



☆ continuação

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

Para os Semestres Finsdos em 30 de Junho de 2020 e 30 de Junho de 2019

(Em milhares de Reais)

	Capital Social	Aumento de Capital	Reserva de Reavaliação Ativos Próprios	Reserva de Retenção de Lucros	Lucros Acumulados	Outros resultados Abrangentes	Total do Patrimônio Líquido
<b>Saldos em 01 de Janeiro de 2019</b>	19.019	-	420	37.448	-	(724)	56.163
Aumento de Capital com reserva	25.981	-	-	(25.981)	-	-	-
<b>Transação de capital com os Sócios</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado do semestre</b>	-	-	-	-	13.000	-	13.000
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	-	172	172
<b>Outros Resultados abrangentes</b>	-	-	-	-	-	-	13.172
Distribuição de lucros	-	-	-	(6.000)	-	-	(6.000)
Ajuste do exercício anterior	-	-	-	-	16	-	16
Transferência para reserva de retenção de lucros	-	-	-	13.016	(13.016)	-	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2019</b>	45.000	-	420	18.483	-	(552)	63.351
<b>Mutações no Semestre</b>	25.981	-	-	(18.965)	-	172	7.188
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2020</b>	45.000	-	-	11.509	-	(409)	56.100
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	10.000	-	-	-	-	10.000
<b>Transação de capital com os Sócios</b>	-	-	-	-	-	-	66.100
<b>Resultado do semestre</b>	-	-	-	-	9.693	-	9.693
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	-	(310)	(310)
<b>Outros Resultados abrangentes</b>	-	-	-	-	-	-	9.383
Distribuição de lucros	-	-	-	(220)	-	-	(220)
Transferência para reserva de retenção de lucros	-	-	-	9.693	(9.693)	-	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2020</b>	45.000	10.000	-	20.982	-	(719)	75.263
<b>Mutações no Semestre</b>	-	10.000	-	9.473	-	(310)	19.163

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

**DEMONSTRAÇÃO DOS RECURSOS DE CONSÓRCIO CONSOLIDADO**

Em 30 de junho de 2020 e 30 de junho de 2019

(Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	30/06/2020	30/06/2019
<b>Circulante</b>		<b>3.268.969</b>	<b>2.867.812</b>
<b>Disponibilidades</b>		<b>1.293.339</b>	<b>1.095.829</b>
Depósitos bancários		972	5.098
Aplicações financeiras	4a;24	161.785	144.045
Aplicações vinculadas a contemplações	4a;24	1.130.582	946.686
<b>Outros créditos</b>		<b>14.835</b>	<b>18.403</b>
Bens retomados	4b	14.835	18.403
<b>Direitos junto a consorciados contemplados</b>		<b>1.960.795</b>	<b>1.753.580</b>
Normais	4c	1.878.500	1.686.361
Em atraso		45.978	29.741
Em cobrança judicial		36.316	37.478
<b>Compensação</b>		<b>14.478.089</b>	<b>13.780.461</b>
Previsão mensal recursos a receber	4d	123.614	86.173
Contribuições devidadas ao grupo		7.705.882	7.274.631
Valor dos bens ou serviços a contemplar	4e	6.648.593	6.419.657
<b>Total do Ativo</b>		<b>17.747.058</b>	<b>16.648.273</b>
<b>Passivo</b>		<b>3.268.969</b>	<b>2.867.812</b>
<b>Obrigações com consorciados</b>			
Grupos em formação	4f	91	975
Recebimentos não identificados		6.384	4.539
Contribuições de consorciados não contemplados		1.037.107	1.028.006
Valores a repassar	4g	179.710	150.385
Obrigações contemplações a entregar	4h	1.130.582	946.686
Recursos a devolver a consorciados	4i	715.359	588.217
Recursos do Grupo	4j	199.735	149.004
<b>Compensação</b>		<b>14.478.089</b>	<b>13.780.461</b>
Recursos mensais a receber		123.614	86.173
Obrigações do grupo por contribuição		7.705.882	7.274.631
Créditos a disposição consorciado		6.648.593	6.419.657
<b>Total do Passivo</b>		<b>17.747.058</b>	<b>16.648.273</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO**

Para os Semestres Finsdos em 30 de Junho de 2020 e 30 de Junho de 2019

(Em milhares de Reais)

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Atividades Operacionais</b>		
Resultado líquido do período	9.693	13.000
<b>Valores que não afetaram o Caixa:</b>		
Ajustes de exercícios anterior	-	16
Depreciação e amortização	5.068	3.251
Provisões e reversões contingências trabalhistas e Cível	(1.711)	298
Rendimento líquido das aplicações financeiras	(818)	(2.281)
Resultado na baixa do ativo tangível e intangível	440	4.109
<b>Caixa antes das Mutações do Capital de Giro</b>	<b>12.672</b>	<b>18.393</b>
<b>Redução (Aumento) dos Ativos Circulantes</b>		
Taxa de administração a receber	(908)	607
Outros créditos	(1.295)	5.179
Outros valores e bens	1.995	2.493
<b>Aumento (Redução) dos Passivos Circulantes</b>		
Obrigações trabalhistas	(239)	5.940
Impostos e contribuições sociais	702	(1.193)
Impostos e contribuições sobre o lucro	2.546	(3.209)
Impostos e contribuições a pagar	7.410	(99)
Contas a pagar	14.678	1.018
Valores a devolver a consorciados	(437)	(350)
Recursos não procurados	(3.369)	(14.492)
<b>Caixa Gerado nas Atividades Operacionais</b>	<b>33.757</b>	<b>14.287</b>
<b>Atividades de Investimentos</b>		
Aplicações financeiras	(192.122)	(165.407)
Resgate de aplicações financeiras	173.222	159.769
Aquisições do ativo imobilizado	(1.802)	(2.547)
Aquisições do intangível	(20.961)	(1.739)
<b>Caixa Gerado (Aplicado) em Atividades de Investimentos</b>	<b>(41.662)</b>	<b>(9.924)</b>
<b>Atividades de Financiamentos</b>		
Adiantamento para Aumento de capital	10.000	-
Operações de leasing	(108)	135
Lucros distribuídos	(220)	(6.000)
<b>Caixa Aplicado em Atividades de Financiamentos</b>	<b>9.672</b>	<b>(5.865)</b>
<b>Caixa Aplicado nas Atividades no Exercício</b>	<b>1.767</b>	<b>(1.502)</b>
<b>Variação Líquida do Caixa e Equivalentes</b>	<b>1.767</b>	<b>(1.502)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	332	1.834
Caixa e equivalentes no final do período	2.099	332

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2020**

Em Milhares de Reais

**1. Contexto Operacional**

A **Embracon Administradora de Consórcio Ltda.** (Embracon) tem por objetivo a constituição, organização e administração, na forma da legislação em vigor, de grupos de consórcio constituídos com a finalidade de propiciar a cada um dos consorciados, mediante um fundo comum, a aquisição de bens móveis, imóveis e serviços.

**2. Apresentação das Demonstrações Contábeis**

As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas na Lei nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e Lei nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com as alterações introduzidas pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09 para a contabilização das operações associadas às normas e Instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN), específicas para as empresas administradoras de consórcios, estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF e de acordo com as circulares emanadas pelo Banco Central do Brasil.

Adicionalmente, a partir de janeiro de 2020, com a alteração advinda da Circular BACEN nº 3.959/19, foram incluídas nas demonstrações contábeis da Embracon, a Demonstração do Resultado Abrangente. O objetivo principal dessas normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as normas internacionais de contabilidade, International Financial Reporting Standards (IFRS). As principais alterações implementadas foram: as contas do balanço patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade. Os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com do final do exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações estão comparadas com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas, e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente, que está sendo apresenta junto à demonstração do resultado do exercício. As alterações implementadas pelas novas normas não impactaram o lucro líquido ou o patrimônio líquido.

Foram publicadas normas e interpretações pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC que alteram as práticas contábeis adotadas no Brasil, dentro do processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade. Essas normas e interpretações precisam ser aprovadas pelo BACEN para que sejam aplicáveis à Embracon. A Administração aguardará as deliberações do Conselho Monetário Nacional e do BACEN sobre essas normas e interpretações para ajustar as demonstrações contábeis dentro do que for aplicável. O Conselho Monetário Nacional (CMN) aprovou os seguintes pronunciamentos, observados integralmente pela

Embracon, quando aplicável: CPC 00 (R1) - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro, CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, CPC 03 - Demonstração dos Fluxos de Caixa - DFC, CPC 05 - Divulgação sobre Partes Relacionadas, CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações, CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, CPC 24 - Evento Subsequente, CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados. Os pronunciamentos contábeis já aprovados, por meio das Circulares e Resoluções do Banco Central do Brasil, foram aplicados integralmente na elaboração destas Demonstrações Contábeis.

A elaboração das demonstrações, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às administradoras de consórcios, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando for o caso. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem os ativos fiscais diferidos, as antecipações de Imposto de Renda e Contribuição Social, provisão para as demandas cíveis, valorização de instrumentos financeiros e outras provisões. Os valores definitivos das transações envolvendo essas estimativas somente são conhecidos por ocasião da sua liquidação. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.

As operações dos grupos de consórcio são controladas individualmente por grupo. A posição patrimonial e financeira desses grupos e as correspondentes variações nas disponibilidades de seus recursos estão sendo apresentadas, respectivamente, nas demonstrações consolidadas dos recursos de consórcio e das variações nas disponibilidades de grupos de consórcio.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em **17 de setembro de 2020**.

**3. Principais Práticas Contábeis da Administradora**

As políticas contábeis adotadas pela Embracon são aplicadas de forma consistente em todos os períodos apresentados nestas demonstrações contábeis.

**a) Apuração do resultado**

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, sempre simultaneamente quando se relacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata dia* e calculadas com base no método exponencial.

continua ☆

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2020**

Em Milhares de Reais

As operações com taxas pós-fixadas são atualizadas até a data do balanço. A receita com taxa de administração é reconhecida mensalmente em função dos recebimentos das contribuições pagas pelos grupos formados, e a despesa de comissão sobre venda de cotas de consórcio, cujo pagamento se dá em parcela única, é reconhecida quando da inclusão dos consorciados nos grupos.

**b) Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda, aplicações no mercado aberto e aplicações financeiras de liquidez, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias, apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pela Embracon para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo (Notas 5 e 6).

**c) Títulos e Valores Mobiliários - TVM**

Os Títulos e Valores Mobiliários adquiridos para formação de carteira própria são registrados pelo valor efetivamente pago, inclusive corretagens e emolumentos, e se classificam em função da intenção da empresa, em três categorias distintas, conforme Circular BACEN nº 3.068/2001:

- **Títulos para negociação:** são aqueles que são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício;
- **Títulos disponíveis para venda:** são aqueles que não se enquadram como para negociação e nem como mantidos até o vencimento. São registrados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período e ajustados ao valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais somente serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização. (Nota 7);
- **Títulos mantidos até o vencimento:** são aqueles que são adquiridos com a intenção e a capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. A Embracon não possui títulos classificados nesta categoria no período.

**d) Ativos circulante e realizável a longo prazo**

São demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base pro rata dia).

**e) Despesas antecipadas**

São representadas pelas aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo registradas no resultado de acordo com o regime da competência.

**f) Imobilizado**

Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram os riscos, benefícios e controles dos bens da Embracon.

Depreciado as taxas que levam em consideração a vida útil dos bens e ajustados por redução ao valor recuperável (impairment), quando aplicável.

O aumento do valor contábil, resultante de reavaliação espontânea, foi contabilizado em reserva específica no patrimônio líquido da administradora.

**g) Intangível**

Representam gastos com sistemas aplicativos de informática e concessão de direitos de grupos de consórcios. O prazo de vida útil estimado para os itens do ativo intangível foi de até 5 anos e para a concessão de direitos dos grupos o prazo de vida útil estimado é o mesmo de encerramento dos grupos.

**h) Passivo circulante e exigível a longo prazo**

Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base pro rata dia).

**i) Imposto de Renda e Contribuição Social**

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem aos impostos correntes. O imposto de renda está calculado à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida do adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro está calculada à alíquota de 9% sobre o lucro contábil ajustado. Os valores apresentados no passivo circulante estão líquidos das antecipações efetuadas durante o exercício.

A provisão para impostos diferidos é calculada sobre a reserva de reavaliação às mesmas alíquotas dos impostos correntes.

**j) Valores pendentes de recebimento judicial**

Os valores apresentados nesta conta, em contrapartida a recursos pendentes de recebimento judicial, referem-se aos valores ajuizados de grupos encerrados transferidos à Embracon por ocasião do encerramento do grupo e deverão ser rateados aos consorciados quando do seu recebimento.

**k) Provisões, ativos e passivos contingentes**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, o qual foi aprovado pela Resolução nº 3.823/09, do Conselho Monetário Nacional, sendo: a) Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando ganho como praticamente certo e pela confirmação da capacidade de recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável são divulgados em nota explicativa; b) Provisões: são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento dos tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança; c) Passivos contingentes: não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo apenas ser divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas.

**l) Reserva de reavaliação**

A reavaliação dos imóveis, constituída anteriormente em edição da Lei nº 11.638/07, efetuada por empresa especializada, está reconhecida no patrimônio líquido, líquida dos impostos incidentes. Sua realização dar-se-á na mesma proporção da realização dos bens objeto de reavaliação, por depreciação ou por alienação dos bens.

**m) Moeda funcional e de apresentação**

As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Embracon.

consorciados contemplados, da data da contemplação até o final do grupo, incluído os direitos em atraso e em cobrança judicial.

**d) Previsão mensal de recursos a receber de consorciados**

Registram, em forma de compensação, a previsão de recebimentos de contribuições (fundo comum e fundo de reserva) de consorciados ativos para o mês de julho de 2020. O montante foi calculado com base no preço do bem vigente no último dia do mês de junho de 2020.

**e) Valor dos bens ou serviços a contemplar**

Correspondem ao valor dos bens a serem contemplados em assembleias futuras até o final do grupo, calculado com base no preço do bem vigente no período.

**f) Obrigações com consorciados**

Registram-se os valores referentes a: a) grupos em formação - valores recebidos antes da constituição formal do grupo; b) recebimentos não identificados - valores recebidos cuja procedência ou destinação não foi identificada; e c) contribuições de consorciados não contemplados - valores recebidos dos consorciados não contemplados para aquisição de bens ou serviços.

**g) Valores a repassar**

Representam todos os valores recebidos e ainda não repassados à Embracon ou a terceiros, tais como taxa de administração, prêmios de seguros, multas e juros moratórios, multas rescisórias, custas judiciais, despesas de registro de contratos e outras obrigações.

**h) Obrigações por contemplações a entregar**

Representam os créditos a repassar aos consorciados, pelas contemplações nas assembleias.

**i) Recursos a devolver a consorciados**

Representam os recursos a devolver a consorciados ativos, por ocasião do rateio de encerramento do grupo, pelos excessos de amortização, ou ainda aos consorciados desistentes ou excluídos.

**j) Recursos do grupo**

Representam os recursos do grupo a serem rateados aos consorciados ativos quando do encerramento do grupo, formado pelos valores recebidos a título de fundo de reserva acrescido dos respectivos rendimentos financeiros.

**k) Compensação**

- **Previsão mensal de recursos a receber de consorciados:** Demonstrem a previsão de recebimentos de contribuições (fundo comum e fundo de reserva) de consorciados para o mês subsequente. O montante é calculado com base no preço do bem vigente na data do balanço;
- **Contribuições devidas ao grupo e suas obrigações de grupo por contribuições:** Referem-se às contribuições (fundo comum e fundo de reserva) devidos pelos consorciados ativos até o final do grupo.

**5. Caixas e Equivalentes de Caixa**

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Caixa	-	3
Bancos conta movimentos	2.099	329
<b>Total</b>	<b>2.099</b>	<b>332</b>

**6. Aplicações Interfinanceiras de Liquidez**

Em 30 de junho de 2020, as aplicações estavam atreladas a fundos de investimentos DI, indexados à variação média das taxas diárias dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI) e nas aplicações Selic do Banco Central. Essas aplicações financeiras apresentam liquidez diária, podendo ser resgatadas a qualquer momento, sem perdas à Embracon, independentemente do ano de vencimento dos títulos, motivo pelo qual são classificadas no ativo circulante.

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Certificados de Depósitos Bancários	41.720	13.019
Cotas de Fundos de Investimentos	60.932	69.929
Títulos de capitalização	100	86
<b>Total</b>	<b>102.752</b>	<b>83.034</b>
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez (1º Semestre de 2020 e 2º Semestre de 2019)	1.062	2.301

**7. Títulos e Valores Mobiliários - TVM**

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Fundo de ações	854	1.164
<b>Total</b>	<b>854</b>	<b>1.164</b>
<b>Movimentação no exercício</b>		
Saldo no início	1.164	875
Rendimento	(310)	315
Resgate	-	(26)
<b>Saldo no Final do Exercício</b>	<b>854</b>	<b>1.164</b>

**8. Impostos a Compensar**

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
IRPJ antecipado	-	5.487
CSLL antecipada	-	1.755
IRPJ de exercícios anteriores	5.661	-
CSLL de exercícios anteriores	1.807	-
Ativo fiscal diferido IR	1.097	1.735
Ativo fiscal diferido CSLL	395	625
Outros	107	97
<b>Total</b>	<b>9.068</b>	<b>9.699</b>

**9. Imobilizado**

Descrição	Depreciação		30/06/2020		31/12/2019	
	Custo	Acumulada	Saldo Líquido	Saldo Líquido		
Edificações em curso	2.246	-	2.246	2.043		
Veículos em curso	513	-	513	449		
Instalações	4.239	(2.399)	1.840	2.010		
Móveis e equipamentos de uso	11.181	(5.550)	5.631	5.261		
Equipamentos telefônicos	2.863	(2.470)	392	560		
Equipamentos e processamento de dados	15.247	(13.737)	1.510	1.962		
Veículos	1.323	(598)	725	670		
Outros	14	-	14	42		
<b>Total</b>	<b>37.626</b>	<b>(24.754)</b>	<b>12.872</b>	<b>12.997</b>		
			<b>1º Semestre de 2020</b>			

Custo Aquisição	Saldos em		30/06/2020		31/12/2019	
	Adições	Baixas	Transf.	Saldos em	Adições	Baixas
Edificações em curso	2.043	203	-	-	-	-
Veículos em curso	449	213	-	(149)	-	-
Instalações	4.247	2	(10)	-	-	-
Móveis e equipamentos de uso	10.345	892	(56)	-	-	-
Equipamentos telefônicos	2.873	2	(12)	-	-	-
Equipamentos e processamento de dados	15.262	74	(89)	-	-	-
Veículos	1.565	380	(622)	-	-	-
Outros	42	35	(212)	149	-	-
<b>Total</b>	<b>36.826</b>	<b>1.802 (1.001)</b>	-	-	-	-
(-) Depreciações	(23.829)	(1.485)	560	-	(24.754)	-
<b>Líquido</b>	<b>12.997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.872</b>	<b>-</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2020**

Em Milhares de Reais

	2º Semestre de 2019			
	Saldos em 30/06/2019	Adições	Baixas	Transf. 31/12/2019
<b>Custo Aquisição</b>				
Terrenos reavaliação 2006	420	—	(420)	—
Edificações em curso	1.471	578	(6)	2.043
Veículos em curso	329	121	(1)	449
Edificações	1.505	—	(1.505)	—
Instalações	7.763	48	(3.564)	4.247
Móveis e equipamentos de uso	10.528	665	(848)	10.345
Equipamentos telefônicos	2.734	266	(127)	2.873
Equipamentos e processamento de dados	15.187	396	(322)	15.262
Veículos	1.796	—	(231)	1.565
Outros	31	11	—	42
<b>Total</b>	<b>41.764</b>	<b>2.085</b>	<b>(7.024)</b>	<b>36.826</b>
(-) Depreciações	(24.401)	(1.492)	2.064	(23.829)
<b>Líquido</b>	<b>17.363</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>12.997</b>

	1º Semestre 2019			
	Saldos em 31/12/2018	Adições	Baixas	Saldos em 30/06/2019
<b>Custo</b>				
Terrenos reavaliação 2006	420	—	—	420
Edificações	2.245	731	—	2.976
Instalações	7.593	299	(129)	7.763
Móveis e equipamentos de uso	10.255	649	(377)	10.528
Equipamentos telefônicos	2.790	1	(57)	2.734
Equipamentos e processamento de dados	14.919	471	(203)	15.187
Veículos	1.852	365	(92)	2.125
Outros	—	31	—	31
<b>Total</b>	<b>40.075</b>	<b>2.547</b>	<b>(858)</b>	<b>41.764</b>
(-) Depreciações	(23.425)	(1.656)	680	(24.401)
<b>Líquido</b>	<b>16.649</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>17.363</b>

O prazo de vida útil dos bens do ativo imobilizado são: a) Edificações - 25 anos; b) Instalações - 10 anos; c) Móveis e equipamentos de uso - 10 anos; d) Equipamentos telefônicos - 5 anos; e) Equipamentos e processamentos de dados - 5 anos; e f) Veículos - 5 anos.

**10. Ativo Intangível**

Descrição	Custo	30/06/2020		31/12/2019	
		Amortização Acumulada	Saldo Líquido	Saldo Líquido	Saldo Líquido
Softwares	15.616	(6.093)	9.522	10.612	10.612
Concessão de Direitos Grupos Consórcios	19.786	(506)	19.279	811	811
<b>Total</b>	<b>35.401</b>	<b>(6.600)</b>	<b>28.802</b>	<b>11.423</b>	<b>11.423</b>

	1º Semestre de 2020			
	Saldos em 31/12/2019	Adições	Baixas	Transf. 30/06/2020
<b>Custo Aquisição</b>				
Softwares	14.180	2.049	(613)	(62)
Concessão de Direitos Grupos Consórcios	873	18.912	—	62
(-) Amortizações	(3.630)	(3.583)	614	—
<b>Líquido</b>	<b>11.423</b>	<b>17.378</b>	<b>1</b>	<b>—</b>

	2º Semestre de 2019			
	Saldos em 30/06/2019	Adições	Baixas	Saldos em 31/12/2019
<b>Custo Aquisição</b>				
Softwares	11.543	2.840	(203)	14.180
Concessão de Direitos Grupos Consórcios	—	873	—	873
(-) Amortizações	(997)	(2.722)	89	(3.630)
<b>Líquido</b>	<b>10.546</b>	<b>992</b>	<b>(114)</b>	<b>11.423</b>

	1º Semestre de 2019			
	Saldos em 31/12/2018	Adições	Baixas	Saldos em 30/06/2019
<b>Custo</b>				
Softwares	20.909	1.739	(11.105)	11.543
(-) Amortizações	(6.575)	(1.595)	7.173	(997)
<b>Líquido</b>	<b>14.334</b>	<b>144</b>	<b>(3.932)</b>	<b>10.546</b>

Neste semestre, foram adquiridos 16 grupos de consórcio da Pan Administradora de Consórcio Ltda., sendo registrado o custo de aquisição no ativo intangível.

A administradora efetuou uma revisão dos itens do ativo intangível, sendo baixado para despesas os itens considerados como sucatos. O prazo de vida útil do software é de até 5 anos e para a concessão de direitos dos grupos o prazo de vida útil estimado é o mesmo de encerramento dos grupos.

**11. Obrigações Trabalhistas**

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Salários e rescisões a pagar	4.052	7.612
Provisão de Férias e encargos	13.018	14.702
Provisão de 13º Sal. e encargo	5.004	—
<b>Total</b>	<b>22.075</b>	<b>22.313</b>

**12. Encargos Sociais**

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
INSS a pagar	6.155	4.584
FGTS a pagar	2.257	1.331
IRRF s/Salários	1.000	2.792
Contribuições a pagar	55	58
<b>Total</b>	<b>9.468</b>	<b>8.765</b>

**13. Impostos e Contribuições sobre Lucro**

O imposto de renda é calculado com base no lucro real, à alíquota de 15%, mais o adicional de 10% sobre a parcela anual excedente a R\$ 240.000. A contribuição social é calculada à razão de 9%.

a) Demonstrativo da CSLL e do IRPJ a pagar	30/06/2020	31/12/2019
Descrição		
Contribuição Social a pagar	717	—
IRPJ a pagar	1.830	—
<b>Total</b>	<b>2.546</b>	<b>—</b>

b) Demonstrativo da despesa da CSLL e do IRPJ	30/06/2020	30/06/2019
Descrição		
Valores correntes	(4.065)	(6.646)
IRPJ e CSLL no País	(4.065)	(6.646)
Valores diferidos	(754)	54
Diferenças temporárias	(754)	54
<b>Total das Despesas</b>	<b>(4.819)</b>	<b>6.592</b>

**14. Impostos e Contribuição a Recolher**

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
IRRF s/serviços de terceiros	66	135
Retenção Conforme Lei 10.833/03	71	189
INSS s/serviços de autônomos	46	53
COFINS a pagar	8.056	1.862
PIS a pagar	1.747	403
ISS a pagar	970	902
<b>Total</b>	<b>10.955</b>	<b>3.545</b>

**15. Financiamento - Operações de Leasing**

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Arrendamento mercantil	329	447
(-) Encargos financeiros a apropriar	(12)	(22)
<b>Total</b>	<b>317</b>	<b>425</b>

**16. Provisões**

**Passivos contingentes prováveis:** As provisões para passivos contingentes são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. As provisões constituídas são as seguintes:

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Trabalhista	6.138	6.349
Tributário	—	289
Cível	199	1.411
<b>Total</b>	<b>6.337</b>	<b>8.048</b>

**Passivos contingentes possíveis:** As perdas possíveis não são reconhecidas, pois sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da administração, baseados nas opiniões de seus consultores jurídicos. Os processos com risco de perda possíveis montam o valor de R\$ 6.587 mil (2020) e R\$ 10.376 mil (2019).

As contingências consideradas como remotas não são provisionadas nem divulgadas.

**17. Patrimônio Líquido**

- Capital social:** O capital social é de R\$ 45.000.000,00 e está representado por 45.000.000 cotas no valor de R\$ 1,00 cada;
- Aumento de capital:** Em março de 2020, a Administradora efetuou um adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) no valor de R\$ 10.000.000,00;
- Distribuição de lucros:** A administradora utilizou o saldo da conta reserva de retenção de lucros e lucros do exercício para distribuir lucros aos sócios no semestre findo de 2020. O valor de R\$ 220 mil (R\$ 6.000 mil no 1º semestre de 2019);
- Outros resultados abrangentes:** Refere-se a títulos aplicados em fundos de investimentos, conforme Nota 3c, sendo reajustado mensalmente a débito ou a crédito no patrimônio líquido conforme resultado apresentado, só serão reconhecidas no resultado do exercício quando de sua realização.

**18. Receitas de Prestação de Serviços**

Descrição	30/06/2020	30/06/2019
Taxa administração	196.552	210.859
Multa e juros	1.977	1.827
Outras	13	16
<b>Total</b>	<b>198.542</b>	<b>212.702</b>

**19. Despesas com Pessoal**

Descrição	30/06/2020	30/06/2019
Pessoal - Benefícios	(12.120)	(13.110)
Pessoal - Encargos Sociais	(19.934)	(23.451)
Pessoal - Proventos	(69.911)	(75.968)
Pessoal - Treinamento	(87)	(110)
<b>Total</b>	<b>(102.053)</b>	<b>(112.640)</b>

**20. Despesas Administrativas**

Descrição	30/06/2020	30/06/2019
Aluguéis	(5.760)	(6.387)
Comunicações	(1.539)	(3.031)
Manutenção e conservação de bens	(2.209)	(2.658)
Processamento de dados	(2.631)	(2.437)
Propaganda e publicidade	(7.863)	(8.610)
Serviços de vigilância e segurança	(2.048)	(2.451)
Serviços técnicos especializados	(33.850)	(32.299)
Viagens no país	(1.655)	(2.094)
Provisões operacionais	(3.423)	(2.255)
Outras despesas administradas	(7.862)	(9.838)
<b>Total</b>	<b>(68.840)</b>	<b>(72.060)</b>

**21. Despesas Tributárias**

Descrição	30/06/2020	30/06/2019
Despesas de COFINS	(11.923)	(13.865)
Despesas de PIS	(2.585)	(3.004)
Despesas de ISS	(4.598)	(4.692)
Outras despesas tributárias	(781)	(1.285)
<b>Total</b>	<b>(19.886)</b>	<b>(22.846)</b>

**22. Outras Receitas Operacionais**

Descrição	30/06/2020	30/06/2019
Outras receitas operacionais	7.274	19.982
<b>Total</b>	<b>7.274</b>	<b>19.982</b>

Com base no disposto no Art. 1º da Circular 3.484/10, Administradora fez uma adequação de suas provisões em março de 2019, relativas aos Recursos Não Procurados constituídos sob a égide da Portaria MF 190/89 e Circular Bacen 2.196/92. Em observância ao Pronunciamento Técnico Contábil - CPC 25, a Administradora contabilizou no resultado do exercício e contas de compensação que permanecem à disposição do Banco Central do Brasil para verificação, o montante de R\$ 15.407.917,35, originário de 10.391 clientes, pertencentes a 542 grupos de consórcio, que não atenderam à convocação realizada por esta Administradora para o recebimento dos valores. Os referidos grupos foram encerrados, sua grande maioria, nas décadas de 1980, 1990 e 2000, de acordo com a legislação vigente à época.

**23. Operações do Consórcio**

As operações de consórcio em 30 de junho de 2020 apresentam a seguinte posição:

Descrição	30/06/2020	30/06/2019
Quant. de grupos em andamento	247	198
Quant. de consorciados ativos	167.496	152.295
Quant. de bens entregues no semestre	9.656	9.454
Quant. de bens entregues, acumulado	85.571	53.671
Bens pendentes de entrega acima de 30 dias	13.401	10.729
Consortiados desistentes e excluídos no semestre	26.626	17.007
Consortiados desistentes e excluídos, acumulado	419.521	361.988
Taxa média de inadimplência	6,07%	8,33%

**24. Aplicações Financeiras Líquidas - Grupos de Consórcio**

Descrição	31/12/2020	31/12/2019
Cotas de Fundos de Investimentos	1.292.367	1.109.575
Selic	—	48.810
<b>Total</b>	<b>1.292.367</b>	<b>1.158.385</b>

**25. Outras Informações**

Os consorciados mantêm seguros de vida e quebra de garantia, junto às seguradoras, cujos valores dos prêmios pagos encontram-se contabilizados em Prêmios de Seguros Utilizados.

**Potenciais Implicações Contábeis do COVID-19 (Coronavírus)**

A Administração avalia de forma constante o impacto do surto nas operações e na posição patrimonial e financeira da Embracon, com o objetivo de implementar medidas apropriadas para mitigar os impactos do surto nas operações e nas demonstrações contábeis. Até a data de autorização para emissão dessas demonstrações contábeis, nenhuma medida de impacto relevante havia sido necessária, considerando o cenário de alta imprevisibilidade do momento e os impactos na economia real ainda são incertos e de difícil mensuração e também dependerão da efetividade das medidas adotadas pelos Governos e dos esforços coordenados dos Bancos Centrais para prover liquidez ao mercado e às empresas dos setores mais afetados.

**Gerenciamento de riscos**

A atividade de gerenciamento dos riscos é altamente estratégica em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos. O dinamismo dos mercados nos conduz a um constante aprimoramento desta atividade, na busca das melhores práticas, desenvolvendo e implementando metodologias, modelos, ferramentas de mensuração e controle.

## DIRETORIA

Guido Savian Júnior - Sócio-Administrador

## CONTADORA

Suely Cristina da Silva Lima - CRC nº 1SP155.421/O-0

### RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos  
Contistas e Administradores da  
**EMBRACON ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIO LTDA.**

**Opinião**  
Examinamos as demonstrações contábeis da **Embracon Administradora de Consórcio Ltda.** (Administradora), que compreendem o balanço patrimonial, em 30 de junho de 2020, e as respectivas demonstrações do resultado, demonstração do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as demonstrações dos recursos de consórcio consolidada, em 30 de junho de 2020 e das variações nas disponibilidades de grupos consolidada para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Embracon Administradora de Consórcio Ltda.** em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim, como as demonstrações dos recursos de consórcio consolidada em 30 de junho de 2020 e das variações nas disponibilidades de grupos consolidada para o semestre findo 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 contábeis". Somos independentes em relação à **Embracon Administradora de Consórcio Ltda.**, 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.

**Outros assuntos**  
**Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior**

Os valores correspondentes ao semestre anterior, relativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2019, foram por nós auditados, sendo o relatório dos auditores independentes datado em 26 de março de 2020, sem ressalva.

**Demonstração do resultado abrangente**  
Neste semestre está sendo divulgada a demonstração do resultado abrangente, sendo apresentada e elaborada conforme circular 3.959 de 04 de setembro de 2019, emitida pelo Banco Central do Brasil, a Administradora optou em publicar a demonstração de forma comparativa com o primeiro semestre de 2019 (30 de junho de 2019).

**Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor**  
A Administração é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

**Responsabilidades da Administração pelas demonstrações contábeis**  
A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

**Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**  
Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 Administradora;
- 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 Administradora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 Administradora a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamos-nos com os responsáveis pela Administração 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, 24 de setembro de 2020