

FINANCEIRA ALFA S.A. - CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTOS

CNPJ nº 17.167.412/0001-13 - CARTA AUTORIZAÇÃO Nº 40 DE 04/03/1955
SEDE: AVENIDA PAULISTA, 2150, 17º ANDAR
SOCIEDADE ANÔNIMA DE CAPITAL ABERTO

Ouviodoria: 0800-7220140

★ continuação

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2024 - (Em Milhares de Reais)

nessas estimativas, ressaltando que em alguns casos existem depósitos judiciais - nota explicativa nº12. **d) imposto de renda e contribuição social diferido** Os ativos fiscais diferidos são reconhecidos quando existe uma forte expectativa de sua utilização através da geração de resultados tributáveis. Tal expectativa se baseia em estudos que envolvem julgamento da Administração quanto à projeção da geração de resultados tributáveis e outros variáveis.

5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

A Companhia possui certificados de depósitos interfinanceiros com empresas ligadas no montante de R\$ 1.544.836 (31.12.2023 R\$ 1.422.715) com taxas indexadas a 100% do CDI (pós-fixada) e prefixada de 10,73% a.a. e com os seguintes prazos de vencimento: R\$ 1.431.570 até 90 dias, R\$ 113.266 entre 91 e 360 dias.

6. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

a) Composição da carteira:

	31.12.2024	31.12.2023
Carteira própria - livres:		
Letras financeiras do tesouro	489	147.111
Vinculados a prestação de garantias:		
Letras financeiras do tesouro	57.604	74.048
Total - títulos e valores mobiliários	58.093	221.159

b) Classificação de títulos e valores mobiliários por categoria e faixas de vencimento:

Títulos para negociação (1)	31.12.2024		31.12.2023	
	até 90 dias	361 a 1080 dias	Valor contábil	Ajuste de valor justo
Letras financeiras do tesouro	29.663	28.430	58.093	58.098
	(5)	221.159	221.102	57

(1) Na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil.

(2) Valor de custo: representado pelo valor de custo de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço. - "Títulos para negociação": O valor contábil corresponde ao valor de mercado desses títulos na data do balanço, obtido através de informações fornecidas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA). Os ajustes dos títulos para negociação obtido entre os valores de custo e de mercado, foi registrado sob o título "Resultado com títulos e valores mobiliários". Os títulos públicos são custodiados na SELIC.

c) Composição dos títulos vinculados:

	31.12.2024	31.12.2023
Títulos dados em garantia de operações em bolsa	20.144	47.101
Títulos dados em garantia em ações judiciais	37.460	26.947
Total	57.604	74.048

7. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

A utilização de instrumentos financeiros derivativos no Conglomerado Safra, do qual a Companhia pertence, tem por objetivos principais: • proporcionar a seus clientes produtos estruturados de renda fixa e produtos que possibilitem a proteção de seus ativos e passivos contra eventuais riscos provenientes, substancialmente, de oscilações de moedas e de taxas de juros; • neutralizar os riscos assumidos pela Companhia das operações de crédito e captações contratadas com taxas prefixadas e outras captações. As posições da Companhia são monitoradas por área de controle independente, que utiliza sistema específico para administração de risco, com cálculo do VaR (ValueatRisk) com intervalo de confiança de 99%, testes de estresse, *backtesting* e demais recursos técnicos. Os instrumentos financeiros derivativos são representados por operações de contratos de *swap*, registrados na B3, envolvendo taxas prefixadas e mercado interfinanceiro (DI) e correspondem substancialmente a operação para proteção patrimonial. Esses instrumentos financeiros derivativos têm seus valores registrados em contas de compensação e os ajustes/diferenciais em contas específicas, de acordo com o respectivo recebimento (ativo) ou pagamento (passivo). Abaixo, composição dessa carteira por tipo de instrumento, demonstrada pelo seu valor base, de custo amortizado e de valor justo.

a) Instrumentos financeiros derivativos: Hedge contábil de valor justo:

Mercado interfinanceiro	31.12.2024			31.12.2023		
	Valor referência	Custo amortizado	Valor justo	Valor referência	Custo amortizado	Valor justo
Posição ativa	297.902	473.137	473.137	561.092	813.453	813.453
Pré	297.902	494.890	465.553	561.092	875.573	865.338
Posição passiva	297.902	494.890	465.553	561.092	875.573	865.338

Contratos de Swaps - exposição líquida - (21.753) 7.584 - (62.120) (51.885)

Os valores a receber no montante de R\$ 30.947 (31.12.2023 R\$ 21.958) e a pagar no montante de R\$ 23.363 (31.12.2023 R\$ 18.343) foram registrados em contas patrimoniais sob o título "Instrumentos financeiros derivativos".

b) O saldo de instrumentos financeiros derivativos registrados possuía os seguintes vencimentos: *Hedge contábil* de valor justo:

Acima de	31.12.2024		31.12.2023	
	1 a 90 dias	91 a 361 dias	1 a 90 dias	91 a 361 dias
Swaps (5.172) (8.122)	20.499	379 7.584 (9.576) (22.866)	(24.496)	5.053 (51.885)

(1) Foram reconhecidos na demonstração do resultado sob o título "Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos" o montante positivo de R\$ 12.599 no 2º semestre/2024 e R\$ 26.044 no exercício (2023 R\$ 31.831 negativo) sendo de valor justo o montante positivo de R\$ 9.026 no 2º semestre/2024 e 19.102 no exercício (2023 R\$ 60.281 negativo).

d) **Contabilidade de Hedge:** A Companhia adota a política de se proteger do risco de taxa de juros advindo das operações de crédito prefixadas em consonância com suas políticas de gestão de risco, levando em consideração as taxas de captação praticadas. Através da estratégia de *hedge* a Administração tem por objetivo proteger o *spread* de suas operações de crédito. Nos termos da Circular BACEN nº 3.082, de 30.01.2002, a Companhia utilizou a prerrogativa de reconhecimento dessas operações e do respectivo objeto de *hedge* pela contabilidade de *hedge*.

e) **Análise de sensibilidade:** A Companhia realiza análises de sensibilidade das operações que possam expô-la a riscos oriundos da volatilidade de fatores de riscos de mercado, a qual poderá gerar prejuízos materiais para suas operações e/ou fluxos de caixa. O quadro disposto abaixo traz valores das exposições em análise, bem como os testes de sensibilidade das mesmas, considerando-se três cenários de estresses possíveis: (1) cenário de estresse aplicando choque de 1 ponto-base para taxa de juros e 1% de variação para preços com base nas informações de mercado. Exemplo: A cotação de R\$ 100 utilizada foi de 6,19 e a taxa prefixada de 1 ano aplicada foi de 15,42%; (b) situação de estresse considerada pela Companhia com deterioração de, pelo menos, 25% na variável de risco considerada Exemplo: A cotação R\$/Dólar utilizada foi de 7,73 e a taxa prefixada de 1 ano aplicada foi de 19,27%; e (c) situação de estresse considerada pela Companhia com deterioração de, pelo menos, 50% na variável de risco considerada Exemplo: A cotação R\$/Dólar utilizada foi de 8,338 e a taxa prefixada de 1 ano aplicada foi de 23,13%. É importante salientar que os cenários (b) e (c) abaixo estão sendo apresentados por exigência dos órgãos reguladores, entretanto, referem-se a cenários que a Administração da Companhia não acredita que possam ocorrer.

Classificação 31.12.2024 31.12.2023

Cenário I Cenário II Cenário III Classificação Cenário I Cenário II Cenário III

Renda Fixa 19 6.557 12.514 Renda Fixa 586 111.566 223.132

Foi considerada para a análise apresentada acima, a exposição líquida das operações (posições ativas menos posições passivas), ressaltando que estão incluídas todas as posições de derivativos contratadas.

8. OPERAÇÕES DE CRÉDITO

a) Composição da carteira de crédito:

Setores de atividade:	31.12.2024		31.12.2023	
	Valor	%	Valor	%
Setor privado				
Rural	7.647	0,1	27.365	0,5
Indústria	51.298	0,8	43.787	0,7
Comércio	677.981	10,9	711.806	11,9
Instituições financeiras	108	-	289	-
Outros serviços	388.476	6,2	393.405	6,6
Pessoas físicas	5.099.993	82,0	4.811.863	80,3
Total da carteira de crédito	6.225.503	100,0	5.988.515	100,0

Emprestimos 2.503.738 40,2 2.681.427 44,8

Financiamentos 3.721.765 59,8 3.306.799 55,2

Créditos vinculados a operações adquiridas em cessão 289

Total da carteira de crédito 6.225.503 100,0 5.988.515 100,0

Ajuste ao valor justo do item objeto *hedge* (31.343) (11.945)

Total global 6.194.160 5.976.570

b) Composição da carteira de crédito por faixas de vencimento:

Parcelas por Faixas	31.12.2024				31.12.2023			
	A vencer	Vencidos	Total	%	A vencer	Vencidos	Total	%
- até 180 dias	1.862.195	36.426	1.898.621	30,5	1.765.238	35.951	1.801.189	30,1
- de 181 a 360 dias	1.083.878	26.074	1.109.952	17,8	986.031	27.160	1.013.191	16,9
- acima de 360 dias	3.131.580	77.083	3.190.663	51,4	3.080.452	70.643	3.151.095	52,5
Total vencimentos	6.059.653	139.583	6.199.236	99,7	5.831.721	133.754	5.965.475	99,5

- até 60 dias - 8.849 8.849 0,1 - 9.266 9.266 0,2

- de 61 a 180 dias - 8.644 8.644 0,1 - 9.240 9.240 0,2

- acima de 180 dias - 8.774 8.774 0,1 - 4.534 4.534 0,1

Total vencidas - 26.267 26.267 0,3 - 23.040 23.040 0,5

Total da carteira de crédito 6.059.653 165.850 6.225.503 100,0 5.831.721 156.794 5.988.515 100,0

c) Classificação da carteira de crédito por níveis de risco: A Resolução CMN nº 2.682, de 21.12.1999, estabelece os critérios para a classificação das operações de crédito e para a constituição das provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, os quais são baseados em sistemas de avaliação de risco de clientes/operações. A composição da carteira de crédito e a constituição das provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito nos correspondentes níveis de risco, conforme estabelecido na referida Resolução, estão demonstrados a seguir:

Níveis de Risco:	31.12.2024			31.12.2023		
	Saldo da Carteira de Crédito	Provisão	Saldo da Carteira de Crédito	Provisão	Saldo da Carteira de Crédito	Provisão
(*) Ven- cidos	284.233	284.233	284.233	284.233	284.233	284.233
A	5.625.730	- 6.625.730	28.129 137.491 5.122.708	- 5.122.708	25.614	28.175
B	124.890	31.323	156.213	1.562	6.942	143.626
C	10.729	36.830	47.559	1.427	5.442	13.650
D	1.996	22.661	24.657	2.466	7.754	10.085
E	1.212	15.488	16.700	5.010	8.591	2.635
F	4.609	11.063	15.672	7.836	10.654	2.700
G	304	11.462	11.766	8.236	11.936	497
H	5.950	37.023	42.973	42.973	4.171	44.843
Total	6.059.653	165.850	6.225.503	97.639	237.934	5.831.721

(*) Inclui os créditos vencidos até 14 dias.

d) Movimentação das provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito:

	2024	2023
Saldo inicial do período	137.093	129.291
Complemento líquido de reversão	150.744	204.172
Reversões	(49.893)	(88.529)
Saldo final do período	237.934	227.934

A provisão para perda esperada atingiu o saldo de R\$ 237.934 (31.12.2023 R\$ 222.291), correspondente a 3,82% (31.12.2023 2,04%) do total da carteira, desconsiderando o montante do ajuste a valor de mercado da carteira de crédito objeto de *hedge*. A provisão constituída acima do mínimo requerido pela Resolução CMN nº 2.682, decorre das análises internas dos clientes e é considerada adequada para suportar eventuais perdas. Foram baixados créditos para prejuízo no montante de R\$ 96.824 (2023 R\$ 64.019) e ocorreram recuperações no montante de R\$ 16.959 (2023 R\$ 13.277). O saldo de renegociados em 31.12.2024 é de R\$ 144.714 (31.12.2023 R\$ 142.602). O saldo apresentado considera como renegociado qualquer acordo ou alteração nos prazos de vencimento, e nas condições de pagamento originalmente pactuadas, em operações de crédito que tenham apresentado alguma deterioração nas condições de risco. **e) Cessão de crédito:** Em novembro de 2024, foi firmado contrato de cessão sem retenção substancial de risco e benefício com empresa não financeira parte relacionada, nos termos da Resolução BACEN nº 3.533/08. O montante total cedido foi de R\$ 66.710 relativo à carteira de créditos vencidos - acima de 180 dias (ou seja, 100% provisionados) e em prejuízo, data-base 31.10.2024 e o valor de venda apurado com base no laudo de avaliação foi de R\$ 9.398, registrado na demonstração do resultado na rubrica operações de vendas ou transferência de ativos financeiros.

f) Rendas de operações de crédito:

	2024	2023
2º Semestre Acumulado	219.998	219.998
Acumulado	275.340	529.368
	2.722	6.373
Total	498.060	978.610

9. OUTROS ATIVOS

	31.12.2024	31.12.2023
Depósitos judiciais	31.346	34.073
Rendas a receber	22.072	37.197
Tributos antecipados	20.971	3.391
Carteira de crédito - recursos em trânsito	15.483	10.505
Despesa antecipada	2.419	7.447
Bens não de uso próprio	3.622	5.668
Comissões sobre contratos	-	37.533
Outros	-	3.311
Total	99.224	144.423

10. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Conciliação das despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social:

	2024	2023
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	(156.006)	(203.657)
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social - Nota 3(h))	62.402	81.463
(Inclusões) Exclusões Permanentes	(5.239)	(10.873)
Participações em coligadas e controladas no país	(4.459)	(6.967)
Juros sobre capital próprio	-	8.560
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributadas e outros	(780)	(3.906)
Imposto de Renda e Contribuição Social do período	57.163	70.590

b) Ativos e passivos fiscais diferidos:

(1) Ativos:

	2024	2023
Saldo no Início do Período	48.917	81.669
Constituição	14.197	54.533
Realização/ Reversão	(5.030)	(23.629)
Saldo no Final do Período	58.084	112.573

(2) Passivos:

	2024	2023
Saldo no Início do Período	3.842	8.148
Constituição	1.621	116
Realização/ Reversão	(5.463)	(6.264)
Saldo no Final do Período	31.076	(25.613)

(3) Previsão de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias e impostos diferidos.

Exercício de Realização

	Diferenças Temporárias	Provisão para Impostos	Tributos Diferidos
2025	63.038	(6.342)	56.696
2026	59.556	-	53.214
2027	13.493	(347)	13.146
2028	13.491	(347)	13.144
2029	17.757	(349)	17.408
2030 a 2034	13.050	-	13.050
Total	180.385	(13.727)	166.658

Valor Presente (1)

	2024	2023
Saldo no Início do Período	127.810	11.397
Constituição	3.842	8.148
Realização/ Reversão	(1.621)	116
Saldo no Final do Período	130.031	19.661

(1) Para o ajuste a valor presente, foi utilizada a taxa de CDI projetada para os períodos futuros, líquida dos efeitos fiscais. O método técnico de realização dos Créditos Tributários é reavaliado semestralmente, suportando a totalidade dos valores constatados. Os cálculos foram elaborados nos termos do Artigo 4º da Resolução CMN nº 4.842/2020.

11. DEPÓSITOS E CAPTAÇÕES

Depósitos interfinanceiros (1)

Obrigações por repasses (2)

Total de captações

% concentração por prazo

de 1 a 90 dias

de 91 a 361 dias

Acima de 361 dias

Total