

Demonstrações Financeiras

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

31 de dezembro de 2020
com Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações
financeiras

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2020

Índice

Relatório da Administração.....	1
Relatório do Auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	2
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	5
Demonstração do resultado	6
Demonstração do resultado abrangente	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório da Administração

Srs. Acionistas:

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda., elaboradas na forma das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Atuação

A Sociedade presta serviços de gestão de patrimônio a clientes de alta renda e seus veículos de investimento. Para tanto, a Sociedade é administradora de carteiras de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários a atuar sob a categoria “gestor de recursos”, nos termos da Instrução CVM nº 558/2015.

Gerenciamento de riscos

A Companhia tem buscado o contínuo aprimoramento na gestão e no controle de riscos, alinhada com a prática global e com os requerimentos locais. A alta Administração tem participação ativa no gerenciamento de riscos através de uma robusta estrutura de comitês e da aprovação de políticas específicas e de limites de exposição aos diversos riscos dentro dos níveis aceitos pela Companhia. Dessa forma, reforça o seu papel dentro da governança corporativa, inclusive na identificação e discussão prévia dos riscos inerentes de novos produtos e serviços.

As descrições dessas estruturas de gerenciamentos estão disponibilizadas no site da Instituição (<https://www.ubs.com/global/pt/legalinfo2/brazil/risk-control.html>).

Ações para mitigação dos possíveis impactos da Covid-19

Na adaptação da nova realidade imposta pela pandemia, a Companhia implementou soluções e ferramentas que permitiram o trabalho remoto (*home office*), o cancelamento de reuniões presenciais, eventos, visitas e viagens e antecipou a campanha de vacinação contra a gripe (*influenza*).

Continuidade de Negócio

Não temos o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre nossa capacidade de continuar operando.

Agradecimentos

Agradecemos aos nossos clientes, parceiros e colaboradores pelo sucesso alcançado no exercício.

A Administração.



São Paulo Corporate Towers
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1909 – Torre Norte
São Paulo – SP - Brasil
CEP 04543-011
Tel: (5511) 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas da
UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo 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 UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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 Companhia, 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 de acordo com 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 é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como 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 Companhia 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 Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia 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 detecta 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 da 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 obtivemos 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.
- Obtivemos 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 Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos 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 Companhia. 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 Companhia 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 as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Building a better
working world

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 25 de março de 2021.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Renato Nantes
Contador CRC 1RJ115529/O-7

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Balanco patrimonial
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

Ativo	Notas	2020	2019
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa		1.791	141
Instrumentos financeiros	4	81.274	29.821
Rendas a receber		398	911
Outros ativos		692	5.127
Não circulante			
Instrumentos financeiros	4	119.920	-
Outros ativos		72	-
Impostos a compensar		2.131	2.484
Ativo fiscal diferido	7	-	3.440
Investimentos	5	238.154	244.030
Imobilizado de uso e intangível		1.038	587
Total do Ativo		445.470	286.541
Passivo			
Circulante			
Outros passivos	6	53.669	17.535
Não circulante			
Obrigações por aquisição de bens e direitos	5	120.678	109.751
Patrimônio Líquido	8	271.123	159.255
Capital Social		1.057.782	737.900
Outros resultados abrangentes		(186)	(6)
Prejuízos acumulados		(786.473)	(578.639)
Total do Passivo		445.470	286.541

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto prejuízo líquido por quota)

	Notas	2020	2019
Receitas bruta de prestação de serviços	10	3.627	9.730
Impostos e contribuições sobre serviços	11	(241)	(1.043)
Receitas líquidas de serviços		3.386	8.687
Receitas (despesas) operacionais			
Administrativas e gerais			
Pessoal e encargos	12	(60.472)	(32.919)
Processamento de dados		(3.791)	(4.295)
Serviços do sistema financeiro		(265)	(2.494)
Serviços técnicos especiais e de terceiros		(2.011)	(2.191)
Amortização de intangível identificável	5. b	(5.502)	(6.540)
Depreciação e amortização		(242)	(244)
Tributárias		(3.780)	(1.156)
Intercompany	9	(56.803)	(24.083)
Diversas		(2.558)	(3.350)
Outras receitas/(despesas)	13	(88.623)	(13.924)
Resultado de participações em controladas	5	15.467	7.320
Resultado operacional antes do resultado financeiro		(205.194)	(75.189)
Resultado financeiro		800	675
Resultado antes dos tributos e participações		(204.394)	(74.514)
Tributos	7	(3.440)	2.224
Diferido		(3.440)	2.224
Prejuízo dos exercícios		(207.834)	(72.290)
Nº de quotas		1.057.782.371	737.900.371
Prejuízo por quota		(0,20)	(0,10)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Prejuízo dos exercícios	(207.834)	(72.290)
Outros resultados abrangentes		
Ativos financeiros disponíveis para venda	(272)	(6)
Efeito tributário	92	2
Total do resultado abrangente dos exercícios	<u>(208.014)</u>	<u>(72.294)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

	Nota	Capital Social	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018		666.959	(2)	(506.349)	160.608
Aumento de capital	8	70.941	-	-	70.941
Ajustes no valor de mercado - TVM		-	(4)	-	(4)
Prejuízo do exercício		-	-	(72.290)	(72.290)
Saldo em 31 de dezembro de 2019		<u>737.900</u>	<u>(6)</u>	<u>(578.639)</u>	<u>159.255</u>
Aumento de capital	8	319.882	-	-	319.882
Ajustes no valor de mercado - TVM		-	(180)	-	(180)
Prejuízo do exercício		-	-	(207.834)	(207.834)
Saldo em 31 de dezembro de 2020		<u>1.057.782</u>	<u>(186)</u>	<u>(786.473)</u>	<u>271.123</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

	Notas	2020	2019
Atividades operacionais			
Prejuízo dos exercícios		(207.834)	(72.290)
Ajustes que não afetam o caixa			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7	3.440	(2.224)
Provisões/(reversões) para bônus		15.555	(3.524)
Resultado de participações em controladas	5. b	(15.467)	(7.320)
Amortização - Intangível identificável	5. b	5.502	6.540
Depreciações e amortizações		242	244
Perda de capital	5. b	12	6
Prejuízo ajustado nos exercícios		(198.550)	(78.568)
Variações em ativos e passivos			
Instrumentos financeiros		(171.509)	(12.295)
Rendas a receber		513	(54)
Outros ativos		4.363	(2.646)
Impostos a compensar		353	835
Outros passivos		20.579	526
Obrigações por aquisição de bens e direitos		10.927	14.027
Caixa líquido proveniente nas atividades operacionais		(333.324)	(78.175)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Dividendos recebidos	5. b	15.785	7.235
Aquisição de imobilizado		(693)	(34)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		15.092	7.201
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aumento de capital	8	319.882	70.941
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		319.882	70.941
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		1.650	(33)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício			
		141	174
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício			
	4	1.791	141
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		1.650	(33)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. (“Companhia”) é uma sociedade limitada, com sede em São Paulo - SP, na Av. Faria Lima, nº 4.440, 9º andar/parte, Itaim Bibi, CEP 04538-132 e possui como objetivo social a administração de carteiras de valores mobiliários, a prestação de serviços de consultoria econômica e financeira, representação de outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, em seu nome ou em nome de terceiros, a prestação de serviços de consultoria de negócios no Brasil para avaliação e criação de parcerias estratégicas, avaliação de investimento em valores mobiliários, incluindo a elaboração de recomendações, relatórios de acompanhamento e estudos para divulgação ao público, que auxiliem no processo de tomada de decisão de investimento, participação em outras sociedades, como sócia, quotista ou acionista, seja no Brasil e/ou no exterior, atividade de consultoria de valores mobiliários e realização de quaisquer outras atividades necessárias e relacionadas com a administração de carteiras de valores mobiliários.

A entidade legal foi constituída pelo UBS AG (Suíça) no Brasil com o intuito de implementar o negócio de *Wealth Management* (gestão de grandes fortunas) no país, tendo como estratégia o desenvolvimento orgânico das atividades em conjunto com a exploração eventual de oportunidades de crescimento via aquisições. Em 02 de agosto de 2017 a Companhia adquiriu controle na Consenso Participações, detentora do maior “*family office*” independente do país. A operação foi concretizada, com a aquisição de 185.271.795 ações, que representava 60% do capital social da investida e instrumento para aquisição futura da participação remanescente (opções de compra e venda). Em 06 de novembro de 2020 a opção foi exercida e a Companhia passou a deter 100% do investimento.(Nota 5).

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

a) Base de elaboração

As demonstrações financeiras foram elaboradas a partir de diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

O resultado e a posição financeira da Companhia estão expressos em Reais, sendo a moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras.

A diretoria autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 25 de março de 2021.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras—Continuação

b) Julgamentos e estimativas contábeis significativas

No processo de elaboração das demonstrações financeiras, a Administração exerceu o melhor de seu julgamento e utilizou estimativas para calcular os valores reconhecidos nestas demonstrações:

Continuidade

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e está convencida de que possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando e, desta forma, as demonstrações financeiras foram preparadas considerando este princípio.

Valor justo dos instrumentos financeiros

O valor justo de ativos e passivos financeiros contabilizados no balanço patrimonial foi derivado de preços cotados em mercado ativo ou determinados utilizando-se modelos matemáticos para precificação.

Provisões para riscos de passivos contingentes

A Companhia revisa periodicamente suas provisões para riscos de passivos contingentes.

Esta revisão utiliza a melhor avaliação e estimativa da Administração, apoiada por parecer de assessores legais, quanto à possibilidade de dispêndio de recursos financeiros e à determinação de seus respectivos montantes.

c) Pronunciamentos, alterações e interpretações existentes

A administração avaliou as normas e interpretações aplicáveis no exercício, bem como, as normais que ainda não estão em vigor e não identificou impactos nas demonstrações financeiras da Companhia.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis

a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional que são utilizados pela Companhia para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

b) Instrumentos financeiros

A Companhia classifica seus ativos financeiros a partir de uma análise das características contratuais dos fluxos de caixa e do modelo de negócios da empresa para a gestão dos ativos. Os ativos financeiros são classificados nas categorias, abaixo relacionadas:

Custo amortizado

São ativos financeiros geridos dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja receber os respectivos fluxos de caixa contratuais. Nessa categoria, os fluxos de caixa futuros previstos contratualmente devem constituir-se exclusivamente em pagamentos de principal e juros em datas especificadas.

Valor justo por meio de outros resultados abrangentes

São ativos financeiros geridos dentro do modelo de negócios, cujo objetivo seja gerar retorno tanto pelo recebimento dos fluxos de caixa contratuais quanto pela negociação com transferência substancial de riscos e benefícios.

Valor justo por meio do resultado

São ativos financeiros que não se enquadram nas categorias custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou que são, no reconhecimento inicial, designados de forma irrevogável como valor justo por meio do resultado com o objetivo de eliminar um descasamento contábil, caso fossem mensurados de outra forma.

Metodologia de redução ao valor recuperável

As perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) dos ativos financeiros, são apuradas com base em um modelo de perdas esperadas.

Hierarquia de valor justo

Valor justo é o valor pelo qual um ativo pode ser vendido, ou um passivo liquidado, entre partes independentes com conhecimento do negócio e interessadas, em condições competitivas e normais de mercado, na data da avaliação.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

Os instrumentos financeiros são mensurados segundo a hierarquia de mensuração do valor justo descrita a seguir:

Nível 1: Preços de mercado cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos. Incluem títulos públicos, ações de empresas listadas, posições compradas/vendidas, futuros e cotas de fundos de investimentos com liquidez imediata.

Nível 2: Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável. Incluem derivativos de balcão e cotas de fundos de investimentos sem liquidez imediata.

Nível 3: Técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

Em 31 de dezembro 2020 e 2019 a Companhia não possui instrumentos mensurados nos níveis 2 e 3.

c) Outros ativos e passivos

Os demais ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias e cambiais e perda por *Impairment*, quando julgada necessária. Os demais passivos estão demonstrados pelos valores conhecidos e mensuráveis, acrescidos, quando aplicável, dos encargos e das variações monetárias e cambiais incorridos.

d) Redução ao valor recuperável de outros ativos (*impairment*)

Um ativo está desvalorizado quando seu valor contábil excede seu valor recuperável. A Companhia testa, no mínimo anualmente, o valor recuperável dos seus ativos, sendo reconhecidas as eventuais perdas apuradas no resultado do exercício. No exercício não foram constatadas perdas no valor recuperável dos ativos.

e) Investimentos

Os investimentos em empresas controladas e coligadas que fazem parte de um mesmo grupo ou que estejam sob controle comum são avaliados por equivalência patrimonial com base no valor do patrimônio líquido da controlada ou coligada e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

O investimento da Companhia em controlada inclui o ágio identificado na aquisição, líquido de qualquer perda por *impairment* acumulada.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis—Continuação

f) Imobilizado de uso e intangível

Reconhecimento e mensuração

São registrados pelo custo de aquisição menos a depreciação e amortização acumuladas e perdas por *impairment*, quando aplicável. Esse custo inclui as despesas diretamente atribuíveis à aquisição do ativo. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, no fim de cada exercício.

Depreciação

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil estimada dos ativos segundo parâmetros e taxas estabelecidos pela legislação tributária, como segue:

Instalações.....	10%
Móveis e equipamentos de uso.....	10%
Sistemas de comunicação equipamentos.....	20%
Sistemas de processamento de dados e software.....	20%

Ágio

O ágio surge na aquisição de controladas e representa o excesso de (i) contraprestação recebida; (ii) o valor correspondente à participação dos não controladores; e (iii) o valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior adquirida em relação ao valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos. Se o total da contraprestação recebida, a participação não controladora reconhecida e a participação mantida anteriormente mensurada pelo valor justo for menor que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, haverá uma situação de compra vantajosa e a diferença é reconhecida diretamente no resultado.

As revisões de *impairment* do ágio são realizadas anualmente ou com maior frequência se os acontecimentos ou alterações nas circunstâncias indicarem uma potencial incapacidade.

g) Impostos e contribuições

Tributos correntes

Imposto de renda e contribuição social: A provisão para o imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240 no ano. A provisão para contribuição social é calculada à alíquota de 9%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis—Continuação

Contribuição ao Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição Social para Financiamento da Seguridade (COFINS): São calculados sobre as receitas da Companhia, excluindo as deduções permitidas pela legislação em vigor, às alíquotas de 1,65% e 7,6%, respectivamente.

Imposto Sobre Serviços (ISS): são calculados com base nas receitas sobre prestação de serviços à alíquota de 2% a 5%.

h) Combinação de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método de aquisição. O custo de uma aquisição é mensurado pela soma da contraprestação transferida, que é avaliada com base no valor justo na data de aquisição, e o valor de qualquer participação de não controladores na adquirida. Para cada combinação de negócio, a adquirente deve mensurar a participação de não controladores na adquirida pelo valor justo ou com base na sua participação nos ativos líquidos identificados na adquirida. Custos diretamente atribuíveis à aquisição devem ser contabilizados como despesa quando incorridos.

Qualquer contraprestação contingente a ser transferida pela adquirente será reconhecida a valor justo na data de aquisição. Alterações subsequentes no valor justo da contraprestação contingente considerada como um ativo ou como um passivo deverão ser reconhecidas na demonstração do resultado.

Inicialmente, o ágio é mensurado como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis adquiridos, líquidos e os passivos assumidos).

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável.

i) Receitas e despesas

As receitas e despesas são registradas de acordo com o regime de competência, observando o critério *pro rata die*. As operações de natureza financeira são atualizadas pelo método exponencial.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis—Continuação

j) Prejuízo por quota

A Companhia apresenta informações sobre o resultado por quota dividindo-se o lucro atribuível pela quantidade de quotas.

4. Instrumentos financeiros

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os instrumentos financeiros mensurados ao valor justo através de outros resultados abrangentes estão representados por:

	Vencimento	2020		2019	
		Custo	Valor justo - Nível 1	Custo	Valor justo - Nível 1
Circulante					
Carteira própria:					
Letras Financeiras do Tesouro	+ de 365 dias	80.728	80.516	29.827	29.821
Vinculados à prestação de garantia:					
Certificado de Depósito Bancário	Até 365 dias	758	758	-	-
Não circulante					
Vinculados à prestação de garantia:					
Certificado de Depósito Bancário	+ de 365 dias	119.920	119.920	-	-
		<u>201.406</u>	<u>201.194</u>	<u>29.827</u>	<u>29.821</u>

Os títulos públicos foram ajustados a valor de mercado, sendo efetuada a comparação com as taxas divulgadas pela ANBIMA (Nível 1), em contrapartida à conta de ajuste de valor patrimonial, no patrimônio líquido, líquida dos efeitos tributários, perfazendo o montante negativo de R\$ 186 (6 em 2019).

Os títulos públicos são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

Os instrumentos financeiros são apresentados no ativo circulante em virtude da Companhia utilizá-los na sua gestão de caixa.

Não havia operações com instrumentos financeiros derivativos em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

No exercício não houve reclassificação entre categorias de instrumentos financeiros.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

5. Investimentos

a) Participações em coligadas e controladas

	UBS Consenso Participações S.A.	
	31/12/2020	31/12/2019
Capital social	3.146	3.146
Patrimônio líquido ajustado	5.373	5.376
Resultado do exercício	25.357	12.200
Quantidade de cotas possuídas	314.631.110	185.271.795
Participação no capital social - %	100,00%	60,00%
Dividendos recebidos	(15.785)	(7.235)
Resultado de equivalência	15.467	7.320
Valor contábil do investimento	238.154	244.030

b) Movimentação do saldo de investimentos:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo anterior	244.030	250.491
Dividendos recebidos	(15.785)	(7.235)
Equivalência patrimonial	15.467	7.320
Amortização de intangível identificável	(5.502)	(6.540)
Equivalência patrimonial – MTM	(44)	-
Perda de capital	(12)	(6)
Saldo atual	238.154	244.030

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

5. Investimentos--Continuação

Conforme mencionado na nota 1, em 6 novembro de 2020 foi exercido o instrumento para aquisição da participação de minoritários (40%), pelo valor de R\$ 199.334. O valor vinha sendo provisionado na rubrica de Obrigações por aquisição de bens e direitos. Do valor total, R\$ 78.656 foi transferido aos vendedores e R\$ 120.678 foi aplicado em conta Escrow e será disponibilizado ao longo de dois anos, conforme as condições contratuais.

Com a transferência de propriedade da parcela remanescente do investimento, o valor registrado na rubrica de "Outros Investimentos" no momento da combinação de negócios foi desmembrado em ágio e mais valias, conforme estipulado no PPA da transação. A transação irá gerar o total de R\$ 123.664 em benefícios fiscais para a Companhia, condicionados a incorporação do investimento e geração de lucros futuros.

Os valores da transação e seu ágio de mais valia representam:

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Preço de compra	258.740	167.804
Investimento futuro em controlada		
(-) Valor patrimonial da investida	(3.605)	(1.908)
(-) Ativos identificáveis		
Carteira de clientes - Amortizável em 23 anos e 5 meses	(168.292)	(100.975)
Marca - Amortizável em 2 anos e 5 meses	(6.040)	(3.624)
Software - Amortizável em 4 anos e 5 meses	(1.911)	(1.147)
Não competição Sênior - Amortizável em 5 anos	(3.608)	(2.165)
Não competição Júnior - Amortizável em 2 anos	(205)	(123)
(=) Goodwill	<u>75.079</u>	<u>57.862</u>

6. Outros passivos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Circulante		
Fiscais e previdenciárias		
Impostos e contribuições a recolher	11.618	3.862
Diversas		
Provisão de pagamentos a efetuar		
Despesas de pessoal	25.747	10.579
Outras despesas administrativas	36	52
Valores a pagar a sociedades ligadas (Nota 9)	15.974	2.963
Contas a pagar - despesas administrativas	294	79
	<u>53.669</u>	<u>17.535</u>

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

7. Imposto de renda e contribuição social

a) A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social é a seguinte:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Correntes		
Resultado Líquido Antes de Imposto de Renda e Contribuição Social	(204.394)	(74.514)
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes	69.518	25.359
Não tributável/não dedutível:		
Resultado de participações em controladas	5.259	2.489
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	(26.622)	(24.555)
Despesas Indedutíveis Líquidas de receitas não tributáveis	(48.155)	(3.292)
Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-
Ativo fiscal diferido		
Constituídos/ Revertidos no exercício	(3.440)	2.224
(Despesas) / Receitas de Tributos Diferidos	(3.440)	2.224

b) Créditos tributários

Composição dos créditos tributários:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Apuração de imposto de renda e contribuição social - diferidos		
Base de cálculo:		
Amortização de intangível no exercício	15.619	10.117
Base de cálculo:	15.619	10.117
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes	5.310	3.440
Reversão de imposto de renda e contribuição social - diferidos	(5.310)	-
Total	-	3.440

Devido às incertezas quanto à realização dos créditos tributários nos exercícios subsequentes, a Companhia optou por reverter o ativo fiscal diferido constituído.

O total dos créditos tributários não registrados em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 219.367 (R\$ 183.496 em 2019), o qual corresponde a R\$ 206.290 (R\$ 179.668 em 2019) relativo a prejuízo fiscal e base negativa de CSLL e R\$ 13.077 (R\$ 3.828 em 2019) relativo a diferenças temporárias.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

8. Patrimônio líquido

Capital social

Em 31 de dezembro de 2020 o capital da Companhia, totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente nacional é de R\$ 1.057.782 (R\$ 737.900 em 2019).

A composição do capital realizado está demonstrada conforme segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Quotistas</u>	<u>Quotas</u>	<u>Quotas</u>
UBS AG - (Exterior)	1.057.782.371	464.361
UBS BB Serviços de Assessoria Financeira S.A. (Anteriormente UBS Brasil Serviços de Assessoria Financeira Ltda.) - (Brasil)	-	737.436.010
	<u>1.057.782.371</u>	<u>737.900.371</u>

No decorrer do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a UBS AG passou a ser a única sócia da Companhia e foram subscritas 319.882.000 (70.940.647 em 2019) quotas totalizando o aumento de capital de R\$ 319.882 (R\$ 70.941 em 2019).

9. Partes relacionadas

As transações com partes relacionadas foram efetuadas em condições de mercado, no tocante a encargos e prazos, e são compostas por:

- a) Os saldos das operações ativas, passivas, de receitas e despesas envolvendo partes relacionadas são os seguintes:

	<u>Ativo (passivo)</u>		<u>Receita (despesa)</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valores a receber de sociedades controladas/ ligadas:				
UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores mobiliários S.A. (1)	71	-	947	322
UBS BB Serviços de Assessoria Financeira e Participações S.A. (1)	-	-	205	35
UBS Consenso Investimentos Ltda. (1)	152	3.320	1.643	3.320
UBS AG Stamford (2)	456	-	1.441	-
Valores a pagar a sociedades controladas/ ligadas:				
UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores mobiliários S.A. (1)	(100)	(20)	(1.480)	(750)
UBS BB Serviços de Assessoria Financeira e Participações S.A. (1)	(15.502)	(1.883)	(54.485)	(25.747)
UBS Brasil Banco de Investimento S.A. (1)	(82)	-	(623)	-
UBS AG Stamford (2)	(290)	(1.060)	(4.451)	(1.263)

(1) Montante referente a reembolsos de despesas administrativas/operacionais conforme contrato de rateio entre as empresas do Grupo UBS.

(2) Reembolso de despesas entre entidades Ligadas (UBS AG)

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

9. Partes relacionadas--Continuação

b) Remuneração de pessoal-chave da Administração

Anualmente, quando da realização da Assembleia Geral Ordinária, é fixado o montante global anual de remuneração dos administradores, conforme determina o Estatuto Social da Companhia.

As pessoas chave da Administração foram remuneradas, como segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Remuneração fixa	4.486	5.285
Bônus	8.254	9.006
Encargos sociais	4.434	4.974
Total	<u>17.174</u>	<u>19.265</u>

10. Receitas de prestação de serviços

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gestão de patrimônio	1.033	564
Assessoria / consultoria	481	659
Gestão / rebate de fundos	937	7.587
Taxa de administração de carteiras	1.176	920
Total	<u>3.627</u>	<u>9.730</u>

11. Impostos e contribuições sobre serviços

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas de contribuição social – COFINS	105	663
Despesas de contribuição - PIS	21	144
Despesas de tributos municipais – ISS	115	236
Total	<u>241</u>	<u>1.043</u>

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

12. Pessoal e encargos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesa de pessoal - benefícios	1.989	1.876
Despesa de pessoal - encargos sociais	6.208	6.238
Despesa de pessoal - proventos	20.388	13.243
Despesa de pessoal - proventos - bônus	31.711	11.259
Despesa de pessoal - treinamento	53	255
Despesa de remuneração de estagiários	123	48
Total	<u>60.472</u>	<u>32.919</u>

13. Outras receitas/(despesas)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Variações monetárias e cambiais ativas	1.804	385
Demais receitas	589	775
Atualização de obrigações por aquisição de bens e direitos	(89.583)	(14.026)
Variações monetárias e cambiais passivas	(1.395)	(70)
Outras despesas	(38)	(988)
Total	<u>(88.623)</u>	<u>(13.924)</u>

14. Benefícios a empregados

i) Remuneração variável por desempenho

A Companhia adota o programa de remuneração global do grupo UBS, e como parte deste programa, os funcionários são elegíveis ao recebimento anual de uma remuneração variável, além do seu salário fixo e demais benefícios. O programa estabelece critérios para pagamento desta remuneração por meio de 3 instrumentos, que possuem critérios de vencimento diferentes. Os instrumentos utilizados são:

- Crédito em conta, através de folha de pagamento; em espécie.

- Ações do grupo UBS AG (*Equity Ownership Plan – EOP*), negociadas na bolsa de Zurich ou Nova Iorque. Estas ações não são títulos patrimoniais da Corretora, portanto o passivo incorrido é mensurado por meio de seu valor justo e reavaliado ao término de cada período de reporte e na data de liquidação, sendo que qualquer mudança deve ser reconhecida no resultado do exercício.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

14. Benefícios a empregados--Continuação

- Título de renda fixa do grupo UBS AG (*Deferred Cash Compensation Plan - DCCP*), emitido por esta entidade e, portanto, não se trata de um título patrimonial da Corretora, portanto o passivo incorrido é mensurado por meio de seu valor justo e reavaliado ao término de cada período de reporte e na data de liquidação, sendo que qualquer mudança deve ser reconhecida no resultado do exercício.

A alocação do valor atribuído a cada funcionário dentre estes instrumentos é definida de acordo com os valores envolvidos, sendo que a utilização de outros instrumentos diferentes do crédito em conta, via folha de pagamento e de dinheiro à vista, só impacta funcionários que possuem remuneração acima de determinado montante.

Em 31 de dezembro de 2020 a provisão representa R\$ 34.119 (R\$ 10.737 em 2019), que contempla parcialmente a conta “Provisão de pagamentos a efetuar – Despesas de pessoal”.

ii) Previdência complementar

A Companhia concede benefício aos seus funcionários que aderiram ao plano de previdência complementar de contribuição definida. A despesa com a contribuição fixa e variável efetuada pela Companhia no exercício foi de R\$ 660 (R\$ 707 em 2019) e estão apresentadas em despesas de pessoal. O plano de previdência é administrado pela Mapfre Seguros S.A..

15. Gerenciamento de riscos

A Companhia tem buscado o contínuo aprimoramento na gestão e no controle de riscos, alinhado com a prática global e com os requerimentos locais. A Alta Administração tem participação ativa no gerenciamento de riscos através de uma robusta estrutura de comitês e da aprovação de políticas específicas e de limites de exposição aos diversos riscos dentro dos níveis aceitos pelo grupo. Dessa forma, reforça o seu papel dentro da governança corporativa, inclusive na identificação e discussão prévia dos riscos inerentes de novos produtos e serviços.

As atividades de controle de riscos são executadas por áreas específicas e independentes, sob a coordenação do Diretor de Riscos, e segregadas das áreas de negócio e de Auditoria Interna. Há áreas específicas para o controle de cada disciplina de risco (mercado, crédito e operacional e demais riscos relevantes não cobertos na apuração do montante dos ativos ponderados pelo risco). Todos os riscos são discutidos em comitês e fóruns de discussão específicos e a sua integração bem como o controle e a mitigação dos efeitos adversos resultantes das suas interações são materializados através dos relatórios de monitoramento, do Comitê de Controle de Riscos, no qual são abordados todos os tópicos relevantes dos comitês específicos, da Declaração de Apetite aos Riscos e do Programa de Testes de Estresse.

UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

16. Outras informações

A pandemia da Covid-19 alterou drasticamente o cenário global e criou enormes desafios em todos os aspectos da sociedade, em saúde, segurança e economia. A administração avalia de forma constante o impacto da pandemia nas operações e na posição patrimonial e financeira da Companhia, com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar seus impactos, todavia a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significantes sobre a sua capacidade de continuar operando e, desta forma, as demonstrações financeiras foram preparadas considerando este princípio.

Bruno Costa Barino
Diretor

Rafael Granja Furlanetto
Contador CRC 1RJ115472/O-2