

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO****Aos nossos clientes:** Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.S.as, as demonstrações financeiras da Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada, relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e de 2018, acompanhadas de notas explicativas e relatório dos auditores independentes.**BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO**  
(Em milhares de reais)

	2019	2018
Circulante	118.966	146.211
Disponibilidades	97	78
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 3)	23.963	23.605
Operações compromissadas	23.963	23.605
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos (Nota 4)	53.814	94.144
Letras do Tesouro Nacional	46.992	89.235
Letras Financeiras do Tesouro	3.078	-
Certificados de Depósito Bancário	3.744	4.909
Outros créditos (Nota 5)	40.483	27.916
Outros valores e bens	609	468
Realizável a longo prazo	6.009	18.085
Outros créditos (Nota 5)	5.438	15.385
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos (Nota 4)	-	-
Certificado de Depósito Bancário	571	2.700
Investimentos	3.362	4.225
Outros investimentos	271	271
Imobilizado de uso (Nota 6)	3.071	3.930
Outras imobilizações de uso	15.600	15.050
Depreciações acumuladas	(12.529)	(11.120)
Intangível (Nota 7)	20	24
Outros intangíveis	1.195	1.185
Amortizações acumuladas	(1.175)	(1.161)
Total do ativo	128.337	168.521

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

**Passivo e patrimônio líquido**

	2019	2018
Circulante	32.180	81.144
Outras obrigações (Nota 8)	32.180	81.144
Patrimônio líquido (Nota 9)	96.157	87.377
Capital social realizado de domiciliados no País	69.850	69.850
Reserva de capital	143	143
Reserva de lucros	26.164	17.384

Total do passivo e patrimônio líquido

128.337 168.521

(j) A Instituição realizou, no decorrer do exercício, operações de futuros para mitigar os riscos das variações do iene as quais está exposta, devido a possuir valores a receber de taxa de administração de fundos no Japão, cujo prazo médio de recebimento é de um mês. Tais instrumentos foram ajustados a mercado conforme informação proveniente da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, e foram registrados no resultado no montante de (R\$ 35) em 31 de dezembro de 2019 (R\$ 139 em 31 de dezembro de 2018). Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não existiam instrumentos financeiros derivativos em aberto.

**5. Outros créditos:**

	2019	2018
Contas a receber	12.419	11.242
Taxa de administração e performance fee de fundos	4.076	6.023
Taxa de gestão de fundos	3.535	1.233
Taxa de administração de carteiras	2.014	1.701
Adiantamentos	814	655
Taxa de distribuição de fundos	14	-
Outras contas a receber	1.418	1.233
Crédito tributário (Nota 10)	6.291	16.469
Depósito em garantia - Outros (1)	5.438	5.055
Impostos a compensar	21.773	10.535
	45.921	43.301
	40.483	27.916
	5.438	15.385
	45.921	43.301

Circulante

Realizável a longo prazo

(l) Em 2016, a Prefeitura Municipal de São Paulo publicou os pareceres normativos nº 2/16 e nº 4/16 alterando o conceito de exportação de serviços e sua aplicabilidade às Instituições Financeiras. Como o entendimento da Western Asset é que o referido imposto não é devido, a Instituição decidiu impetrar Mandado de Segurança requerendo a concessão de medida liminar para que fosse suspensa a exigibilidade do ISS sobre os valores advindos da exportação de serviços de gestão de carteira de valores mobiliários para clientes no exterior. Durante o ano de 2016, a Western efetuou depósito judicial do imposto acrescido de multa e juros referente aos últimos cinco anos e mensalmente vem depositando o valor do mês corrente, totalizando em 31 de dezembro de 2019 o valor de R\$ 5.438 (R\$ 5.055 em 31 de dezembro de 2018). A Administração classifica o risco de perda possível, corroborada pela opinião dos nossos advogados externos.

**6. Imobilizado:**

Descrição	2019		2018		
	Percentual a.a.	Custo	Depreciação acumulada	Total	
Móveis e utensílios	10	2.588	(2.147)	441	508
Equipamentos de áudio e vídeo	10	338	(118)	220	130
Equipamentos de segurança	10	22	(18)	4	6
Equipamentos de telecom	20	1.774	(1.529)	245	330
Computadores	20	5.080	(3.264)	1.816	2.034
Instalações	10	5.798	(5.453)	345	922
		15.600	(12.529)	3.071	13.079

**Movimentação do Imobilizado:**

Custo	Saldo em 31.12.2018		Adições		Baixas		Saldo em 31.12.2019	
	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2019	2019
Móveis e utensílios	2.584	8	(4)	-	238	-	2.846	8
Equipamentos de áudio e vídeo	219	119	-	-	338	-	567	119
Equipamentos de segurança	22	-	-	-	22	-	44	-
Equipamentos de telecom	1.714	60	-	-	1.774	-	3.518	60
Computadores	4.713	382	(15)	-	5.080	-	10.170	382
Instalações	5.798	-	-	-	5.798	-	11.596	-
	15.050	569	(19)	-	15.600	-	30.771	569

Depreciação	31.12.2018		Adições		Baixas		31.12.2019	
	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2019	2019
Móveis e utensílios	(2.076)	(75)	4	-	(2.147)	-	(4.223)	(75)
Equipamentos de áudio e vídeo	(89)	(29)	-	-	(118)	-	(206)	(29)
Equipamentos de segurança	(16)	(2)	-	-	(18)	-	(34)	(2)
Equipamentos de telecom	(1.384)	(145)	-	-	(1.529)	-	(2.913)	(145)
Computadores	(2.679)	(591)	6	-	(3.264)	-	(5.943)	(591)
Instalações	(4.876)	(577)	-	-	(5.453)	-	(10.329)	(577)
	(11.120)	(1.419)	10	-	(12.529)	-	(23.763)	(1.419)

**7. Intangível:**

Descrição	2019		2018		
	Percentual a.a.	Custo	Amortização acumulada	Total	
Outros ativos intangíveis - Software	10	1.195	(1.175)	20	24
		1.195	(1.175)	20	24

**8. Outras obrigações:**

	2019	2018
Salários e encargos a pagar	17.944	18.168
Contas a pagar (i)	2.855	51.375
Impostos a recolher sobre fornecedores	77	51
Provisão para passivos contingentes (ii)	-	449
Impostos a pagar	11.304	11.101
	32.180	81.144

(i) Composto, substancialmente, por uma operação à termo a pagar referente compra de LTN no mês de dezembro de 2018, contratada junto à Instituição Financeira de primeira linha. O objetivo dessa operação foi de investir seus recursos excedentes de caixa, sendo que a liquidação ocorreu em 02 de janeiro de 2019. (ii) A Instituição era parte envolvida em processo trabalhista, concluído no 2º semestre de 2019. O pagamento em decorrência da finalização do processo foi efetuado em 25 de outubro de 2019.

Provisão para passivos contingentes	Saldo em 31 de dezembro de 2018		Pagamento/ Reversão de 2019		Saldo em 31 de dezembro de 2019	
	2018	2018	2019	2019	2019	2019
Trabalhista	449	28	(477)	-	-	-
	449	28	(477)	-	-	-

Adicionalmente, a Instituição tem ações de natureza tributária, envolvendo riscos de perda classificadas pela Administração como possíveis (re mota em relação à multa isolada aplicada ao processo (a), abaixo), com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

Tributárias	2019		2018	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
(a) Imposto de renda e CSLL - 2008, 2009 e 2010 (**)	-	-	55.839	1.918
(b) Imposto de renda e CSLL - 2011 (**)	-	-	3.918	131
(c) Imposto de renda e CSLL - 2011, 2012, 2013 e 2014 (**)	-	-	5.896	215
(*) Tais ações referem-se ao indelimitado da dedução fiscal da amortização do ágio gerado pela aquisição das empresas de asseio do Banco Citibank S.A. pelo grupo Legg Mason em dezembro de 2005. A Western Asset recebeu o auto de infração referente os exercícios de 2008, 2009 e 2010 em 10 de dezembro de 2013, referente o exercício de 2011 em 16 de março de 2016 e referentes aos exercícios de 2011, 2012, 2013 e 2014 em 15 de dezembro de 2016, protocolando impugnação a todos os autos. <b>9. Patrimônio líquido:</b> O capital social é representado por 69.850.169 cotas patrimoniais com valor unitário de R\$ 1,00, totalizando R\$ 69.850, totalmente subscrito e integralizado. A reserva legal, de acordo com o contrato social da Western Asset, é constituída à alíquota de 5% do lucro líquido apurado no exercício. A reserva de lucros/outros, é constituída com base no lucro líquido não distribuído após todas as destinações, permanecendo o seu saldo acumulado à disposição dos sócios para deliberação futura em Reunião da Diretoria. A reserva de capital refere-se a concessão de opção de compra de cotas. Em junho de 2018 a Instituição pagou dividendos no montante de R\$ 7.300, conforme Ata de Reunião de Diretoria realizada em 16 de maio de 2018. Em junho de 2019 a Instituição pagou dividendos no montante de R\$ 10.000, conforme Ata de Reunião de Diretoria realizada em 16 de maio de 2019. <b>10. Imposto de renda e contribuição social:</b> (a) <b>Movimentação do crédito tributário de IRPJ e CSLL:</b>				
Saldo inicial em 1º de janeiro	10.293	6.176	10.135	8.108
Constituição/(realização) do crédito tributário sobre prejuízo fiscal e base negativa	-	-	-	-
Constituição/(realização) do crédito tributário sobre diferenças temporárias	95	57	198	(609)
Constituição/(realização) do crédito tributário sobre a amortização do ágio (*)	(6.456)	(3.874)	-	(1.291)
Constituição/(realização) do crédito tributário sobre beneficiários em imóveis de terceiros	-	-	(40)	(32)
Saldo final em 31 de dezembro	3.932	2.359	10.293	6.176
Saldo crédito tributário sobre diferenças temporárias	3.932	2.359	3.837	2.302
Saldo crédito tributário sobre amortização do ágio	-	-	6.456	3.874
Saldo crédito tributário (**)	3.932	2.359	10.293	6.176
(*) Refere-se, ao efeito tributário relativo ao ágio já integralmente amortizado contabilmente no primeiro semestre de 2008. (**) O saldo de crédito tributário refere-se, basicamente, a realização de provisão para pagamento de bônus e outras provisões, constituídas no exercício de 2019. (b) <b>Projeção estimada de realização dos créditos tributários:</b> O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias e bases negativas, sobre as quais são calculados, sejam revertidas ou se enquadrarem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal, cujo cronograma de realização se apresenta a seguir, com expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base no histórico de rentabilidade e em estudos técnicos de viabilidade. O valor presente do crédito tributário, utilizando a taxa SELIC, seria de R\$ 6.020.				
Exercício	Realização do crédito tributário	Taxa SELIC - 4,50%	Valor presente do crédito tributário	
2020	6.291	-	6.020	
	6.291	-	6.020	

(c) **Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social:**

Resultado antes da tributação sobre o lucro	2019		2018	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Diferenças temporárias (*)	29.742	29.742	160	160
Diferenças permanentes	33	33	-	-
Base tributável antes da compensação	29.935	29.935	29.935	29.935
Base tributável	29.935	29.935	29.935	29.935
(Realização) constituída de crédito tributário sobre lucro real, às alíquotas nominais (25% e 15%, respectivamente)	(1.002)	306	-	-
Constituição/(realização) de crédito tributário sobre amortização do Ágio (Nota 10(a))	(6.456)	(3.874)	-	-
Constituição/(realização) de crédito tributário sobre diferenças temporárias	95	57	198	(609)
Constituição/(realização) de passivo fiscal diferido	(55)	(33)	-	-
Resultado de imposto de renda e contribuição social	(7.418)	(3.544)	-	-
(*) Refere-se, basicamente, a: (a) amortização de ágio oriundo da aquisição de participações societárias e (b) realização de provisão para pagamento de bônus constituído em 2019.				

**RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA**administração da Sociedade. **Sistema de Controles Internos e Cumprimento da Legislação, da Regulação e das Normas Internas:** Os resultados da auditoria interna e do auditor não apontaram falhas no cumprimento da legislação, da regulamentação e das normas internas que pudessem colocar em risco a continuidade das operações da Western Asset. O Comitê também verificou a diligência e o cuidado em relação aos controles internos, normas e regulamentos e constatou que os sistemas de controles internos são compatíveis com o porte e a complexidade das operações. **Demonstrações Financeiras:** O Comitê mantém com os auditores externos um canal regular de comunicação para ampla discussão dos resultados de seus trabalhos e de aspectos contábeis relevantes, de maneira que permita aos seus membros fundamentar opinião acerca da integridade das demonstrações financeiras e relatórios financeiros. A fim de melhor evidenciar o que aqui se registra, o Comitê procedeu à avaliação formal dos trabalhos desenvolvidos pela auditoria externa. Foram analisados aspectos relativos ao desenvolvimento dos trabalhos de auditoria, à elaboração e entrega de relatórios, à independência dos auditores e ao seu relacionamento com a Administração da Western Asset e com o próprio Comitê. O Comitê também analisou os procedimentos que envolvem o processo de preparação dos balancetes e balanços, das notas explicativas e relatórios financeiros a serem publicados em conjunto com as demonstrações financeiras, assim como ocorreu, a respeito, a auditoria interna, externa e os executivos da Western Asset. Foram igualmente examinadas as práticas contábeis relevantes utilizadas pela Western Asset na elaboração das demonstrações financeiras, verificando-se que estão alinhadas às práticas contábeis adotadas no Brasil e normas e normativos do**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EM 31 DE DEZEMBRO**  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2019			2018		
	Segundo semestre	Exercício	Exercício	Segundo semestre	Exercício	Exercício
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	1.987	4.268	4.048	1.987	4.268	4.048
Receitas com aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 3)	658	1.415	1.515	658	1.415	1.515
Receitas com títulos e valores mobiliários (Nota 4)	2.065	2.177	2.672	2.065	2.177	2.672
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (Nota 4)	(10)	(35)	(139)	(10)	(35)	(139)
<b>Resultado bruto na intermediação financeira</b>	1.987	4.268	4.048	1.987	4.268	4.048
<b>Outras receitas e (despesas) operacionais</b>	11.949	23.297	18.250	11.949	23.297	18.250
Receitas de prestação de serviços (Nota 11)	54.226	105.843	97.570	54.226	105.843	97.570
Despesas de pessoal (Nota 12)	(26.742)	(52.522)	(49.996)	(26.742)	(52.522)	(49.996)
Outras despesas administrativas (Nota 13)	(13.179)	(25.708)	(23.224)	(13.179)	(25.708)	(23.224)
Despesas tributárias (Nota 14)	(5.392)	(10.638)	(9.404)	(5.392)	(10.638)	(9.404)
Outras receitas/(despesas) operacionais (Nota 15)	3.036	6.322	3.404	3.036	6.322	3.404
<b>Resultado operacional</b>	13.936	27.565	22.398	13.936	27.565	22.398
Receitas (despesas) não operacionais (Nota 16)	2.052	2.177	2.672	2.052	2.177	2.672
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>	15.999	29.742	22.437	15.999	29.742	22.437
Imposto de renda e contribuição social (Nota 10(c))	(5.503)	(10.962)	(12.012)	(5.503)	(10.962)	(12.012)
<b>Lucro líquido (sempre/exercício)</b>	10.489	18.780	10.425	10.489	18.780	10.425
<b>Lucro por cotas (expresso em R\$ por cota)</b>	0,15	0,27	0,15	0,15	0,27	0,15

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO**  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2019			2018		
	Segundo semestre	Exercício	Exercício	Segundo semestre	Exercício	Exercício
Fluxo de caixa das atividades operacionais	10.489	18.780	10.425	10.489	18.780	10.425
Lucro líquido do semestre/exercícios	10.489	18.780	10.425	10.489	18.780	10.425
Depreciação e amortização (Nota 13)	719	1.433	1.589	719	1.433	1.589
Prejuízo com sinistro de imobilizado	-	9	-	-	9	-
<b>Lucro líquido ajustado</b>	11.208	20.222	12.014	11.208	20.222	12.014

**Modificações nos ativos e passivos**

	2019	2018	
Redução(aumento) em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	(7.016)	42.459	(54.147)
Redução(aumento) em outros créditos	(8.226)	(2.620)	(4.206)
Redução(aumento) em outros valores e bens	(69)	(141)	(67)
Aumento/(redução) em outras obrigações	18.454	(41.960)	62.018
Impostos pagos	(2.132)	(7.004)	(7.973)
<b>Fluxo líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	12.219	10.956	7.639
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	-	-	-
Aquisição de imobilizado	(215)	(569)	(1.623)
Aquisição de intangível	(10)	(10)	-
<b>Fluxo líquido (aplicado) gerado nas atividades de investimentos</b>	(225)	(579)	(1.623)
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>	-	-	-
Distribuição de dividendos	-	(10.000)	(7.300)
<b>Fluxo líquido aplicado em atividades de financiamento</b>	-	(10.000)	(7.300)
<b>Aumento/(redução) de caixa e equivalente de caixa líquidos</b>	11.994	377	(1.284)
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercícios</b>	12.066	23.683	24.967
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercícios</b>	24.060	24.060	23.683
<b>Aumento/(redução) líquidos de caixa e equivalentes de caixa</b>	11.994	377	(1.284)



# WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY

DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS  
E VALORES MOBILIÁRIOS LIMITADA

CNPJ 07.437.241/0001-41  
WWW.WESTERNASSET.COM.BR

—☆ continuação

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Cotistas

### Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada

**Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras da Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada (“Instituição”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Western Asset Management Company Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Limitada em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras:** A Administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção

relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de

auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2020

  
**PricewaterhouseCoopers**  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

**Melissa Tuxen Wisnik**  
Contadora - CRC 1SP221490/O-0