) |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO | | 1.812.248 | 1.272.200 | 1.171.556 | 8.185.824 |
| Imposto de renda | 11.1.1 | (101.661) | (166.310) | (683.255) | (2.216.842) |
| Contribuição social | 11.1.1 | (37.487) | (59.884) | (246.945) | (799.660) |
| Tributos diferidos | 11.1.2 | 148.898 | 29.221 | 635.427 | 947.036 |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO | | 1.821.998 | 1.075.227 | 876.783 | 6.116.358 |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO POR AÇÃO (REAIS / AÇÃO) | 14 | 1.822 | 1.075 | 877 | 6.116 |

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|---|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Lucro líquido do período | 1.821.998 | 1.075.227 | 876.783 | 6.116.358 |
| Outros resultados abrangentes | | | | |
| Itens que serão subsequentemente reclassificados para o resultado: | 579.841 | (79.588) | 2.071.724 | (870.292) |
| Outros resultados abrangentes de coligadas | 579.841 | (79.588) | 2.071.724 | (870.292) |
| Itens que não serão subsequentemente reclassificados para o resultado: | 1.326.443 | (136.873) | (5.366.840) | 5.642.222 |
| Ajuste a valor justo de instrumentos patrimoniais | 2.234.080 | (266.874) | (7.924.701) | 8.490.855 |
| Efeito fiscal | (967.518) | 183.787 | 2.430.468 | (2.828.842) |
| Ganhos ou perdas atuariais do plano de benefício pós-emprego | 63.571 | (55.612) | 143.760 | (25.313) |
| Efeito fiscal | (3.690) | 1.826 | (16.367) | 5.522 |
| Total de Outros Resultados Abrangentes | 1.906.284 | (216.461) | (3.295.116) | 4.771.930 |
| Resultado Abrangente do período | 3.728.282 | 858.766 | (2.418.333) | 10.888.288 |

As notas explicativas são parte integrante das Informações Trimestrais.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020

Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

| | Nota Expli- cativa | Capital social | Reserva de capital | Reservas de lucros | | | | | Ajustes de avaliação patrimonial | | Lucros acumulados | Total |
|--|--------------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| | | | Reserva de incentivos fiscais | Reserva legal | Reserva de incentivos fiscais | Reserva estatutária | Reserva para aumento de capital | Dividendos adicionais propostos | Próprios | De coligadas | | |
| Em 1º de janeiro de 2019 | | 60.344.504 | | 290.092 | - | 17.619 | 2.187.081 | 1.929.112 | 27.903.960 | 373.635 | - | 93.046.003 |
| Dividendos complementares - exercício 2018 | | - | - | - | - | - | - | (1.929.112) | - | - | - | (1.929.112) |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 14.2 | - | - | - | - | - | - | - | 5.642.222 | (870.292) | - | 4.771.930 |
| Realização de instrumentos patrimoniais designados | 14.3 | - | - | - | - | - | - | - | (3.095.643) | - | 3.095.643 | - |
| Lucro líquido do período | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.116.358 | 6.116.358 |
| Em 30 de setembro de 2019 | | 60.344.504 | - | 290.092 | - | 17.619 | 2.187.081 | - | 30.450.539 | (496.657) | 9.212.001 | 102.005.179 |
| Mutações no período | | - | - | - | - | - | - | (1.929.112) | 2.546.579 | (870.292) | 9.212.001 | 8.959.176 |
| | | | | | | | | | | | | - |
| Em 1º de janeiro de 2020 | | 60.344.504 | - | 812.519 | 268.341 | 863.113 | - | 8.517.824 | 35.284.318 | 930.799 | - | 107.021.418 |
| Dividendos complementares - exercícios 2018 e 2019 | | - | - | - | - | - | - | (8.517.824) | - | - | - | (8.517.824) |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 14.2 | - | - | - | - | - | - | - | (5.366.840) | 2.071.724 | - | (3.295.116) |
| Realização de instrumentos patrimoniais designados | 14.3 | - | - | - | - | - | - | - | (5.217.955) | - | 5.217.955 | - |
| Lucro líquido do período | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 876.783 | 876.783 |
| Em 30 de setembro de 2020 | | 60.344.504 | - | 812.519 | 268.341 | 863.113 | - | - | 24.699.523 | 3.002.523 | 6.094.738 | 96.085.261 |
| Mutações no período | | - | - | - | - | - | - | (8.517.824) | (10.584.795) | 2.071.724 | 6.094.738 | (10.936.157) |

As notas explicativas são parte integrante das Informações Trimestrais.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

| | 30/09/2020 | | 30/09/2019 | |
|--|-------------------|--------|-------------------|--------|
| RECEITAS | 9.089.967 | | 12.171.781 | |
| Intermediação financeira | 1.127.085 | | 609.815 | |
| Resultado bruto da realização de instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 8.273.746 | | 4.819.563 | |
| Outras receitas | (310.864) | | 6.742.403 | |
| DESPESAS | (305.968) | | (384.570) | |
| Intermediação financeira | - | | (83.633) | |
| Outras despesas | (305.968) | | (300.937) | |
| INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS | (337.906) | | (600.709) | |
| Materiais, energia e outros | (5.575) | | (5.876) | |
| Serviços de terceiros | (37.871) | | (35.953) | |
| Reversão (constituição) de provisão para perda de valores ativos | (294.460) | | (558.880) | |
| VALOR ADICIONADO BRUTO | 8.446.093 | | 11.186.502 | |
| RETENÇÕES | (4.783) | | (4.104) | |
| Depreciação | (4.783) | | (4.104) | |
| VALOR ADICIONADO LÍQUIDO (RETIDO)/PRODUZIDO PELA ENTIDADE | 8.441.310 | | 11.182.398 | |
| VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA | 1.640.746 | | 2.322.434 | |
| Resultado de equivalência patrimonial | (29.954) | | 1.584.207 | |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | 1.670.700 | | 738.227 | |
| VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR | 10.082.056 | | 13.504.832 | |
| DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO | 10.082.056 | 100,0% | 13.504.832 | 100,0% |
| Pessoal e encargos | 416.388 | 4,1% | 307.898 | 3,5% |
| - Remuneração direta | 265.421 | | 204.309 | |
| - Benefícios | 107.425 | | 81.719 | |
| - FGTS | 24.413 | | 13.710 | |
| - Outros | 19.129 | | 8.160 | |
| Impostos, taxas e contribuições | 3.568.442 | 35,4% | 3.979.438 | 26,0% |
| - Federais | 3.565.643 | | 3.977.307 | |
| - Estaduais | 3 | | 3 | |
| - Municipais | 2.796 | | 2.128 | |
| Aluguéis | 2.488 | 0,0% | 5.495 | 0,1% |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Lucros retidos | 6.094.738 | 60,5% | 9.212.001 | 70,4% |

As notas explicativas são parte integrante das Informações Trimestrais.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

| | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
|---|---------------------|--------------------|
| Atividades operacionais | | |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 1.171.556 | 8.185.824 |
| Ajustes ao lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 6.059.170 | 2.276.635 |
| Constituição (reversão) da provisão para perdas de crédito | 252.974 | 562.752 |
| Constituição (reversão) das provisões trabalhistas e cíveis | 106.994 | 63.391 |
| Resultado de participações em coligadas | 29.954 | (1.584.207) |
| Juros e atualização monetária e juros das obrigações por emissão de debêntures | - | 84.884 |
| Resultado com a realização de instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 5.217.955 | 3.095.643 |
| Constituição (reversão) da provisão para perdas de investimentos | 41.486 | (3.872) |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | 409.807 | 86.393 |
| Ganho na compra vantajosa de investimentos | - | (28.349) |
| Variação de ativos e obrigações | 3.393.500 | (1.194.766) |
| . (Aumento) / redução líquido em créditos por venda a prazo de títulos e valores mobiliários e direitos recebíveis | (31.909) | (66.140) |
| . (Aumento) / redução líquido em títulos e valores mobiliários | 3.312.426 | 1.757.293 |
| . (Aumento) / redução líquido nas demais contas do ativo | 31.578 | 743.513 |
| . Aumento / (redução) líquido nas demais contas do passivo | 3.046.861 | 1.050.614 |
| . IR e CSLL pagos | (2.965.456) | (4.680.046) |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de operacionais | 10.624.226 | 9.267.693 |
| Atividades de investimentos | | |
| . Venda de investimentos | - | 2.062.441 |
| . Compra de investimentos | (9.784) | (5.946) |
| . Recebimento de dividendos e juros sobre o capital social de coligadas | 323.790 | 65.258 |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de investimentos | 314.006 | 2.121.753 |
| Atividades de financiamentos | | |
| . Amortização das obrigações por emissão de debêntures | - | (2.047.811) |
| . Dividendos pagos | (11.171.903) | (3.391.974) |
| Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de financiamentos | (11.171.903) | (5.439.785) |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa | (233.671) | 5.949.661 |
| Modificação na posição financeira | | |
| Saldo de caixa e equivalentes de caixa no início do período | 31.463.224 | 22.391.438 |
| Saldo de caixa e equivalentes de caixa no final do período | 31.229.553 | 28.341.099 |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa | (233.671) | 5.949.661 |

As notas explicativas são parte integrante das Informações Trimestrais.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

1. CONTEXTO OPERACIONAL

1.1. A empresa

A BNDESPAR é uma sociedade por ações, com sede em Brasília, Distrito Federal, no Setor Comercial Sul, Centro Empresarial Parque Cidade, Quadra 09, Torre C, 12º andar, constituída em 1974, controlada integral do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES. Sua ação é pautada nas diretrizes estratégicas formuladas em conjunto com o BNDES e direcionada a apoiar o processo de capitalização e o desenvolvimento de empresas nacionais. Concretiza-se, principalmente, por meio de participações societárias de caráter minoritário, transitório e não executivo e, ainda, pelo fortalecimento e modernização do mercado de valores mobiliários.

Em 13 de janeiro de 1998, a BNDESPAR obteve junto à Comissão de Valores Mobiliários – CVM o registro de companhia aberta, o que permite à instituição negociar títulos de sua emissão no mercado de balcão organizado.

Informações sobre as formas de atuação da BNDESPAR podem ser verificadas na Nota Explicativa n.º 18 ou por meio do seu site na internet (www.bndes.gov.br).

2. BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

As informações trimestrais foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto para determinados ativos e passivos financeiros, que foram mensurados pelo valor justo.

2.1. Aprovação para emissão e moeda funcional e de apresentação

As informações trimestrais da BNDESPAR referentes ao período findo em 30 de setembro de 2020 foram aprovadas para emissão, pela Diretoria, em 05 de novembro de 2020. O Conselho de Administração da BNDESPAR, que possui o poder de alterá-las, manifestou-se posteriormente à emissão das Informações Trimestrais em 11 de novembro de 2020.

A moeda funcional e de apresentação da BNDESPAR é o Real (R\$), e as informações são apresentadas em milhares de Reais (R\$ mil), exceto quando indicado de outra forma. Moeda funcional é a moeda do ambiente econômico no qual a entidade opera.

2.2. Declaração de conformidade e de continuidade

Conformidade

As informações trimestrais foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em observância às disposições da Lei das Sociedades por Ações, às normas emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, Pronunciamentos, Interpretações e Orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e de acordo com as práticas contábeis internacionais (“IFRS”), conforme aprovado pelo “*International Accounting Standard Board*” (“IASB”).

A Administração entende que todas as informações prestadas nessas Informações Trimestrais são relevantes e representam fidedignamente as informações utilizadas na gestão da BNDESPAR.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Continuidade operacional

As informações trimestrais foram preparadas com base no pressuposto da continuidade operacional da BNDESPAR, uma vez que a Administração está convencida de que esta possui recursos e condições para prosseguir no negócio num futuro previsível. Para isso, a Administração considerou uma vasta gama de informações relativas às condições presentes e futuras, incluindo projeções futuras de rentabilidade, fluxos de caixa e recursos de capital.

Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando num futuro previsível.

2.3. Itens significativos que afetaram as Informações Trimestrais no período de nove meses corrente

Os ativos totais apresentaram queda nos primeiros nove meses de 2020, explicada pelo decréscimo das carteiras de participações societárias a valor justo, destacando-se as desvalorizações de Petrobras e Eletrobras, e de debêntures, além das recentes alienações de ações que têm possibilitado a realização de lucros e o consequente pagamento de dividendos.

Em relação ao passivo exigível, observou-se redução no saldo de impostos diferidos passivos no período, acompanhando a redução do valor justo da carteira de participações societárias em não coligadas.

Por fim, o patrimônio líquido apresentou redução no ano refletindo a queda no valor justo da carteira de participações societárias em não coligadas e o pagamento de dividendos complementares realizado no primeiro semestre.

Variações de resultado abrangente:

O aumento do lucro no trimestre, se comparado ao mesmo período do ano anterior, é explicado, sobretudo, pelo aumento do resultado com alienações de participações societárias, destacando-se as alienações de Vale e Aes Tietê Energia, a despeito da redução do resultado de operações financeiras. Já no acumulado do ano, o lucro foi menor que o apurado no mesmo período do ano anterior, dado as alienações relevantes ocorridas no primeiro trimestre de 2019, a despeito do aumento do resultado de operações financeiras no período.

A redução no resultado de operações financeiras do trimestre se deve basicamente à menor remuneração de disponibilidades, fruto da queda das taxas de juros. Já no acumulado do período, observa-se uma melhora desse resultado em virtude de 2019 ter sido impactado negativamente por ajuste a valor justo negativo e por provisão para redução ao valor recuperável de recebíveis.

Houve aumento nas outras despesas líquidas, no acumulado do ano, em função da maior despesa com pessoal, devido à elevação da participação da BNDESPAR no rateio das despesas administrativas do Sistema BNDES e dos custos decorrentes do programa de estímulo à aposentadoria (PEA) e à despesa com atualização monetária de dividendos complementares pagos em 2020. No trimestre, o aumento nas despesas de pessoal foi compensado por redução nas despesas tributárias, nas provisões para contingências e em despesas gerais.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

2.4. Coronavírus (“COVID-19”)

Desde janeiro de 2020, verifica-se a progressão da transmissão do novo coronavírus (Sars-Cov-2) em diversos territórios ao redor do mundo. Em 11 de março, foi decretada a situação de pandemia da doença por ele causada, a COVID-19, pela Organização Mundial de Saúde (OMS). A propagação da COVID-19 tem afetado os negócios e as atividades econômicas em diversos países.

Em 10 de março de 2020, a Comissão de Valores Mobiliários - CVM emitiu o Ofício-Circular CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020 orientado as Companhias e seus Auditores Independentes a considerarem cuidadosamente os impactos do COVID-19 em seus negócios e os riscos e incertezas aos quais as companhias estão expostas.

Há grande incerteza sobre os efeitos da pandemia na economia local e global, inclusive em relação ao tempo necessário para conter o avanço do vírus. As consequências de algumas medidas que estão sendo tomadas, principalmente as relacionadas às restrições de mobilidade impostas, sobretudo, pelos governos estaduais e municipais, podem gerar queda no fluxo de caixa e impactar negativamente as operações das companhias. Ademais, diversas empresas estão incorrendo em custos adicionais para apoiar o combate à pandemia e de adaptações das suas unidades operacionais, inclusive algumas coligadas da BNDESPAR. Essas ações poderão impactar os resultados de equivalência patrimonial e o recebimento de dividendos durante o exercício.

Embora a Administração avalie de forma permanente o impacto da COVID-19 nas operações e na posição patrimonial e financeira da BNDESPAR, as incertezas geradas por essa pandemia reduziram o nível de previsibilidade sobre as operações de maneira geral e sobre as estimativas contábeis utilizadas para a elaboração das Informações Trimestrais.

Ações do Sistema BNDES

O BNDES vem realizando diversas ações anticíclicas contra efeitos econômicos negativos da COVID-19, como a expansão da linha BNDES Crédito Pequenas Empresas, suspensão temporária de amortizações de empréstimos contratados junto ao BNDES – *standstill*, concessão de apoio emergencial à saúde e o programa *Matchfunding* Salvando Vidas, entre outras ações que podem ser conhecidas através do site do BNDES <https://www.bndes.gov.br/>.

Ainda na esteira das ações emergenciais anunciadas pelo Governo Federal, cabe destaque para a extinção do Fundo PIS-Pasep, que ocorreu em 31 de maio de 2020, com a transferência de seu patrimônio para o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS.

As ações emergenciais descritas não produzem efeitos significativos nas Informações Trimestrais da BNDESPAR.

2.4.1. Avaliações de impacto da COVID-19 na BNDESPAR

Atualmente, a BNDESPAR está exposta a riscos de preços e de taxa de juros, seguidos, em menor grau, de cotação de moeda estrangeira. Os valores, por fator de risco, para operações marcadas a mercado no balanço e operações cambiais, apurados utilizando as métricas VaR (*Value at Risk*), Teste de Estresse, análise de sensibilidade e análise de descasamento por fator de risco, estão divulgados na Nota Explicativa n.º 15, Gestão de Riscos.

A Administração da BNDESPAR não vislumbra riscos à continuidade de seus negócios tampouco às estimativas e julgamentos contábeis. Não obstante, seguirá atenta e diligente a toda e qualquer informação ou evento relacionado à COVID-19, de forma a refleti-los e/ou divulgá-los tempestivamente nas Informações Trimestrais, sobretudo acerca de mudanças de avaliação, recuperabilidade de ativos, mensuração do valor justo, passivos atuariais e provisões para perda esperada.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Os principais impactos da COVID-19 nas Informações Trimestrais da BNDESPAR no trimestre findo em 30 de setembro de 2020 foram:

Carteira de Ações VJORA

No período de fevereiro a setembro de 2020, houve desvalorização da carteira de ações avaliadas ao valor justo no valor de R\$ 13.629.626 (R\$ 8.995.553, líquido dos efeitos tributários), considerando as ações em carteira posição em 31 de janeiro de 2020, com contrapartida em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido da BNDESPAR. A despeito do panorama ainda incerto quanto ao desfecho da crise de saúde atual, a BNDESPAR mantém sua solidez financeira e patrimonial para fazer frente a seu papel institucional e contribuir com o fortalecimento das empresas brasileiras. Importante ressaltar que mesmo em contexto mais agravado do mercado de capitais, a carteira de participações societárias a valor justo ainda apresentava avaliação patrimonial acumulada positiva de R\$ 19,2 bilhões ao final de setembro de 2020.

2.5. Critérios de relevância da Administração

As notas explicativas incluem informações necessárias para o entendimento das informações trimestrais da BNDESPAR, além de relevantes e materiais para as suas operações, sua posição financeira e seu desempenho.

As informações são consideradas materiais e relevantes se, por exemplo:

- O montante é significativo devido a sua dimensão ou natureza, quando comparado ao conjunto das Informações Trimestrais;
- É importante para a compreensão dos resultados da BNDESPAR; ou
- Contribui para explicar o impacto de alterações significativas nos negócios da BNDESPAR.

2.6. Critérios para apresentação das Notas Explicativas

As notas explicativas da BNDESPAR, seguindo as recomendações internacionais do *Framework* do Relato Integrado, bem como orientações do CPC e do Comitê de Orientação para Divulgação de Informações ao Mercado (CODIM) estão apresentadas de forma concisa, observando parâmetros de materialidade e a relevância dos assuntos tratados.

Informações sobre as principais práticas contábeis aplicadas podem ser encontradas na Nota Explicativa n.º 19 deste relatório.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

3. DIVULGAÇÕES DE ATIVOS FINANCEIROS

3.1. Classificação por categoria

A política contábil de classificação e mensuração dos ativos financeiros está apresentada na Nota Explicativa n.º 19.4.1.

| | 30/09/2020 | | | |
|--|--------------------------|---|-------------------------------|-------------------|
| | Avaliados ao valor justo | | Avaliadas ao custo amortizado | Saldo contábil |
| | por meio de resultado | por meio de outros resultados abrangentes | Custo amortizado | |
| Aplicações em operações compromissadas | 3.210.677 | - | 28.018.876 | 31.229.553 |
| Títulos e valores mobiliários | | | | |
| Debêntures | 1.433.813 | - | 2.306.710 | 3.740.523 |
| Ações | - | 52.617.809 | - | 52.617.809 |
| Cotas de fundos de investimento | 266.819 | 1.970.779 | - | 2.237.598 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 277.585 | - | - | 277.585 |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | - | - | 873.560 | 873.560 |
| Direitos recebíveis | - | - | 87.383 | 87.383 |
| Juros sobre capital próprio e dividendos a receber | - | - | 456.258 | 456.258 |
| Devedores por depósitos em garantia | - | - | 741.357 | 741.357 |
| Total | 5.188.894 | 54.588.588 | 32.484.144 | 92.261.626 |
| | | | | |
| Circulante | 4.387.639 | 11.142.552 | 29.568.927 | 45.099.118 |
| Não circulante | 801.255 | 43.446.036 | 2.915.217 | 47.162.508 |

| | 31/12/2019 | | | |
|--|--------------------------|---|-------------------------------|--------------------|
| | Avaliados ao valor justo | | Avaliadas ao custo amortizado | Saldo contábil |
| | por meio de resultado | por meio de outros resultados abrangentes | Custo amortizado | |
| Aplicações em operações compromissadas | 5.405.630 | - | 26.057.594 | 31.463.224 |
| Títulos e valores mobiliários | | | | |
| Debêntures | 2.755.394 | - | 2.684.920 | 5.440.314 |
| Ações | - | 70.827.744 | - | 70.827.744 |
| Cotas de fundos de investimento | 217.800 | 2.241.661 | - | 2.459.461 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 18.896 | - | - | 18.896 |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | - | - | 949.204 | 949.204 |
| Direitos recebíveis | - | - | 232.804 | 232.804 |
| Juros sobre capital próprio e dividendos a receber | - | - | 410.969 | 410.969 |
| Devedores por depósitos em garantia | - | - | 732.931 | 732.931 |
| Total | 8.397.720 | 73.069.405 | 31.068.422 | 112.535.547 |
| | | | | |
| Circulante | 6.795.808 | 5.300.432 | 27.783.292 | 39.879.532 |
| Não circulante | 1.601.912 | 67.768.973 | 3.285.130 | 72.656.015 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

3.2. Ativos financeiros mensurados ao valor justo, por nível de hierarquia

Ao mensurar o valor justo dos ativos financeiros, a BNDESPAR leva em consideração o nível de hierarquia destes ativos, conforme prática contábil descrita na Nota Explicativa n.º 19.4.1.3.

| | 30/09/2020 | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Operações compromissadas – valor justo por meio do resultado ⁽¹⁾ | - | 3.210.677 | - | 3.210.677 |
| Ações – valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 50.139.186 | 1.896.576 | 582.047 | 52.617.809 |
| Debêntures – valor justo por meio do resultado | 418.221 | - | 1.015.592 | 1.433.813 |
| Cotas de fundos de investimento – valor justo por meio do resultado | 28.719 | - | 238.100 | 266.819 |
| Cotas de fundos de investimento – valor justo por meio de outros resultados abrangentes ⁽²⁾ | 391.178 | - | 1.579.601 | 1.970.779 |
| Instrumentos financeiros derivativos – valor justo por meio do resultado | - | - | 277.585 | 277.585 |
| Total | 50.977.304 | 5.107.253 | 3.692.925 | 59.777.482 |

| | 31/12/2019 | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Operações compromissadas – valor justo por meio do resultado ⁽¹⁾ | - | 5.405.630 | - | 5.405.630 |
| Ações – valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 69.298.124 | 956.463 | 573.157 | 70.827.744 |
| Debêntures – valor justo por meio do resultado | 238.854 | - | 2.516.540 | 2.755.394 |
| Cotas de fundos de investimento – valor justo por meio do resultado | 22.565 | - | 195.235 | 217.800 |
| Cotas de fundos de investimento – valor justo por meio de outros resultados abrangentes ⁽²⁾ | - | - | 2.241.661 | 2.241.661 |
| Instrumentos financeiros derivativos – valor justo por meio do resultado | - | - | 18.896 | 18.896 |
| Total | 69.559.543 | 6.362.093 | 5.545.489 | 81.467.125 |

⁽¹⁾ O total das operações compromissadas mensuradas ao custo amortizado em 30 de setembro de 2020 era de R\$ 28.018.876 (R\$ 26.057.593 em 31 de dezembro de 2019).

⁽²⁾ O total das cotas de fundos de investimento apresentadas no Nível 3 de hierarquia de valor justo inclui R\$ 75.760 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 67.970 em 31 de dezembro de 2019) de ativos mensuradas ao custo de aquisição acrescidos das mutações patrimoniais.

A movimentação do saldo das ações, debêntures e cotas de fundos de investimento classificados no nível 3 da hierarquia de valor justo estão apresentadas nas Notas Explicativas n.º 4.2.1, n.º 5.2 e n.º 6.1, respectivamente.

3.3. Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

Como não existe mercado secundário para os ativos mensurados ao custo amortizado, o seu valor justo é igual ao valor contábil, exceto para as debêntures.

| | 30/09/2020 | | 31/12/2019 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Saldo contábil | Valor justo | Saldo contábil | Valor justo |
| Aplicações em operações compromissadas | 28.018.876 | 28.018.876 | 26.057.594 | 26.057.594 |
| Títulos e valores mobiliários | | | | |
| Debêntures (avaliadas ao custo amortizado) ⁽¹⁾ | 2.306.710 | 2.292.375 | 2.684.920 | 2.684.920 |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários ⁽¹⁾ | 873.560 | 873.560 | 949.204 | 949.204 |
| Direitos recebíveis ⁽¹⁾ | 87.383 | 87.383 | 232.804 | 232.804 |
| Juros sobre capital próprio e dividendos a receber | 456.258 | 456.258 | 410.969 | 410.969 |
| Devedores por depósitos em garantia | 741.357 | 741.357 | 732.931 | 732.931 |
| Total | 32.484.144 | 32.469.809 | 31.068.422 | 31.068.422 |

⁽¹⁾ Valores líquidos da provisão para perdas de crédito.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

3.4. Derivativos

A BNDESPAR é signatária de contratos de opções estruturadas nas operações de investimentos em renda variável, conforme demonstrado a seguir. De acordo com o determinado pelas normas contábeis, estes ativos são avaliados a valor justo, com contrapartida no próprio resultado do período em que o ganho ou a perda vierem a ocorrer.

| Derivativos | Metodologia de precificação | Vencimento | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|---|-----------------|----------------|---------------|
| Bônus de subscrição de ações (ativo) | Black-Scholes / Árvore Binomial / Valuation da Ação | jun/21 a out/25 | 277.585 | 18.896 |
| | | | 277.585 | 18.896 |
| Circulante | | | 17.120 | 9.345 |
| Não circulante | | | 260.465 | 9.551 |

4. PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

A principal atividade da BNDESPAR é o apoio de longo prazo, em sintonia com as políticas operacionais do BNDES, via participação societária. O tratamento contábil das participações societárias da BNDESPAR está disposto na Nota Explicativa n.º 19.6.

A participação em empresas avaliadas ao valor justo está apresentada no subgrupo “Títulos e Valores Mobiliários”, na rubrica “Ações e certificados de depósitos de ações”, na categoria “Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes (“VJORA”)” e a participação societária em empresas coligadas está apresentada no subgrupo “Investimentos”, na rubrica “Participações em coligadas” e também no subgrupo “Ativos Mantidos para Venda”.

A fim de demonstrar esses ativos sob a mesma ótica com que são administrados, os itens a seguir apresentam a composição desses investimentos como uma carteira de participações societárias.

4.1. Composição dos saldos

| Participações societárias - Balanço patrimonial | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Títulos e Valores Mobiliários – Ações VJORA – Ativo Circulante | 11.142.552 | 5.082.632 |
| Títulos e Valores Mobiliários – Ações VJORA – Ativo Não Circulante | 41.475.257 | 65.745.112 |
| Ativos Mantidos para Venda | 30.016 | - |
| Investimentos – Participações em Coligadas | 10.698.392 | 9.089.911 |
| Total da carteira de participações societárias | 63.346.217 | 79.917.655 |

| Reversão (constituição) de provisão para redução ao valor recuperável de investimentos em ações - DRE | Três meses findos em | | Nove meses findos em | |
|---|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Coligadas, nota explicativa n.º 4.3.2 e 4.3.4 | 10.760 | 3.872 | (41.486) | 3.872 |
| Total | 10.760 | 3.872 | (41.486) | 3.872 |

| Dividendos e juros sobre o capital próprio a receber | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------|----------------|
| Ações VJORA | | |
| Dividendos | 394.818 | 58.285 |
| Juros sobre o capital próprio | 59.713 | 349.642 |
| Coligadas | | |
| Dividendos | 1.727 | - |
| Juros sobre o capital próprio | - | 3.042 |
| Total | 456.258 | 410.969 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

4.2. Títulos e Valores Mobiliários – Ações e certificados de depósito de ações

Abaixo segue a composição da carteira de ações e certificados de depósito de ações classificados na categoria “valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)”, contendo a abertura das principais participações em empresas listadas em bolsa, as quais representam cerca de 95% do total da carteira classificada nesta categoria.

| Empresas Investidas | Quantidade (mil) de ações possuídas em 30/09/2020 | | % de participação no capital total em 30/09/2020 | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------|---|---------------|--|-------------------|-------------------|
| | Ordinárias | Preferenciais | | | |
| NÍVEL 1 | | | | | |
| PETROBRAS | 17.700 | 900.210 | 7,04 | 18.141.636 | 27.836.194 |
| VALE ⁽¹⁾ | 188.496 | - | 3,57 | 11.215.528 | 17.297.346 |
| SUZANO ⁽³⁾ | 150.217 | - | 11,04 | 6.916.010 | 6.017.710 |
| ELETRONBRAS | 141.758 | 18.691 | 10,23 | 4.888.507 | 6.057.153 |
| COPEL | 38.299 | 27.282 | 23,96 | 3.891.928 | 4.505.735 |
| KLABIN - UNITS | 83.721 | 334.885 | 7,54 | 1.996.750 | 1.040.807 |
| CEMIG | 56.578 | 27.299 | 5,52 | 877.989 | 1.201.486 |
| AES TIETÊ ENERGIA - UNITS | 39.557 | 158.216 | 9,91 | 579.870 | 1.808.562 |
| ENGIE BRASIL ENERGIA | 7.781 | - | 0,95 | 312.425 | 396.776 |
| EMBRAER | 39.762 | - | 5,37 | 248.118 | 783.719 |
| COPASA | 4.387 | - | 3,46 | 204.894 | 298.151 |
| OURO FINO SAÚDE ANIMAL | 6.614 | - | 12,26 | 176.394 | 283.871 |
| GERDAU ⁽²⁾ | - | - | - | - | 497.768 |
| LIGHT ⁽²⁾ | - | - | - | - | 431.452 |
| Subtotal Nível 1 | | | | 49.450.049 | 68.456.730 |
| Outras empresas - Nível 1 | | | | 689.137 | 841.394 |
| Total Nível 1 | | | | 50.139.186 | 69.298.124 |
| NÍVEL 2 | | | | 1.896.576 | 956.463 |
| NÍVEL 3 | | | | 582.047 | 573.157 |
| TOTAL | | | | 52.617.809 | 70.827.744 |
| Circulante | | | | 11.142.552 | 5.082.632 |
| Não circulante | | | | 41.475.257 | 65.745.112 |

(1) Vide Nota Explicativa n.º 4.2.2.

(2) Ações alienadas durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020.

(3) Ações alienadas em 01 de outubro de 2020, vide Nota Explicativa n.º 17.

Para detalhes da classificação da carteira em níveis, vide Nota Explicativa n.º 19.4.1.3.

4.2.1. Movimentações entre níveis

Durante o trimestre e o período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 a BNDESPAR não efetuou a reclassificação do Nível 1 para o Nível 2. No trimestre e no período de nove meses findos em 30 de setembro de 2019, a BNDESPAR efetuou a reclassificação do Nível 1 para o Nível 2 de investimento em ação de empresa listada em bolsa que apresentava baixa liquidez, no valor de R\$ 46.160 na data da reclassificação.

A movimentação do saldo do investimento em ações avaliadas ao valor justo classificadas no Nível 3 é apresentada a seguir:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo no início do exercício | 573.157 | 553.809 |
| Transferência do Nível 3 para Nível 1 | (146.119) | - |
| Aquisições | 31.562 | - |
| Venda | - | (2.060) |
| Ajuste ao valor justo | 123.447 | 21.408 |
| Saldo no final do período | 582.047 | 573.157 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

4.2.2. Outros resultados com investimentos em ações ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

Além de ganhos econômicos com a valorização de mercado das ações VJORA, a BNDESPAR apura ganhos com esses ativos quando (i) aliena tais ações; e (ii) é remunerada na qualidade de acionista na forma de dividendos e/ou juros sobre capital próprio (JSCP).

No trimestre findo em 30 de setembro de 2020 a BNDESPAR apurou ganho com alienações de ações classificadas como VJORA no valor total de R\$ 7.495.674, que líquido de efeitos tributários totaliza R\$ 4.710.714 (R\$ 264.073 no trimestre findo em 30 setembro de 2019, sendo R\$ 166.175 líquido de efeitos tributários). A maior parte desse ganho, R\$ 6.828.000 (sem considerar o efeito fiscal), é resultado da alienação pela BNDESPAR de 135 milhões de ações ordinárias de emissão da Vale S.A., realizada através de leilão (*block trade*) na bolsa de valores (B3) em 4 de agosto de 2020. A venda ocorreu pelo preço unitário de R\$ 60,26 por ação, atingindo o valor total de R\$ 8.135.000. A quantidade de ações alienadas pela BNDESPAR corresponde a 2,55% do capital total e votante da Vale S/A, e tal operação resultou na redução do percentual de participação da BNDESPAR na Vale S.A. de 6,12% para 3,57% do capital total e votante.

No período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 o ganho com alienações de ações classificadas em VJORA foi de R\$ 8.044.646, que líquido de efeitos tributários totaliza R\$ 4.988.855 (R\$ 4.802.389 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, sendo R\$ 3.078.469 líquido de efeitos tributários).

O ganho com alienação de ações VJORA líquido dos efeitos tributários foi transferido de "Ajustes de avaliação patrimonial – Próprio" para Lucros (prejuízos) Acumulados, conforme Nota Explicativa n.º 14.3.

Apresentamos a seguir a abertura das receitas com dividendos e JSCP referente a empresas listadas em bolsa evidenciadas na Demonstração do Resultado.

| Empresas | Três meses findos em | | | | | | Nove meses findos em | | | | | |
|----------------------------|----------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2020 | | | 30/09/2019 | | | 30/09/2020 | | | 30/09/2019 | | |
| | Divi- dendos | JSCP | Total | Divi- dendos | JSCP | Total | Divi- dendos | JSCP | Total | Divi- dendos | JSCP | Total |
| Vale | 265.811 | 187.995 | 453.806 | - | - | - | 265.811 | 645.537 | 911.348 | - | - | - |
| Petrobras | 3.138 | - | 3.138 | - | 183.479 | 183.479 | 3.138 | 380.391 | 383.529 | 17.247 | 275.218 | 292.465 |
| Eletrobras | 258.224 | - | 258.224 | - | - | - | 251.306 | - | 251.306 | 140.860 | - | 140.860 |
| AES Tietê | 40.866 | - | 40.866 | 9.974 | - | 9.974 | 66.211 | - | 66.211 | 50.237 | - | 50.237 |
| Cemig | 20.121 | 6.368 | 26.489 | - | - | - | 20.121 | 6.368 | 26.489 | 36.318 | - | 36.318 |
| Naturgy Brasil (ex CEG) | - | - | - | - | - | - | 8.803 | - | 8.803 | 88.292 | - | 88.292 |
| Klabin | 1.228 | - | 1.228 | 10.248 | - | 10.248 | 1.228 | - | 1.228 | 28.726 | - | 28.726 |
| Suzano | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 33.757 | - | 33.757 |
| Copel | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 23.523 | - | 23.523 |
| Subtotal | 589.388 | 194.363 | 783.751 | 20.222 | 183.479 | 203.701 | 616.618 | 1.032.296 | 1.648.914 | 418.960 | 275.218 | 694.178 |
| Outras empresas | 7.105 | 2.191 | 9.296 | 11.529 | 3.415 | 14.944 | 13.160 | 8.626 | 21.786 | 41.512 | 2.537 | 44.049 |
| Total | 596.493 | 196.554 | 793.047 | 31.751 | 186.894 | 218.645 | 629.778 | 1.040.922 | 1.670.700 | 460.472 | 277.755 | 738.227 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

4.3. Investimentos – Participações em Coligadas e Ativos Mantidos para Venda

O quadro a seguir apresenta informações detalhadas das participações relevantes, as quais representam cerca de 88% do saldo de investimentos em coligadas em 30 de setembro 2020:

| Investimentos | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|--|--------|-----------------------------------|--|----------------------|---------------------------|------------------|--|
| 30/09/2020 ⁽¹⁾ | | | | | | | 31/12/2019 ⁽¹⁾ | | Natureza das atividades do negócio da coligada |
| Coligadas e Ativos Mantidos para venda ⁽²⁾ | Quantidade (mil) de ações possuídas | % de participação sobre o capital ⁽³⁾ | | Valor patrimonial do investimento | Ágio expectativa de rentabilidade futura | Provisão para perdas | Total | Total | |
| | | Ordinárias | Total | | | | | | |
| JBS | 581.661 | 21,82% | 21,82% | 8.310.259 | 479.821 | - | 8.790.080 | 7.181.075 | Setor de alimentos |
| Tupy | 40.645 | 28,22% | 28,22% | 677.819 | - | - | 677.819 | 655.312 | Setor de metalurgia e siderurgia |
| Subtotal | | | | 8.988.078 | 479.821 | - | 9.467.899 | 7.836.387 | |
| Outros | | | | 1.251.954 | 768.750 | (760.195) | 1.260.509 | 1.253.524 | |
| Total | | | | 10.240.032 | 1.248.571 | (760.195) | 10.728.408 | 9.089.911 | |
| Ativos Mantidos para Venda ⁽⁴⁾ | | | | 30.016 | - | - | 30.016 | - | |
| Coligadas | | | | 10.210.016 | 1.248.571 | (760.195) | 10.698.392 | 9.089.911 | |

⁽¹⁾ A data-base do patrimônio líquido das investidas utilizada para o cálculo da última equivalência patrimonial é 31/07/2020. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 a data-base foi 31/10/2019, exceto para a JBS onde foi utilizado o patrimônio na data-base de 30/09/2019 (informação mais recente divulgada no mercado pela coligada quando da preparação daquelas demonstrações financeiras).

⁽²⁾ Empresas com sede no Brasil.

⁽³⁾ % de participação sobre o capital – ajustado pelas ações em tesouraria das respectivas empresas, quando aplicável.

⁽⁴⁾ Em 30 de setembro de 2020 a BNDESPAR assinou contrato para a venda do total de sua participação societária em determinada coligada, sendo que a concretização da venda depende da verificação de determinadas condições suspensivas. Como a venda é considerada altamente provável pela Administração da BNDESPAR, em 30 de setembro de 2020 o investimento está apresentado no grupo "Ativos Mantidos para Venda", em atendimento ao CPC 31 ("Ativo não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada"). Dado que o valor justo da operação excede o valor do investimento avaliado pelo método da equivalência, nenhum ajuste foi feito ao saldo do investimento.

JBS

A) Estruturação de oferta pública secundária de ações

Conforme divulgado pela JBS em Fato Relevante de 19 de novembro de 2019, a BNDESPAR comunicou, naquela data, sua intenção de alienar ações de emissão da JBS de sua titularidade, potencialmente por meio de oferta pública de distribuição secundária de ações. Na ocasião, a BNDESPAR informou ainda que iniciou estudos para detalhar as possíveis estruturas e características da Operação, inclusive no que se refere à definição do seu cronograma e volume da transação.

Em 30 de setembro de 2020 a operação continua sob análise, considerando especialmente as condições de mercado deterioradas provocadas pela pandemia da Covid-19.

B) Expiração do Acordo de Acionistas

Em 31 de dezembro de 2019 expirou o prazo de vigência do Acordo de Acionistas firmado pela BNDESPAR e pela J&F Participações S.A., acionista controlador da JBS. A Administração julga que, mesmo na ausência do Acordo de Acionistas, continua exercendo influência significativa na JBS dado sua participação relevante no capital social da coligada que lhe permite influenciar mediante votos nas Assembleias, incluindo a possibilidade de eleger membros para o Conselho de Administração e para o Conselho Fiscal.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

4.3.1. Base para Equivalência Patrimonial – Participações em Coligadas

As demonstrações financeiras das coligadas utilizadas para o cálculo da equivalência patrimonial, quando necessário, são ajustadas para refletir: (i) os efeitos decorrentes de eventos relevantes subsequentes à data-base; (ii) os efeitos de uniformização de práticas contábeis; e (iii) os ajustes ao valor justo de ativos e passivos identificados por ocasião da aquisição da participação pela BNDESPAR.

As informações financeiras das investidas, apresentadas no quadro a seguir, já contemplam esses efeitos.

| Coligadas e Ativos Mantidos para Venda | 31/07/2020 ⁽¹⁾ | | | | | 01/11/2019 a 31/07/2020 - nove meses ⁽¹⁾ | | | | Valor de mercado ⁽²⁾ |
|--|---------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|---|---|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| | Ativos circulantes | Ativos não circulantes | Passivos circulantes | Passivos não circulantes | Patrimônio líquido | Receitas | Lucros (prejuízos) de operações de continuidade | Outros resultados abrangentes | Resultado abrangente total | |
| JBS | 8.999.862 | 66.912.400 | 7.080.352 | 30.741.327 | 38.090.583 | 40.633.921 | 1.960.477 | 8.899.608 | 10.860.085 | 11.964.769 |
| Tupy | 1.734.281 | 3.627.054 | 860.376 | 2.098.925 | 2.402.034 | 1.765.050 | (169.370) | 243.142 | 73.772 | 698.287 |
| Subtotal | 10.734.143 | 70.539.454 | 7.940.728 | 32.840.252 | 40.492.617 | 42.398.971 | 1.791.107 | 9.142.750 | 10.933.857 | |
| Outras coligadas | 2.353.548 | 6.354.665 | 1.845.312 | 2.293.098 | 4.569.803 | 2.783.564 | 314.055 | 1.504.633 | 1.818.688 | |
| Total | 13.087.691 | 76.894.119 | 9.786.040 | 35.133.350 | 45.062.420 | 45.182.535 | 2.105.162 | 10.647.383 | 12.752.545 | |

⁽¹⁾ Data-base do patrimônio líquido das investidas utilizada para o cálculo da última equivalência patrimonial.

⁽²⁾ Valor de mercado da participação em coligadas com ações listadas, apurado com base no preço médio do último pregão em que a ação foi negociada, no mês de referência.

4.3.2. Movimentação dos investimentos em coligadas e Ativos Mantidos para Venda

Os quadros abaixo mostram, por coligada, as principais movimentações ocorridas na carteira da BNDESPAR para os períodos a seguir:

Três meses findos em 30 de setembro de 2020 e 30 de setembro 2019.

| Coligadas e Ativos Mantidos para Venda | Saldo em 01/07/2020 | Aquisições | Dividendos / JSCP reconhecidos | Resultado de equivalência patrimonial | Outros resultados de equivalência patrimonial ⁽¹⁾ | Ajustes de avaliação patrimonial reflexo de coligadas | Reversão (constituição) de provisão p/ redução ao valor recuperável | Saldo em 30/09/2020 |
|--|---------------------|--------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|---|---|---------------------|
| JBS ^{(2) (3)} | 6.978.422 | - | - | 1.238.883 | (144) | 572.919 | - | 8.790.080 |
| Tupy | 668.905 | - | - | 10.849 | - | (1.935) | - | 677.819 |
| Subtotal | 7.647.327 | - | - | 1.249.732 | (144) | 570.984 | - | 9.467.899 |
| Outras coligadas | 1.209.713 | 9.783 | (874) | 42.822 | (20.552) | 8.858 | 10.759 | 1.260.509 |
| Total | 8.857.040 | 9.783 | (874) | 1.292.554 | (20.696) | 579.842 | 10.759 | 10.728.408 |
| Ativos Mantidos para Venda | - | - | - | - | - | - | - | 30.016 |
| Coligadas | 8.857.040 | | | | | | | 10.698.392 |

| Coligadas | Saldo em 01/07/2019 | Dividendos / JSCP reconhecidos | Resultado de equivalência patrimonial | Outros resultados de equivalência patrimonial ⁽¹⁾ | Ajustes de avaliação patrimonial reflexo de coligadas | Reversão (constituição) de provisão p/ redução ao valor recuperável | Saldo em 30/09/2019 |
|------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|---|---|---------------------|
| JBS ^{(2) (3)} | 6.323.129 | - | 532.659 | - | (127.575) | - | 6.728.213 |
| Tupy | 617.119 | - | 14.361 | - | (12.044) | - | 619.436 |
| Marfrig ⁽⁴⁾ | 594.555 | - | 15.246 | (6.679) | 69.245 | - | 672.367 |
| Subtotal | 7.534.803 | - | 562.266 | (6.679) | (70.374) | - | 8.020.016 |
| Outras coligadas | 1.624.945 | (13.364) | 66.226 | (4.898) | (9.215) | 3.872 | 1.667.566 |
| Total | 9.159.748 | (13.364) | 628.492 | (11.577) | (79.589) | 3.872 | 9.687.582 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020

Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019:

| Coligadas e Ativos Mantidos para Venda | Saldo em 01/01/2020 | Aquisições | Dividendos / JSCP reconhecidos | Resultado de equivalência patrimonial | Outros resultados de equivalência patrimonial (1) | Ajustes de avaliação patrimonial reflexo de coligadas | Reversão (constituição) de provisão p/ redução ao valor recuperável | Efeitos transferência de/para TVM | Saldo em 30/09/2020 |
|--|---------------------|--------------|--------------------------------|---------------------------------------|---|---|---|-----------------------------------|---------------------|
| JBS (2) (3) | 7.181.075 | - | (314.443) | (18.207) | (524) | 1.942.179 | - | - | 8.790.080 |
| Tupy | 655.312 | - | - | (46.195) | 135 | 68.567 | - | - | 677.819 |
| Subtotal | 7.836.387 | - | (314.443) | (64.402) | (389) | 2.010.746 | - | - | 9.467.899 |
| Outras coligadas | 1.253.524 | 9.783 | (9.347) | 64.346 | (29.509) | 60.367 | (41.486) | (47.169) | 1.260.509 |
| Total | 9.089.911 | 9.783 | (323.790) | (56) | (29.898) | 2.071.113 | (41.486) | (47.169) | 10.728.408 |
| Ativos Mantidos para Venda | - | - | - | - | - | - | - | - | 30.016 |
| Coligadas | 9.089.911 | | | | | | | | 10.698.392 |

| Coligadas e Ativos Mantidos para Venda | Saldo em 01/01/2019 | Aquisições (5) | Dividendos / JSCP reconhecidos | Resultado de equivalência patrimonial | Outros resultados de equivalência patrimonial (1) | Ajustes de avaliação patrimonial reflexo de coligadas | Reversão (constituição) de provisão p/ redução ao valor recuperável | Efeitos transferência de/(para) TVM e Outros Créditos | Alienação | Saldo em 30/09/2019 |
|--|---------------------|----------------|--------------------------------|---------------------------------------|---|---|---|---|--------------------|---------------------|
| JBS (2) (3) | 6.275.824 | - | (1.306) | 749.465 | (570) | (295.200) | - | - | - | 6.728.213 |
| Tupy | 602.386 | - | (45.811) | 63.634 | 42 | (815) | - | - | - | 619.436 |
| Marfrig (4) | 609.094 | - | - | 776.063 | (21.426) | (691.364) | - | - | - | 672.367 |
| Fibria (5) | 4.102.877 | - | - | - | - | - | - | (2.051.439) | (2.051.438) | - |
| Subtotal | 11.590.181 | - | (47.117) | 1.589.162 | (21.954) | (987.379) | - | (2.051.439) | (2.051.438) | 8.020.016 |
| Outras coligadas | 1.634.138 | 46.755 | (18.141) | 32.038 | (15.039) | (5.055) | 3.872 | - | (11.002) | 1.667.566 |
| Total | 13.224.319 | 46.755 | (65.258) | 1.621.200 | (36.993) | (992.434) | 3.872 | (2.051.439) | (2.062.440) | 9.687.582 |
| Ativos Mantidos para Venda (6) | 4.102.877 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Coligadas | 9.121.442 | | | | | | | | | 9.687.582 |

(1) Inclui os efeitos de mudança relativa do percentual de participação das coligadas e da amortização da Mais e Menos Valia de ativos e passivos apurados na aquisição de participação societária.

(2) O resultado de equivalência patrimonial da JBS inclui a movimentação da reserva de capital reconhecida pela coligada em decorrência de transações de capital. Adicionalmente, no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020 inclui o efeito devedor da adoção pela coligada do ICPC22 - Incerteza sobre o Tratamento de Tributos sobre o Lucro no montante de R\$ 414.606.

(3) A movimentação do "Ajuste de Avaliação Reflexo de coligadas" decorre principalmente do Ajuste Acumulado de Conversão reconhecido pela JBS em seu patrimônio líquido, em função da variação cambial apurada na conversão das demonstrações financeiras de suas controladas no exterior.

(4) Em dezembro de 2019 a BNDESPAR vendeu a totalidade de sua participação na Marfrig, apurando lucro de R\$ 307.582 na operação.

(5) Inclui Ganho na Compra Vantajosa de R\$ 28.349 reconhecido no trimestre findo em 31 de junho de 2019.

(6) Em 14 de janeiro de 2019 foi consumada a operação de reorganização societária que combinou as operações e bases acionárias da Fibria e da Suzano Papel e Celulose S.A., e culminou com a perda da participação da BNDESPAR na Fibria. Em 01 de janeiro de 2019, em atendimento ao CPC 31 ("Ativo não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada"), o investimento na Fibria foi apresentado no grupo "Ativos Mantidos para Venda".

4.3.3. Perdas não reconhecidas nos investimentos em coligadas

Quando a participação da BNDESPAR nas perdas de uma coligada for igual ou superior ao valor contábil do investimento, incluindo quaisquer ativos de longo prazo, que na essência constituam parte do investimento na coligada ("investimento líquido"), a BNDESPAR não reconhece perdas adicionais, a menos que possua obrigações legais ou construtivas (não formalizadas) de fazer pagamentos por conta da coligada, o que não ocorre atualmente. Adicionalmente, a BNDESPAR não possui obrigação relacionada a eventuais passivos contingentes de suas coligadas, seja em sua totalidade ou compartilhados com outros investidores.

| | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
|--|------------|------------|
| Passivo a descoberto nas coligadas - % BNDESPAR (1) | 390.187 | 260.603 |
| Perdas não reconhecidas no resultado do período de 9 meses (1) | 132.760 | 2.933 |

(1) Apurado no investimento de coligadas cuja participação da BNDESPAR não é relevante, apresentada no grupo de "Outras" dos quadros anteriores.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

4.3.4. Análise do valor recuperável de investimentos em coligadas

No trimestre findo em 30 de setembro de 2020 a BNDESPAR efetuou análise da necessidade de reconhecimento de provisão para perda por redução ao valor recuperável de investimentos em coligadas, em conformidade com o CPC 01 (R1) – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, tendo identificado a necessidade de reversão de provisão no montante de R\$ 10.759 (constituição de provisão de R\$ 41.486 no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, líquida de reversão de R\$ 14.446). A mesma análise efetuada no trimestre findo em 30 de setembro de 2019 resultou na constituição de provisão para redução ao valor recuperável no montante de R\$ 3.872, líquida de constituição de R\$ 2.552 (mesmo efeito no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019).

5. DEBÊNTURES

O tratamento contábil das debêntures da BNDESPAR está disposto na Nota Explicativa n.º 19.4.1.

A tabela a seguir demonstra os saldos brutos das debêntures por categoria de instrumento financeiro:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------|------------------|
| Avaliadas ao valor justo por meio do resultado | 1.433.813 | 2.755.394 |
| Avaliadas ao custo amortizado | 2.320.148 | 2.695.401 |
| Subtotal | 3.753.961 | 5.450.795 |
| (-) Provisão para perdas de crédito - Avaliadas ao custo amortizado | (13.438) | (10.481) |
| Total | 3.740.523 | 5.440.314 |
| Circulante | 1.133.259 | 1.613.483 |
| Não circulante | 2.607.264 | 3.826.831 |

A tabela a seguir demonstra os saldos brutos destas operações por vencimento:

| | 30/09/2020 | | |
|-------------------|--|-------------------------------|------------------|
| | Avaliadas ao valor justo por meio do resultado | Avaliadas ao custo amortizado | Saldo contábil |
| A vencer: | | | |
| Até 1 ano | 893.023 | 243.107 | 1.136.130 |
| Entre 1 e 2 anos | 480.905 | 531.175 | 1.012.080 |
| Entre 2 e 3 anos | - | 68.969 | 68.969 |
| Entre 3 e 5 anos | - | 174.300 | 174.300 |
| Entre 5 e 10 anos | - | 1.076.038 | 1.076.038 |
| Após 10 anos | 59.885 | 226.559 | 286.444 |
| Total | 1.433.813 | 2.320.148 | 3.753.961 |

| | 31/12/2019 | | |
|-------------------|--|-------------------------------|------------------|
| | Avaliadas ao valor justo por meio do resultado | Avaliadas ao custo amortizado | Saldo contábil |
| A vencer: | | | |
| Até 1 ano | 1.380.833 | 234.595 | 1.615.428 |
| Entre 1 e 2 anos | 630.680 | 268.080 | 898.760 |
| Entre 2 e 3 anos | 638.581 | 646.637 | 1.285.218 |
| Entre 3 e 5 anos | - | 169.974 | 169.974 |
| Entre 5 e 10 anos | - | 1.154.418 | 1.154.418 |
| Após 10 anos | 105.300 | 221.697 | 326.997 |
| Total | 2.755.394 | 2.695.401 | 5.450.795 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

5.1. Debêntures de renda variável (híbridas) de emissão pública e privada

Em razão da execução do objetivo social da BNDESPAR, são estruturadas operações de investimentos em participações societárias que resultam na geração de derivativos embutidos em determinados contratos de debêntures.

Esses derivativos não têm finalidade de proteção patrimonial (*hedge*) e nem são instrumentos financeiros derivativos especulativos, constituindo-se de opções de conversão ou permuta daquelas debêntures em ações, não oferecendo nenhum risco de perda por alavancagem à BNDESPAR. O quadro a seguir apresenta o detalhamento das debêntures mensuradas ao valor justo.

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------|------------------|
| Debêntures mensuradas ao valor justo através do resultado | | |
| Conversíveis / permutáveis em ações listadas em bolsa | 1.015.592 | 2.516.540 |
| Conversíveis / permutáveis em ações não listadas em bolsa | 418.221 | 238.854 |
| Total | 1.433.813 | 2.755.394 |
| Circulante | 893.023 | 1.380.833 |
| Não circulante | 540.790 | 1.374.561 |

5.2. Movimentação do saldo de debêntures mensuradas ao valor justo classificadas no nível 3 da hierarquia de valor justo:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo no início do exercício | 2.516.540 | 11.126 |
| Reclassificações de níveis | - | 2.484.742 |
| Alienação/Vencimento de títulos | (1.026.362) | - |
| Ganhos e (perdas) reconhecidos: | | |
| No resultado do período | (474.586) | 20.672 |
| Saldo no final do período | 1.015.592 | 2.516.540 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

6. COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Estas aplicações são administradas por instituições financeiras privadas. As cotas destes fundos são avaliadas pelos valores divulgados pelos respectivos administradores na data-base das informações trimestrais e demonstrações financeiras.

Para maiores informações sobre o tratamento contábil das cotas de fundos de investimento da BNDESPAR vide Nota Explicativa n.º 19.4.1.

| Fundo | Administrador | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|------------------|------------------|
| Bozano Educacional II FIP | BRL Trust Investimentos Ltda. | 391.178 | 423.734 |
| VINCI Energia Sustentável FIDC | BRL Trust Investimentos Ltda. | 211.700 | 178.557 |
| Pátria Infraestrutura III FI FIP | Pátria Infraestrutura Gestão de Recursos Ltda. | 188.749 | 255.737 |
| Fundo Ag Angra Infra-Estrutura FIP | BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 153.338 | 144.426 |
| Fundo BBI Financeira I FMIEE | FinHealth Gestão de Recursos S.A | 130.658 | 105.459 |
| Brasil Sustentabilidade FIP | BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 126.328 | 125.999 |
| Fundo de Investimento em Participações AVANTI | BRL Trust Investimentos Ltda. | 81.187 | 74.958 |
| Performa Key De Inovação em Meio Ambiente FIP | Lions Trust Administradora de Recursos Ltda. | 79.803 | 107.534 |
| Brasil Energia FIP | Banco Bradesco S.A | 78.772 | 213.046 |
| Brasil Agronegócio FIP | BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 75.797 | 94.824 |
| FMIEE Criatec | Intrader Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 73.973 | 88.160 |
| Capital Tech II FIP | BRL Trust Investimentos Ltda. | 73.962 | 91.151 |
| Subtotal | | 1.665.445 | 1.903.585 |
| Outros | | 572.153 | 555.876 |
| Total | | 2.237.598 | 2.459.461 |
| Circulante | | 266.819 | 217.800 |
| Não circulante | | 1.970.779 | 2.241.661 |

6.1. Movimentação do saldo de cotas de fundos de investimentos classificadas no nível 3 da hierarquia de valor justo:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------|------------------|
| Saldo no início do período de nove meses / exercício | 2.436.896 | 1.727.441 |
| Reclassificação de Nível III para o Nível I | (423.734) | - |
| Aquisição de cotas | 132.452 | 293.195 |
| Resgate de cotas | (10.934) | - |
| Amortização | (377.529) | (51.012) |
| Ganhos e perdas reconhecidas: | 60.550 | 467.272 |
| No resultado do período / exercício | 12.667 | 7.691 |
| Em outros resultados abrangentes | 47.883 | 459.581 |
| Saldo no final do período de nove meses / exercício | 1.817.701 | 2.436.896 |

A movimentação dos fundos de investimento classificados no Nível 3 de hierarquia de valor justo inclui R\$ 75.760 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 67.970 em 31 de dezembro de 2019) de ativos mensurados ao custo de aquisição acrescidos das mutações patrimoniais.

A segregação por níveis de hierarquia de valor justo do saldo da aplicação em cotas de fundos de investimento está apresentada na Nota Explicativa n.º 3.2.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

7. VENDA A PRAZO DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E DIREITOS RECEBÍVEIS

O tratamento contábil de vendas a prazo de títulos e valores mobiliários e direitos recebíveis está disposto na Nota Explicativa n.º 19.4.1.

As informações das operações de venda a prazo de títulos e valores mobiliários e direitos recebíveis estão assim sumarizadas:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------|------------------|
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | 1.062.767 | 1.033.791 |
| Provisão para perdas de crédito | (189.207) | (84.587) |
| | 873.560 | 949.204 |
| Direitos recebíveis | 859.656 | 859.566 |
| Provisão para perdas de crédito | (772.273) | (626.762) |
| | 87.383 | 232.804 |
| Total | 960.943 | 1.182.008 |
| Circulante | 849.302 | 1.077.925 |
| Não circulante | 111.641 | 104.083 |

A tabela a seguir demonstra os saldos brutos destas operações por vencimento:

| 30/09/2020 | | 31/12/2019 | |
|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Vencido | 1.739.119 | Vencido | 1.737.182 |
| A vencer: | | A vencer: | |
| Até 1 ano | 46.248 | Até 1 ano | 41.891 |
| Entre 1 e 2 anos | 19.218 | Entre 1 e 2 anos | 16.102 |
| Entre 2 e 3 anos | 16.945 | Entre 2 e 3 anos | 13.993 |
| Entre 3 e 5 anos | 33.955 | Entre 3 e 5 anos | 24.407 |
| Entre 5 e 10 anos | 63.877 | Entre 5 e 10 anos | 37.794 |
| Após 10 anos | 3.061 | Após 10 anos | 21.988 |
| Total | 1.922.423 | Total | 1.893.357 |

8. OUTROS CRÉDITOS

8.1. Devedores por depósitos em garantia

Refere-se principalmente a processos administrativos instaurados pela Receita Federal, nos quais a BNDESPAR é parte, e que questionam, em sua maioria, a exclusão de receitas originadas na alienação de participações societárias (ações) das bases de cálculo de PIS e COFINS, ocorridas em 2005. Em todos os casos foram apresentadas impugnações ainda pendentes de julgamento definitivo.

Esses processos se encontram com probabilidade de perda classificada como possível, a despeito de terem sido integralmente depositados. Seus valores atualizados pela SELIC totalizam R\$ 737.102 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 728.777 em 31 de dezembro de 2019).

Ressalte-se, ainda, que o saldo total de devedores por depósitos em garantia, que contempla os valores supramencionados, em 30 de setembro de 2020 é de R\$ 741.357 (R\$ 732.931 em 31 de dezembro de 2019).

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

8.2. Cessão de direito de capitalização

Refere-se ao direito de capitalização de duas reestruturações societárias promovidas pelo grupo econômico ao qual a coligada Brasileira Participações pertence, que, entre outras etapas, incluíram a redução de capital da coligada com a entrega aos acionistas, na proporção de sua participação, do direito de capitalizar o saldo da Reserva Especial de Ágio reconhecida no balanço da coligada.

Em ambas as reestruturações, a BNDESPAR cedeu o seu Direito ao acionista controlador da Brasileira, AES Holdings Brasil Ltda ("AES Brasil"). Em contrapartida a Cessão de Direito de Capitalização, a AES Brasil deverá repassar a BNDESPAR, na proporção da participação desta: (i) o montante em dinheiro recebido dos acionistas minoritários que exercem seu direito de preferência nos aumentos de capital; e (ii) as ações emitidas por AES Tietê e Eletropaulo que não forem adquiridas pelos acionistas minoritários quando do aumento de capital. A expectativa de realização desses direitos é até 2028.

Em maio de 2020 o valor total a receber por conta da cessão de direito de capitalização, no valor de R\$ 430.503, foi reclassificado do grupo do ativo circulante para o não circulante, devido a sua perspectiva de realização em mais de 12 meses.

8.3. Diversos

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Outros Créditos | | |
| Operações a liquidar ⁽¹⁾ | 400.994 | 31.026 |
| Pagamentos a ressarcir | 629 | 617 |
| Diversos | 6.870 | 4.544 |
| Total | 408.493 | 36.187 |
| | | |
| Circulante | 406.962 | 35.246 |
| Não circulante | 1.531 | 941 |

⁽¹⁾ Em 30 de setembro de 2020, os valores referem-se, majoritariamente, a dividendos provisionados compensáveis com os recebimentos a apropriar registrados em "Outras obrigações por depósitos a apropriar" (Nota Explicativa n.º 11.3).

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

9. MOVIMENTAÇÃO E EFEITOS NO RESULTADO DE PROVISÃO PARA PERDAS DE CRÉDITO

Para detalhes sobre a política contábil de mensuração da provisão para perdas de crédito de ativos financeiros, vide Nota Explicativa n.º 19.5.

9.1. Movimentação da provisão para perdas de crédito

| | 30/09/2020 | | | |
|---|---------------|------------|----------------|----------------|
| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total |
| DEBÊNTURES | | | | |
| Saldo no início do exercício | 9.973 | 508 | - | 10.481 |
| Constituição / (reversão) líquida | 3.323 | (343) | - | 2.980 |
| Transferência entre Estágios | 28 | (51) | - | (23) |
| Saldo no final do período | 13.324 | 114 | - | 13.438 |
| VENDA A PRAZO DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | | | | |
| Saldo no início do exercício | 328 | - | 84.259 | 84.587 |
| Constituição / (reversão) líquida | 302 | - | 102.462 | 102.764 |
| Transferência entre Estágios | (26) | - | 1.882 | 1.856 |
| Saldo no final do período | 604 | - | 188.603 | 189.207 |
| DIREITOS RECEBÍVEIS | | | | |
| Saldo no início do exercício | - | - | 626.762 | 626.762 |
| Constituição / (reversão) líquida | - | - | 145.862 | 145.862 |
| Transferência entre Estágios | 63 | - | (414) | (351) |
| Saldo no final do período | 63 | - | 772.210 | 772.273 |

| | 31/12/2019 | | | |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total |
| DEBÊNTURES | | | | |
| Saldo no início do exercício | 8.848 | 1.440 | - | 10.288 |
| Constituição / (reversão) líquida | 871 | 29 | - | 900 |
| Transferência entre Estágios | 254 | (961) | - | (707) |
| Saldo no final do exercício | 9.973 | 508 | - | 10.481 |
| VENDA A PRAZO DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | | | | |
| Saldo no início do exercício | 470 | - | 243.193 | 243.663 |
| Constituição / (reversão) líquida | (142) | - | (158.934) | (159.076) |
| Saldo no final do exercício | 328 | - | 84.259 | 84.587 |
| DIREITOS RECEBÍVEIS | | | | |
| Saldo no início do exercício | - | - | 180.418 | 180.418 |
| Constituição / (reversão) líquida | - | - | 446.344 | 446.344 |
| Saldo no final do exercício | - | - | 626.762 | 626.762 |

9.2. Resultado de provisão para perdas de crédito

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|------------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Reversão / (constituição) líquida: | | | | |
| Debêntures | 3.133 | 1.676 | (2.980) | (1.913) |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | (88.084) | 129.925 | (102.764) | (46.975) |
| Direitos recebíveis | (85.355) | (123.156) | (145.862) | (442.015) |
| Transferência entre estágios: | | | | |
| Debêntures | 23 | 125 | 23 | 659 |
| Venda a prazo de títulos e valores mobiliários | (1.856) | - | (1.856) | - |
| Direitos recebíveis | 351 | - | 351 | - |
| Baixas por desconhecimento | - | (12) | - | (72.610) |
| Recuperação de valores anteriormente baixados | 13 | - | 114 | 102 |
| Receita (despesa) líquida apropriada | (171.775) | 8.558 | (252.974) | (562.752) |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

10. PASSIVOS FINANCEIROS

O tratamento contábil dos passivos financeiros da BNDESPAR está disponível na Nota Explicativa n.º 19.4.2.

10.1. Valor justo dos passivos financeiros

| | 30/09/2020 | | 31/12/2019 | |
|--------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | Saldo contábil | Valor justo | Saldo contábil | Valor justo |
| Dividendos a pagar | - | - | 2.481.526 | 2.481.526 |

11. OUTROS PASSIVOS

11.1. Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social (CSLL)

Tributos incidentes e suas respectivas alíquotas aplicáveis

Os tributos são apurados com base na legislação tributária em vigor. A BNDESPAR está sujeita às alíquotas demonstradas no quadro a seguir:

| Tributos | Alíquota |
|--|----------|
| Imposto de Renda – IRPJ (15% + adicional de 10%) | 25% |
| Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL | 9% |
| Contribuição para o PIS/PASEP ⁽¹⁾ | 1,65% |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS ⁽¹⁾ | 7,6% |
| Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza – ISSQN | Até 5% |

⁽¹⁾ Para as receitas financeiras e as decorrentes de alienação de participação societária a alíquota do PIS/PASEP é de 0,65%, e da COFINS é de 4%.

Os tributos correntes e diferidos são reconhecidos no resultado, exceto quando estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido, em Outros Resultados Abrangentes (ORA), e são calculados utilizando as alíquotas determinadas com base na legislação tributária em vigor, ou substancialmente em vigor, na data de encerramento do exercício.

Detalhes sobre os aspectos tributários a que a BNDESPAR está sujeita encontram-se na Nota Explicativa n.º 19.10.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

11.1.1. Demonstração da Despesa de IR e CSLL

A reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, apurados conforme alíquotas nominais e os valores registrados estão evidenciados a seguir:

| | Três meses findos em | | Nove meses findos em | |
|--|----------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro | 1.812.248 | 1.272.200 | 1.171.556 | 8.185.824 |
| Encargo (crédito) total de imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9% | (616.164) | (432.548) | (398.329) | (2.783.180) |
| Ajustes | | | | |
| Equivalência Patrimonial | 435.242 | 218.132 | (11.071) | 560.542 |
| Dividendos de investimentos avaliados a custo ou valor justo | 208.441 | 10.796 | 219.758 | 156.561 |
| Variação no reconhecimento de créditos tributários diferidos ⁽¹⁾ | (15.108) | 16.654 | (99.383) | 18.621 |
| Outros ⁽²⁾ | (2.661) | (10.007) | (5.748) | (22.010) |
| Despesas de imposto de renda e contribuição social apresentadas na DRE | 9.750 | (196.973) | (294.773) | (2.069.466) |
| Tributos Correntes | (139.148) | (226.194) | (930.200) | (3.016.502) |
| Tributos Diferidos | 148.898 | 29.221 | 635.427 | 947.036 |
| Alíquota Efetiva | -0,5% | 15,5% | 25,2% | 25,3% |

⁽¹⁾ Decorrem, principalmente, de mudanças na expectativa de realização de diferenças temporárias dedutíveis de anos anteriores.

⁽²⁾ Refere-se, principalmente, a outras diferenças permanentes.

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------|------------------|
| Total dos tributos correntes reconhecidos no resultado | 930.200 | 2.640.506 |
| Ajuste do período anterior ⁽¹⁾ | (285.033) | 1.942 |
| Parcela dos tributos correntes reconhecida em outros resultados abrangentes | 2.688.037 | 1.589.942 |
| Tributos correntes devidos no período | 3.333.204 | 4.232.390 |
| (-) Antecipações | (3.211.676) | (4.232.390) |
| Impostos e Contribuições sobre o lucro a pagar | 121.528 | - |

⁽¹⁾ Refere-se a tributos incidentes sobre JCP extemporâneo recolhidos dentro da competência e registrados no exercício corrente.

11.1.2. IR e CSLL Diferidos

(a) Saldo dos créditos e débitos tributários diferidos, por natureza e origem

| Ativo | 30/09/2020 | 31/12/2019 | Fundamento para realização |
|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| Contrapartida no resultado | | | |
| . Provisão para desvalorização da carteira de renda variável | 5.841.170 | 6.084.153 | Alienação dos títulos |
| . Provisão para ações trabalhistas e cíveis | 546.373 | 509.995 | Decisão judicial definitiva |
| . Ágio amortizado | 95.794 | 90.595 | Alienação dos títulos |
| . Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros | 468.364 | 277.026 | Alienação dos títulos |
| . Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 893.851 | 317.519 | Recebimento ou efetivação da perda |
| . Outros | 38.445 | 53.549 | |
| Subtotal | 7.883.997 | 7.332.837 | |
| Contrapartida no patrimônio líquido | | | |
| . Perda atuarial – PAS | 20.840 | 37.206 | Pagamento das despesas médicas |
| Subtotal | 20.840 | 37.206 | |
| Total dos créditos tributários diferidos | 7.904.837 | 7.370.043 | |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

| Passivo | 30/09/2020 | 31/12/2019 | Fundamento para realização |
|---|---------------------|---------------------|----------------------------|
| Contrapartida no resultado | | | |
| . Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros | (44.364) | (128.631) | Alienação dos títulos |
| . Ganho por compra vantajosa | (61.561) | (61.561) | Alienação dos títulos |
| . Outros | (5.977) | (5.977) | |
| Subtotal | (111.902) | (196.169) | |
| Contrapartida no patrimônio líquido | | | |
| . Ajuste a valor justo de instr. financeiros - disponíveis para venda | (12.607.339) | (18.093.598) | Alienação dos títulos |
| Subtotal | (12.607.339) | (18.093.598) | |
| Total dos débitos tributários diferidos | (12.719.241) | (18.289.767) | |

(b) Movimentação dos créditos e débitos tributários diferidos, por natureza e origem

| Ativo | 31/12/2019 | Constituição | Realização | 30/09/2020 |
|--|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Contrapartida no resultado: | | | | |
| . Provisão para desvalorização da carteira de renda variável | 6.084.153 | 19.017 | (262.000) | 5.841.170 |
| . Provisão para ações trabalhistas e cíveis | 509.995 | 36.385 | (7) | 546.373 |
| . Ágio amortizado | 90.595 | 6.839 | (1.640) | 95.794 |
| . Provisão para risco de crédito | 317.519 | 1.843.415 | (1.267.083) | 893.851 |
| . Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros | 277.026 | 191.338 | - | 468.364 |
| . Outros | 53.549 | 5.661 | (20.765) | 38.445 |
| Subtotal | 7.332.837 | 2.102.655 | (1.551.495) | 7.883.997 |
| Contrapartida no patrimônio líquido: | | | | |
| . Perda atuarial – PAS | 37.206 | 26.499 | (42.865) | 20.840 |
| Subtotal | 37.206 | 26.499 | (42.865) | 20.840 |
| Total dos créditos tributários diferidos | 7.370.043 | 2.129.154 | (1.594.360) | 7.904.837 |

| Passivo | 31/12/2019 | Constituição | Realização | 30/09/2020 |
|---|---------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Contrapartida no resultado: | | | | |
| . Ajuste a valor justo de instrumentos financeiros | (128.631) | (779.022) | 863.289 | (44.364) |
| . Ganho por compra vantajosa | (61.561) | - | - | (61.561) |
| . Outros | (5.977) | | | (5.977) |
| Subtotal | (196.169) | (779.022) | 863.289 | (111.902) |
| Contrapartida no patrimônio líquido: | | | | |
| . Ajuste a valor justo de instr. financeiros - disponíveis para venda | (18.093.598) | - | 5.486.259 | (12.607.339) |
| Subtotal | (18.093.598) | - | 5.486.259 | (12.607.339) |
| Total dos débitos tributários diferidos | (18.289.767) | (779.022) | 6.349.548 | (12.719.241) |

(c) Créditos (débitos) tributários diferidos líquidos

| | 31/12/2019 | Efeito no Resultado | Efeito no PL | 30/09/2020 |
|--|---------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| Créditos tributários diferidos | 7.370.043 | 551.160 | (16.366) | 7.904.837 |
| Débitos tributários diferidos | (18.289.767) | 84.267 | 5.486.259 | (12.719.241) |
| Créditos (débitos) tributários diferidos líquidos | (10.919.724) | 635.427 | 5.469.893 | (4.814.404) |

| | 31/12/2018 | Efeito no Resultado | Efeito no PL | 30/09/2019 |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Créditos tributários diferidos | 7.811.683 | 354.521 | 5.522 | 8.171.726 |
| Débitos tributários diferidos | (15.327.251) | 592.515 | (1.104.921) | (15.839.657) |
| Créditos (débitos) tributários diferidos líquidos | (7.515.568) | 947.036 | (1.099.399) | (7.667.931) |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Créditos tributários diferidos não reconhecidos

Em 30 de setembro de 2020, não foram reconhecidos créditos tributários no montante de R\$ 788.832 (R\$ 719.217 em 31 de dezembro de 2019), em sua maioria, pelo fato de não possuírem expectativa de realização nos próximos 10 anos. Tais créditos poderão ser registrados no período em que atenderem aos critérios normativos e/ou apresentarem expectativa de realização pelo prazo máximo de 10 anos.

(e) Expectativa de realização dos créditos e débitos tributários diferidos

Em 30/09/2020

| | Créditos Tributários | % | Débitos Tributários | % | Líquido |
|--------------------------|----------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------------|
| 2021 | 4.454.294 | 56,3% | (6.974.872) | 54,8% | (2.520.578) |
| 2022 | 1.467.214 | 18,6% | (2.580.155) | 20,3% | (1.112.941) |
| 2023 | 1.303.051 | 16,5% | (2.565.535) | 20,2% | (1.262.484) |
| 2024 | 31.587 | 0,4% | - | 0,0% | 31.587 |
| 2025 | 548.985 | 6,9% | - | 0,0% | 548.985 |
| 2026 a 2030 | 91.301 | 1,2% | - | 0,0% | 91.301 |
| Após 2030 ⁽³⁾ | 8.405 | 0,1% | (598.679) | 4,7% | (590.274) |
| Total | 7.904.837 | 100% | (12.719.241) | 100% | (4.814.404) |

⁽³⁾ Refere-se aos créditos tributários constituídos anteriormente à Resolução n.º 3.355/2006.

Em 31/12/2019

| | Créditos Tributários | % | Débitos Tributários | % | Líquido |
|--------------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
| 2020 | 1.638.278 | 22,2% | (4.563.066) | 24,9% | (2.924.788) |
| 2021 | 2.424.743 | 32,9% | (4.464.922) | 24,4% | (2.040.179) |
| 2022 | 1.370.746 | 18,6% | (4.423.911) | 24,2% | (3.053.165) |
| 2023 | 1.347.662 | 18,3% | (4.415.725) | 24,1% | (3.068.063) |
| 2024 | 538.597 | 7,3% | - | 0,0% | 538.597 |
| 2025 a 2029 | 41.612 | 0,6% | - | 0,0% | 41.612 |
| Após 2029 ⁽³⁾ | 8.405 | 0,1% | (422.143) | 2,3% | (413.738) |
| Total | 7.370.043 | 100,0% | (18.289.767) | 100,0% | (10.919.724) |

⁽³⁾ Refere-se aos créditos tributários constituídos anteriormente à Resolução n.º 3.355/2006.

11.1.3. Tributos a recuperar

Os impostos e contribuições a recuperar e antecipações são os seguintes:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| IRPJ/CSLL a compensar | 202.949 | 530.843 |
| Imposto de renda retido na fonte | 53.240 | 154.478 |
| Outros | 2.136 | 1.737 |
| Total no Ativo Circulante | 258.325 | 687.058 |

11.2. Provisões trabalhistas e cíveis

A BNDESPAR é parte em processos judiciais de naturezas trabalhistas e cíveis decorrentes do curso normal de suas atividades.

As informações sobre a regulamentação e política da BNDESPAR para tratamento destes processos podem ser encontradas na Nota Explicativa nº 19.11.

A provisão constituída foi avaliada pela Administração como suficiente para fazer face às eventuais perdas.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

As provisões constituídas estão apresentadas, segregadas por natureza, a seguir:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Processos trabalhistas | 14.082 | 13.231 |
| Processos cíveis | 1.592.897 | 1.486.754 |
| Total | 1.606.979 | 1.499.985 |
| Circulante | 35 | - |
| Não Circulante | 1.606.944 | 1.499.985 |

Cronograma esperado de realização destas provisões em 30 de setembro de 2020:

| | Processos trabalhistas | Processos cíveis |
|--------------|------------------------|------------------|
| 2020 | - | - |
| 2021 | - | 35 |
| 2022 | 12.773 | - |
| 2023 | 739 | 2.992 |
| 2024 | 58 | 31 |
| 2025 | 512 | 1.589.839 |
| Total | 14.082 | 1.592.897 |

(a) Processos trabalhistas

As provisões trabalhistas refletem a classificação de risco de perda provável sobre 7 processos judiciais em andamento, que se referem, basicamente, a processos relativos a incorporação de gratificação salarial, participação nos lucros, responsabilidade solidária do Banco em razão da participação acionária da BNDESPAR e à Lei de Anistia (Reforma Administrativa do Governo Collor).

Movimentação das provisões trabalhistas no período:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo no início do exercício | 13.231 | 12.372 |
| Pagamentos | - | (456) |
| Constituições | 870 | 1.631 |
| Reversões | (19) | (316) |
| Saldo no final do período | 14.082 | 13.231 |

Em 30 de setembro de 2020 existiam 13 processos judiciais em andamento, classificados na categoria de risco possível, com montante estimado de R\$ 2.423, que versam sobre complementação de aposentadoria, reforma administrativa do Governo Collor e hora extra. Em 31 de dezembro de 2019 existiam 16 processos judiciais em andamento, classificados na categoria de risco possível, com montante estimado de R\$ 2.506, que versam sobre complementação de aposentadoria, reforma administrativa do Governo Collor e hora extra.

(b) Processos cíveis

As provisões cíveis refletem a classificação de risco de perda provável sobre 6 processos, sendo que os principais pleitos versam sobre indenizações referentes a alienações do controle de empresas no âmbito do Programa Federal de Desestatização ou privatizações efetuadas pelo Governo Federal e implementadas pelo BNDES enquanto gestor do PND, além daquelas acerca de questões contratuais.

Um dos principais pleitos refere-se a uma ação ajuizada em 1995, decorrente de um leilão de privatização ocorrido em 1989.

Movimentação das provisões cíveis no período:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo no início do exercício | 1.486.754 | 1.404.840 |
| Pagamentos | - | - |
| Constituições | 106.143 | 82.003 |
| Reversões | - | (89) |
| Saldo no final do período | 1.592.897 | 1.486.754 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de setembro de 2020 existiam 16 processos judiciais em andamento, classificados na categoria de risco possível, com montante estimado de R\$ 1.417.461, referente a questões contratuais (revisão de acordo de acionistas). Em 31 de dezembro de 2019 existiam 16 processos judiciais em andamento, classificados na categoria de risco possível, com montante estimado de R\$ 1.443.461, referente a questões contratuais (revisão de acordo de acionistas).

11.3. Outras obrigações diversas

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------|----------------|
| Obrigações por depósitos a apropriar ⁽¹⁾ | 740.415 | 38.187 |
| Despesas administrativas a pagar | 62.800 | 78.649 |
| Outros créditos a apropriar | 51 | - |
| Diversas | 58.822 | 48.404 |
| Total | 862.088 | 165.240 |
| Circulante | 862.088 | 165.240 |
| Não circulante | - | - |

⁽¹⁾ Em 30 de setembro de 2020, os valores referem-se a recebimentos a apropriar, decorrentes de direitos provisionados em resultado, associados a dividendos e ao resultado de venda de ações.

12. PARTES RELACIONADAS

A BNDESPAR tem relacionamento e transações com entidades consideradas partes relacionadas, conforme Pronunciamento Técnico CPC 05, aprovado pela Deliberação CVM n.º 560/2008.

12.1. Transações com o controlador

As operações realizadas com o controlador estão resumidas a seguir:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Ativo | | |
| Aplicações em operações compromissadas ⁽¹⁾⁽²⁾ | 31.229.553 | 31.463.224 |
| Outros créditos | - | - |
| Passivo | | |
| Dividendos a pagar | - | 2.481.526 |
| Outras obrigações diversas | 62.800 | 78.649 |

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|--|-------------------|------------|-------------------|------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Receitas | | | | |
| Aplicações em operações compromissadas | 144.062 | 436.220 | 693.781 | 1.362.937 |
| Despesas | | | | |
| Outras despesas | - | - | (172.553) | (84.924) |

⁽¹⁾ As aplicações em operações compromissadas com o controlador são consideradas como caixa e equivalentes de caixa, conforme política descrita na Nota Explicativa nº 19.9.

⁽²⁾ Não considera o ajuste a valor justo de alguns títulos marcados a mercado pela adoção do CPC 48 – Instrumentos financeiros pela BNDESPAR, não referendado pelo BACEN.

12.2. Transações com outras Entidades Governamentais

Além das operações com o seu acionista único, a BNDESPAR mantém transações no curso de suas operações com outras entidades governamentais federais, portanto sob controle comum, como o Fundo de Investimento do Nordeste – FINOR.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Os saldos das transações significativas com estas entidades estão resumidos a seguir:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Ativos | | |
| Cotas de fundos de investimento | 28.719 | 22.565 |

A BNDESPAR também possui investimentos em empresas sob controle comum, conforme detalhado na Nota Explicativa n.º 4.2.

12.3. Transações com a Fundação de Assistência e Previdência Social do BNDES – FAPES

A BNDESPAR não possui transações com a FAPES, além daquelas relacionadas à gestão do Plano de Aposentadoria e Pensões e com o Fundo de Assistência Médica e Social. Os saldos em aberto com a FAPES, resumidos a seguir, encontram-se detalhados na Nota Explicativa n.º 13.1:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------|------------|
| Passivo | | |
| Passivo atuarial - Plano Básico de Benefícios - PBB | 323.370 | 379.583 |
| Passivo atuarial - Plano de Assistência e Saúde - PAS | 430.688 | 494.297 |
| Patrimônio líquido | | |
| Outros resultados abrangentes - PBB | (80.573) | (146.394) |
| Outros resultados abrangentes - PAS | (153.435) | (231.373) |

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Resultado | | | | |
| Plano Básico de Benefícios – PBB | (3.661) | (6.696) | (9.608) | (18.803) |
| Plano de Assistência e Saúde – PAS | (5.071) | (5.869) | (14.329) | (17.585) |

12.4. Transações com coligadas

A BNDESPAR possui investimentos em empresas coligadas, conforme detalhado na Nota Explicativa n.º 4.3. Além dos aportes de capital nas investidas e do recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio, em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 a BNDESPAR não possuía nenhuma outra operação com empresas coligadas.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

12.5. Remuneração de empregados e dirigentes

Custos com remunerações e outros benefícios atribuídos ao pessoal-chave da administração da BNDESPAR (membros dos Conselhos de Administração e Fiscal):

| | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
|----------------------------|------------|------------|
| Benefícios de curto prazo: | | |
| Salários e encargos | 220 | 769 |

Estão destacadas, abaixo, as informações relativas às maiores e menores remunerações (salário fixo mensal, sem encargos) pagas ao pessoal-chave da administração e aos empregados da BNDESPAR no período:

| | 30/09/2020 | | 30/09/2019 | |
|---------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | Administração | Empregados | Administração | Empregados |
| Maior Salário | 8,10 | 76,79 | 8,13 | 75,65 |
| Menor Salário | 8,10 | 4,56 | 8,09 | 4,16 |
| Salário Médio | 8,10 | 27,41 | 8,11 | 27,58 |

A BNDESPAR não possui remuneração baseada em ações e não oferece outros benefícios de longo prazo para seu pessoal-chave da Administração.

Os benefícios pós-emprego estão restritos aos funcionários do quadro da BNDESPAR.

A BNDESPAR não concede empréstimos ao pessoal-chave da Administração – Diretores, membros do Conselho de Administração e Conselho Fiscal.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 23.03.2020, foi aprovada alteração do Estatuto Social da BNDESPAR, por meio da qual se estabeleceu que os Conselhos de Administração e Fiscal da BNDESPAR passam a ser compostos pelos membros desses respectivos Conselhos do BNDES e não farão jus a qualquer remuneração pela atuação como conselheiros da BNDESPAR.

Participação nos Lucros e Resultados (PLR)

Movimentação dos saldos provisionados para participação nos resultados de empregados, decorrentes de pagamentos, ajustes e novos provisionamentos:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|------------|--------------|
| Saldo no início do exercício | 2.102 | 1.423 |
| Ajuste do valor provisionado | (47) | 1.475 |
| Pagamentos realizados | (2.055) | (2.898) |
| Provisão do período | - | 2.102 |
| Saldo no final do período | - | 2.102 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

13. OBRIGAÇÕES DE BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

Informações regulamentares dos planos de aposentadoria complementar (Plano Básico de Benefícios – PBB) e de assistência médica (Plano de Assistência e Saúde – PAS) e outros benefícios concedidos aos empregados da BNDESPAR podem ser encontrados na Nota Explicativa n.º 19.12.

13.1. Passivo atuarial - planos de aposentadoria complementar e de assistência médica

As obrigações registradas no balanço patrimonial relativas aos planos de aposentadoria complementar (PBB) e de assistência médica (PAS) estão representadas a seguir:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Passivo atuarial – PBB | 323.370 | 379.583 |
| Passivo atuarial – PAS | 430.688 | 494.297 |
| Total | 754.058 | 873.880 |
| Circulante | 59.565 | 51.178 |
| Passivo atuarial – PBB | 42.229 | 33.450 |
| Passivo atuarial – PAS | 17.336 | 17.728 |
| Não Circulante | 694.493 | 822.702 |
| Passivo atuarial – PBB | 281.141 | 346.133 |
| Passivo atuarial – PAS | 413.352 | 476.569 |

13.1.1. Plano Básico de Benefícios – PBB

A seguir, os resultados da avaliação atuarial do PBB efetuada por atuário externo, os ativos com base nos dados de 31 de agosto de 2020 e atualizados até 30 de setembro de 2020:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------|-------------|
| Valor presente da obrigação atuarial | 2.092.742 | 2.153.322 |
| Valor justo dos ativos do plano | (1.769.372) | (1.773.739) |
| Valor presente das obrigações não cobertas pelos ativos | 323.370 | 379.583 |

Movimentação no valor presente da obrigação atuarial e no valor justo dos ativos do PBB

As mudanças no valor presente da obrigação de benefício definido são as seguintes:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------|------------------|
| Valor presente no início do exercício | 2.153.322 | 1.846.449 |
| Custo do serviço corrente | 1.285 | 1.721 |
| Custo dos juros da obrigação | 113.231 | 170.449 |
| Contribuições dos participantes do plano | 547 | 733 |
| Benefícios pagos | (101.357) | (131.774) |
| Perdas (Ganhos) atuariais | (74.286) | 265.744 |
| Mudança de premissas (taxa de crescimento salarial) | 65 | - |
| Mudança de premissas (taxa de desconto) | (90.662) | 322.280 |
| Ajuste de experiência | 16.311 | (56.573) |
| Mudança de premissas (tábuas biométricas) | - | 37 |
| Valor presente no final do período | 2.092.742 | 2.153.322 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

As mudanças no valor justo dos ativos do plano são as seguintes:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------|------------------|
| Valor justo no início do exercício | 1.773.739 | 1.425.196 |
| Retorno sobre os ativos do plano, excluindo juros | (8.465) | 332.122 |
| Contribuições recebidas do empregador | 12.052 | 15.899 |
| Contribuições recebidas dos participantes | 547 | 733 |
| Benefícios pagos | (101.357) | (131.774) |
| Receita dos juros | 92.856 | 131.563 |
| Valor justo no final do período | 1.769.372 | 1.773.739 |

A contribuição esperada para o plano de pensão de aposentadoria complementar, para os próximos 12 meses, é de aproximadamente R\$ 16.637.

A duração média da obrigação atuarial é de 20,02 anos em 30 de setembro de 2020 (20,53 anos em 31 de dezembro de 2019).

A tabela, a seguir, mostra os benefícios estimados a pagar em 30 de setembro de 2020 para os próximos anos:

| Plano PBB | Até 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 3 anos | Entre 3 e 5 anos | Entre 5 e 10 anos | Após 10 anos | Total |
|-----------|-----------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|-----------|
| BNDESPAR | 148.174 | 148.044 | 147.084 | 290.040 | 694.064 | 1.916.012 | 3.343.419 |

Impacto no resultado e Patrimônio Líquido

Os valores reconhecidos na Demonstração do Resultado são assim demonstrados.

| Resultado | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Custo do serviço corrente | (439) | (719) | (1.285) | (1.825) |
| Custo dos juros da obrigação | (39.710) | (43.072) | (113.231) | (126.416) |
| Receita de juros dos ativos | 32.474 | 33.245 | 92.856 | 97.575 |
| Subtotal | (7.675) | (10.546) | (21.660) | (30.666) |
| Contribuições recebidas do empregador | 4.014 | 3.850 | 12.052 | 11.863 |
| Total | (3.661) | (6.696) | (9.608) | (18.803) |

Os valores reconhecidos em Outros Resultados Abrangentes, no Patrimônio Líquido, são assim demonstrados.

| Patrimônio Líquido - Outros resultados abrangentes | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|-----------------|------------------|
| Saldo do início do exercício | (146.394) | (212.772) |
| (Perdas) Ganhos atuariais | 74.286 | (265.744) |
| Retorno sobre os ativos do plano, excluindo juros | (8.465) | 332.122 |
| Saldo no final do período | (80.573) | (146.394) |

Os ativos do PBB, segregados por nível de mensuração, são os seguintes:

| Ativos por categoria | 30/09/2020 | | | | 31/12/2019 | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total | Nível 1 | Nível 2 | Nível 3 | Total |
| Fundos de investimento | 180.180 | 840.342 | 617.657 | 1.638.179 | 259.598 | 771.398 | 624.673 | 1.655.669 |
| Ações | 56.441 | - | - | 56.441 | 93.114 | - | - | 93.114 |
| Multimercado | 117.692 | 840.342 | 563.007 | 1.521.041 | 166.484 | 771.398 | 572.839 | 1.510.721 |
| Participações | - | - | 54.650 | 54.650 | - | - | 51.834 | 51.834 |
| Fundos imobiliários | 6.047 | - | - | 6.047 | - | - | - | - |
| Imóveis ⁽¹⁾ | - | 117.167 | - | 117.167 | - | 105.408 | - | 105.408 |
| Locados a terceiros | - | 107.735 | - | 107.735 | - | 93.865 | - | 93.865 |
| Locados aos Patrocinadores | - | 9.432 | - | 9.432 | - | 11.543 | - | 11.543 |
| Empréstimos e Financiamentos | - | - | 52.479 | 52.479 | - | - | 48.858 | 48.858 |
| Subtotal | 180.180 | 957.509 | 670.136 | 1.807.825 | 259.598 | 876.806 | 673.531 | 1.809.935 |
| Outros ativos (passivos) não avaliados a valor justo ⁽²⁾ | - | - | - | 12.339 | - | - | - | 11.268 |
| Outras deduções ⁽³⁾ | - | - | - | (43.524) | - | - | - | (43.850) |
| Total 31/08/2020 e 30/11/2019 | - | - | - | 1.776.640 | - | - | - | 1.777.353 |
| Atualização de data base ⁽⁴⁾ | - | - | - | (7.268) | - | - | - | (3.614) |
| Total | - | - | - | 1.769.372 | - | - | - | 1.773.739 |

⁽¹⁾ O valor justo dos imóveis ocupados e utilizados pela FAPES monta em R\$ 2.092 em 30 de setembro de 2020 (R\$1.966 em 31 de dezembro de 2019).

⁽²⁾ Somatório das contas disponível + adiantamentos e depósitos judiciais + outros realizáveis.

⁽³⁾ Somatório das contas exigível operacional + exigível contingencial + fundos.

⁽⁴⁾ Projeção do valor justo dos ativos do plano de 31/08/2020 para 30/09/2020. Acréscimo da contribuição mensal média recebida, dedução do benefício mensal médio pago e rendimento do patrimônio pela Meta da Taxa Selic vigente em 30/09/2020.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Análise de sensibilidade

A tabela, a seguir, apresenta como a obrigação de benefício definido teria sido afetada pela mudança de cada premissa atuarial relevante, individualmente. Foi realizada a análise de sensibilidade para as premissas de taxa de desconto (1% a.a. na taxa adotada), crescimento salarial (1% a.a. na taxa vigente), tábuas de mortalidade (1 ano nas probabilidades de morte), utilizando o mesmo método e base de dados adotados no cálculo das obrigações.

| Premissa Atuarial significativa | Valor do impacto sobre a obrigação atuarial | Variação % sobre a obrigação Atuarial |
|-------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Taxa de desconto atuarial | | |
| Aumento de 1% a.a. | (191.763) | (9,16)% |
| Redução de 1% a.a. | 227.256 | 10,86% |
| Tábua de mortalidade | | |
| Aumento de 1 ano na idade | 53.977 | 2,58% |
| Redução de 1 ano na idade | (54.597) | (2,61)% |
| Taxa de crescimento salarial | | |
| Aumento de 1% a.a. | 921 | 0,04% |
| Redução de 1% a.a. | (867) | (0,04)% |

Contas a Pagar FAPES

O passivo adicional refere-se a Contratos de Confissão de Dívida (CCD) celebrados com os Patrocinadores do Plano Básico de Benefícios (PBB), com prazo fixo de amortização, através de pagamentos mensais, totalizando 13 (treze) parcelas a cada ano, calculadas pelo Sistema Price e com incidência de juros anuais correspondentes à taxa atuarial de 6% a.a. mais a taxa de custeio administrativo e atualização monetária, que ocorre nas mesmas épocas e proporções em que é concedido o reajuste ou modificação geral dos salários dos empregados dos Patrocinadores. Portanto, a dívida contratada é reconhecida como um passivo adicional na apuração do passivo líquido. O passivo atuarial contempla os saldos desses contratos.

O saldo dessas dívidas está assim representado:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Contratos de 2002 (a) | 166.883 | 158.902 |
| Contratos de 2004 (b) | 15.530 | 15.022 |
| Total | 182.413 | 173.924 |

(a) Refere-se ao acordo entre as empresas do Sistema BNDES e seus empregados, envolvendo o reconhecimento da alteração da jornada de trabalho, em face da Lei n.º 10.556, de 13 de novembro de 2002, que resultou em um acréscimo de 16,67% nos salários de participação dos participantes, e impactou diretamente nas provisões matemáticas do plano de benefícios. Para cobertura parcial do acréscimo provocado naquelas provisões, no exercício de 2002, foram firmados contratos que preveem a amortização da dívida em 390 parcelas. O pagamento teve início em janeiro de 2003.

(b) Refere-se à conversão dos valores das provisões matemáticas a constituir (em atendimento à recomendação do BACEN), que vinham sendo amortizadas mensalmente desde novembro de 1998, através de contribuições extraordinárias, em dívida reconhecida pelos patrocinadores, a vencer em novembro de 2018. O pagamento da primeira parcela foi efetuado em dezembro de 2004.

Por decisão cautelar do TCU - Tribunal de Contas da União (TC-029.845/2016-5), de 18/07/2017, encontram-se suspensos os pagamentos correspondentes aos CCD de 2002 e 2004. A FAPES impetrou mandado de segurança, no Supremo Tribunal, contra a decisão do relator do TCU, que foi denegado em decisão monocrática e posteriormente negado por unanimidade. Também iniciou cobrança judicial dos pagamentos suspensos a cargo da 29ª vara federal/RJ (não tendo obtido, até o presente momento, decisão favorável).

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Considerações adicionais

(a) Ação de cobrança da FAPES para custeio de eventos ocorridos no período de 1988 a 2009

A FAPES pleiteou junto aos Patrocinadores do PBB (empresas do Sistema BNDES) o reconhecimento de valores adicionais aos contratos existentes, em função de interpretação/reavaliação de cláusulas estabelecidas nestes contratos, e de eventos ocorridos no período de 1988 a 2009 que, em sua avaliação, requerem a recomposição histórica do custeio do plano.

Em 30/12/2014, a Administração do BNDES se manifestou em relação ao pleito, condicionando o reconhecimento do montante adicional da dívida à avaliação e aprovação da SEST, o que não veio a se confirmar. Em 26/07/2016, a SEST manifestou-se contrariamente ao pagamento dos valores pleiteados pela FAPES.

Em julho de 2016, a FAPES ingressou na Justiça Federal do Rio de Janeiro com uma ação de cobrança. Em 24/11/2016, a Diretoria da FAPES informou aos participantes e beneficiários assistidos que, a pedido dos Patrocinadores, o processo havia sido suspenso por 6 (seis) meses pelo Juízo da 29ª Vara Federal, para se discutir, de forma mais ampla, as diferentes questões que desafiam a sustentabilidade do PBB, administrado pela FAPES. Em maio de 2017, o prazo da suspensão foi renovado por mais um período de 6 (seis) meses. Em 31/01/2018, após decorrido o novo prazo de suspensão, o Sistema BNDES apresentou contestação. Em 03/05/2018, em provas, o BNDES requereu perícia atuarial e a FAPES requereu perícia econômico-financeira para comprovar os impactos causados no PBB, decorrentes dos atos dos réus. Na sequência, a Juíza se declarou impedida, o processo foi à livre distribuição, a Juíza da 23ª Vara entendeu que o processo também não era de sua competência, e, em 14/08/2018, foi suspenso até julgamento do conflito negativo de competência pelo TRF2. Julgado o conflito de competência e encaminhados os autos à 29ª Vara Federal do Rio de Janeiro. Atualmente, o BNDES possui prazo para se pronunciar a respeito de pedido de ingresso da União como assistente simples no processo.

O BNDES classificou o risco de perda na Justiça Federal do Rio de Janeiro como remota, e, por esta razão, o valor em litígio não foi provisionado.

(b) Plano de ação para devolução dos valores aportados na FAPES em 2009 e 2010

O Tribunal de Contas da União, no processo TC-029.058/2014-7, determinou ao BNDES, no Acórdão 2.766/2015-Plenário, de 28/10/2015, que, no prazo de 90 (noventa) dias, apresentasse plano de ação com medidas para obter o ressarcimento, em valores atualizados, das importâncias repassadas à FAPES quando dos aportes unilaterais e sem a contribuição paritária dos beneficiários de R\$ 395.262 em junho de 2009, R\$ 11.479 em julho de 2010 e R\$ 40.924 em agosto de 2010, julgados indevidos em afronta ao § 3º do art. 202 da Constituição Federal e aos §§ 1º e 3º do art. 6º da Lei Complementar 108/2001, devendo o prazo de ressarcimento não ultrapassar o limite de 36 (trinta e seis) meses. Apreciados os pedidos de reconsideração e embargos de declaração, a decisão foi, ao final, mantida pelo TCU. Em 07/06/2018, depois de obter regular prorrogação daquele prazo, o BNDES apresentou a última versão de seu plano de ação à deliberação do TCU, homologada somente em fevereiro de 2019. Com vistas a cumprir a decisão do TCU, o BNDES, na qualidade de controlador, expediu Carta datada de 08/04/2019, comunicando a decisão do TCU. Não obstante o movimento de cobrança efetuado, tais devoluções estão sendo tratadas como ativo contingente, e sendo assim, não contabilizado.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

13.1.2. Plano de Assistência e Saúde – PAS

Os valores reconhecidos no balanço patrimonial como obrigações de benefício pós-emprego são os seguintes:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------|----------------|
| Valor presente das obrigações não fundeadas | 430.688 | 494.297 |
| Passivo líquido | 430.688 | 494.297 |

A movimentação no saldo da obrigação é demonstrada a seguir:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------|----------------|
| Saldo no início do exercício | 494.297 | 369.719 |
| Custo do serviço corrente | 1.843 | 2.430 |
| Custo dos juros da obrigação | 26.607 | 34.130 |
| Benefícios pagos | (14.121) | (14.103) |
| Perdas (Ganhos) atuariais | (77.938) | 102.121 |
| Mudança de premissas (taxa de desconto) | (25.814) | 99.164 |
| Ajuste de experiência | (52.123) | 2.726 |
| Mudança de premissas (tábuas biométricas) | - | 231 |
| Valor presente no final do período | 430.688 | 494.297 |

Os valores reconhecidos na demonstração do resultado são:

| Resultado | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-----------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Custo do serviço corrente | (625) | (659) | (1.843) | (1.781) |
| Custo dos juros da obrigação | (9.465) | (8.625) | (26.607) | (25.313) |
| Subtotal | (10.090) | (9.284) | (28.450) | (27.094) |
| Benefícios pagos (corrente) | 5.019 | 3.415 | 14.121 | 9.509 |
| Total | (5.071) | (5.869) | (14.329) | (17.585) |

Os valores reconhecidos em outros resultados abrangentes são assim demonstrados:

| Patrimônio Líquido - Outros resultados abrangentes | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------|------------------|
| Saldo do início do exercício | (231.373) | (129.252) |
| (Perdas) Ganhos atuariais | 77.938 | (102.121) |
| Saldo no final do período | (153.435) | (231.373) |

As contribuições esperadas da BNDESPAR com o benefício pós-emprego de assistência à saúde para os próximos 12 meses serão aproximadamente de R\$ 19.430.

A duração média da obrigação atuarial é de 27,64 anos em 30 de setembro de 2020 (28,33 anos em 31 de dezembro de 2019).

A tabela a seguir mostra os benefícios estimados a pagar na data-base em 30 de setembro de 2020 para os próximos anos:

| Plano PAS | Até 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 3 anos | Entre 3 e 5 anos | Entre 5 e 10 anos | Após 10 anos | Total |
|-----------|-----------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|---------|
| BNDESPAR | 19.430 | 20.415 | 21.131 | 44.694 | 123.238 | 665.999 | 894.907 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Análise de sensibilidade

A tabela a seguir apresenta como a obrigação teria sido afetada pela mudança de cada premissa atuarial relevante, individualmente. Foi realizada a análise de sensibilidade para as premissas de taxa de desconto (1% a.a. na taxa adotada), tábuas de mortalidade (1 ano nas probabilidades de morte) e custos médicos (1% a.a. na taxa adotada), utilizando o mesmo método e base de dados adotados no cálculo das obrigações.

| Premissa Atuarial significativa | Valor do impacto sobre a obrigação atuarial | Variação % sobre a obrigação atuarial |
|---|---|---------------------------------------|
| Taxa de desconto atuarial | | |
| Aumento de 1% a.a. | (52.642) | (12,22)% |
| Redução de 1% a.a. | 65.822 | 15,28% |
| Tábua de mortalidade | | |
| Aumento de 1 ano na idade | 19.150 | 4,45% |
| Redução de 1 ano na idade | (18.683) | (4,34)% |
| Taxa de aumento dos custos médicos | | |
| Aumento de 1% a.a. | 64.294 | 14,93% |
| Redução de 1% a.a. | (52.552) | (12,20)% |

13.1.3. Hipóteses atuariais e econômicas

Todos os cálculos atuariais envolvem projeções futuras acerca de alguns parâmetros, tais como: salários, juros, inflação, comportamento dos benefícios do INSS, mortalidade, invalidez, entre outros. Nenhum resultado atuarial pode ser analisado sem o conhecimento prévio do cenário de hipóteses utilizado na avaliação. Nas avaliações foram adotadas as seguintes hipóteses econômicas:

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Benefícios considerados | Todos os benefícios regulamentares | Todos os benefícios regulamentares |
| Método de avaliação atuarial | Crédito Unitário Projetado | Crédito Unitário Projetado |
| Tábua de mortalidade de válidos | AT 2000 - Basic | AT 2000 - Basic |
| Tábua de mortalidade de inválidos | AT 49 Masculina | AT 49 Masculina |
| Invalidez | Álvaro Vindas desagravada em 60% | Álvaro Vindas desagravada em 60% |
| Taxa real de crescimento salarial futuro | | |
| Grupo Técnico | 3,33% a.a. | 3,33% a.a. |
| Grupo Apoio | 3,43% a.a. | 3,43% a.a. |
| Taxa nominal de crescimento salarial futuro | | |
| Grupo Técnico | 7,00% a.a. | 7,00% a.a. |
| Grupo Apoio | 7,10% a.a. | 7,10% a.a. |
| Taxa de desconto nominal | 7,48% a.a. | 7,05% a.a. |
| Taxa de inflação | 3,55% a.a. | 3,55% a.a. |
| Retorno esperado sobre os ativos do plano de aposentadoria complementar | 7,48% a.a. | 7,05% a.a. |
| Taxa real de tendência dos custos médicos | 5,00% a.a. | 5,00% a.a. |

A taxa real utilizada para descontar a valor presente as obrigações atuariais foi de 3,80% a.a., que corresponde a taxa das Notas do Tesouro Nacional, série B (NTN-B), com vencimento em 15/05/2045, na data de referência de 15/09/2020. O título com mesmo vencimento, tendo como data de referência 30/09/2020 apresentou taxa de 4,11% a.a., representando aumento de 0,31 pontos percentuais em relação à taxa de desconto utilizada.

13.1.4. Processos Judiciais e Contingências

| | PBB | PAS |
|-------------------------|------------|--------|
| Classificação: Provável | Valor | 24.603 |
| | Quantidade | 26 |
| Classificação: Possível | Valor | 65.246 |
| | Quantidade | 76 |

Os processos considerados como de perdas prováveis estão registrados no exigível contingencial da FAPES. Esses processos totalizam R\$ 24.603 no PBB e referem-se a pedidos de incorporação de gratificação e recálculo de horas-extras; recebimento de desconto a título de pensão na complementação de participante falecido; pleito de complementação de pensão por morte e reclamação trabalhista. No PAS, os processos totalizam R\$ 161 e

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

referem-se à solicitação de inclusão de dependente no plano de saúde, serviços de *Homecare* e reembolso por exames realizados.

Conforme Resolução CMN n.º 3.823/2009, para as perdas possíveis, a FAPES não realiza constituição de provisão, mas sim a divulgação em nota explicativa. Esses processos totalizam R\$ 65.246 no PBB e referem-se a assuntos diversos, em sua maioria, relacionados ao Regulamento, especialmente à interpretação de artigos e pedidos de majoração da complementação de aposentadoria. No PAS, correspondem a R\$ 254 e se referem à solicitação de inclusão de dependente no plano de saúde, indenizações e Inadimplência contratual.

13.2. Benefícios de rescisão

A BNDESPAR reconhece os benefícios de rescisão quando está, de forma demonstrável, comprometida com a rescisão dos atuais empregados, de acordo com um plano formal detalhado, o qual não pode ser suspenso ou cancelado, ou o fornecimento de benefícios de rescisão como resultado de uma oferta feita para incentivar a demissão voluntária.

13.3. Outros benefícios

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|-------------------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Vale-refeição | 4.555 | 3.226 | 13.775 | 10.113 |
| Assistência educacional | 2.058 | 1.479 | 6.139 | 4.332 |
| Total | 6.613 | 4.705 | 19.914 | 14.445 |

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

14.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2020 o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 60.344.504, e está representado por 1.000.000 de ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, pertencentes ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES.

O capital social da BNDESPAR poderá ser aumentado, após aprovação pela Assembleia Geral, até o limite do capital autorizado previsto no Estatuto da BNDESPAR, no montante de R\$ 100 bilhões, sem a emissão de novas ações.

14.2. Ajustes de avaliação patrimonial

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ajuste – acumulado de conversão – reflexo de coligada | 3.015.551 | 1.068.567 |
| Ajuste – outros resultados abrangentes – reflexo de coligada | 9.789 | (125.296) |
| Ajuste – outros resultados abrangentes – próprios – passivo atuarial, líquido de efeitos tributários (Notas Explicativas n.º 11.1.2 e 12.3) | (213.168) | (340.562) |
| Mensuração a valor justo de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 24.889.874 | 35.612.408 |
| De títulos próprios | 24.912.691 | 35.624.880 |
| De ativos de empresas coligadas | (22.817) | (12.472) |
| Total | 27.702.046 | 36.215.117 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

14.3. Lucro líquido (prejuízo) ajustado pelos ganhos na realização de instrumentos patrimoniais

Apresenta-se a seguir o lucro líquido (prejuízo) do período ajustado pela realização de instrumentos patrimoniais designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA):

| | Três meses findos | | Nove meses findos | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Lucro líquido do período | 1.821.998 | 1.075.227 | 876.783 | 6.116.358 |
| Ganho pela realização de instrumentos patrimoniais (CPC 48) ⁽¹⁾ | 4.736.335 | 172.745 | 5.217.955 | 3.095.643 |
| Resultado realizado no período | 6.558.333 | 1.247.972 | 6.094.738 | 9.212.001 |

⁽¹⁾ Valor transferido de Outros Resultados Abrangentes para Lucros (Prejuízos) Acumulados.

14.4. Pagamento de dividendos

Durante os nove primeiros meses de 2020, a BNDESPAR efetuou pagamento de dividendos, conforme descrito a seguir:

| 30/09/2020 | | | | |
|---------------------------|----------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Evento | Ano Base | Valor declarado | Valor pago ⁽¹⁾ | Meio de pagamento |
| Dividendos obrigatórios | 2019 | 2.481.526 | 2.519.856 | Dinheiro |
| Dividendos complementares | 2019 | 6.599.084 | 6.701.015 | Dinheiro |
| Dividendos complementares | 2018 | 1.918.740 | 1.951.031 | Dinheiro |
| Total | | 10.999.350 | 11.171.902 | |

⁽¹⁾ Inclui atualização pela taxa SELIC da data a que se referem os lucros até a data do efetivo pagamento

15. GESTÃO DE RISCOS

O gerenciamento de riscos das empresas do Sistema BNDES é um processo evolutivo. Os trabalhos são desenvolvidos de modo a promover o contínuo aprimoramento das políticas, processos, critérios e metodologias de controle de riscos.

Compõem a estrutura de gerenciamento de risco e de controle interno do Sistema BNDES: Conselho de Administração; Diretoria; Comitê de Auditoria, Comitê de Riscos; Comitês de Gestão de Risco de Mercado, de Gestão de Risco de Crédito e de Risco Operacional, Controle Interno e Integridade; além de unidades dedicadas ao gerenciamento de riscos e controle interno.

A Política de Gerenciamento de Riscos da BNDESPAR encontra-se na Nota Explicativa nº 19.13.

Risco Operacional

O BNDES utiliza atualmente a Abordagem do Indicador Básico como a metodologia de cálculo da parcela dos ativos ponderados pelo risco referente ao risco operacional (RWA_{OPAD}), conforme procedimentos estabelecidos na Circular BACEN n.º 3.640/2013.

A parcela RWA_{OPAD} passou de R\$ 43.896.228, em 31 de dezembro de 2019, para R\$ 34.079.151, em 30 de setembro de 2020. A redução da parcela ocorreu em função da redução significativa do Indicador de Exposição (IE) referente ao 2º semestre de 2019, considerado apenas na apuração da parcela em vigor em 30 de setembro de 2020. O IE corresponde à soma dos valores das receitas de intermediação financeira e das receitas com prestação de serviços, deduzidas as despesas de intermediação financeira.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Risco de Mercado

Exposição a risco de mercado

Apresentamos a seguir quadro comparativo contendo as exposições a risco de taxas de juros, risco de câmbio e risco de preços, para 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

| Grupo de Risco | Instrumento Financeiro / Fator de Risco | Exposição em 30/09/2020 | Exposição em 31/12/2019 |
|------------------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| Operações de renda fixa | | | |
| Juros | Selic / DI | 631.710 | (1.486.582) |
| Juros | TJLP | 865.453 | 929.101 |
| Juros | Prefixado | - | 1.877.526 |
| Juros | IGPM | 418.221 | 238.854 |
| Juros | IPCA | 1.461.243 | 3.188.306 |
| Juros | TR | (1.606.979) | (1.499.985) |
| Câmbio | Moeda Estrangeira | 157.634 | 125.154 |
| Operações de renda variável | | | |
| Preços | Ações | 52.617.808 | 70.827.744 |
| Preços | Debêntures Conversíveis em ações | 1.137.358 | 2.254.425 |
| Preços | Opções de ações | 69.146 | 33.383 |

Análise de sensibilidade

Sob orientação da Instrução CVM n.º 475/2008, apresentamos o quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros presentes nas operações da BNDESPAR, que descreve os riscos inerentes a estas operações, e que podem gerar perdas financeiras/econômicas para a Companhia. A análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros considerou o efeito tributário incidente sobre o lucro/prejuízo das operações de renda fixa e variável.

Os cenários II e III aplicam os choques de 25% e de 50% (na direção da perda) sobre dados de mercado. As tabelas a seguir apresentam os resultados desse exercício para a posição de 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

| Grupo de Risco | Instrumento Financeiro / Fator de Risco | Risco | 30/09/2020 | | |
|------------------------------------|---|--------------------|------------------|-------------|--------------|
| | | | Cenário provável | Cenário II | Cenário III |
| Operações de renda fixa | | | | | |
| Juros | Selic / DI | Queda Selic / DI | (3.252) | (2.318) | (3.864) |
| Juros | TJLP | Queda TJLP | 2.285 | (5.198) | (8.663) |
| Juros | Prefixado | Alta PRE | - | - | - |
| Juros | IGPM | Queda IGPM | 6.670 | (1.360) | (2.267) |
| Juros | IPCA | Queda IPCA | (2.652) | (6.973) | (11.621) |
| Juros | TR | Alta TR | - | - | - |
| Câmbio | Moeda Estrangeira | Queda USD | (9.354) | (20.808) | (34.679) |
| Operações de renda variável | | | | | |
| Preços | Ações | Queda nas cotações | 2.505.164 | (8.681.938) | (17.363.877) |
| Preços | Debêntures conversíveis em ações | Queda nas cotações | - | (338.160) | (631.831) |
| Preços | Opções de ações | Queda nas cotações | - | (13.019) | (16.937) |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

| Grupo de Risco | Instrumento Financeiro / Fator de Risco | Risco | 31/12/2019 | | |
|------------------------------------|---|--------------------|------------------|--------------|--------------|
| | | | Cenário provável | Cenário II | Cenário III |
| Operações de renda fixa | | | | | |
| Juros | Selic / DI | Alta Selic / DI | 2.202 | (11.179) | (22.359) |
| Juros | TJLP | Queda TJLP | (3.434) | (6.831) | (11.385) |
| Juros | Prefixado | Queda PRE | 41.571 | (2.425) | (4.042) |
| Juros | IGPM | Queda IGPM | 137 | (1.303) | (2.172) |
| Juros | IPCA | Queda IPCA | (1.378) | (17.699) | (29.498) |
| Juros | TR | Alta TR | 1.070 | - | - |
| Câmbio | Moeda Estrangeira | Queda USD | 948 | (16.520) | (27.534) |
| Operações de renda variável | | | | | |
| Preços | Ações | Queda nas cotações | 4.052.108 | (11.686.578) | (23.373.156) |
| Preços | Debêntures conversíveis em ações | Queda nas cotações | - | (541.694) | (992.863) |
| Preços | Opções de ações | Queda nas cotações | - | (6.425) | (8.977) |

As perdas potenciais indicadas nos exercícios de deterioração da variável de risco consideradas na análise de sensibilidade, em cumprimento da Instrução CVM n.º 475/2008, inclusive aquelas relacionadas a instrumentos derivativos originados naturalmente no âmbito das operações de apoio financeiro por intermédio de instrumentos de renda variável, não refletem adequadamente a percepção dos riscos de mercado da BNDESPAR no âmbito da estruturação e contratação das operações; não correspondem a prováveis ônus financeiros e econômicos da Instituição; e também não representam impactos prováveis de ocorrer no resultado do sistema BNDES.

Risco de Liquidez

O Sistema BNDES realiza a gestão de risco de liquidez de forma agregada, não o fazendo de forma individualizada por empresa. O Sistema BNDES monitora seu risco de liquidez utilizando 3 indicadores, que buscam cobrir, tanto risco no curto prazo, quanto no longo prazo. Para acompanhamento do risco de liquidez de curto prazo, são calculados dois indicadores inspirados nas orientações associadas à implementação de Basileia III no Brasil. O primeiro índice é o *Liquidity Coverage Ratio* (LCR), que mede a capacidade de a instituição financeira cobrir, com ativos de alta liquidez, saídas líquidas de caixa em um cenário de estresse de 30 dias corridos. O indicador é calculado como a razão entre os ativos de alta liquidez e as saídas líquidas de caixa. O segundo índice, o Índice de Caixa Mínimo, estende o horizonte de análise do LCR de 1 para 3 meses. Para o acompanhamento do risco de liquidez de longo prazo, replica-se a metodologia do *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), proposto no Acordo de Basileia III. O Índice de Liquidez de Longo Prazo, NSFR, é calculado como a razão entre passivos longos e ativos ilíquidos. Para os três indicadores, recomenda-se que seus valores sejam superiores a 1.

Complementando a informação anterior, a tabela a seguir apresenta os fluxos financeiros nominais dos passivos da BNDESPAR e respectivos prazos de vencimento. Apesar de a maior parte do passivo contratado ter prazo de vencimento inferior a 12 meses, a BNDESPAR possui ativos líquidos suficientes para cobrir as saídas de caixa programadas.

| 30/09/2020 | | | 31/12/2019 | | |
|--------------|------------|-----------------------|--------------|------------|-----------------------|
| Vencimentos | Debêntures | Outras obrigações (*) | Vencimentos | Debêntures | Outras obrigações (*) |
| 2020 | - | - | 2020 | - | 2.481.526 |
| Após 2020 | - | - | Após 2020 | - | - |
| Total | - | - | Total | - | 2.481.526 |

(*) Inclui: instrumentos financeiros derivativos, aquisição a prazo de títulos e valores mobiliários e dividendos a pagar.

Risco de Crédito

A exposição ao risco de crédito total, sem a aplicação de mitigadores de risco ou provisões para risco de crédito, passou de R\$ 80.796.611, em 31 de dezembro de 2019, para R\$ 58.417.300, em 30 de setembro de 2020. Destacou-se uma queda de R\$ 18.480.818 no valor dos ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de ORA.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ativos Financeiros | | |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de ORA | 54.588.587 | 73.069.405 |
| Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do Resultado | 1.177.139 | 2.973.194 |
| Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado | 2.320.149 | 2.678.214 |
| Outros | 183.304 | 1.893.356 |
| Compromissos a Liberar | 148.121 | 182.442 |
| Total | 58.417.300 | 80.796.611 |

16. TRANSAÇÕES NÃO ENVOLVENDO CAIXA

Em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 não houve atividades relevantes não envolvendo caixa.

17. EVENTOS SUBSEQUENTES

COVID-19

As incertezas geradas pela Pandemia da COVID-19 reduziram o nível de previsibilidade sobre as operações de maneira geral. Os efeitos das ações de distanciamento social e das ações emergenciais do Governo Federal com objetivo anticíclico ainda são incertos, com impacto na Economia local e global. Nesse contexto, o Sistema BNDES como indutor de ações com efetividade sobre as atividades econômicas está atuante.

A despeito do panorama ainda incerto quanto ao desfecho da crise de saúde atual, a BNDESPAR mantém sua solidez financeira e patrimonial para fazer frente a seu papel institucional e contribuir com o fortalecimento das empresas brasileiras.

Em 30 de setembro de 2020, a BNDESPAR possuía investimentos em ações avaliados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes no montante de R\$ 52.617.809, uma recuperação de 36% em relação ao fechamento do 1º trimestre de 2020, quando essa carteira havia apresentado uma desvalorização de 33% em relação à posição de 31 de dezembro de 2019. Como se observa, esses ativos são sujeitos à alta volatilidade do mercado de ações brasileiro (cuja negociação é realizada através da B3 – Brasil, Bolsa, Balcão), que está diretamente afetado pela capacidade de retorno das atividades econômicas do Brasil, em decorrência da pandemia COVID-19.

Subsequentemente a 30 de setembro de 2020, até a data de autorização da emissão destas Informações Trimestrais, 05 de novembro de 2020, os efeitos dessa volatilidade foram positivos em aproximadamente R\$ 1.546 milhões.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Alienação de ações da SUZANO

Em 01/10/2020, foi realizado o procedimento de precificação (*Bookbuilding*) da Oferta Pública Secundária das ações de emissão da Suzano S.A., lançada no mercado pela BNDESPAR, no qual foi fixado o preço unitário de venda de R\$ 46,00 por ação. Do total de 150.217.425 ações ordinárias (SUZB3) alienadas na Oferta, foram vendidas 137.037.425 ações no Brasil, no montante de R\$ 6.303.721,6 mil, representando 91,2% do total da Oferta, e 13.180.000 ações no mercado internacional (EUA), sob a forma de igual quantidade de ADR's, no montante equivalente a R\$ 606.280 mil, convertidos para dólares pela PTAX-venda divulgada pelo Banco Central do Brasil, na data do *bookbuilding* (USD 107.418.366,08), representando 8,8% do total da Oferta.

Dessa forma, o montante bruto da Oferta auferido pela BNDESPAR, na condição de acionista vendedor, totalizou R\$ 6.910.001,6 mil, referentes à venda integral das ações ordinárias de emissão da SUZANO detidas pela BNDESPAR (lote base de 125.181.188 ações e lote suplementar de 25.036.237 ações). Como resultado, a participação da BNDESPAR no capital da SUZANO foi totalmente desinvestida na operação e a vigência do Acordo de Acionistas se encerrou com esta Oferta Pública Secundária, mediante o desbloqueio total das ações alienadas na operação.

18. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE A BNDESPAR

18.1. Objetivos e atuação

- Fortalecer as estruturas de capital das empresas e apoiar novos investimentos na economia;
- Apoiar o desenvolvimento de empresas emergentes;
- Apoiar o desenvolvimento de pequenas e médias empresas;
- Desenvolver a indústria de fundos fechados de "private equity"; e
- Contribuir para o desenvolvimento do mercado de capitais.

19. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis adotadas pela BNDESPAR são aplicadas de forma consistente em todos os períodos apresentados nestas Informações Trimestrais.

A seguir são apresentadas as práticas contábeis e estimativas gerais significativas consideradas pela Administração da BNDESPAR.

19.1. Conversão de saldos em moeda estrangeira

(a) Moeda funcional e de apresentação

As Informações Trimestrais foram elaboradas com base na moeda funcional, que representa a moeda do principal ambiente econômico no qual a BNDESPAR opera.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Transações e saldos

Transações em moeda estrangeira são contabilizadas, no seu reconhecimento inicial, na moeda funcional, aplicando-se a taxa de câmbio à vista da moeda estrangeira na data da transação.

As variações cambiais que surgem quando da liquidação de saldos de ativos e passivos monetários em moeda estrangeira por taxas cambiais de fechamento são reconhecidas como ganho ou perda na demonstração do resultado.

19.2. Reconhecimento de Receita

(a) Receitas e despesas de juros

Receitas e despesas de juros para todos os instrumentos financeiros com incidência de juros são reconhecidas dentro de "receitas de operações financeiras" e "despesas de operações financeiras" na demonstração do resultado, usando o método da taxa efetiva de juros, exceto aqueles mensurados ao valor justo por meio do resultado.

(b) Receita de honorários e comissões

Receita de honorários e demais comissões é geralmente reconhecida conforme o regime contábil de competência no período em que os serviços são prestados.

Entretanto, as receitas de comissões de estudos de instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, são caracterizadas como receitas de originação e, assim, são acrescidas ao valor justo inicial e apropriadas ao resultado pelo método da taxa efetiva de juros, sendo reconhecidas nas respectivas contas de receitas e despesas de juros, conforme aplicável.

(c) Receita de dividendos

A receita de dividendos de instrumentos patrimoniais designados como mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes é reconhecida na demonstração do resultado quando o direito de seu recebimento é estabelecido.

19.3. Estimativas contábeis gerais

A preparação de informações financeiras requer o uso de estimativas e suposições sobre condições futuras. O uso da informação disponível e a aplicação do julgamento são inerentes à formação de expectativas. Os resultados reais no futuro podem diferir dos relatados.

A Administração da BNDESPAR entende que foram feitos todos os ajustes considerados necessários para uma boa apresentação do balanço patrimonial, da demonstração do resultado e dos fluxos de caixa para o período apresentado.

Os ativos e passivos sujeitos a estas estimativas incluem notadamente:

| | Nota Explicativa |
|---|------------------|
| Valor justo de ativos e passivos financeiros | n.º 3 e 10 |
| Provisão para redução no valor recuperável | n.º 9 |
| Provisão para perdas em participações em coligadas | n.º 4.3 |
| Provisão para impostos e contribuições e realização de créditos tributários | n.º 11.1 |
| Provisões trabalhistas e cíveis | n.º 11.2 |
| Benefícios a empregados | n.º 13 |

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

19.4. Instrumentos financeiros

19.4.1. Ativos financeiros

19.4.1.1. Reconhecimento e mensuração inicial

Os Ativos financeiros são reconhecidos quando a BNDESPAR se torna parte ativa das disposições contratuais do instrumento.

Os ativos financeiros são registrados e inicialmente mensurados ao valor justo, acrescidos dos custos de transação e das receitas de originação para os ativos financeiros classificados nas categorias “custo amortizado” e “valor justo por meio de outros resultados abrangentes”.

19.4.1.2. Classificação e mensuração subsequente

Os ativos financeiros são classificados como mensurados ao valor justo através de outros resultados abrangentes (VJORA), ao custo amortizado ou pelo valor justo por meio do resultado (VJDRE), baseado no modelo de negócios da BNDESPAR e nas características contratuais do fluxo de caixa dos instrumentos.

Avaliação do modelo de negócios

A BNDESPAR determina seus modelos de negócios para os seus ativos financeiros no nível que melhor reflete a forma como os portfólios de ativos financeiros são administrados para atingir os objetivos de negócios.

O modelo de negócios reflete como a BNDESPAR administra seus ativos financeiros e até que ponto os fluxos de caixa dos ativos financeiros são gerados pela captação dos fluxos de caixa contratuais, pela venda dos ativos financeiros ou por ambos, utilizando-se de cenários esperados de ocorrência.

Resumidamente, os modelos de negócios da BNDESPAR se dividem em quatro categorias, indicativas das principais estratégias usadas para gerar retornos:

- **Modelo de Negócio 1: Manter para coletar somente fluxos de caixa contratuais** - Ativos financeiros que apresentam como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais, compostos somente de principal e juros, e cujo objetivo é o de carregar esse instrumento até o seu vencimento. As vendas são incidentais a este objetivo e espera-se que sejam insignificantes ou pouco frequentes.
- **Modelo de Negócio 2: Manter tanto para coletar os fluxos de caixa contratuais quanto para vender** – Ativos financeiros que apresentam como característica a coleta de fluxos de caixa contratuais de principal e juros e a venda destes ativos, e cujo objetivo é o de vendê-los antes do seu vencimento.
- **Modelo de Negócio 3: Demais Modelos de Negócio para os instrumentos de Renda Fixa** – Ativos financeiros de renda fixa que não se enquadram nem no Modelo 1 nem no Modelo 2.
- **Modelo de Negócio 4: Demais Modelos de Negócio para os instrumentos de Renda Variável** – Ativos financeiros de renda fixa com derivativos embutidos e investimentos em instrumentos de patrimônios sem influência significativa (ações e fundos de investimentos em renda variável).

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Opção de designação

A BNDESPAR não designou ao valor justo por meio do resultado qualquer de seus instrumentos financeiros.

Para os investimentos em instrumentos de patrimônio (participações em empresas não coligadas e em fundos de investimentos em renda variável) que não sejam mantidos para negociação a BNDESPAR efetuou uma escolha irrevogável no reconhecimento inicial de apresentar mudanças subsequentes no valor justo em outros resultados abrangentes.

Características contratuais do fluxo de caixa

Os instrumentos de renda fixa da BNDESPAR enquadrados nos modelos de negócios 1 e 2 são avaliados com o objetivo de determinar se os fluxos de caixa contratuais associados a esses instrumentos são compostos apenas de pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto de modo consistente com um acordo de empréstimo básico.

O principal é geralmente o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial e incluem restituições ao longo do tempo.

Os juros incluem, além do valor temporal do dinheiro, a compensação pelo risco de crédito e outros riscos e custos básicos de empréstimo, bem como margem de lucro.

Quando os termos contratuais de determinados ativos introduzirem exposição aos riscos ou variabilidade de fluxos de caixa que não sejam consistentes com um acordo de empréstimo básico, a BNDESPAR classificará esses instrumentos como mensurados ao valor justo por meio do resultado.

(a) Ativos financeiros ao Custo Amortizado

Os ativos financeiros enquadrados nessa categoria são subsequentemente mensurados ao valor de custo amortizado utilizando-se o método de juros efetivos e são apresentados líquidos da provisão para perdas de créditos.

Ao calcular a taxa efetiva de juros, a BNDESPAR aplica ao valor contábil bruto do ativo financeiro, exceto por:

- ativos financeiros adquiridos ou originados com problemas de recuperação de crédito, para os quais a BNDESPAR aplica a taxa de juros efetiva ajustada do ativo financeiro, desde o reconhecimento inicial;
- ativos financeiros que não são adquiridos ou originados com problemas de recuperação de crédito, mas posteriormente apresentaram evento de inadimplência (ou "estágio 3"), para os quais a BNDESPAR aplica a taxa de juros efetiva ao custo amortizado líquido da provisão, em períodos de relatório subsequentes.

Os ativos classificados e mensurados ao custo amortizado compreendem, principalmente, as operações compromissadas, vendas a prazo de títulos e valores mobiliários, direitos recebíveis e debêntures simples de emissão privada. Tais instrumentos representam apoio financeiro e são classificadas, de acordo com o julgamento da Administração, quanto ao nível de risco, considerando-se a conjuntura econômica, experiências passadas e os riscos específicos em relação às operações, aos devedores e aos garantidores.

(b) Ativos financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA)

Os ativos financeiros de renda fixa incluídos nessa categoria são subsequentemente mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, e os ganhos e as perdas não realizados, oriundos de mudanças no valor justo, são acumulados na conta "Ajuste de avaliação patrimonial", líquidos dos efeitos tributários.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

As perdas de créditos, os juros e ganhos e perdas cambiais são reconhecidos diretamente no resultado. Quando o investimento é alienado, o ganho ou a perda acumulado anteriormente no patrimônio líquido são reclassificados para o resultado.

Neste período, a BNDESPAR não detém ativos de renda fixa nesta categoria.

Para os investimentos em instrumentos de patrimônio sem influência significativa e que não sejam mantidos para negociação, cuja designação para essa categoria foi adotada pela BNDESPAR, a mensuração subsequente foi realizada ao valor justo com os ganhos e perdas oriundos de mudanças no valor justo desses instrumentos reconhecidos em outros resultados abrangentes, na conta "Ajuste de avaliação patrimonial", líquidos dos efeitos tributários. Quando o investimento é alienado, o ganho ou a perda acumulado será transferido dentro do Patrimônio Líquido, da rubrica "Outros Resultados Abrangentes" para "Lucros ou Prejuízos Acumulados".

(c) Ativos financeiros ao Valor Justo através do Resultado (VJDRE)

Nesta categoria são registrados ao valor justo, e quaisquer ganhos ou perdas resultantes reconhecidos no resultado.

Os principais ativos compreendem:

- Operações compromissadas com possibilidade de resgate antecipado;
- Derivativos de juros, moeda e isolados de renda variável;
- Determinados investimentos em fundos de investimentos de renda fixa e variável; e
- Debêntures de renda variável (híbridas) de emissão pública e privada, com derivativos embutidos.

19.4.1.3. Valor justo dos ativos financeiros

Ao determinar e divulgar o valor justo dos ativos financeiros a BNDESPAR utiliza a hierarquia a seguir:

Nível 1 – Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos, que se possa ter acesso na data da mensuração. O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é seu preço de mercado, cotado na data do balanço. Um mercado é visto como ativo se as transações ocorrem com frequência e volume suficientes para fornecer informações de precificação de forma contínua;

Nível 2 – Técnicas de avaliação para as quais as informações (*inputs*) significativos são observáveis para o ativo ou passivo, seja direta ou indiretamente, exceto preços cotados incluídos no nível 1; e

Nível 3 – Técnicas de avaliação para as quais qualquer input significativo não se baseia em dados de mercado observáveis.

As estimativas de Valor Justo de Instrumentos Financeiros seguem uma governança estabelecida por normativos internos aderentes à Resolução CMN 4.277/2013 e resultam da aplicação de métodos de cálculo aprovados em Comitês específicos e documentados em formato de manual com processo contínuo de revisão. De forma geral, as técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros incluem (i) preços de mercado ou cotações de instituições financeiras/corretoras para instrumentos similares; fluxo de caixa descontado, *Black-Scholes-Merton*, *Árvore Binomial* e *Simulação de Monte Carlo*.

As principais premissas utilizadas quando da utilização da técnica *Black-Scholes-Merton*, *Simulação de Monte Carlo* e *Árvore Binomial* são as seguintes:

- Data inicial: refere-se à data da avaliação, ou seja, a data final de cada mês;
- Data final: data de vencimento;
- Preço do ativo: última cotação média do ativo objeto observada na data-base;
- Preço alvo (*strike price*): projeção do preço de exercício da opção na data final, de acordo com as condições contratuais;

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

- Taxa livre de risco: taxa nominal pré-fixada de título público emitido pelo Tesouro Nacional que tiver prazo compatível ao do ativo sob avaliação;
- *Dividend yield*: calculado caso a caso, preferencialmente a partir de projeções observáveis em mercado;
- Volatilidade: adotou-se como padrão a volatilidade anualizada com base na oscilação diária do ativo-objeto ao longo dos últimos 1.008 pregões.
- Para as opções/derivativos cujo ativo-objeto não é negociado em bolsa de valores, não será atribuída nenhuma precificação a título de valor justo, podendo ser considerado o custo líquido ou valor nulo. São também mantidos a custo ou valor nulo os derivativos cujos ativos-objeto, para opções de compra, ou cuja contraparte, para opções de venda, sejam participações residuais em empresas extintas, baixadas, em situação problemática, com pedidos de falência e/ou recuperação judicial ou que já foram objeto de *Impairment total*.

19.4.1.4. Reclassificações de ativos financeiros

Um ativo financeiro que não seja um instrumento financeiro derivativo ou um ativo financeiro que no reconhecimento inicial foi designado mensurado a valor justo por meio do resultado ou designado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, é reclassificado somente quando há mudança no modelo de negócios utilizado para gerenciar o ativo financeiro. A reclassificação de todos os ativos financeiros afetados pela mudança será aplicada prospectivamente a partir da data de reclassificação.

19.4.1.5. Baixa

Ativos financeiros são baixados somente quando os direitos contratuais sobre o recebimento dos fluxos de caixa se expiram, ou quando a BNDESPAR transfere os direitos contratuais de receber fluxos de caixa do ativo financeiro.

19.4.2. Passivos financeiros

19.4.2.1. Reconhecimento e mensuração inicial

Os passivos financeiros são reconhecidos quando a BNDESPAR se torna parte passiva das disposições contratuais do instrumento.

Os passivos financeiros classificados na categoria “custo amortizado” são inicialmente registrados ao valor justo, acrescidos/deduzidos dos custos de transação diretamente atribuíveis à sua emissão e de prêmios e descontos.

19.4.2.2. Classificação e mensuração

Após o reconhecimento inicial, os passivos financeiros são mensurados pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

A BNDESPAR somente possui passivos financeiros classificados na categoria “custo amortizado”, que incluem: obrigações por debêntures emitidas e dividendos a pagar.

19.4.2.3. Baixa

Passivos financeiros são baixados quando suas obrigações são eliminadas, canceladas ou extintas.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

19.4.3. Apresentação de instrumentos financeiros pela posição líquida entre ativos e passivos

Ativos e passivos financeiros são apresentados no balanço pelo seu valor líquido somente quando a BNDESPAR tem o direito legal e a intenção de compensar valores ativos com valores passivos e liquidar estes ativos e passivos por diferença ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

19.4.4. Derivativos

A BNDESPAR, quando aplicável, utiliza derivativos com intuito de proteção, visando à adequação de sua composição de ativos e passivos financeiros, ao gerenciamento do perfil de produtos e ao atendimento de quaisquer outras finalidades alinhadas a seus objetivos institucionais, buscando-se a eficiência na gestão financeira. Não são utilizados derivativos para tomar posições de caráter especulativo, que gerem intencionalmente posições descobertas vinculadas a apostas direcionais.

A estratégia de proteção consiste em compensar, no todo ou em parte, os riscos decorrentes da exposição às variações no valor justo ou de mercado ou no fluxo de caixa de qualquer ativo ou passivo financeiro.

Os derivativos são inicialmente reconhecidos ao valor justo na data da contratação e são posteriormente mensurados pelo valor justo no final de cada período de relatório. Eventuais ganhos e perdas são reconhecidos imediatamente no resultado.

Um derivativo com valor justo positivo é reconhecido como ativo, enquanto um derivativo com valor justo negativo é reconhecido no passivo. Um derivativo é apresentado como ativo ou passivo não corrente se o prazo de vencimento remanescente do instrumento for superior a 12 meses e não se espera que seja realizado ou liquidado em um período mais curto.

Adicionalmente, a BNDESPAR utiliza instrumentos financeiros que se enquadram na definição de derivativos embutidos, como parte de algumas operações de renda variável. Tais derivativos, por exemplo, opções de conversão/permuta de debêntures em ações, encontram-se embutidos em instrumentos jurídicos ligados à carteira de títulos e valores mobiliários.

19.5. Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

No final de cada período de relatório, a BNDESPAR aplica uma abordagem de redução ao valor recuperável baseada no modelo de três estágios para classificar e mensurar as perdas de crédito esperadas para os instrumentos de renda fixa inseridos nas categorias "custo amortizado" e "valor justo através de outros resultados abrangentes", e caso haja, em compromissos de empréstimo e garantias financeiras emitidas.

Neste período, a provisão para perdas de créditos foi calculada somente para os ativos inseridos na categoria "custo amortizado".

A BNDESPAR se baseou em informações razoáveis e suportáveis sobre eventos passados, condições atuais e previsões de eventos futuros e condições econômicas para determinar se o risco de crédito aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

A BNDESPAR dispõe de sistema interno de classificação de risco de crédito, classificações externas de risco e informações prospectivas para avaliar a deterioração na qualidade de crédito de um instrumento financeiro. Uma deterioração deve ser considerada significativa quando é atribuído à exposição um *rating* a partir do qual não se espera que seja verificada uma recuperação dentro de um determinado período de tempo. Em outras palavras, quando uma operação tem seu *rating* rebaixado a um nível em que não se costuma verificar uma recuperação ao nível original, considera-se que houve aumento significativo do risco de crédito. Para estabelecer qual é o nível de risco limite para mudança de estágio, a BNDESPAR realiza análise feita a partir da frequência histórica observada de migrações entre *ratings*.

Determinação dos estágios e definição de inadimplência

A abordagem de estágios da provisão para perdas de créditos é baseada na mudança na qualidade de crédito dos ativos financeiros da BNDESPAR desde o reconhecimento inicial.

Sendo assim, todas as operações são inicialmente classificadas no **Estágio 1**, e permanecem nesta situação enquanto não houver aumento significativo de risco de crédito. Para ativos classificados neste estágio, a provisão para perdas de crédito é calculada para um montante igual a perdas de crédito esperadas para 12 meses.

Caso haja aumento significativo de risco de crédito, na data da avaliação, os ativos serão migrados do Estágio 1 para o **Estágio 2**, e para isso, a BNDESPAR utilizará dois critérios:

- a) *Downgrades* significativos no *rating* atribuído à operação, comparado ao do momento da concessão (desde que não continue sendo considerado como baixo risco de crédito); e
- b) Operação com pagamentos vencidos há mais de 30 dias.

Para ativos classificados neste estágio, a provisão para perdas de crédito é calculada de acordo com um montante igual às perdas de crédito esperadas durante a vida útil do contrato.

Quando um ou mais eventos que tenham impacto negativo nos fluxos de caixa futuros estimados de um ativo financeiro ocorra, o ativo financeiro é migrado para o **Estágio 3**, e uma provisão para perdas de crédito igual a perdas esperadas para a vida útil é realizada. A BNDESPAR utilizará os seguintes critérios de migração para esse estágio:

- a) Operação declarada pela BNDESPAR como ativo com problema de recuperação de crédito; ou
- b) Operação vencida há mais de 90 dias.

A BNDESPAR utiliza, mas não se limita aos seguintes critérios para a declaração de ativo com problema de recuperação de crédito:

- Pagamento das prestações do devedor passe a depender, no todo ou em parte, do recebimento de recursos oriundos do acionamento pela BNDESPAR ou de pagamento efetuado por terceiro interessado não integrante do grupo econômico do devedor;
- Deterioração significativa da qualidade do crédito;
- A operação relativa à exposição seja reestruturada;
- Declaração de falência do devedor.

A BNDESPAR declara que a definição de inadimplência utilizada para migração entre os estágios é consistente com os modelos internos de gerenciamento de risco de crédito.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Retorno entre os estágios

Para que uma operação migre do Estágio 2 para o Estágio 1, basta que seu *rating* seja revisado para um nível acima (melhor) ao determinado como limite para migração ao Estágio 2; ou, caso utilizado o critério de 30 dias, se o atraso tiver sido regularizado.

Entretanto, para que haja migração do Estágio 3 para os demais estágios, basta que a operação deixe de ser considerada como ativo com problemas de recuperação de crédito, cuja condição poderá ser alterada diante de evidência de retomada, pelo tomador, da capacidade de honrar novamente suas obrigações contratuais, devendo cumprir uma das seguintes condições:

- a) O inadimplemento financeiro tenha sido regularizado por meio da liquidação integral das prestações vencidas e não pagas;
- b) Realização de amortização significativa;
- c) Alteração do cliente ou do seu controlador; ou
- d) Alteração significativa no valor ou na qualidade da garantia.

A receita de juros é calculada sobre o valor contábil bruto dos ativos financeiros nos Estágios 1 e 2 e sobre o valor contábil líquido dos ativos financeiros no Estágio 3.

Mensuração de Perdas de Crédito Esperadas

A mensuração da provisão para perdas de crédito baseia-se principalmente no produto (i) da probabilidade de inadimplência (PD), com base na classificação interna de risco de crédito do instrumento financeiro, (ii) na perda dada a inadimplência (*Loss Given Default* - LGD) dos Estágios 1 e 2 (e estimativas individualizadas para exposições relevantes no Estágio 3) e (iii) na exposição à inadimplência (*Exposure at Default* - EAD), baseada na soma do saldo contábil com a projeção dos compromissos de desembolso futuros ajustados por um Fator de Conversão de Crédito (CCF).

A BNDESPAR, para ajustar suas estimativas de PD, se baseia na estimação de matrizes de migração ajustadas ao ciclo macroeconômico (*point-in-time* – PIT).

19.6. Participações Societárias

A carteira de participações societárias é composta, em sua maior parte, por ativos classificados como instrumentos financeiros, representados por ações de emissão de empresas sobre as quais a BNDESPAR não exerce influência significativa, sendo avaliadas por seus valores justos. Sua composição também inclui investimentos em empresas coligadas, sobre as quais a BNDESPAR exerce influência significativa.

Influência significativa é definida como o poder de participar nas decisões sobre as políticas financeiras e operacionais de uma investida, mas sem controlar de forma individual ou conjunta essas políticas.

Os ativos da carteira de participações societárias da BNDESPAR são oriundos, predominantemente, de operações de apoio financeiro do Sistema BNDES, cujo foco em geral corresponde à perspectiva de longo prazo.

Como já mencionado na Nota Explicativa n.º 19.4.1.2, a BNDESPAR efetuou uma escolha irrevogável no reconhecimento inicial, para investimentos em instrumentos de patrimônio sem influência significativa, de apresentar alterações subsequentes no valor justo em outros resultados abrangentes.

Ao determinar e divulgar o valor dos investimentos em participações societárias designadas como “mensuradas ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes”, a BNDESPAR leva em consideração o nível de hierarquia conforme descrito na Nota Explicativa n.º 3.2.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Investimentos – Participações em Coligadas

Coligadas são todas as investidas sobre as quais a BNDESPAR exerce “influência significativa”. A influência significativa é presumida quando se possui 20% ou mais do capital votante da investida.

A Administração entende que em alguns casos cujas participações acionárias detidas pela BNDESPAR representam mais de 20% do capital votante, tal presunção de influência significativa não se verifica em termos concretos, em função, principalmente, da não participação na elaboração das políticas operacionais e financeiras da investida. Por outro lado, a Administração julga exercer influência significativa em determinadas entidades nas quais detém menos de 20% do capital votante por influenciar as políticas operacionais e financeiras de tais entidades.

Os investimentos em coligadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial, o qual determina o reconhecimento inicial do investimento pelo seu valor de aquisição e o posterior aumento ou redução do valor contábil pelo reconhecimento da participação nas variações patrimoniais das investidas geradas após a aquisição. A participação da BNDESPAR nos lucros ou prejuízos de suas coligadas é reconhecida no resultado e sua participação nos outros resultados abrangentes é reconhecida de forma reflexa diretamente no patrimônio líquido.

Os ganhos e perdas por diluição ou por aumento no percentual de participação (não resultantes de aportes de capital efetuados pela BNDESPAR) são reconhecidos no resultado do período em que ocorrerem.

O investimento em coligadas inclui o ágio na aquisição, apurado pela diferença entre o valor pago (ou compromissos a pagar) e sua participação sobre o valor justo dos ativos líquidos adquiridos. O ganho na compra vantajosa apurado na aquisição de coligada é reconhecido no resultado do período em que ocorre.

A Administração não tem conhecimento de restrições significativas que poderiam limitar a capacidade das coligadas em transferir fundos para a BNDESPAR na forma de dividendos ou efetuar pagamentos de créditos e/ou adiantamentos.

Para a aplicação do método de equivalência patrimonial a BNDESPAR utiliza as informações das coligadas com defasagem máxima de 60 (sessenta) dias, conforme permitido pela legislação societária e pronunciamentos contábeis, em razão da impraticabilidade do uso de informações de mesma data-base. Tal fato decorre das coligadas serem independentes da BNDESPAR, possuindo contabilidade não integrada, e, conseqüentemente, cronogramas diversos de elaboração dos demonstrativos contábeis, o que impossibilita o fornecimento de informações tempestivas. Excepcionalmente uma defasagem maior ou menor pode ser utilizada, conforme comentado na Nota Explicativa n.º 4.3.

Análise do valor recuperável de investimentos em coligadas

Após a aplicação do método de equivalência patrimonial, a BNDESPAR avalia a necessidade de reconhecimento de perda adicional por redução ao valor recuperável do investimento líquido de cada coligada, incluindo eventual parcela de ágio. Esta avaliação se dá por meio da comparação do valor contábil com seu valor recuperável de cada coligada, sendo realizada semestralmente ou a qualquer momento, quando houver indicação de perda de valor do investimento.

Para o cálculo do valor recuperável, o montante do valor líquido de venda é determinado pelo maior valor entre: i) o preço de cotação da B3, deduzido de eventuais custos de venda, para os investimentos em companhias com ações listadas em bolsa e ii) o valor obtido por modelos de precificação baseados em múltiplos ou em fluxo de caixa descontado, para investimentos em empresas cujas ações não são listadas em bolsa. O valor em uso é determinado com base no cálculo do valor presente dos proventos esperados (dividendos e juros sobre o capital próprio), acrescido do valor residual esperado de venda futura da coligada apurado com base em modelos de precificação.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

19.7. Ativos Mantidos para Venda

A BNDESPAR classifica como “Ativo Não Circulante Mantido para Venda” o ativo não circulante cujo valor será recuperado, principalmente, por meio da transação de venda em vez do uso contínuo. A classificação nessa categoria é realizada apenas nos casos em que o ativo cumpre os seguintes requisitos, conforme contido no CPC 31 (“Ativo não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada”):

- (i) está pronto para venda em suas condições atuais; e
- (ii) a venda é altamente provável e deve ocorrer em até um ano.

19.8. Patrimônio Líquido

19.8.1. Reserva legal

Do lucro líquido do exercício, 5% (cinco por cento) serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá de 20% (vinte por cento) do capital social.

19.8.2. Reserva estatutária – para compatibilização de práticas contábeis

Representa uma reserva estatutária, com a finalidade de contemplar lucros ou ajustes de exercícios anteriores originados pela aplicação de padrões contábeis divergentes daqueles utilizados pelo Acionista Único – BNDES. O valor máximo do saldo dessa reserva se enquadra dentro do limite geral de reservas de lucros em relação ao capital social, conforme previsto no artigo 199 da Lei n.º 6.404/1976.

19.8.3. Reserva para futuro aumento de capital

Reserva constituída do saldo remanescente após as constituições da reserva Legal, dividendo mínimo e reserva para compatibilização de práticas contábeis, com a finalidade de assegurar o fortalecimento do patrimônio da instituição compatível com o grau de risco de seus ativos. De acordo com o estatuto social, o saldo máximo dessa reserva é 20% (vinte por cento) do capital social.

19.8.4. Ajustes de avaliação patrimonial

São contabilizadas as contrapartidas de aumentos ou diminuições em decorrência de avaliação a valor justo de elementos de ativos financeiros, passivos atuariais e reflexo de variações no patrimônio de coligadas, líquidos de efeitos tributários.

19.8.5. Pagamento de dividendos

A distribuição de dividendos para o acionista único é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final de cada período, com base no valor mínimo obrigatório estabelecido no estatuto social da BNDESPAR, que corresponde a 25% do lucro líquido ajustado. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que é aprovado pela Assembleia Geral.

19.9. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa para fins de demonstração dos fluxos de caixa incluem disponibilidades, operações compromissadas de curto prazo e quaisquer outras aplicações de curto prazo que possuam alta liquidez, que sejam prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estejam sujeitas a um insignificante risco significativo de mudança de valor.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Nestas Informações Trimestrais somente as aplicações em operações compromissadas são consideradas como “caixa e equivalentes de caixa”, cujos vencimentos se darão em três meses ou menos a contar da data da aquisição.

19.10. Imposto de renda (IR) e contribuição social (CSLL)

19.10.1 Tributos correntes sobre o lucro

Os tributos correntes sobre o lucro (IRPJ e CSLL) representam o montante a pagar ou a recuperar.

19.10.2 Tributos diferidos sobre o lucro

Os tributos diferidos sobre o lucro são reconhecidos sobre as diferenças temporárias, na data do balanço, entre a base fiscal de ativos e passivos e seus valores contábeis para fins de divulgação financeira, e sobre prejuízos fiscais e base negativa de CSLL. As principais diferenças temporárias da companhia referem-se a provisões não dedutíveis e ao ajuste a valor justo de instrumentos financeiros.

Os ativos fiscais diferidos decorrentes de diferenças temporárias dedutíveis são registrados desde que possuam expectativa de realização em até 10 anos e limitado ao montante dos lucros tributáveis futuros contra as quais as diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas, exceto para os créditos fiscais constituídos anteriormente à Resolução CMN n.º 3.059/2002, que são reconhecidos independentemente de possuírem expectativa de realização acima de 10 anos.

Esses critérios estão fundamentados em estudo técnico, elaborado semestralmente, o qual se baseia em premissas quanto à expectativa de geração de lucros futuros no período de 10 anos, considerando estimativas e avaliações quanto a tendências futuras, de acordo com as determinações da Instrução CVM n.º 371/2002. A companhia também observa os preceitos da Resolução CMN n.º 3.059/2002, seguindo as regras adotadas pelo seu controlador, BNDES, para fins de consolidação de demonstrações financeiras.

Os passivos fiscais diferidos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias tributáveis.

19.11. Provisões, ativos e passivos contingentes

Os ativos contingentes surgem de eventos não planejados ou não esperados que dão origem à possibilidade de ingresso de benefícios econômicos e que não são reconhecidos nas demonstrações contábeis do Sistema BNDES.

Entretanto, são divulgados em notas explicativas quando for provável o ingresso de benefícios econômicos, ou seja, na hipótese de a chance de ingresso ser maior do que a de não ingressar.

Adicionalmente, quando o ingresso de benefícios econômicos é praticamente certo, ou seja, na hipótese em que exista decisão judicial favorável definitiva que importe na probabilidade muito alta de ingresso para as empresas do Sistema BNDES e que não existam elementos que possam reverter a decisão, o ativo deve ser reconhecido com um direito a receber.

Com relação aos passivos contingentes, é considerado o risco de perda financeira, correspondente à probabilidade de saída de recursos das empresas do Sistema BNDES, classificado como:

I - provável, na hipótese de a chance de perder ser maior do que a de ganhar; ou

II - possível, na hipótese de a chance de perder ser igual a de ganhar; ou

III - remoto, na hipótese de a chance de ganhar ser maior do que a de perder.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020

Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

O risco relacionado à probabilidade de ingresso de benefícios econômicos ou de saída de recursos para as empresas do Sistema BNDES no âmbito dos processos judiciais e administrativos, e o seu respectivo valor, são apurados com base em metodologia adotada pelo Jurídico¹.

A seguir está apresentado um quadro que resume o procedimento adotado pelo Sistema BNDES com base na metodologia adotada pelo Jurídico e seu alinhamento com as normas aplicáveis:

| Possibilidade de ingresso de benefícios econômicos | Reflexo contábil |
|--|--|
| Praticamente certo | Registro do direito a receber |
| Provável | Divulgação do ativo contingente nas notas explicativas |

| Risco de saída de recursos | Reflexo contábil |
|----------------------------|--|
| Provável | Provisão de integral do valor de risco financeiro como passivo contingente |
| Possível | Divulgação do passivo contingente nas notas explicativas |
| Remoto | Sem reflexo contábil |

Adicionalmente, o BNDES tem como prática contábil, efetuar a provisão integral sobre créditos ativos que possuem processos Contenciosos Judiciais e Administrativos nos quais a chance de perder é igual ou maior que a de ganhar.

19.12. Obrigações de benefícios a empregados

19.12.1. Plano de aposentadoria complementar - Plano Básico de Benefícios – PBB

A BNDESPAR oferece aos seus empregados um benefício de aposentadoria complementar. O Plano Básico de Benefícios (PBB), estruturado na modalidade de Benefício Definido (BD) é financiado, de forma paritária com seus participantes, por pagamentos determinados por cálculos atuariais periódicos. Em dezembro de 2018, o PBB foi fechado para novas adesões.

O PBB é administrado pela Fundação de Assistência e Previdência Social do BNDES – FAPES, e patrocinado pelas empresas do Sistema BNDES (BNDES, BNDESPAR, FINAME) e a própria FAPES. Até a última alteração de seu Regulamento, aprovada pela PREVIC em dezembro de 2018, o PBB concedeu complementação dos benefícios previdenciários pagos pelo Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS). A partir desta alteração, com a desvinculação do INSS, o PBB passou a conceder complementação de um “INSS teórico” atrelado à Unidade de Referência (UR), fixada em R\$ 5.000,00 (cinco mil reais) na data de 30/09/2017 (a ser reajustada anualmente), R\$ 5.558,41 em 30/09/2020.

Entre os riscos relevantes associados ao PBB, tem-se:

- A incerteza quanto à manutenção do nível do benefício básico da previdência social, cujo teto em 30/09/2020 era de R\$ 6.101,06 (seis mil, cento e um reais e seis centavos) por mês. Eventuais reduções no valor do benefício básico podem elevar os compromissos do plano (com relação aos benefícios concedidos antes de 18/12/2018); e
- A possibilidade de concessão de ganhos reais por ocasião do reajuste do salário-real-de-benefício dos assistidos, sem a contrapartida no custeio do PBB.

Além disso, têm-se os riscos atuariais inerentes ao modelo em que está estruturado o PBB, compreendendo possíveis descolamentos das hipóteses econômicas, financeiras, biométricas e demográficas no longo prazo.

¹ Corresponde à Metodologia de Avaliação da Estimativa de Risco e de Valor Financeiro em processos contenciosos judiciais e administrativos do Sistema BNDES (MAERV).

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Para mitigar os riscos atuariais do modelo, é realizado acompanhamento regular da adequação das hipóteses adotadas na mensuração dos compromissos, mediante realização de testes regulares de aderência das hipóteses.

Não foram identificados riscos incomuns específicos do Plano ou quaisquer centralizações de risco significativas que possam expor os Patrocinadores a um risco concentrado.

Características do Plano

O Plano Básico de Benefícios – PBB prevê a concessão dos seguintes benefícios.

- a) complementação de aposentadoria;
- b) complementação de pensão;
- c) complementação de auxílio-reclusão;
- d) complementação de abono anual (13º salário);
- e) complementação de auxílio-doença; e
- f) pecúlio por morte.

Estrutura Regulatória do Plano

O PBB é regido pelo seu Regulamento Básico, cuja última atualização foi aprovada pela Portaria PREVIC n.º 1.166, de 12/12/2018, e publicada no DOU em 18/12/2018, por Resoluções dos Órgãos Estatutários da FAPES e pelas normas emitidas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC e por outras emanadas do poder público, em especial às disposições da:

- **Emenda Constitucional n.º 20/1998**, que estabeleceu a regra de transição para a paridade contributiva entre participantes e patrocinador em planos patrocinados por entidades públicas, inclusive empresas públicas e sociedades de economia mista;
- **Lei Complementar n.º 108/2001**, que estabelece, entre outros requisitos, que as contribuições normais destinadas pelas empresas públicas (autarquias, fundações, sociedades de economia mista e outras entidades públicas) aos planos de benefícios previdenciais por elas patrocinados não podem exceder às contribuições normais dos participantes;
- **Lei Complementar n.º 109/2001**, que dispõe sobre o Regime de Previdência Complementar no Brasil;
- **Resolução CNPC n.º 30/2018**, que substitui as Resoluções CGPC n.º s 18/2006 e 26/2008, com efeito a partir de 01/01/2019, e dispõe sobre as condições e os procedimentos a serem observados pelas entidades fechadas de previdência complementar na apuração do resultado, na destinação e utilização de superávit e no equacionamento de déficit dos planos de benefícios de caráter previdenciário que administram, e dá outras providências. Tanto a destinação e utilização do superávit, quanto o equacionamento de déficit técnico de planos sujeitos à LC 108/2001, dar-se-ão de forma paritária entre participantes e patrocinador; e
- **Resoluções CGPAR n.º 9/2016 e 25/2018**, que afetam particularmente as estatais federais patrocinadoras de planos de previdência complementar e disciplinam, respectivamente, as atividades de supervisão e fiscalização sistemáticas sobre a gestão do benefício, bem como as diretrizes quanto ao patrocínio do benefício de previdência complementar.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Avaliação atuarial e contabilização

O compromisso atuarial foi avaliado por atuário independente, pelo Método de Crédito Unitário Projetado (PUC). Para a atualização dos valores para as datas específicas foram usados juros atuariais equivalentes à remuneração das Notas do Tesouro Nacional, série B (NTN-B), negociadas em 15/09/2020, com vencimento em 2045, que correspondeu a 3,80% ao ano. O mesmo título encerrou na data-base dessas demonstrações financeiras em 30/09/2020 a 4,11 % ao ano, representando um aumento de 0,31 pontos percentuais em relação à taxa de desconto utilizada.

A Resolução MPS/CNPC nº 8, de 31/10/2011, que dispõe sobre os procedimentos contábeis das entidades fechadas de previdência complementar, aprovou anexos que tratam da planificação contábil padrão, modelos e instruções de preenchimento das demonstrações financeiras. As principais categorias de ativos do plano foram apresentadas em conformidade com essa Resolução.

Os ativos atuariais, determinados pelos atuários independentes, não são reconhecidos como ativo do Patrocinador em função da impossibilidade de compensação de tais valores com contribuições futuras, conforme determinado no regulamento do plano de pensão.

O passivo reconhecido no balanço patrimonial corresponde a 100% do valor presente da obrigação de benefício definido na data do balanço, menos o valor justo dos ativos do plano. A obrigação de benefício definido é calculada trimestralmente pelos atuários independentes, usando o Método PUC. O valor presente da obrigação de benefício definido é determinado mediante o desconto das saídas futuras estimadas de caixa, usando taxas de juros condizentes com os rendimentos de mercado, as quais são denominadas na moeda em que os benefícios serão pagos e que tenham prazos de vencimento próximos daqueles da respectiva obrigação do plano de pensão.

As dívidas contratadas entre a BNDESPAR e o fundo de pensão são consideradas na determinação de um passivo adicional referente a contribuições futuras que não serão recuperáveis.

Os ganhos e as perdas atuariais, decorrentes de ajustes com base na experiência e nas mudanças das premissas atuariais, são reconhecidos em Outros Resultados Abrangentes, conforme ocorreram. Os custos dos serviços correntes, o custo financeiro e o retorno esperado do ativo do plano são reconhecidos no resultado do período.

19.12.2. Plano de Assistência e Saúde – PAS

O Plano de Assistência e Saúde (PAS) é operado pela Fundação de Assistência e Previdência Social do BNDES - FAPES e possui como beneficiários, os empregados ativos admitidos até 18/03/2018 e assistidos do BNDES e de suas subsidiárias, assim como seus respectivos dependentes. O PAS é regido pelo Regulamento do Plano de Assistência e Saúde – RAS aprovado pela diretoria do BNDES e pelas normas emitidas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS.

A BNDESPAR oferece benefício de assistência à saúde no pós-emprego, condicionado ao cumprimento dos requisitos do regulamento do plano. Os custos esperados deste benefício são acumulados durante o período laboral, dispondo da mesma metodologia contábil usada para os planos de pensão de benefício definido.

Não foram identificados riscos incomuns específicos do plano ou quaisquer centralizações de risco significativas que possam expor o patrocinador a um risco concentrado.

Em 30 de setembro de 2020, a partir da avaliação atuarial trimestral efetuada por atuário externo, com base nos dados de agosto de 2020 e atualizada até 30 de setembro de 2020, foi contabilizado o valor da obrigação atuarial relativo ao benefício pós-emprego dos participantes assistidos, bem como dos participantes ativos pelo prazo médio de tempo laborativo futuro.

O passivo reconhecido no balanço patrimonial é o valor presente da obrigação na data do balanço. Os ganhos e as perdas atuariais, decorrentes de ajustes com base na experiência e nas mudanças das premissas atuariais são reconhecidos em outros resultados abrangentes conforme a sua ocorrência. Os custos dos serviços correntes e o custo financeiro do plano são reconhecidos no resultado do período.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020

Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

O PAS é custeado pelas empresas do Sistema BNDES (BNDES, BNDESPAR e FINAME) em caráter supletivo ao sistema público de saúde e as despesas referentes à manutenção do PAS são cobertas pelo Fundo de Assistência Médico Social – FAMS, fundo rotativo dotado com recursos oriundos dos patrocinadores. O FAMS não está coberto por ativos garantidores e a antecipação do pagamento dos benefícios é efetuada pela BNDESPAR com base nos orçamentos apresentados pela Fundação, que presta contas dos custos incorridos mensalmente, através de Demonstrativo de Prestação de Contas, conforme Convênio de Adesão registrado na ANS.

19.12.3. Benefícios de rescisão

A BNDESPAR reconhece os benefícios de rescisão quando está, de forma demonstrável, comprometida com a rescisão dos atuais empregados, de acordo com um plano formal detalhado, o qual não pode ser suspenso ou cancelado, ou o fornecimento de benefícios de rescisão como resultado de uma oferta feita para incentivar a demissão voluntária.

19.13. Gestão de Riscos

Risco Operacional

O Sistema BNDES adota o conceito definido na Resolução CMN nº 4.557/2017, no qual risco operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de eventos externos ou de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas. Conforme essa definição, o risco operacional inclui o risco legal. Já o Controle interno é um processo desenvolvido para mitigar riscos e executado em todos os níveis da instituição, tendo grande importância na gestão dos riscos operacionais.

Em linha com o arcabouço legal, o Sistema BNDES possui vários processos e instrumentos visando o adequado gerenciamento dos riscos operacionais, que contempla atividades de identificação, mensuração, avaliação, tratamento, monitoramento e reporte de riscos, com seus respectivos controles. Adicionalmente, a unidade de gestão de risco operacional e controle interno desenvolve atividades de avaliação da qualidade do sistema de controle interno, gestão da continuidade de negócios, alocação e avaliação da suficiência do capital regulamentar, além de manter um processo contínuo de comunicação e disseminação da cultura de risco e controle.

Todas as atividades se baseiam em metodologias definidas com base nas Políticas Corporativas de Gestão de Risco Operacional e Controle Interno e de Gestão de Continuidade de Negócios, aprovadas pelo Conselho de Administração, que estabelecem o conjunto de princípios, papéis e responsabilidades relativos aos temas no Sistema BNDES. Outro instrumento relevante é a Declaração de Appetite a Risco do Sistema BNDES, que orienta o tratamento dos riscos por meio de seus limites quantitativos e qualitativos.

A disseminação da cultura de riscos operacionais e de controle interno na Instituição é suportada por um Plano de Comunicação, desenvolvido com o objetivo de guiar as ações de comunicação e de divulgação de informações, que incluem apresentações/palestras de divulgação de risco operacional, treinamentos sobre utilização de ferramentas de suporte às atividades de risco operacional e inserções na mídia interna. Também estão disponíveis informações sobre os temas na intranet.

Exposição ao Risco Operacional

O valor da parcela do capital mínimo exigido referente ao risco operacional (RWA_{OPAD}) é calculado conforme estabelecido pela Circular BACEN n.º 3.640/2013, com base nas informações do Conglomerado Prudencial do Sistema BNDES.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Risco de Mercado

O risco de mercado é o risco de ocorrência de perdas financeiras resultantes da alteração nos valores de mercado de posições ativas e passivas detidas pela Instituição, dentre as quais se incluem os riscos das operações sujeitas à variação da cotação de moeda estrangeira, das taxas de juros, dos preços das ações e dos preços de mercadorias (*commodities*).

A estrutura de gerenciamento de risco de mercado e a Política Corporativa de Gestão de Riscos de Mercado do Sistema BNDES e de suas subsidiárias define o conjunto de metodologias, procedimentos, limites, instrumentos e responsabilidades aplicáveis no controle permanente dos processos da Instituição, a fim de buscar o adequado gerenciamento dos riscos.

Risco de câmbio

A BNDESPAR está exposta aos efeitos de flutuação nas taxas de câmbio decorrentes de operações em moedas estrangeiras. O risco de câmbio é monitorado diariamente através da apuração da exposição cambial do Sistema BNDES. As estratégias de *hedge* são feitas para o Conglomerado Prudencial, através da atuação nos mercados de derivativos cambiais.

Risco de taxas de juros

É o risco de o valor justo de instrumentos financeiros oscilarem devido a mudanças nas taxas de juro de mercado. O risco de juros é controlado para o Sistema BNDES. Adicionalmente, o risco de descasamento entre indexadores e taxas é monitorado mensalmente e está sujeito a limites aprovados pela Diretoria. Os limites são estabelecidos para cada uma das empresas do Sistema BNDES e também para Conglomerado Prudencial.

Risco de preços

É o risco de o valor justo de instrumentos financeiros oscilarem como resultado de alterações nos preços de mercado, quer sejam essa alteração por fatores específicos do instrumento financeiro, ou fatores que afetam todos os instrumentos financeiros semelhantes negociados no mercado.

Instrumentos financeiros

A unidade responsável pela gestão de risco de mercado do Sistema BNDES acompanha diariamente informações relativas à carteira de instrumentos financeiros da BNDESPAR. Essa carteira é formada por: participações societárias em companhias abertas listadas na B3, empresas fechadas, cotas de fundos de investimentos em participações, debêntures com ou sem opcionalidades, captações e outros títulos que apresentem algum dos riscos de mercado listados anteriormente.

Métricas de risco e governança

Para a aplicação das métricas e análises de risco definidas pelo regulador, a carteira de instrumentos financeiros da BNDESPAR é segregada em carteira de negociação e de não negociação, de acordo com algumas premissas.

A carteira de negociação consiste em todas as operações com instrumentos financeiros, inclusive derivativos, detidas com a intenção de negociação ativa e frequente ou destinadas a hedge de outros elementos da carteira de negociação e que não estejam sujeitas à limitação da sua negociabilidade. As operações detidas com intenção de negociação são aquelas destinadas à (i) revenda; (ii) obtenção de benefício dos movimentos de

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

preços, efetivos ou esperados; ou (iii) realização de arbitragem. A carteira de negociação da BNDESPAR, atualmente, não possui instrumentos financeiros.

Gerencialmente, o Sistema BNDES apura os riscos de juros, câmbio e preços utilizando as métricas VaR (*Value at Risk*), Teste de Estresse, análise de sensibilidade e análise de descasamento por fator de risco. Somado a isso, são aplicadas as metodologias designadas pelo regulador em sua modelagem padronizada. Duas métricas são utilizadas para avaliar o risco de taxa de juros para a carteira de não negociação: *Economic Value Of Equity* (EVE) e *Net Interest Income* (NII). As medidas de risco são analisadas por meio de relatórios diários ou mensais, a depender de sua finalidade e alçada decisória.

Quanto à governança, o sistema BNDES dispõe de diferentes comitês para discutir sobre assuntos ligados a risco de mercado, formados por níveis hierárquicos distintos. Além disso, está em vigor estrutura de limites de risco de mercado e alertas que controlam os riscos das carteiras, permitindo o alinhamento com o perfil de risco estipulado nos comitês.

Análise de sensibilidade

Na elaboração da análise de sensibilidade, a Companhia adota as seguintes premissas, definidas na Instrução Normativa CVM n.º 475/2008:

- Identificação dos riscos de mercado que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia;
- Definição de um cenário provável, nos termos da Deliberação CVM n.º 604/2009, do comportamento do risco que é referenciado por fonte externa independente para o prazo de 1 ano;
- Definição de dois cenários adicionais, nos termos da Instrução CVM n.º 475/2008, com deteriorações de 25% e 50% na variável de risco considerada (cenários II e III);
- Apresentação do impacto dos cenários definidos no valor justo dos instrumentos financeiros operados pela Companhia e seus reflexos no resultado e no patrimônio líquido; e
- O cenário provável e os de estresse (II e III) foram comparados com o cenário atual para cada tipo de instrumento financeiro.

Para o cálculo da análise de sensibilidade das operações em renda fixa e de taxa de câmbio, o cenário provável, avaliado internamente, considera a expectativa de comportamento das taxas nos próximos 12 meses, podendo ocasionar ganhos ou perdas para a Instituição.

O cenário provável para as operações de renda variável (ações) é calculado com base no “beta” de cada uma das ações que compõem a carteira da BNDESPAR e em avaliações internas para determinação da taxa livre de risco de um ano e do prêmio de risco de mercado, utilizando para tal o modelo CAPM (*Capital Asset Pricing Model*). O valor da carteira de ações na data base da demonstração financeira foi utilizado como base do cenário atual. São excluídas da análise as ações que são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial.

Para os derivativos analisados, o risco de preço do ativo subjacente a tais instrumentos financeiros pode ser considerado como o mais relevante, cuja variação pode responder pela maior parcela de alteração do valor justo desses instrumentos de renda variável em determinado período. Para fins da Deliberação CVM n.º 604/2009 e da Instrução CVM n.º 475/2008, na análise de sensibilidade dos derivativos, é considerado como cenário provável o próprio valor justo já registrado, uma vez que esse valor já reflete a expectativa da administração e se baseia em fontes externas de dados acerca das variáveis de risco que fazem parte dos modelos de precificação adotados para o cálculo do valor justo. Esse cenário é base para os cenários de deterioração de 25% e 50% da principal variável de risco considerada, o preço à vista da ação objeto. O risco associado à alta ou queda no preço do ativo objeto depende do tipo do derivativo.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

Outro ponto relevante sobre os derivativos é que algumas dessas operações (opções de venda detidas ou opções de compra de ações cedidas) foram realizadas em conjunto com a aquisição de seu ativo objeto, o que, sob o ponto de vista de portfólio, implica em mitigação de risco. Sob a ótica de balanço, essa redução de risco nem sempre é aparente, pois variações no valor desses instrumentos podem causar impacto em contas diferentes (resultado ou Patrimônio Líquido) a depender de sua classificação contábil. Além disso, a BNDESPAR não adota a prática de *hedge accounting* para tais instrumentos, o que poderia evitar esse tipo de conflito no balanço patrimonial da Instituição.

Em relação aos derivativos que constam da presente análise, é importante notar a diferença do impacto econômico entre dois horizontes de tempo: (i) no período completo de vigência do derivativo; e (ii) nos períodos intermediários compreendidos no prazo de vigência do derivativo citado no item (i). No caso do período completo, entre a data de aquisição do derivativo e o seu vencimento (item i), não há risco de perda acumulada no resultado, uma vez que, no momento inicial, esse instrumento possui valor justo igual a zero, sem qualquer desembolso correspondente a título de prêmio. Já no caso dos períodos intermediários (item ii), existe o risco de perda de valor dos derivativos em decorrência de eventuais variações negativas no valor justo destes instrumentos. Tais variações nestes períodos geram impacto no resultado e no patrimônio da Instituição.

Risco de Liquidez

O risco de liquidez é a possibilidade de a instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas; e a possibilidade de o Sistema BNDES não conseguir negociar ativos a preço de mercado, devido ao tamanho elevado de suas posições em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade no mercado.

Risco de Crédito

O risco de crédito é o risco associado à possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes do não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados; da desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador; da redução de ganhos ou remunerações; das vantagens concedidas nas renegociações; e dos custos de recuperação.

O objetivo primordial da gestão de risco de crédito é a mensuração adequada do risco de perdas financeiras na carteira. As empresas do Sistema BNDES utilizam a metodologia padronizada para o cálculo do Capital Regulamentar conforme normativos emitidos pelo Conselho Monetário Nacional. Os ativos da BNDESPAR, incluindo derivativos, provisionam capital regulamentar, respeitando as regras definidas na Circular BACEN n.º 3.644/2013.

A unidade responsável pela gestão do risco de crédito do Sistema BNDES realiza estimativas para os diferentes componentes de risco dos ativos inseridos na parcela regulamentar de capital, além de modelagens de capital econômico por meio de metodologias analíticas e por simulação. Tais análises são desenvolvidas com vistas à implementação futura do modelo avançado conforme diretrizes de Basileia. Desse modo, o risco da carteira é avaliado por meio da obtenção de estimativas para os seguintes componentes: (i) a probabilidade de inadimplência do tomador ou contraparte (PD); (ii) a exposição com o tomador ou contraparte no momento da inadimplência (EAD); (iii) as perdas decorrentes da inadimplência (LGD); e (iv) a maturidade ou prazo efetivo de vencimento dos contratos.

Exposição ao Risco de Crédito

As exposições a risco de crédito são calculadas conforme estabelecido pela Circular BACEN n.º 3.644/2013. O valor da parcela RWA_{CPAD} é calculado mensalmente com base no Conglomerado Prudencial do Sistema BNDES.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

19.14. Gestão de Capital

Os principais objetivos, das empresas do Sistema BNDES, relacionados ao gerenciamento de capital são os seguintes:

- Manter uma sólida base de capital que suporte de forma efetiva o desenvolvimento de seus negócios;
- Cumprir as exigências estabelecidas pelos órgãos reguladores dos mercados bancários onde opera; e
- Assegurar rentabilidade compatível com os riscos assumidos pelo BNDES e por suas empresas controladas.

A adequação da estrutura de capital e o monitoramento dos limites relacionados ao capital regulatório são realizados pelo BNDES por meio da implementação de processos, métodos e procedimentos originados das diretrizes definidas pelo Comitê de Basileia, na forma implementada pelo Banco Central do Brasil (BACEN). Desse modo, a autoridade monetária exige que as instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN mantenham, permanentemente:

- Um Patrimônio de Referência (PR) compatível com o risco de suas atividades e apurado segundo a Resolução CMN nº 4.192/2013; e
- Requerimentos Mínimos de Capital em relação aos Ativos Ponderados pelo Risco (RWA), apurados em conformidade com os artigos 6º ao 9º da Resolução CMN nº 4.193/2013.

Dessa forma, com o objetivo de assegurar a compatibilidade entre o capital mantido pela instituição e o capital requerido para fazer frente aos riscos incorridos em suas atividades, todas as exposições a risco provenientes das operações da BNDESPAR estão inseridas nas parcelas componentes do capital regulamentar do BNDES conforme determinado pela legislação vigente. Por outro lado, os ativos da BNDESPAR são considerados, pelo Método de Equivalência Patrimonial, parte integrante do capital mantido pelo BNDES e reportado em suas demonstrações consolidadas.

Adicionalmente, cabe destacar que todos os limites regulamentares apurados pelo BNDES, notadamente aqueles relacionados às exposições aos diferentes riscos, incluem as operações realizadas pela BNDESPAR. De modo semelhante, os indicadores gerenciais monitorados mensalmente para o acompanhamento das exposições permitem tanto a avaliação por empresa do conglomerado econômico financeiro quanto às análises em bases consolidadas.

19.15. Informações por segmento

A BNDESPAR é uma subsidiária integral do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES e tem sua atuação pautada nas diretrizes estratégicas formuladas em conjunto com seu controlador, direcionadas a apoiar o processo de capitalização e o desenvolvimento de empresas nacionais por meio de instrumentos de renda variável, notadamente, de participações societárias.

A estrutura administrativa do Sistema BNDES, que inclui o BNDES e suas subsidiárias integrais, é única e compartilhada, assim como sua estrutura de controles internos e de gestão de risco. As decisões estratégicas e de financiamento são temas geridos pelo Controlador, que utiliza a BNDESPAR como instrumento de execução de sua missão, a depender do produto e da forma de apoio financeiro. Da mesma forma, a gestão financeira, incluindo a captação de recursos, a alocação de *funding* entre os segmentos operacionais e o gerenciamento das disponibilidades, é feita de forma consolidada no Sistema BNDES, através da gestão integrada de ativos e passivos financeiros (*Asset Liability Management* - "ALM").

Neste contexto, o desempenho dos segmentos de negócio é acompanhado e avaliado sob a ótica do Sistema, conforme informações apresentadas nas demonstrações financeiras consolidadas do BNDES.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

O Sistema BNDES define seus segmentos operacionais com base nos relatórios disponibilizados à Alta Administração para análise de desempenho e tomada de decisões estratégicas, considerando ainda a natureza das formas de apoio. Estas decisões competem, em última instância, à Diretoria que, atuando de forma colegiada, é responsável pela gestão dos segmentos de negócio.

Os segmentos de negócio do Sistema BNDES são classificados em: (i) "Financiamento"; (ii) "Participações Societárias"; e (iii) "Tesouraria / ALM".

As operações da BNDESPAR, majoritariamente representadas por participações societárias e cotas de fundos de participações, integram o segmento de "Participações Societárias" do Sistema BNDES. Uma parcela menor de seus ativos, representada por operações de aquisição/subscrição de debêntures e venda a prazo de títulos e valores mobiliários, compõe o segmento de "Financiamento". Portanto, considerando que a gestão por segmentos não se dá por subsidiária, mas sim de forma consolidada no Sistema BNDES, conforme possibilitado pelo CPC 22 a informação da BNDESPAR está contemplada nos segmentos de "Participações Societárias" e "Financiamento" constantes da nota explicativa "Informação por Segmento" divulgada nas demonstrações financeiras consolidadas do BNDES.

19.16. Rateio de despesas administrativas e de pessoal

Conforme estabelecido em convênio firmado entre o BNDES e suas subsidiárias integrais BNDESPAR e FINAME com o objetivo de racionalização de custos, as despesas administrativas e de pessoal comuns ao Sistema BNDES, bem como o fornecimento de todos e quaisquer recursos materiais e/ou serviços necessários à execução das atividades, são rateadas entre as empresas de acordo com a contribuição de cada uma ao Resultado Bruto de Intermediação Financeira (antes da provisão para risco de crédito) do exercício imediatamente anterior.

Não são consideradas para fins do rateio as despesas que possam ter seus beneficiários claramente identificados, como por exemplo, honorários dos conselhos e despesas tributárias.

No que concerne a BNDESPAR, o Resultado Bruto da Intermediação Financeira corresponde a diferença entre as Receitas Operacionais e as Despesas Operacionais, excluindo-se os efeitos da reversão (constituição) de provisão para perdas em investimentos e o resultado com alienações de títulos de renda variável.

Dessa forma, os percentuais atribuídos a cada empresa nos exercícios de 2019 e 2020 foram:

| | 2020 | | 2019 | |
|-------------------------|---|-------------|---|-------------|
| | Resultado bruto de intermediação financeira do exercício anterior | % de rateio | Resultado bruto de intermediação financeira do exercício anterior | % de rateio |
| BNDES | 8.636.107 | 55% | 7.982.188 | 58% |
| BNDESPAR | 4.916.411 | 31% | 3.175.571 | 23% |
| FINAME | 2.226.268 | 14% | 2.532.126 | 19% |
| Total do Sistema | 15.778.786 | | 13.689.885 | |

19.17. Pronunciamentos, Orientações e Interpretações (normas) emitidos pelo CPC

(a) Normas contábeis emitidas e aplicáveis para o período findo em 30 de setembro de 2020

CPC 06 (R2) – Operações de Arrendamento Mercantil

Este Pronunciamento substitui o CPC 06 (R1) – Operações de Arrendamento Mercantil, bem como a ICPC 03 – Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil (IFRIC 4, SIC-15 e SIC-27). As principais alterações dizem respeito à eliminação da contabilização de arrendamento operacional para o arrendatário,

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

apresentando um único modelo de arrendamento que consiste em: (a) reconhecer os arrendamentos com prazo maior que 12 meses e de valores substanciais; (b) reconhecer inicialmente o arrendamento no ativo e passivo a valor presente; e (c) reconhecer a depreciação e os juros do arrendamento separadamente no resultado. Para o arrendador, a contabilização continuará segregada entre operacional e financeiro.

Em função do convênio das despesas administrativas, vide Nota Explicativa n.º 19.16, esse Pronunciamento não é aplicável às Informações Trimestrais da BNDESPAR.

ICPC 22 – Incerteza sobre o tratamento de tributos sobre o lucro

Essa interpretação explica como reconhecer e mensurar ativos e passivos sobre lucros correntes e diferidos, no caso em que há incerteza sobre o tratamento de um imposto onde as posições fiscais ainda não foram aceitas pelas autoridades tributárias.

O efeito da aplicação não foi considerado relevante nas Informações Trimestrais da BNDESPAR.

Revisão 14 – Revisão de Pronunciamentos Técnicos

Alterações em diversos Pronunciamentos, Interpretações e Orientações Técnicas em decorrência da edição do CPC 00 (Estrutura Conceitual), da alteração na definição de combinação de negócios no CPC 15 (R1), da alteração da definição de omissão material ou divulgação distorcida material e da alteração da denominação do CPC 06 (R2) para Arrendamentos, aplicando-se aos exercícios iniciados em ou após 01 de janeiro de 2020.

(b) Normas contábeis emitidas e/ou revisadas e ainda não adotadas

A lista a seguir traz novas normas e/ou revisões emitidas e não adotadas até o período findo em 30 de setembro de 2020.

CPC 11 – Contratos de seguros

O pronunciamento será substituído por outro, equivalente ao IFRS 17. A norma descreve o Modelo Geral, modificado para contratos de seguro com características de participação direta, descrito como Abordagem de Taxa Variável. O Modelo Geral é simplificado se determinados critérios forem atendidos mensurando o passivo para cobertura remanescente usando a Abordagem da Alocação de Prêmios. O Modelo Geral utilizará premissas atuais para estimativa do valor, do prazo e da incerteza de fluxos de caixa futuros e mensurará explicitamente o custo dessa incerteza, levando em consideração as taxas de juros do mercado e o impacto das opções e garantias dos segurados.

Este pronunciamento é aplicável para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2021, e sua adoção é retrospectiva.

Não são esperados impactos quando da adoção desta norma na BNDESPAR.

Notas Explicativas



Informações Trimestrais em 30 de setembro de 2020
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

MEMBROS DA ADMINISTRAÇÃO

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO:

Marcelo Serfaty - Presidente
Fábio de Barros Pinheiro
Heloisa Belotti Bedicks
João Laudo de Camargo
Mansueto Facundo de Almeida Junior
Sônia Aparecida Consiglio
Waldery Rodrigues Junior
Walter Baere de Araújo Filho
William George Lopes Saab

CONSELHO FISCAL:

Pricilla Maria Santana - Presidente
Eduardo Garcia de Araújo Jorge
Danilo Soares Pacheco de Medeiros - Suplente

COMITÊ DE AUDITORIA:

Fábio de Barros Pinheiro - Presidente
Maria Salete Garcia Pinheiro
Paulo Marcelo de Miranda Serrano

DIRETORIA:

Gustavo Henrique Moreira Montezano – Presidente
Ângela Brandão Estellita Lins
Bianca Nasser Patrocínio
Bruno Laskowsky
Claudenir Brito Pereira
Fábio Almeida Abrahão
Leonardo Mendes Cabral
Petrônio Duarte Caçado
Ricardo Wering de Barros
Saulo Benigno Puttini

SUPERINTENDENTE DA ÁREA DE CONTROLADORIA:

Luciana Torres Bastos

CHEFE DO DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE:

Maria da Conceição Viviane Tavora de Freitas – CRC: RJ 093.073/O-5

Notas Explicativas



Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos:
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
BNDES Participações S.A.
Brasília – DF

Grant Thornton Auditores Independentes
Rua Voluntários da Pátria, 89 – 5º andar
Botafogo
Rio de Janeiro | RJ | Brasil

T +55 21 3512-4100
www.grantthornton.com.br

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da BNDES Participações S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações contábeis intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e “ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*”, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Notas Explicativas



Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2020.

Ana Cristina Linhares Areosa
CT CRC RJ-081.409/O-3

Grant Thornton Auditores Independentes
CRC SP-025.583/O-1

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**CARTEIRA DE AÇÕES - POSIÇÃO: 30/09/2020**

| Empresas | % Total | % ON | % PN |
|---|---------|-------|--------|
| AES ELPA S.A. | (*) | (*) | 0,00 |
| AES TIETÊ ENERGIA S/A | 9,91 | 5,03 | 13,08 |
| AMATA S.A. | 9,49 | 9,49 | 0,00 |
| BIOMM S.A. | 9,61 | 9,61 | 0,00 |
| BLOCKBIT TECNOLOGIA S.A. | 23,27 | 23,27 | 0,00 |
| BOMBRILO S.A. | 2,20 | 0,00 | 4,67 |
| BRASILIANA PARTICIPAÇÕES S/A | 53,85 | 50,00 | 100,00 |
| BRASPÉROLA IND. E COMÉRCIO S/A | 10,94 | 0,00 | 22,56 |
| BRQ SOLUÇÕES EM INFORMÁTICA S/A | 22,43 | 22,43 | 0,00 |
| CARBOMIL S.A. - MINERAÇÃO E INDÚSTRIA | 30,00 | 0,00 | 100,00 |
| CASA ANGLO BRASILEIRA S.A. | 22,34 | 0,00 | 37,10 |
| CENTRAIS ELÉTRICAS BRASILEIRAS S.A. - ELETROBRÁS | 10,23 | 11,00 | 6,67 |
| CIA. BRAS. DE PART. AGROINDUSTRIAL | 5,87 | 5,87 | 0,00 |
| CIA. DE ABAST.D'AGUA E SANEAMENTO DO ESTADO-AL | (*) | 0,00 | 1,27 |
| CIA. DE TECIDOS NORTE DE MINAS - COTEMINAS | 6,27 | 0,00 | 11,49 |
| CIA. DE TRÂNSITO E TRANSPORTE URBANO DO RECIFE - CTTU | 11,90 | 4,73 | 38,85 |
| CIA. DE TRANSPORTES COLETIVOS DO RIO DE JANEIRO - CTC | 1,39 | 1,39 | 0,00 |
| CIA. DO METROPOLITANO DE SÃO PAULO | 0,02 | 0,02 | 0,00 |
| COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS - COPASA MG | 3,46 | 3,46 | 0,00 |
| COMPANHIA DISTRIBUIDORA DE GÁS DO RIO DE JANEIRO - CEG | 34,56 | 34,56 | 0,00 |
| COMPANHIA ENERGÉTICA DE MINAS GERAIS - CEMIG | 5,52 | 11,14 | 2,70 |
| COMPANHIA LORENZ | 5,84 | 0,00 | 9,41 |
| COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA - COPEL | 23,96 | 26,41 | 21,21 |
| COMPANHIA SIDERÚRGICA NACIONAL | 0,63 | 0,63 | 0,00 |
| CTC CENTRO DE TECNOLOGIA CANAVIEIRA S/A | 18,99 | 18,99 | 0,00 |
| ELEBRA S.A. - ELETRÔNICA BRASILEIRA | (*) | 0,00 | (*) |
| EMBRAER S.A. | 5,37 | 5,37 | 0,00 |
| ENERGISA S.A. | 0,43 | 0,21 | 0,60 |
| ENGIE BRASIL ENERGIA S.A. | 0,95 | 0,95 | 0,00 |
| ERB - ENERGIAS RENOVAVEIS DO BRASIL S.A. | 8,31 | 8,31 | 0,00 |
| ESTRUTURADORA BRASILEIRA DE PROJETOS S.A. | 19,61 | 11,11 | 44,44 |
| GRANBIO INVESTIMENTOS S/A | 13,96 | 13,96 | 0,00 |
| HIDROVIAS DO BRASIL S/A | 1,72 | 1,72 | 0,00 |
| IGUA SANEAMENTO SA | 11,32 | 11,32 | 0,00 |
| INDEPENDÊNCIA PARTICIPAÇÕES S.A. | 21,81 | 0,00 | 100,00 |
| INDÚSTRIA DE ALIMENTOS NILZA S.A. | 35,00 | 0,00 | 100,00 |
| IOCHPE - MAXION S.A. | 1,99 | 1,99 | 0,00 |
| JBS S.A. | 21,82 | 21,82 | 0,00 |
| KLABIN S.A. | 7,54 | 4,16 | 9,47 |
| KOSMOS COMÉRCIO DE VESTUÁRIO S.A. (EX-ARAPUÁ) | 6,56 | 0,00 | 13,66 |
| LBR - LÁCTEOS BRASIL S.A. | 30,28 | 30,28 | 0,00 |
| LIFEMED INDL DE EQUIP E ART MÉDICOS E HOSPITALARES S.A. | 21,44 | 21,44 | 0,00 |
| MADEF S/A- INDÚSTRIA E COMÉRCIO | 30,26 | 0,00 | 39,45 |
| MESBLA S.A. | (**) | (**) | (**) |
| METALÚRGICA GERDAU S.A. | 0,15 | 0,03 | 0,21 |
| METANOR S.A. METANOL DO NORDESTE | 5,57 | 0,00 | 8,36 |
| MOTORADIO S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL | (**) | (**) | (**) |
| NESBER S.A. | 20,00 | 20,00 | 0,00 |
| NETUNO ALIMENTOS S.A. | 33,28 | 0,00 | 100,00 |
| NORTEC QUÍMICA S.A. | 20,00 | 20,00 | 0,00 |
| NOVA AMÉRICA S.A. | 6,50 | 10,41 | 1,34 |
| OCEANA OFFSHORE S.A. | 20,00 | 20,00 | 0,00 |
| ODEBRECHT TRANSPORT S.A | 10,61 | 10,61 | 0,00 |
| OI S.A. | 0,64 | 0,66 | 0,00 |
| OURO FINO SAÚDE ANIMAL PARTICIPAÇÕES S.A. | 12,26 | 12,26 | 0,00 |
| PADTEC HOLDING S/A | 23,05 | 23,05 | 0,00 |
| PARANAPANEMA S.A. | 0,08 | 0,08 | 0,00 |
| PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS | 7,04 | 0,24 | 16,07 |
| PIRÂMIDES BRÁSILIA S.A. INDÚSTRIA E COMÉRCIO | (**) | (**) | (**) |
| PRÁTICA KLIMAQUIP INDUSTRIA E COMERCIO S.A. | 10,01 | 0,00 | 100,00 |
| PROGEN - PROJETOS GERENCIAMENTO E ENGENHARIA S.A. | 10,01 | 0,00 | 100,00 |
| QUALITY SOFTWARE S.A. | 25,99 | 25,99 | 0,00 |
| RECEPTA BIOPHARMA S.A. | 14,43 | 14,43 | 0,00 |
| RENOVA ENERGIA S.A. | 5,01 | 2,22 | 13,44 |

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

| | | | |
|--|-------|-------|--------|
| ROCHA TERMINAIS PORTUÁRIOS E LOGÍSTICA S.A. | 17,86 | 17,86 | 0,00 |
| S/A INDÚSTRIA E COMÉRCIO CHAPECÓ | 29,65 | 30,12 | (*) |
| SAM INDÚSTRIAS S.A. | 15,26 | 22,78 | 0,00 |
| SOROSISTEM MATERIAIS COMPOSTOS S.A. | 8,83 | 8,83 | 0,00 |
| SPRINGER S.A. | 3,33 | 0,00 | 13,16 |
| SPRINGS GLOBAL PARTICIPAÇÕES S.A. | 3,62 | 3,62 | 0,00 |
| STARA SA IND DE IMPLEMENTOS AGRICOLAS | 10,26 | 10,26 | 0,00 |
| SUNEW FILMES FOTOVOLTAICOS IMPRESSOS S.A. | 27,21 | 27,21 | 0,00 |
| SUZANO S.A. | 11,04 | 11,04 | 0,00 |
| TAUM CHEMIE INDÚSTRIA E COM. DE PRODUTOS QUÍMICOS S.A. | 36,36 | 0,00 | 100,00 |
| TBM - TÊXTIL BEZERRA DE MENEZES S.A. | 34,98 | 42,10 | 0,00 |
| TPI TRIUNFO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. | 5,09 | 5,09 | 0,00 |
| TRANSNORDESTINA LOGÍSTICA S.A. | 5,40 | 0,80 | 10,00 |
| TRANSPARANA S.A. | (**) | (**) | (**) |
| TREVISA INVESTIMENTOS S.A. (EX-TREVO INV. S.A.) | 12,94 | 0,00 | 23,21 |
| TUPY S.A. | 28,19 | 28,19 | 0,00 |
| UNITEC SEMICONDUTORES S.A. | 33,02 | 40,67 | 0,00 |
| USINA SANTA OLÍMPIA - IND. DE FERRO | (**) | (**) | (**) |
| VALE S.A. | 3,57 | 3,57 | 0,00 |
| VULCABRÁS/AZALÉIA S.A. | 0,11 | 0,11 | 0,00 |

(*) Percentual inferior a 0,01%

(**) Composição do Capital Social (ações emitidas) não disponível

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**CARTEIRA DE DEBÊNTURES - POSIÇÃO: 30/09/2020**

| Empresas | Quantidade debêntures |
|--|------------------------------|
| COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO - SABESP | 90 |
| COMPANHIA DE GÁS DE MINAS GERAIS - GASMIG | 357.650 |
| COMPANHIA DE GÁS DE SANTA CATARINA - SCGÁS | 134.085 |
| COMPANHIA DE GÁS DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL - SULGÁS | 50.432 |
| COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS - COPASA | 7.751 |
| COMPANHIA DE SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR | 23.736 |
| COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTOS - CEDAE | 270 |
| COMPANHIA PARANAENSE DE GÁS - COMPAGAS | 12.978 |
| COMPANHIA PERNAMBUCANA DE SANEAMENTO - COMPESA | 3.000 |
| COMPANHIA RIOGRANDENSE DE SANEAMENTO - CORSAN | 30 |
| ENERGISA S/A | 665.868 |
| KLABIN S/A | 27.461.340 |
| LIQ PARTICIPACOES S.A. | 126.681 |
| NOVA ASA BRANCA I ENERGIAS RENOVÁVEIS | 947 |
| NOVA ASA BRANCA II ENERGIAS RENOVÁVEIS | 947 |
| NOVA ASA BRANCA III ENERGIAS RENOVÁVEIS | 947 |
| NOVA EUROS ENERGIAS RENOVÁVEIS | 947 |
| VALE S/A | 10.741.192 |
| VENTOS DE SÃO URIEL | 947 |

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos:

Acionistas, Conselheiros e Administradores da
BNDES Participações S.A.
Brasília – DF

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da BNDES Participações S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações contábeis intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e “ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2020.

Ana Cristina Linhares Areosa
CT CRC RJ-081.409/O-3
Grant Thornton Auditores Independentes
CRC SP-025.583/O-1

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente e sobre as Demonstrações Financeiras

Interessada: BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. - BNDESPAR

C.N.P.J.: 00.383.281/0001-09

NIRE: 533.0000.2371

Avenida República do Chile, 100 - parte

20031-917 - Rio de Janeiro - RJ

Assunto: Demonstrações Financeiras referentes ao trimestre findo em 30/09/2020 e Relatório dos Auditores Externos.

Referência: ARTIGO 25, §1º, V E VI, da INSTRUÇÃO CVM Nº 480, de 07.12.2009; INFORMAÇÃO PADRONIZADA ACO/DEPCO Nº 23/2020 de 30/10/2020 e PARECER sobre as DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS emitido por GRANT THORNTON AUDITORES INDEPENDENTES.

A Diretoria, no uso das atribuições que lhe são conferidas pelo artigo 18, inciso VIII, do Estatuto da BNDESPAR, declara que:

- (i) reviu, discutiu e concordou com as opiniões expressas no Parecer dos Auditores Externos GRANT THORNTON AUDITORES INDEPENDENTES referentes às informações trimestrais - ITR do trimestre findo em 30 de setembro de 2020; e
- (ii) reviu, discutiu e concordou com as informações trimestrais - ITR da BNDES Participações S.A. - BNDESPAR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2020.

Gustavo Henrique Moreira Montezano – Presidente

Ângela Brandão Estellita Lins

Bianca Nasser Patrocínio

Bruno Laskowsky

Claudenir Brito Pereira

Fábio Almeida Abrahão

Leonardo Mendes Cabral

Petrônio Duarte Caçado

Ricardo Wering de Barros

Saulo Benigno Puttini

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente e sobre as Demonstrações Financeiras

Interessada: BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. - BNDESPAR
C.N.P.J.: 00.383.281/0001-09
NIRE: 533.0000.2371
Avenida República do Chile, 100 - parte
20031-917 - Rio de Janeiro - RJ

Assunto: Demonstrações Financeiras referentes ao trimestre findo em 30/09/2020 e Relatório dos Auditores Externos.

Referência: ARTIGO 25, §1º, V E VI, da INSTRUÇÃO CVM Nº 480, de 07.12.2009; INFORMAÇÃO PADRONIZADA ACO/DEPCO Nº 23/2020 de 30/10/2020 e PARECER sobre as DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS emitido por GRANT THORNTON AUDITORES INDEPENDENTES.

A Diretoria, no uso das atribuições que lhe são conferidas pelo artigo 18, inciso VIII, do Estatuto da BNDESPAR, declara que:

(i) reviu, discutiu e concordou com as opiniões expressas no Parecer dos Auditores Externos GRANT THORNTON AUDITORES INDEPENDENTES referentes às informações trimestrais - ITR do trimestre findo em 30 de setembro de 2020; e
(ii) reviu, discutiu e concordou com as informações trimestrais - ITR da BNDES Participações S.A. - BNDESPAR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020.

Rio de Janeiro, 11 de novembro de 2020.

Gustavo Henrique Moreira Montezano – Presidente
Ângela Brandão Estellita Lins
Bianca Nasser Patrocínio
Bruno Laskowsky
Claudenir Brito Pereira
Fábio Almeida Abrahão
Leonardo Mendes Cabral
Petrônio Duarte Caçado
Ricardo Wering de Barros
Saulo Benigno Puttini