

BVIA - BV INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS E GESTÃO DE RECURSOS S.A.

CNPJ 12.770.190/0001-05

Alameda Tocantins, nº 75, 13º andar, Sala 1.306, Edifício West Gate - Alphaville - CEP 06455-020 - Barueri - (SP) - Brasil

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V. Sas. as demonstrações contábeis da BVIA - BV Investimentos Alternativos e Gestão de Recursos S.A. relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, acompanhadas das notas explicativas e do parecer dos auditores independentes.
A BVIA é uma companhia de capital fechado que tem por objeto social, principalmente, (i) administrar carteira de valores mobiliários, (ii) prestar consultoria em gestão empresarial e de investimentos, e (iii) participar em

outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, como sócia, quotista ou acionista, bem como em fundos de investimento, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).
No encerramento do exercício de 2020, a BVIA registrou lucro líquido de R\$ 17,2 milhões, ante R\$ 17,0 milhões em 2019. O patrimônio líquido atingiu R\$ 159,3 milhões ao final de 2020, ante R\$ 146,2 milhões no encerramento de 2019.
Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, correspondente a 25% do lucro de cada período, deduzido da Reserva legal. A Administração distribuiu o montante de R\$ 4.080 sobre o Lucro do

período referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 5.452 sobre o lucro do período referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019). Em 31 de dezembro de 2020, os sócios aprovaram o pagamento de dividendos antecipados no valor de R\$ 4.080. Estes valores serão pagos em 2020. Agradecemos aos nossos acionistas, clientes e parceiros pelo sucesso alcançado em 2020.

São Paulo, 11 de março de 2021

A Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 (Valores expressos em milhares de Reais)

	Nota	Individual		Consolidado	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
ATIVO CIRCULANTE		31.717	24.329	61.862	23.761
Caixa e equivalentes de caixa	5	290	884	370	986
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado	6a	-	3.872	-	3.872
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	6a	31.041	18.687	61.094	18.687
Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado		255	159	255	159
Ativos tributários correntes	7	131	57	143	57
Outros ativos	8	-	670	-	670
ATIVO NÃO CIRCULANTE		134.578	125.606	104.436	126.178
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado		8.911	-	8.911	-
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	6a	35.962	36.616	35.962	36.616
Participação em empreendimentos	10	63.969	63.255	-	-
Ativos não financeiros mantidos para venda	9	-	-	33.827	63.827
Ativos intangíveis	11a	25.736	25.735	25.736	25.735
TOTAL DO ATIVO		166.295	149.935	166.298	149.939

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

	Nota	Individual		Consolidado	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
PASSIVO CIRCULANTE		6.988	3.726	6.991	3.730
Passivos tributários correntes	12a	1.655	1.463	1.658	1.467
Outros passivos	13	5.333	2.263	5.333	2.263
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		159.307	146.209	159.307	146.209
Capital Social	14a	132.187	132.187	132.187	132.187
Reservas		27.120	14.022	27.120	14.022
TOTAL DO PASSIVO		166.295	149.935	166.298	149.939

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado)

	Nota	Individual		Consolidado	
		Exercício 2020	Exercício 2019	Exercício 2020	Exercício 2019
Receitas de serviços	11b	35.180	35.273	35.180	35.273
Impostos sobre serviços		(1.020)	(1.023)	(1.020)	(1.023)
LCURO BRUTO		34.160	34.250	34.160	34.250
Outras despesas administrativas	15	(13.378)	(5.749)	(13.475)	(6.770)
Resultado de participação em controladas	10	(556)	(8.377)	-	-
Despesas tributárias	12b	(1.574)	(1.432)	(2.217)	(1.444)
Outros resultados operacionais	9	885	(2)	885	(7.346)
RESULTADO ANTES DOS RESULTADOS FINANCEIROS		19.537	18.690	19.335	18.690
Receitas financeiras	6b	2.189	3.221	2.373	3.221
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES SOBRE O LUCRO		21.726	21.911	21.726	21.911
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	16	(4.548)	(4.909)	(4.548)	(4.909)
Impostos correntes		(4.548)	(4.909)	(4.548)	(4.909)
LCURO LÍQUIDO		17.178	17.002	17.178	17.002
LCURO POR AÇÃO					
Lucro líquido básico e diluído por lote de mil ações - R\$	14c	226,75	224,43	226,75	224,43
Quantidade de ações (lote de mil) - básico e diluído	14a	75.758	75.758	75.758	75.758

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Valores expressos em milhares de Reais)

	Nota	Individual		Consolidado	
		Exercício/2020	Exercício/2019	Exercício/2020	Exercício/2019
Fluxos de caixa provenientes das operações Resultado antes dos tributos e participações Ajustes ao Lucro antes dos Tributos e Participações		21.726	21.911	21.726	21.911
Amortização	15	21	19	21	19
Resultado com participação em controladas	10	556	8.377	-	-
Varição nos ativos e passivos operacionais		(17.502)	(18.170)	(18.238)	(10.223)
(Aumento)/redução de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado		(5.039)	(3.872)	(5.039)	(3.872)
(Aumento)/redução de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(11.700)	(13.368)	(41.753)	(13.368)	(13.368)
(Aumento)/redução de ativos financeiros ao custo amortizado		(96)	15	(96)	15
(Aumento)/redução de ativos tributários		118	375	105	375
(Aumento)/redução de passivos tributários		(445)	(1.659)	(445)	(1.655)
Outras variações ativas		670	(600)	30.000	7.343
Outras variações passivas		(1.010)	939	(1.010)	939
Imposto de renda e contribuição social pagos CAIXA GERADO (UTILIZADO) PELAS OPERAÇÕES		(4.103)	(3.096)	(4.103)	(3.096)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento		698	9.041	(594)	8.611
(Aquisição/aumento) de participações em empreendimentos		(1.270)	(399)	-	-
(Aquisição/reconhecimento) de ativos intangíveis		(22)	(1.476)	(22)	(1.476)
CAIXA GERADO (UTILIZADO) PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		(1.292)	(1.875)	(22)	(1.476)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento					
Dividendos pagos	14c	-	(7.054)	-	(7.054)
CAIXA GERADO (UTILIZADO) PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			(7.054)		(7.054)
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa		(594)	112	(616)	81
Início do exercício		884	772	986	905
Fim do exercício	5	290	884	370	986
Aumento/(Redução) no caixa e equivalentes de caixa		(594)	112	(616)	81

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Valores expressos em milhares de Reais)

	Nota	Individual		Consolidado	
		Exercício/2020	Exercício/2019	Exercício/2020	Exercício/2019
Fluxos de caixa provenientes das operações Resultado antes dos tributos e participações Ajustes ao Lucro antes dos Tributos e Participações		21.726	21.911	21.726	21.911
Amortização	15	21	19	21	19
Resultado com participação em controladas	10	556	8.377	-	-
Varição nos ativos e passivos operacionais		(17.502)	(18.170)	(18.238)	(10.223)
(Aumento)/redução de ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado		(5.039)	(3.872)	(5.039)	(3.872)
(Aumento)/redução de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	(11.700)	(13.368)	(41.753)	(13.368)	(13.368)
(Aumento)/redução de ativos financeiros ao custo amortizado		(96)	15	(96)	15
(Aumento)/redução de ativos tributários		118	375	105	375
(Aumento)/redução de passivos tributários		(445)	(1.659)	(445)	(1.655)
Outras variações ativas		670	(600)	30.000	7.343
Outras variações passivas		(1.010)	939	(1.010)	939
Imposto de renda e contribuição social pagos CAIXA GERADO (UTILIZADO) PELAS OPERAÇÕES		(4.103)	(3.096)	(4.103)	(3.096)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento		698	9.041	(594)	8.611
(Aquisição/aumento) de participações em empreendimentos		(1.270)	(399)	-	-
(Aquisição/reconhecimento) de ativos intangíveis		(22)	(1.476)	(22)	(1.476)
CAIXA GERADO (UTILIZADO) PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		(1.292)	(1.875)	(22)	(1.476)
Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento					
Dividendos pagos	14c	-	(7.054)	-	(7.054)
CAIXA GERADO (UTILIZADO) PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			(7.054)		(7.054)
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa		(594)	112	(616)	81
Início do exercício		884	772	986	905
Fim do exercício	5	290	884	370	986
Aumento/(Redução) no caixa e equivalentes de caixa		(594)	112	(616)	81

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 (Valores expressos em milhares de Reais)

EVENTOS	Nota	Capital Social		Reservas de Lucros		Lucros acumulados	Total
		Capital realizado	Reserva Legal	Outras Reservas	Lucros acumulados		
Saldos em 31.12.2018		132.187	2.472	1.602			136.261
Dividendos intermediários		-	-	(1.602)			(1.602)
Lucro Líquido do período		-	-	-		17.002	17.002
Destinações:							
Reserva legal	14c	-	850	-		(850)	(850)
Dividendos	14c	-	-	-		(5.452)	(5.452)
Reserva estatutária para expansão		-	-	10.700		(10.700)	-
Saldos em 31.12.2019		132.187	3.322	10.700			146.209
Mutações do período			850	9.098			9.948
Saldos em 31.12.2020		132.187	3.322	10.700			146.209
Destinações:							
Reserva legal	14c	-	859	-		(859)	(859)
Dividendos	14c	-	-	-		(4.080)	(4.080)
Reserva estatutária para expansão		-	-	12.239		(12.239)	-
Saldos em 31.12.2020		132.187	4.181	22.939			159.307
Mutações do período			859	12.239			13.098
O Lucro por Ação está divulgado na Demonstração do Resultado.							

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019 (Valores expressos em milhares de Reais)

	Nota	Individual		Consolidado	
		Exercício 2020	Exercício 2019	Exercício 2020	Exercício 2019
Receitas		38.254	38.492	38.438	31.148
Receitas de prestação de serviços	11	35.180	35.273	35.180	35.273
Receitas de juros	6b	2.189	3.221	2.189	3.221
Outros resultados operacionais		885	(2)	885	(7.346)
Insumos adquiridos de terceiros		(13.241)	(5.606)	(13.338)	(6.627)
Publicações	15	(58)	(70)	(58)	(70)
Processamento de dados	15	(669)	(802)	(671)	(808)
Propaganda e publicidade	15	(11.980)	(4.019)	(11.980)	(4.019)
Serviços técnicos especializados	15	(193)	(404)	(251)	(550)
Serviços do sistema financeiro	15	(336)	(304)	(336)	(304)
Outros	15	(5)	(7)	(42)	(876)
Valor adicionado bruto		25.013	32.886	25.100	24.521
Despesa de amortização	15	(21)	(19)	(21)	(19)
Valor adicionado líquido produzido pela entidade		24.992	32.867	25.079	24.502
Valor adicionado líquido recebido em transferência		(556)	(8.377)	-	-
Resultado de participações em controladas	10	(556)	(8.377)	-	-
Valor adicionado a distribuir		24.436	24.490	25.079	24.502
Valor adicionado distribuído		24.436	24.490	25.079	24.502
Impostos, taxas e contribuições		7.142	7.364	7.785	7.376
Federais		6.087	6.323	6.096	6.330
Municipais		1.055	1.041	1.689	1.046
Remuneração de capitais de terceiros		116	0,47%	116	0,46%
Aluguéis	15	116	124	116	124
Remuneração de capitais próprios		17.178	70,30%	17.178	68,50%
Lucro		13.098	11.550	13.098	11.550
Dividendos					

BVIA - BV INVESTIMENTOS ALTERNATIVOS E GESTÃO DE RECURSOS S.A.

CNPJ 12.770.190/0001-05

Alameda Tocantins, nº 75, 13º andar, Sala 1.306, Edifício West Gate - Alphaville - CEP 06455-020 - Barueri - (SP) - Brasil

★ continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado)

	31.12.2020		31.12.2019	
	Parque Valença Empreendimento Imobiliário SPE Ltda.	Marquês de Monte Santo Empreendimento Imobiliário SPE Ltda.	Parque Valença Empreendimento Imobiliário SPE Ltda.	Marquês de Monte Santo Empreendimento Imobiliário SPE Ltda.
Ativo circulante	30.072	72	49	53
Ativo não circulante	-	33.827	30.000	33.827
Total do ativo	30.072	33.899	30.049	33.880
Passivo circulante	2	-	4	670
Patrimônio Líquido	30.070	33.899	30.045	33.210
Total do passivo	30.072	33.899	30.049	33.880
Resultado do período	25	(581)	(11.341)	2.964

11. ATIVOS INTANGÍVEIS

a) Composição

	31.12.2020			31.12.2019		
	Valor de custo	Amortização acumulada	Saldo contábil	Valor de custo	Amortização acumulada	Saldo contábil
Individual e Consolidado						
Website Meu Carro Novo	24.278	-	24.278	24.278	-	24.278
Licenças de uso	82	(81)	1	60	(60)	-
Softwares desenvolvidos internamente	1.457	-	1.457	1.457	-	1.457
Total	25.817	(81)	25.736	25.795	(60)	25.735

b) Movimentação

	31.12.2019		Exercício/2020		31.12.2020	
	Saldo contábil	Movimentações	Amortização	Saldo contábil	Saldo contábil	Saldo contábil
Individual e Consolidado						
Website Meu Carro Novo	24.278	-	-	24.278	-	24.278
Licenças de uso	-	22	(21)	1	-	1
Softwares desenvolvidos internamente	1.457	-	-	1.457	-	1.457
Total	25.735	22	(21)	25.736		25.735

	31.12.2018		Exercício/2019		31.12.2019	
	Saldo contábil	Movimentações	Amortização	Saldo contábil	Saldo contábil	Saldo contábil
Individual e Consolidado						
Website Meu Carro Novo	24.278	-	-	24.278	-	24.278
Licenças de uso	-	19	(19)	-	-	-
Softwares desenvolvidos internamente	-	1.457	-	1.457	-	1.457
Total	24.278	1.476	(19)	25.735		25.735

O site Meu Carro Novo gerou um resultado de R\$ 35.180 no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 35.273 no exercício findo em 31 de dezembro de 2019) registrado na linha de Receita de serviços.

12. PASSIVOS TRIBUTÁRIOS

a) Passivos tributários correntes

	Individual		Consolidado	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Impostos e contribuições sobre o lucro a pagar	1.377	1.246	1.377	1.246
PIS	25	21	25	21
COFINS	114	97	117	97
ISS	110	94	110	94
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	18	3	18	7
CIDE	11	2	11	2
Total	1.655	1.463	1.658	1.467
Passivo circulante	1.655	1.463	1.658	1.467

b) Despesas tributárias

	Individual		Consolidado	
	Exercício/2020	Exercício/2019	Exercício/2020	Exercício/2019
IR	(109)	(53)	(109)	(53)
PIS	(229)	(229)	(229)	(229)
COFINS	(1.055)	(1.058)	(1.063)	(1.058)
CIDE	(70)	(35)	(70)	(35)
Outras	(111)	(57)	(746)	(69)
Total	(1.574)	(1.432)	(2.217)	(1.444)

13. OUTROS PASSIVOS

	Individual e Consolidado	
	31.12.2020	31.12.2019
Provisão para despesas administrativas	45	1.010
Valores a pagar - Website Meu Carro Novo	26	65
Rendas antecipadas	1.182	1.188
Dividendos a pagar	4.080	-
Total	5.333	2.263
Passivo circulante	5.333	2.263

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O Capital Social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado, no montante de R\$ 132.187 (R\$ 132.187 em 31 de dezembro de 2019), é representado por 75.758.216 ações (75.758.216 ações em 31 de dezembro de 2019), subscritas e inteiramente integralizadas, ordinárias e nominativas sem valor nominal.

b) Reserva de lucros

Reserva legal

Constituída obrigatoriamente à base de 5% do Lucro líquido do período, até atingir o limite de 20% do Capital Social. A Reserva legal poderá deixar de ser constituída quando, acrescida do montante das Reservas de Capital, exceder 30% do Capital Social. A Reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de Capital ou para compensar prejuízos.

Reserva estatutária para expansão

A lei e o Estatuto Social facultam à Administração, no encerramento do período, propor que a parcela do lucro não destinada à Reserva Legal e não distribuída, caso exista, seja destinada para "Reserva Estatutária para Expansão", com a finalidade de fazer frente aos investimentos para expansão dos negócios. Além disso, o saldo de reserva também poderá ser utilizado para pagamento de dividendos.

c) Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, correspondente a 25% do lucro de cada período, deduzido da Reserva legal.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Companhia realizou as seguintes distribuições:

	Exercício/2020			
	Valor (R\$ mil)	Quantidade de quotas por lote de mil - R\$	Data base posição acionária	Data de pagamento
Dividendos	4.080	53,86	31.12.2020	até 31.12.2021
Total de remuneração aos acionistas	4.080	53,86		

	Exercício/2019			
	Valor (R\$ mil)	Quantidade de quotas por lote de mil - R\$	Data base posição acionária	Data de pagamento
Dividendos ⁽¹⁾	1.602	21,15	30.04.2019	14.05.2019
Dividendos	5.452	71,97	11.12.2019	18.12.2019
Total de remuneração aos acionistas	7.054	93,11		

⁽¹⁾ Dividendos pagos através das reservas estatutárias para expansão.

Individual

Lucro líquido do período

Reserva legal

Base de cálculo

Dividendos

Valor proposto

% sobre a base de cálculo

	Individual		Consolidado	
	Exercício/2020	Exercício/2019	Exercício/2020	Exercício/2019
Aluguéis	(116)	(124)	(116)	(124)
Processamento de dados	(669)	(802)	(671)	(808)
Propaganda e publicidade	(11.980)	(4.019)	(11.980)	(4.019)
Publicações	(58)	(70)	(58)	(70)
Serviços técnicos especializados	(193)	(404)	(251)	(550)
Serviços do sistema financeiro	(336)	(304)	(336)	(304)
Amortização	(21)	(19)	(21)	(19)
Outras	(5)	(7)	(42)	(876)
Total	(13.378)	(5.749)	(13.475)	(6.770)

16. IMPOSTOS DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Demonstração das despesas de IR e CSLL

	Individual e Consolidado	
	Exercício/2020	Exercício/2019
Valores correntes	(4.548)	(4.909)
IR e CSLL no País - Corrente	(4.548)	(4.909)
Total	(4.548)	(4.909)

b) Conciliação dos encargos de IR e CSLL

	Individual e Consolidado	
	Exercício/2020	Exercício/2019
Resultado antes de impostos e contribuições sobre o lucro	21.726	21.911
Despesa de IR e CSI	(4.548)	(4.909)
Encargo total do IR (25%) e CSLL (9%)	(7.387)	(7.450)
Outros valores	2.839	2.541

17. PARTES RELACIONADAS

As operações com partes relacionadas compreendem as empresas que compõem o Banco Votorantim, Conglomerado Banco do Brasil e a Votorantim S.A..

	31.12.2020				
	Conglomerado Banco do Brasil	Votorantim S.A.	Votorantim S.A.	Controladas	Total
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	290	-	290
Ativos financeiros	-	-	67.003	-	67.003
Passivos					
Outros passivos	-	-	(4.080)	-	(4.080)
Resultado					
Receitas de juros	-	-	1.649	-	1.649
Total			31.12.2019		

	31.12.2020				
	Conglomerado Banco do Brasil	Votorantim S.A.	Votorantim S.A.	Controladas	Total
Ativos					
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	884	-	884
Ativos financeiros	-	-	55.303	-	55.303
Passivos					
Outros passivos	-	-	-	(670)	(670)
Resultado					
Receitas de juros	-	-	2.753	-	2.753

18. PASSIVOS CONTINGENTES

A Companhia não é parte em processos judiciais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, cíveis e trabalhistas.

19. GERENCIAMENTO DE RISCOS

a) Processo de gestão de riscos

O Conglomerado, do qual a Companhia é integrante, realiza a gestão do risco de crédito por intermédio da adoção de instrumentos e ferramentas que permitem a identificação, avaliação, mensuração, acompanhamento e reporte do risco incorrido em suas atividades nas principais etapas do risco de crédito, sendo elas a concessão de crédito, monitoramento de crédito e recuperação de crédito. A consolidação dos riscos abrange as exposições relevantes inerentes às linhas de negócio do Conglomerado, agrupados principalmente nas seguintes categorias de riscos: de mercado, de liquidez, de crédito e operacional. Esta consolidação é feita através de processo estruturado que compreende o mapeamento, a apuração e a totalização dos valores em risco.

Os níveis de exposição a riscos são monitorados por meio de uma estrutura de limites de risco, que são incorporados às atividades diárias do Conglomerado, através de um processo estruturado de gestão e de controle, que atribui responsabilidades funcionais às áreas envolvidas. O envolvimento da Alta Administração se dá no acompanhamento e na execução das ações necessárias à gestão dos riscos. O retorno financeiro é apurado através de processos que permitem o acompanhamento da rentabilidade gerencial das várias linhas de negócio, consistentemente com a programação orçamentária e de forma aderente aos resultados contábeis realizados.

Em síntese, o Conglomerado adota os seguintes fundamentos na prática da gestão integrada de riscos:

- Visão consolidada de riscos;
- Compatibilização entre níveis de exposição a riscos, limites autorizados e retorno financeiro pretendido;
- Segregação funcional entre áreas de negócio, controle de riscos, auditoria e processamento operacional;
- Adoção de metodologias de cálculo de riscos em função das práticas de mercado; e
- Envolvimento da Alta Administração.

Em linha ao estabelecido pela Resolução nº 4.557 do Conselho Monetário Nacional (CMN), o Conglomerado dispõe de estruturas e políticas institucionais para o gerenciamento do risco operacional, risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez aprovados pelo Conselho de Administração. Os princípios básicos observados na gestão e controle foram estabelecidos de acordo com a regulamentação vigente e práticas de mercado.

b) Risco de crédito

Risco de crédito é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas associadas a:

- Não cumprimento pela contraparte (o tomador de recursos, o garantidor ou o emissor de título ou valor mobiliário adquirido), de suas obrigações nos termos pactuados;
- Desvalorização, redução de remunerações e ganhos esperados em instrumentos financeiros decorrentes da deterioração da qualidade creditícia da contraparte, do interveniente ou do instrumento mitigador;
- Reestruturação de instrumentos financeiros; ou
- Custos de recuperação de exposições de ativos problemáticos.

Os estágios de enquadramento dos ativos são revistos mensalmente, a fim de capturar eventuais alterações na capacidade financeira dos clientes. Poderão ocorrer migrações de operações entre os estágios, quando a análise apontar melhora ou agravamento do risco de crédito da operação.

Um ativo migrará de estágio a medida que seu risco de crédito aumentar. Se, em um período subsequente, a qualidade de um ativo financeiro melhorar ou o aumento significativo no risco de crédito anteriormente identificado for revertido, o ativo financeiro poderá voltar para estágios anteriores.

c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é definido como:

- 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
- Possibilidade de a instituição não conseguir negociar a preço de mercado, uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade no mercado.

d) Risco operacional

Risco operacional é definido como a possibilidade da ocorrência de perdas resultantes de eventos externos ou de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas ou sistemas.

Esta definição inclui o Risco Legal associado à inadequações ou deficiências em contratos firmados pela Companhia, às sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e às indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela Companhia. Entre os eventos de risco operacional, incluem-se:

- Fraudes internas e externas;
- Demandas trabalhistas e segurança deficiente do local de trabalho;
- Práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços;
- Danos a ativos físicos próprios ou em uso pela Companhia;
- Situações que acarretem a interrupção das atividades da Companhia;
- Falhas em sistemas, processos ou infraestrutura de tecnologia da informação (TI);
- Falhas na execução, no cumprimento de prazos ou no gerenciamento das atividades pela Companhia.

e) Risco mercado

Risco de mercado é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas financeiras decorrentes da flutuação nos valores de mercado de exposições detidas por uma Instituição Financeira. Estas perdas financeiras podem ser incorridas em função do impacto produzido pela variação de fatores de risco, tais como taxas de juros, paridades cambiais, preços de ações e de *commodities*, entre outros.

Hierarquia de valor justo

O cálculo do valor justo está sujeito a uma estrutura de controle definida para garantir que os valores calculados sejam determinados por um departamento independente do tomador de risco.

O valor justo é determinado de acordo com a seguinte hierarquia:

- **Nível 1:** preços cotados (não ajustados) em mercados ativos;
- **Nível 2:** inputs incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e
- **Nível 3:** premissas que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

Todos os ativos financeiros estão contabilizados pelo seu valor justo e enquadram-se no nível 2.

O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos (como títulos mantidos para negociação e disponíveis para venda) é baseado nos preços de mercado, cotados na data do balanço.

Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem prontos e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação ou agência reguladora, e aqueles preços que representam transações de mercado reais e ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.

A melhor evidência de valor justo é o preço cotado em mercado ativo. A maioria das técnicas de avaliação emprega dados observáveis de mercado, caracterizando alto grau de confiança no valor justo estimado.

O valor justo apurado para os instrumentos financeiros classificados como Nível 1 pressupõe o apreçamento, no mínimo diário, através de cotações de preços, índices e taxas imediatamente disponíveis para transações não forçadas e oriundas de fontes independentes.

f) Gerenciamento de Capital

Em linha ao estabelecido pelas Resoluções nº 3.988 e nº 4.557 do Conselho Monetário Nacional (CMN), o Conglomerado dispõe de estrutura e políticas institucionais para o gerenciamento do capital, aprovado pelo Conselho de Administração, em consonância com o Processo Interno de Avaliação da Adequação de Capital (ICAAP), contemplando os seguintes itens:

- Gestão de capital por meio de processo contínuo de planejamento, avaliação, controle e monitoramento do capital necessário para fazer frente aos riscos relevantes;
- Políticas e estratégias documentadas;
- Fóruns específicos para compor estratégias e efetuar a gestão do uso do capital;
- Plano de Capital para três anos, abrangendo metas e projeções de Capital, principais fontes de captação e plano de contingência de Capital;
- Testes de estresse e seus impactos no Capital;
- Relatórios gerenciais para a Alta Administração (Diretoria e Conselho de Administração);
- Avaliação de Suficiência de Capital na Visão Regulatória e Econômica; e
- Reporte ao regulador relativos à gestão de capital, por meio do Demonstrativo de Limites Operacionais e Relatório Anual do Processo Interno de Avaliação da Adequação de Capital (ICAAP).

20. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes das atividades de financiamento

	Passivos		Patrimônio Líquido	
	Dividendos e JCP	Capital Social	Reservas de capital e de lucros	Total
Saldo em 31.12.2019	-	132.187	14.022	146.209
Variações sem efeito de caixa				