

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO 2019

JUNHO/2020

3ª Emissão de Debêntures

ATMA PARTICIPACOES SA

São Paulo

Rua Joaquim Floriano 466
Conj 1401, Itaim Bibi
(11) 3090-0447



www.simplificpavarini.com.br
fiduciario@simplificpavarini.com.br

Rio de Janeiro

Rua Sete de Setembro 99
24 andar, Centro
(21) 2507-1949

Rio de Janeiro, Junho de 2020

Senhores Debenturistas
ATMA PARTICIPACOES SA
Comissão de Valores Mobiliários
B3
ANBIMA

Prezados Senhores,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 3ª Emissão de Debêntures da ATMA PARTICIPACOES SA apresentamos a V.Sas. o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 583/2016, na alínea “b” do parágrafo 1º do artigo 68 da Lei 6.404/76 e na escritura de emissão.

Em 23 de junho de 2020, foi realizada a Assembleia geral de Debenturistas, que deliberou a aprovação da (i) dispensa do Agente Fiduciário de iniciar os procedimentos judiciais e/ou extrajudiciais em face da Emissora para realização dos créditos dos Debenturistas, na forma da cláusula 8.6.1 da Escritura, por 120 dias contados da realização da AGD, tendo em vista o disposto nas cláusulas 6.27.1 (II), (V) e (VI) da Escritura e o ajuizamento, pela Emissora, de Pedido de Homologação de seu Plano de Recuperação Extrajudicial (“Pedido” e “Plano”, respectivamente), em 30/12/19, sob o n. 1000687-91.2019.8.26.0228.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da companhia emissora, na Simplific Pavarini DTVM, e na instituição que liderou a colocação das Debêntures.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.simplificpavarini.com.br.

Atenciosamente,

Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Agente Fiduciário

EMISSORA

ATMA PARTICIPACOES SA, localizada na Av. Paulista 407, 8º Andar, São Paulo São Paulo. Inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Economia (“CNPJ/ME”) sob o nº 04.032.433/0001 80.

OBJETO SOCIAL

A Companhia tem por objeto social a participação, direta ou indireta, em outras sociedades, comerciais e civis, como sócia, acionista ou quotista, no país ou no exterior.

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Código CETIP / Código ISIN	CTAP13/BRCTAXDBS062
Instrução CVM	476
Coordenador Líder	BANCO BTG PACTUAL SA
Banco Liquidante	ITAU UNIBANCO SA
Banco Escriurador	ITAU CORRETORA DE VALORES SA
Status da Emissão	ATIVA
Título	Debêntures
Emissão / Séries	3/UNICA
Valor Total da Emissão	310.000.000,00
Valor Nominal	10.000,00
Quantidade de Títulos	31.000
Forma	ESCRITURAL
Espécie	QUIROGRAFÁRIA
Data de Emissão	29/08/2014
Data de Vencimento	15/08/2030
Forma de Subscrição e Integralização e Preço de Integralização	As Debêntures serão subscritas e integralizadas por meio do MDA, por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados, à vista, no ato da subscrição ("Data de Integralização"), e em moeda corrente nacional, pelo Valor Nominal Unitário (conforme definido abaixo), acrescido da Remuneração (conforme definido abaixo) aplicável, calculada pro rata temporis desde a Data de Emissão (conforme definido abaixo) até a respectiva Data de Integralização ("Preço de Subscrição"), podendo, ainda, ser subscritas com deságio a ser definido, se for o caso, no Procedimento de Bookbuilding, sendo certo que o Preço de Subscrição será o mesmo para todos os investidores que subscreverem e integralizaram Debêntures em uma determinada data.
Remuneração	2,50% a.a.
Data de Integralização	29/08/2014
Repactuação	Não haverá repactuação programada.

DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão serão integralmente utilizados para o refinanciamento de dívidas da Companhia e o seu reforço de caixa.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES

Data	Emitidas	Adquiridas	Resgatadas	Canceladas	Vencidas	Circulação
29/08/2014	31.000	0	0	0	0	0
31/12/2014	0	0	0	0	0	31.000
31/12/2015	0	0	0	0	0	31.000
31/12/2016	0	0	0	0	0	31.000
31/12/2017	0	0	0	0	0	31.000
31/12/2018	0	0	0	0	0	31.000
31/12/2019	0	29.858	0	29.858	0	1.142

GARANTIA

Fiadora e principal pagadora, solidariamente com a Companhia: **CONTAX MOBITEL S.A.**, sociedade por ações sem registro de emissor de valores mobiliários perante a CVM, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo 370, 13º andar, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica sob o n.º 67.313.221/0001 90, neste ato representada nos termos de seu estatuto social ("Garantidora").

"6.10.1. Garantia Real. Para assegurar o fiel, pontual e integral cumprimento das obrigações decorrentes das Debêntures a Emissora constituirá garantia real, na forma de cessão fiduciária, sobre as Contas Receita e a Conta Reserva (conforme abaixo definido) em favor (i) do Agente Fiduciário, em nome e benefício dos Debenturistas; e (ii) dos demais credores das Dívidas Financeiras Endereçadas ("Direitos Cedidos Fiduciariamente"), de forma compartilhada, nos termos do "Instrumento Particular de Cessão Fiduciária de Contas Bancárias e Outras Avenças" celebrado em 12 de dezembro de 2017 entre a Emissora e a Liq Corp, na qualidade de cedentes e os credores das Dívidas Financeiras Endereçadas ("Contrato de Cessão Fiduciária", "Garantia Real" e "Cessão Fiduciária", respectivamente).

6.10.2. Observados os termos e condições previstos no Contrato de Cessão Fiduciária e nos demais instrumentos representativos das Dívidas Financeiras Endereçadas, os Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, desde já concordam que os Direitos Cedidos Fiduciariamente, bem como qualquer produto da excussão da Garantia Real, serão compartilhados pelos credores das Dívidas Financeiras Endereçadas nas proporções de seus créditos detidos contra a Emissora e/ou a Liq Corp, conforme o caso, nos termos previstos no Contrato de Cessão Fiduciária."

6.11 Garantia Fidejussória. A Garantidora, neste ato, se obriga, solidariamente com a Companhia, em caráter irrevogável e irretratável, perante os Debenturistas, como fiadora, principal pagadora e solidariamente (com a Companhia) responsável por todas as obrigações da Companhia nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, renunciando expressamente aos benefícios de ordem, direitos e faculdades de exoneração de qualquer natureza previstos nos artigos 333, parágrafo único, 364, 366, 368, 821, 827, 830, 834, 835, 837, 838 e 839 da Lei n.º 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada ("Código Civil"), e nos artigos 77 e 595 da Lei n.º 5.869, de 11 de janeiro de 1973, conforme alterada ("Código de Processo Civil"), pelo pagamento integral de todos e quaisquer valores, principais ou acessórios, incluindo Encargos Moratórios (conforme definido abaixo), devidos pela Companhia e pela Garantidora nos termos das Debêntures e desta Escritura de Emissão, bem como todo e qualquer custo ou despesa comprovadamente incorrido pelo Agente Fiduciário e/ou pelos Debenturistas em decorrência de processos, procedimentos e/ou outras medidas judiciais ou extrajudiciais necessários à salvaguarda de seus direitos e prerrogativas decorrentes das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão, nas datas previstas nesta Escritura de Emissão ("Obrigações Garantidas"), independentemente de notificação, judicial ou extrajudicial, ou qualquer outra medida, observado o disposto na Cláusula 6.22 abaixo ("Fiança").

6.11.1 Cabe ao Agente Fiduciário requerer a execução, judicial ou extrajudicial, da Fiança, conforme função que lhe é atribuída nesta Escritura de Emissão, uma vez verificada qualquer hipótese de insuficiência de pagamento de quaisquer das Obrigações Garantidas. A Fiança poderá ser executada e exigida pelo Agente Fiduciário quantas vezes forem necessárias até a integral e efetiva quitação de todas as Obrigações Garantidas, sendo certo que a não execução da Fiança por parte do Agente Fiduciário não ensejará, em qualquer hipótese, perda do direito de execução da Fiança pelos Debenturistas.

6.11.2 A Fiança entrará em vigor na data de celebração desta Escritura de Emissão e permanecerá válida até o pagamento integral das Obrigações Garantidas.

6.11.3 A Garantidora, desde já, concorda e se obriga a, (i) somente após a integral quitação das Obrigações Garantidas, exigir e/ou demandar a Companhia em decorrência de qualquer valor que tiver honrado nos termos das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão; e (ii) caso receba qualquer valor da Companhia em decorrência de qualquer valor que tiver honrado nos termos das Debêntures e/ou desta Escritura de Emissão antes da integral quitação das Obrigações Garantidas repassar, no prazo de 1 (um) Dia Útil (conforme definido abaixo) contado da data de seu recebimento, tal valor ao Agente Fiduciário, para pagamento aos Debenturistas.

AMORTIZAÇÃO

O calendário de Pagamento de Amortização está disponível no item "**Pagamentos Programado e Efetuado**"

REMUNERAÇÃO

O calendário de Pagamento de Amortização está disponível no item "**Pagamentos Programado e Efetuado**"

RESGATE ANTECIPADO

6.17 Resgate Antecipado Facultativo.

Sujeito ao atendimento das condições abaixo, a Companhia poderá, a seu exclusivo critério, realizar, a qualquer tempo **a partir, inclusive, de 28 de fevereiro de 2015**, e com aviso prévio aos Debenturistas (comunicados individualmente por meio do Agente Fiduciário ou na forma da Cláusula 6.28 abaixo, a critério da Companhia), ao Agente Fiduciário, ao Escriturador, ao Banco Liquidante e à CETIP, de 5 (cinco) Dias Úteis da data do evento, o resgate antecipado da totalidade (sendo vedado o resgate parcial) das Debêntures em circulação, com o consequente cancelamento de tais Debêntures, mediante o pagamento do saldo devedor do Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração, calculada pro rata temporis desde a Data de Emissão ou a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento, sem qualquer prêmio ou penalidade.

6.19 Oferta Facultativa de Resgate Antecipado.

A Companhia poderá, a seu exclusivo critério, realizar, **a qualquer tempo**, oferta facultativa de resgate antecipado, total ou parcial, das Debêntures em circulação, com o consequente cancelamento de tais Debêntures, que será endereçada a todos os Debenturistas, sem distinção, assegurada a igualdade de condições a todos os Debenturistas, para aceitar o resgate antecipado das Debêntures de que forem titulares, de acordo com os termos e condições previstos abaixo ("Oferta Facultativa de Resgate Antecipado"):

I. a Companhia realizará a Oferta Facultativa de Resgate Antecipado por meio de comunicação ao Agente Fiduciário e, na mesma data, por meio de publicação de anúncio nos termos da Cláusula 6.28 abaixo

("Edital de Oferta Facultativa de Resgate Antecipado"), o qual deverá descrever os termos e condições da Oferta Facultativa de Resgate Antecipado, incluindo (a) se a Oferta Facultativa de Resgate Antecipado será relativa à totalidade ou a parte das Debêntures em circulação; (b) caso a Oferta Facultativa de Resgate Antecipado se refira a parte das Debêntures em circulação, a quantidade de Debêntures em circulação objeto da Oferta Facultativa de Resgate Antecipado, observado o disposto no inciso IV abaixo; (c) se a Oferta Facultativa de Resgate Antecipado estará condicionada à aceitação desta por uma quantidade mínima de Debêntures; (d) o valor do prêmio de resgate antecipado, caso exista, que não poderá ser negativo; (e) a forma de manifestação, à Companhia, pelos Debenturistas que optarem pela adesão à Oferta Facultativa de Resgate Antecipado; (f) a data efetiva para o resgate antecipado e o pagamento das Debêntures indicadas por seus respectivos titulares em adesão à Oferta Facultativa de Resgate Antecipado, que será a mesma para todas as Debêntures indicadas por seus respectivos titulares em adesão à Oferta Facultativa de Resgate Antecipado e que deverá ocorrer no prazo de, no mínimo, 10 (dez) dias contados da data de publicação do Edital de Oferta Facultativa de Resgate Antecipado; e (g) demais informações necessárias para a tomada de decisão pelos Debenturistas e à operacionalização do resgate antecipado das Debêntures indicadas por seus respectivos titulares em adesão à Oferta Facultativa de Resgate Antecipado;

II. a Companhia deverá (a) na respectiva data de término do prazo de adesão à Oferta Facultativa de Resgate Antecipado, confirmar ao Agente Fiduciário a respectiva data do resgate antecipado; e (b) com antecedência mínima de 2 (dois) Dias Úteis da respectiva data do resgate antecipado, comunicar ao Escriturador, ao Banco Liquidante e à CETIP a respectiva data do resgate antecipado;

III. o valor a ser pago em relação a cada uma das Debêntures indicadas por seus respectivos titulares em adesão à Oferta Facultativa de Resgate Antecipado será equivalente ao saldo devedor do Valor Nominal Unitário, acrescido (a) da Remuneração, calculada pro rata temporis desde a Data de Emissão ou a data de pagamento de Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento; e (b) se for o caso, de prêmio de resgate antecipado a ser oferecido aos Debenturistas, a exclusivo critério da Companhia, o qual não poderá ser negativo;

IV. caso a Oferta Facultativa de Resgate Antecipado se refira a parte das Debêntures, e a quantidade de Debêntures que tenham sido indicadas em adesão à Oferta Facultativa de Resgate Antecipado seja maior do que a quantidade à qual a Oferta Facultativa de Resgate Antecipado foi originalmente direcionada, então o resgate antecipado será feito mediante sorteio dentre aquelas que tenham sido indicadas em adesão à Oferta Facultativa de Resgate Antecipado, coordenado pelo Agente Fiduciário. Os Debenturistas sorteados serão informados, por escrito, com, no mínimo, 2 (dois) Dias Úteis de antecedência da data de resgate sobre o resultado do sorteio;

V. o pagamento das Debêntures resgatadas antecipadamente por meio da Oferta Facultativa de Resgate Antecipado será realizado nos termos da Cláusula 6.22 abaixo;

VI. o resgate antecipado parcial, com relação às Debêntures (a) que estejam depositadas na CETIP, será realizado em conformidade com os procedimentos operacionais da CETIP, sendo que todas as etapas desse processo, tais como habilitação dos Debenturistas, qualificação, sorteio, apuração, rateio e validação da quantidade de Debêntures a serem resgatadas antecipadamente serão realizadas fora do âmbito da CETIP; e (b) que não estejam depositadas na CETIP, será realizado em conformidade com os procedimentos operacionais do Escriturador; e

VII. uma vez comunicada a realização do resgate, só será admitida a mudança da data prevista no inciso II acima mediante aprovação de titulares de Debêntures representando, no mínimo, 2/3 (dois terços) das Debêntures em circulação.

DECLARAÇÃO DA EMISSORA

São Paulo, 25 de junho de 2020.

À

Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

A/C Rinaldo Rabello Ferreira

Rua Sete de Setembro, 99, 24º andar, Centro

Rio de Janeiro/RJ – Brasil

CEP 20050-005

Ref.: Cumprimento de Obrigações referentes ao “Instrumento Particular de Escritura de Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, com Garantia Fidejussória, da Terceira Emissão da ATMA Participações S.A.” (“Terceira Emissão”)

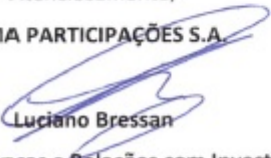
Prezados,

ATMA Participações S.A., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 04.032.433/0001-80 (“Companhia”, por seus representantes legais, DECLARA, para todos os fins e efeitos, que, até o encerramento do exercício social de 2019:

1. Os recursos captados com a Primeira Emissão foram utilizados conforme disposto no Instrumento de Emissão.
2. Não foram praticados atos em desacordo com o estatuto social da Companhia.
3. Em relação ao exercício social de 31 de dezembro de 2019, ocorreu hipótese de vencimento antecipado automático das debêntures. Porém, a ATMA manteve seus deveres de boa-fé, lealdade e transparência para com os Debenturistas, de modo que em 14 de outubro de 2019 obteve a dispensa do Agente Fiduciário de iniciar os procedimentos judiciais e/ou extrajudiciais em face da Emissora, para a realização dos créditos dos debenturistas. Ademais, obteve em 30 de janeiro de 2020, a prorrogação do *standstill*, haja vista a ATMA ter ingressado, em 30 de dezembro de 2019, como o pedido de homologação de plano de Recuperação Extrajudicial (“Plano”), na 1ª Vara de Falências e Recuperação Judicial do Foro de São Paulo, após obter a adesão legal necessária para a aprovação de seu Plano de Recuperação Extrajudicial Processo n. 1000687-91.2019.8.26.0228, negociado com seus credores.
4. Os demais itens a serem declarados por disposição da escritura, restam prejudicados em decorrência do explicitado no item 3 desta declaração.

Sendo que nos cabia informar, nos colocamos à disposição para quaisquer dúvidas e/ou esclarecimentos que se fizerem necessários.

Atenciosamente,

ATMA PARTICIPAÇÕES S.A.
Luciano Bressan

Diretor de Finanças e Relações com Investidores

COVENANTS

CLÁUSULA

Data de Referência		Data de Apuração		Covenants	
30/09/2014		30/09/2014		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 4,61	Comparação: <=	Limite: 3,00	Status: NOK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 1,81	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: OK
30/12/2014		01/02/2015		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 2,52	Comparação: <=	Limite: 3	Status: OK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 4,40	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: OK
30/03/2015		08/05/2015		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 2,64	Comparação: <=	Limite: 3,00	Status: OK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 3,89	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: OK
30/06/2015		15/08/2015		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 2,82	Comparação: <=	Limite: 3,00	Status: OK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 3,27	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: OK
30/09/2015		15/11/2015		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 3,99	Comparação: <=	Limite: 3,00	Status: NOK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 1,95	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: OK
30/12/2015		15/02/2016		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 5,1	Comparação: <=	Limite: 3,00	Status: NOK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 1,21	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: NOK
30/03/2016		01/05/2016		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 4,07	Comparação: <=	Limite: 3,00	Status: NOK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 1,49	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: NOK
30/06/2016		01/08/2016		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 7,51	Comparação: <=	Limite: 3	Status: NOK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 0,91	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: NOK
30/09/2016		30/10/2016		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 5,55	Comparação: <=	Limite: 3	Status: NOK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 1,00	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: NOK
30/12/2016		30/01/2017		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 4,63	Comparação: <=	Limite: 3,00	Status: NOK
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 1,39	Comparação: >=	Limite: 1,65	Status: NOK
30/03/2017		01/05/2017		Visualizar	
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: EMISSION	Apuração: 5,02	Comparação: <=	Limite: 5,25	Status: OK

Data de Referência	Data de Apuração	Covenants
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 1,57	Comparação: Limite: >= 1,25
30/06/2017	31/07/2017	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION 4,84	Comparação: Limite: <= 5,25
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 1,5	Comparação: Limite: >= 1,25
02/10/2017	01/11/2017	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION 51,3	Comparação: Limite: <= 5,25
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 0,15	Comparação: Limite: >= 1,25
01/01/2018	31/01/2018	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION 9,6	Comparação: Limite: <= 5,25
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 0,94	Comparação: Limite: >= 1,25
02/04/2018	02/05/2018	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION 7,34	Comparação: Limite: <= 9
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 0,83	Comparação: Limite: >= 1
02/07/2018	01/08/2018	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION 3,75	Comparação: Limite: <= 9
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 1,26	Comparação: Limite: >= 1
31/12/2018	14/03/2019	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION 78,56	Comparação: Limite: <= 9
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION -0,39	Comparação: Limite: >= 1
01/04/2019	01/05/2019	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION 36,08	Comparação: Limite: <= 9
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 2,76	Comparação: Limite: >= 1
01/07/2019	30/07/2019	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION 9,76	Comparação: Limite: <= 9
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 1,27	Comparação: Limite: >= 1
30/09/2019	29/10/2019	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION -27,56	Comparação: Limite: <= 9
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 0,65	Comparação: Limite: >= 1
30/12/2019	29/01/2020	Visualizar
Descrição: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA	Covenants: Apuração: EMISSION -10,15	Comparação: Limite: <= 9
Descrição: EBITDA/DESPESA FINANCEIRA LÍQUIDA	Covenants: Apuração: EMISSION 0,95	Comparação: Limite: >= 1

*As demonstrações do cálculo dos covenants podem ser acessadas no link **Visualizar**

PAGAMENTOS PROGRAMADOS E EFETUADOS

Data do Evento	Data da Liquidação	Evento	Percentual/Taxa	Status	Valor Pago	Obs
02/03/2015	02/03/2015	Juros		Liquidado	R\$ 618,86872000	-
31/08/2015	31/08/2015	Juros		Liquidado	R\$ 706,82480000	-
29/02/2016	29/02/2016	Prêmio		Liquidado	R\$ 10,72944786	-
10/10/2016	10/10/2016	Amortização Variável	16,100400%	Liquidado	R\$ 1,889,24173676	-
10/10/2016	10/10/2016	Juros		Liquidado	R\$ 279,19889100	-
15/12/2016	15/12/2016	Amortização Extraordinária		Liquidado	R\$ 2,48924100	-
15/12/2016	15/12/2016	Juros Proporcionais		Liquidado	R\$ 0,50680800	-
15/12/2016	15/12/2016	Incorporação		Liquidado	R\$ 1,707,68507614	-
15/03/2017	15/03/2017	Juros		Liquidado	R\$ 339,45330100	-
16/06/2017	16/06/2017	Juros		Liquidado	R\$ 306,19147600	-
16/06/2017	16/06/2017	Incorporação		Liquidado	R\$ 306,19147620	-
15/09/2017	15/09/2017	Incorporação		Liquidado	R\$ 276,48445157	-
15/12/2017	15/12/2017	Incorporação		Liquidado	R\$ 229,43763400	-
15/03/2018	15/03/2018	Incorporação		Liquidado	R\$ 204,86733077	-
15/06/2018	15/06/2018	Incorporação		Liquidado	R\$ 209,04554487	-
17/09/2018	17/09/2018	Incorporação		Liquidado	R\$ 219,24991624	-
17/12/2018	17/12/2018	Incorporação		Liquidado	R\$ 213,31222615	-
15/03/2019	15/03/2019	Juros		Não Liquidado	-	-
15/06/2019	15/06/2019	Juros		Não Liquidado	-	-
15/09/2019	15/09/2019	Juros		Não Liquidado	-	-
15/12/2019	15/12/2019	Juros		Não Liquidado	-	-
15/03/2020	15/03/2020	Amortização Variável	0,625000%	Não Liquidado	-	-
15/03/2020	15/03/2020	Juros		Não Liquidado	-	-
15/03/2020	15/03/2020	Incorporação	2,500000%	Não Liquidado	-	-
15/06/2020	15/06/2020	Amortização Variável	0,625000%	Não Liquidado	-	-
15/06/2020	15/06/2020	Juros		Não Liquidado	-	-
15/06/2020	15/06/2020	Incorporação	2,500000%	Não Liquidado	-	-
15/09/2020	15/09/2020	Amortização Variável	0,625000%	Agendado	-	-
15/09/2020	15/09/2020	Juros		Agendado	-	-
15/09/2020	15/09/2020	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/12/2020	15/12/2020	Amortização Variável	0,625000%	Agendado	-	-
15/12/2020	15/12/2020	Juros		Agendado	-	-
15/12/2020	15/12/2020	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/03/2021	15/03/2021	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/03/2021	15/03/2021	Juros		Agendado	-	-
15/03/2021	15/03/2021	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/06/2021	15/06/2021	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/06/2021	15/06/2021	Juros		Agendado	-	-
15/06/2021	15/06/2021	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/09/2021	15/09/2021	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/09/2021	15/09/2021	Juros		Agendado	-	-
15/09/2021	15/09/2021	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/12/2021	15/12/2021	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/12/2021	15/12/2021	Juros		Agendado	-	-
15/12/2021	15/12/2021	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/03/2022	15/03/2022	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/03/2022	15/03/2022	Juros		Agendado	-	-
15/03/2022	15/03/2022	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/06/2022	15/06/2022	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/06/2022	15/06/2022	Juros		Agendado	-	-
15/06/2022	15/06/2022	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/09/2022	15/09/2022	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-

Data do Evento	Data da Liquidação	Evento	Percentual/Taxa	Status	Valor Pago	Obs
15/09/2022	15/09/2022	Juros		Agendado	-	-
15/09/2022	15/09/2022	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/12/2022	15/12/2022	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/12/2022	15/12/2022	Juros		Agendado	-	-
15/12/2022	15/12/2022	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/03/2023	15/03/2023	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/03/2023	15/03/2023	Juros		Agendado	-	-
15/03/2023	15/03/2023	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/06/2023	15/06/2023	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/06/2023	15/06/2023	Juros		Agendado	-	-
15/06/2023	15/06/2023	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/09/2023	15/09/2023	Amortização Variável	1,250000%	Agendado	-	-
15/09/2023	15/09/2023	Juros		Agendado	-	-
15/09/2023	15/09/2023	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/12/2023	15/12/2023	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/12/2023	15/12/2023	Juros		Agendado	-	-
15/12/2023	15/12/2023	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/03/2024	15/03/2024	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/03/2024	15/03/2024	Juros		Agendado	-	-
15/03/2024	15/03/2024	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/06/2024	15/06/2024	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/06/2024	15/06/2024	Juros		Agendado	-	-
15/06/2024	15/06/2024	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/09/2024	15/09/2024	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/09/2024	15/09/2024	Juros		Agendado	-	-
15/09/2024	15/09/2024	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/12/2024	15/12/2024	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/12/2024	15/12/2024	Juros		Agendado	-	-
15/12/2024	15/12/2024	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/03/2025	15/03/2025	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/03/2025	15/03/2025	Juros		Agendado	-	-
15/03/2025	15/03/2025	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/06/2025	15/06/2025	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/06/2025	15/06/2025	Juros		Agendado	-	-
15/06/2025	15/06/2025	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/09/2025	15/09/2025	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/09/2025	15/09/2025	Juros		Agendado	-	-
15/09/2025	15/09/2025	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/12/2025	15/12/2025	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/12/2025	15/12/2025	Juros		Agendado	-	-
15/12/2025	15/12/2025	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/03/2026	15/03/2026	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/03/2026	15/03/2026	Juros		Agendado	-	-
15/03/2026	15/03/2026	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/06/2026	15/06/2026	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/06/2026	15/06/2026	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/06/2026	15/06/2026	Juros		Agendado	-	-
15/09/2026	15/09/2026	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/09/2026	15/09/2026	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-
15/09/2026	15/09/2026	Juros		Agendado	-	-
15/12/2026	15/12/2026	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/12/2026	15/12/2026	Amortização Variável	1,875000%	Agendado	-	-

Data do Evento	Data da Liquidação	Evento	Percentual/Taxa	Status	Valor Pago	Obs
15/12/2026	15/12/2026	Juros		Agendado	-	-
15/03/2027	15/03/2027	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/03/2027	15/03/2027	Amortização Variável	2,500000%	Agendado	-	-
15/03/2027	15/03/2027	Juros		Agendado	-	-
15/06/2027	15/06/2027	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/06/2027	15/06/2027	Amortização Variável	2,500000%	Agendado	-	-
15/06/2027	15/06/2027	Juros		Agendado	-	-
15/09/2027	15/09/2027	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/09/2027	15/09/2027	Amortização Variável	2,500000%	Agendado	-	-
15/09/2027	15/09/2027	Juros		Agendado	-	-
15/12/2027	15/12/2027	Incorporação	2,500000%	Agendado	-	-
15/12/2027	15/12/2027	Amortização Variável	2,500000%	Agendado	-	-
15/12/2027	15/12/2027	Juros		Agendado	-	-
15/03/2028	15/03/2028	Juros		Agendado	-	-
15/08/2030	15/08/2030	Amortização Variável	100,000000%	Agendado	-	-
15/08/2030	15/08/2030	Juros		Agendado	-	-

RATING

Data da Súmula	04/06/2020	06/06/2019	12/06/2018	06/09/2017	11/07/2017	26/04/2017	14/09/2016	13/06/2016	11/12/2015	03/11/2015	24/09/2015	04/09/2014
Agência	Fitch	Fitch	Fitch	Fitch	Fitch	Fitch	Fitch	Fitch	Fitch	Fitch	Fitch	Fitch
Rating Atual	RD(bra)	RD(bra)	CCC(bra)	C(bra)	C(bra)	CC(bra)	B-(bra)	CCC(bra)	C(bra)	BBB+(bra)	AA-(bra)	AA(bra)
Rating Mínimo	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Cláusula	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)	(7.1,XIII)
Periodicidade	ANUAL	ANUAL	ANUAL	ANUAL	ANUAL	ANUAL	ANUAL	ANUAL	ANUAL	ANUAL	ANUAL	ANUAL
Status	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Referente a	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO	EMIÇÃO
Documento	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO	ESCRITURA DE EMISSAO
Link	Visualizar	Visualizar	Visualizar	Visualizar	Visualizar	Visualizar	Visualizar	Visualizar	Visualizar	Visualizar	Visualizar	Visualizar

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

AGD - 22 - 31/01/2019 | [Visualizar](#)

AGD - 23 - 20/02/2019 | [Visualizar](#)

AGD - 24 - 12/04/2019 | [Visualizar](#)

AGD - 25 - 09/05/2019 | [Visualizar](#)

AGD - 26 - 21/05/2019 | [Visualizar](#)

AGD - 27 - 13/06/2019 - 14:01 | [Visualizar](#)

AGD - 28 - 13/06/2019 - 14:05 | [Visualizar](#)

AGD - 29 - 14/10/2019 | [Visualizar](#)

ADITAMENTOS

CESSAO FIDUCIARIA DE CONTAS BANCARIAS E OUTRAS AVENCAS - 1º ADITAMENTO Realizado em 26/11/2018

Formalização	Estado	Cidade	Data	Visualizar
RTD	RIO DE JANEIRO	RIO DE JANEIRO	26/11/2018	Visualizar
RTD	SAO PAULO	SAO PAULO	21/12/2018	Visualizar

ESCRITURA DE EMISSAO - 1º ADITAMENTO Realizado em 04/09/2014

Formalização	Estado	Cidade	Data	Visualizar
Junta Comercial	RIO DE JANEIRO	-	04/09/2014	Visualizar
RTD	RIO DE JANEIRO	RIO DE JANEIRO	09/09/2014	Visualizar
RTD	SAO PAULO	SAO PAULO	05/05/2015	Visualizar

ESCRITURA DE EMISSAO - 2º ADITAMENTO Realizado em 10/11/2016

Formalização	Estado	Cidade	Data	Visualizar
Junta Comercial	SAO PAULO	-	10/11/2016	Visualizar
RTD	SAO PAULO	SAO PAULO	15/04/2016	Visualizar
RTD	RIO DE JANEIRO	RIO DE JANEIRO	19/04/2016	Visualizar

ESCRITURA DE EMISSAO - 3º ADITAMENTO Realizado em 10/11/2016

Formalização	Estado	Cidade	Data	Visualizar
Junta Comercial	SAO PAULO	-	10/11/2016	Visualizar
RTD	SAO PAULO	SAO PAULO	15/04/2016	Visualizar
RTD	RIO DE JANEIRO	RIO DE JANEIRO	19/04/2016	Visualizar

ESCRITURA DE EMISSAO - 4º ADITAMENTO Realizado em 09/05/2017

Formalização	Estado	Cidade	Data	Visualizar
RTD	SAO PAULO	SAO PAULO	09/05/2017	Visualizar
Junta Comercial	SAO PAULO	-	23/12/2016	Visualizar
RTD	RIO DE JANEIRO	RIO DE JANEIRO	11/05/2017	Visualizar

ESCRITURA DE EMISSAO - 5º ADITAMENTO Realizado em 15/09/2017

Formalização	Estado	Cidade	Data	Visualizar
RTD	RIO DE JANEIRO	RIO DE JANEIRO	15/09/2017	Visualizar
RTD	SAO PAULO	SAO PAULO	16/11/2017	Visualizar
Junta Comercial	SAO PAULO	-	16/11/2017	Visualizar

ESCRITURA DE EMISSAO - 6º ADITAMENTO Realizado em 10/04/2018

Formalização	Estado	Cidade	Data	Visualizar
Junta Comercial	SAO PAULO	-	10/04/2018	Visualizar
RTD	RIO DE JANEIRO	RIO DE JANEIRO	29/05/2018	Visualizar
RTD	SAO PAULO	SAO PAULO	04/07/2018	Visualizar

ESCRITURA DE EMISSAO - 7º ADITAMENTO Realizado em 29/05/2018

Formalização	Estado	Cidade	Data	Visualizar
Assinatura	SAO PAULO		29/05/2018	Visualizar
RTD	RIO DE JANEIRO	RIO DE JANEIRO	13/11/2018	Visualizar
RTD	SAO PAULO	SAO PAULO	08/11/2018	Visualizar
Junta Comercial	SAO PAULO	-	14/12/2018	Visualizar
Junta Comercial	RIO DE JANEIRO	-	12/11/2018	Visualizar

PREÇOS UNITÁRIOS AO PAR - PU'S

Os valores refletem nossa interpretação da escritura de emissão, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro. Os PU's apresentados foram calculados ao par, isto é, na curva de atualização e remuneração estabelecida na escritura de emissão. Outros agentes do mercado financeiro poderão apresentar valores diferentes, dependendo da metodologia de cálculo aplicada. Em caso de dúvida de como os aqui apresentados foram apurados, solicitamos entrar em contato para maiores esclarecimentos.

DATA	PU PAR CTAP13 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIk	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDI _k	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
01/01/19	11,788.521985	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00246473	1.25%	1.000493079	1.002959024	0	34.77960579	0.000000
02/01/19	11,788.521985	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00246473	1.25%	1.000493079	1.002959024	0	34.77960579	0.000000
03/01/19	11,792.005642	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00271154	1.25%	1.000542400	1.003255411	0	38.26326223	0.000000
04/01/19	11,795.490203	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00295840	1.25%	1.000591724	1.003551875	0	41.74782371	0.000000
05/01/19	11,798.975893	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00320533	1.25%	1.000641050	1.003848435	0	45.23351355	0.000000
06/01/19	11,798.975893	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00320533	1.25%	1.000641050	1.003848435	0	45.23351355	0.000000
07/01/19	11,798.975893	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00320533	1.25%	1.000641050	1.003848435	0	45.23351355	0.000000
08/01/19	11,802.462594	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00345232	1.25%	1.000690378	1.004145081	0	48.72021421	0.000000
09/01/19	11,805.950329	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00369937	1.25%	1.000739709	1.004441815	0	52.20794920	0.000000
10/01/19	11,809.439098	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00394648	1.25%	1.000789043	1.004738637	0	55.69671852	0.000000
11/01/19	11,812.928867	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00419365	1.25%	1.000838378	1.005035544	0	59.18648691	0.000000
12/01/19	11,816.419787	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00444089	1.25%	1.000887717	1.005332549	0	62.67740717	0.000000
13/01/19	11,816.419787	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00444089	1.25%	1.000887717	1.005332549	0	62.67740717	0.000000
14/01/19	11,816.419787	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00444089	1.25%	1.000887717	1.005332549	0	62.67740717	0.000000
15/01/19	11,819.911600	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00468818	1.25%	1.000937057	1.005629630	0	66.16922071	0.000000
16/01/19	11,823.404436	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00493553	1.25%	1.000986400	1.005926798	0	69.66205682	0.000000
17/01/19	11,826.898424	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00518295	1.25%	1.001035746	1.006224064	0	73.15604481	0.000000
18/01/19	11,830.393317	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00543042	1.25%	1.001085094	1.006521407	0	76.65093783	0.000000
19/01/19	11,833.889327	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00567796	1.25%	1.001134444	1.006818845	0	80.14694745	0.000000
20/01/19	11,833.889327	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00567796	1.25%	1.001134444	1.006818845	0	80.14694745	0.000000
21/01/19	11,833.889327	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00567796	1.25%	1.001134444	1.006818845	0	80.14694745	0.000000
22/01/19	11,837.386383	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00592556	1.25%	1.001183797	1.007116372	0	83.64400316	0.000000
23/01/19	11,840.884461	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00617322	1.25%	1.001233153	1.007413986	0	87.14208144	0.000000
24/01/19	11,844.383538	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00642094	1.25%	1.001282510	1.007711685	0	90.64115880	0.000000

DATA	PU PAR CTAP13 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
25/01/19	11,847.883650	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00666872	1.25%	1.001331870	1.008009472	0	94.14127048	0.000000
26/01/19	11,851.384784	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00691656	1.25%	1.001381233	1.008307346	0	97.64240474	0.000000
27/01/19	11,851.384784	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00691656	1.25%	1.001381233	1.008307346	0	97.64240474	0.000000
28/01/19	11,851.384784	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00691656	1.25%	1.001381233	1.008307346	0	97.64240474	0.000000
29/01/19	11,854.886941	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00716446	1.25%	1.001430598	1.008605307	0	101.14456157	0.000000
30/01/19	11,858.390238	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00741243	1.25%	1.001479965	1.008903365	0	104.64785852	0.000000
31/01/19	11,861.894440	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00766045	1.25%	1.001529335	1.009201500	0	108.15206050	0.000000
01/02/19	11,865.399794	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00790854	1.25%	1.001578708	1.009499733	0	111.65741435	0.000000
02/02/19	11,868.906159	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00815669	1.25%	1.001628082	1.009798052	0	115.16377902	0.000000
03/02/19	11,868.906159	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00815669	1.25%	1.001628082	1.009798052	0	115.16377902	0.000000
04/02/19	11,868.906159	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00815669	1.25%	1.001628082	1.009798052	0	115.16377902	0.000000
05/02/19	11,872.413440	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00840489	1.25%	1.001677460	1.010096449	0	118.67106049	0.000000
06/02/19	11,875.921850	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00865316	1.25%	1.001726839	1.010394942	0	122.17947031	0.000000
07/02/19	11,879.431282	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00890149	1.25%	1.001776221	1.010693522	0	125.68890271	0.000000
08/02/19	11,882.941867	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00914989	1.25%	1.001825606	1.010992200	0	129.19948698	0.000000
09/02/19	11,886.453356	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00939834	1.25%	1.001874993	1.011290955	0	132.71097628	0.000000
10/02/19	11,886.453356	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.00939834	1.25%	1.001874993	1.011290955	0	132.71097628	0.000000
11/02/19	11,886.453356	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00939834	1.25%	1.001874993	1.011290955	0	132.71097628	0.000000
12/02/19	11,889.965856	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00964685	1.25%	1.001924382	1.011589796	0	136.22347641	0.000000
13/02/19	11,893.479508	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.00989543	1.25%	1.001973774	1.011888735	0	139.73712840	0.000000
14/02/19	11,896.994065	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01014406	1.25%	1.002023168	1.012187751	0	143.25168544	0.000000
15/02/19	11,900.509774	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01039276	1.25%	1.002072565	1.012486865	0	146.76739433	0.000000
16/02/19	11,904.026494	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01064152	1.25%	1.002121964	1.012786065	0	150.28411405	0.000000
17/02/19	11,904.026494	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01064152	1.25%	1.002121964	1.012786065	0	150.28411405	0.000000
18/02/19	11,904.026494	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01064152	1.25%	1.002121964	1.012786065	0	150.28411405	0.000000
19/02/19	11,907.544236	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01089034	1.25%	1.002171365	1.013085352	0	153.80185635	0.000000
20/02/19	11,911.063013	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01113922	1.25%	1.002220769	1.013384727	0	157.32063297	0.000000
21/02/19	11,914.582812	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01138816	1.25%	1.002270176	1.013684189	0	160.84043217	0.000000
22/02/19	11,918.103751	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01163717	1.25%	1.002319585	1.013983748	0	164.36137149	0.000000
23/02/19	11,921.625595	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01188623	1.25%	1.002368996	1.014283384	0	167.88321584	0.000000

DATA	PU PAR	VALOR NOMINAL	TAXA DI %aa	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDik	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
24/02/19	11,921.625595	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01188623	1.25%	1.002368996	1.014283384	0	167.88321584	0.000000
25/02/19	11,921.625595	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01188623	1.25%	1.002368996	1.014283384	0	167.88321584	0.000000
26/02/19	11,925.148592	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01213536	1.25%	1.002418410	1.014583118	0	171.40621206	0.000000
27/02/19	11,928.672610	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01238455	1.25%	1.002467826	1.014882939	0	174.93023085	0.000000
28/02/19	11,932.197640	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01263380	1.25%	1.002517244	1.015182846	0	178.45526047	0.000000
01/03/19	11,935.723716	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01288311	1.25%	1.002566665	1.015482842	0	181.98133617	0.000000
02/03/19	11,939.250814	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01313248	1.25%	1.002616089	1.015782925	0	185.50843444	0.000000
03/03/19	11,939.250814	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01313248	1.25%	1.002616089	1.015782925	0	185.50843444	0.000000
04/03/19	11,939.250814	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01313248	1.25%	1.002616089	1.015782925	0	185.50843444	0.000000
05/03/19	11,939.250814	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01313248	1.25%	1.002616089	1.015782925	0	185.50843444	0.000000
06/03/19	11,939.250814	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01313248	1.25%	1.002616089	1.015782925	0	185.50843444	0.000000
07/03/19	11,942.778935	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01338191	1.25%	1.002665515	1.016083095	0	189.03655529	0.000000
08/03/19	11,946.308196	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01363141	1.25%	1.002714943	1.016383362	0	192.56581625	0.000000
09/03/19	11,949.838362	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01388096	1.25%	1.002764374	1.016683706	0	196.09598226	0.000000
10/03/19	11,949.838362	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01388096	1.25%	1.002764374	1.016683706	0	196.09598226	0.000000
11/03/19	11,949.838362	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01388096	1.25%	1.002764374	1.016683706	0	196.09598226	0.000000
12/03/19	11,953.369680	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01413058	1.25%	1.002813807	1.016984148	0	199.62730012	0.000000
13/03/19	11,956.902020	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01438026	1.25%	1.002863243	1.017284677	0	203.15964057	0.000000
14/03/19	11,960.435395	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01463000	1.25%	1.002912681	1.017585294	0	206.69301534	0.000000
15/03/19	11,963.969781	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01487980	1.25%	1.002962121	1.017885997	0	210.22740094	0.000000
16/03/19	11,967.505200	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01512966	1.25%	1.003011564	1.018186788	0	213.76282086	0.000000
17/03/19	11,967.505200	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01512966	1.25%	1.003011564	1.018186788	0	213.76282086	0.000000
18/03/19	11,967.505200	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01512966	1.25%	1.003011564	1.018186788	0	213.76282086	0.000000
19/03/19	11,971.041772	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01537959	1.25%	1.003061010	1.018487677	0	217.29939265	0.000000
20/03/19	11,974.579237	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01562957	1.25%	1.003110457	1.018788642	0	220.83685773	0.000000
21/03/19	11,978.117866	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01587962	1.25%	1.003159908	1.019089706	0	224.37548642	0.000000
22/03/19	11,981.657506	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01612973	1.25%	1.003209360	1.019390856	0	227.91512594	0.000000
23/03/19	11,985.198191	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01637990	1.25%	1.003258816	1.019692095	0	231.45581154	0.000000
24/03/19	11,985.198191	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01637990	1.25%	1.003258816	1.019692095	0	231.45581154	0.000000
25/03/19	11,985.198191	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01637990	1.25%	1.003258816	1.019692095	0	231.45581154	0.000000

DATA	PU PAR	VALOR NOMINAL	TAXA DI %aa	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDik	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
	CTAP13 R\$	VN R\$	Dik			AA Spread					
26/03/19	11,988.740005	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01663014	1.25%	1.003308273	1.019993430	0	234.99762550	0.000000
27/03/19	11,992.282736	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01688043	1.25%	1.003357733	1.020294843	0	238.54035625	0.000000
28/03/19	11,995.826618	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01713079	1.25%	1.003407196	1.020596354	0	242.08423887	0.000000
29/03/19	11,999.371406	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01738120	1.25%	1.003456661	1.020897942	0	245.62902653	0.000000
30/03/19	12,002.917334	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01763168	1.25%	1.003506128	1.021199627	0	249.17495430	0.000000
31/03/19	12,002.917334	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01763168	1.25%	1.003506128	1.021199627	0	249.17495430	0.000000
01/04/19	12,002.917334	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01763168	1.25%	1.003506128	1.021199627	0	249.17495430	0.000000
02/04/19	12,006.464296	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01788222	1.25%	1.003555598	1.021501400	0	252.72191640	0.000000
03/04/19	12,010.012398	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01813283	1.25%	1.003605070	1.021803270	0	256.27001861	0.000000
04/04/19	12,013.561405	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01838349	1.25%	1.003654544	1.022105217	0	259.81902586	0.000000
05/04/19	12,017.111588	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01863422	1.25%	1.003704022	1.022407264	0	263.36920848	0.000000
06/04/19	12,020.662652	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01888500	1.25%	1.003753501	1.022709386	0	266.92027264	0.000000
07/04/19	12,020.662652	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.01888500	1.25%	1.003753501	1.022709386	0	266.92027264	0.000000
08/04/19	12,020.662652	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01888500	1.25%	1.003753501	1.022709386	0	266.92027264	0.000000
09/04/19	12,024.214868	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01913585	1.25%	1.003802983	1.023011606	0	270.47248866	0.000000
10/04/19	12,027.768236	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01938677	1.25%	1.003852467	1.023313924	0	274.02585655	0.000000
11/04/19	12,031.322521	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01963774	1.25%	1.003901954	1.023616320	0	277.58014123	0.000000
12/04/19	12,034.877828	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.01988877	1.25%	1.003951444	1.023918803	0	281.13544849	0.000000
13/04/19	12,038.434275	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02013987	1.25%	1.004000935	1.024221383	0	284.69189585	0.000000
14/04/19	12,038.434275	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02013987	1.25%	1.004000935	1.024221383	0	284.69189585	0.000000
15/04/19	12,038.434275	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02013987	1.25%	1.004000935	1.024221383	0	284.69189585	0.000000
16/04/19	12,041.991757	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02039103	1.25%	1.004050429	1.024524051	0	288.24937755	0.000000
17/04/19	12,045.550285	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02064225	1.25%	1.004099926	1.024826808	0	291.80790533	0.000000
18/04/19	12,049.109824	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02089353	1.25%	1.004149425	1.025129651	0	295.36744394	0.000000
19/04/19	12,052.670408	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02114487	1.25%	1.004198927	1.025432583	0	298.92802862	0.000000
20/04/19	12,052.670408	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02114487	1.25%	1.004198927	1.025432583	0	298.92802862	0.000000
21/04/19	12,052.670408	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02114487	1.25%	1.004198927	1.025432583	0	298.92802862	0.000000
22/04/19	12,052.670408	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02114487	1.25%	1.004198927	1.025432583	0	298.92802862	0.000000
23/04/19	12,056.232133	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02139628	1.25%	1.004248431	1.025735612	0	302.48975342	0.000000
24/04/19	12,059.794880	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02164775	1.25%	1.004297937	1.026038728	0	306.05250080	0.000000

DATA	PU PAR	VALOR NOMINAL	TAXA DI %aa	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDik	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
	CTAP13 R\$	VN R\$	Dik			AA Spread					
25/04/19	12,063.358662	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02189928	1.25%	1.004347446	1.026341932	0	309.61628250	0.000000
26/04/19	12,066.923466	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02215087	1.25%	1.004396957	1.026645223	0	313.18108678	0.000000
27/04/19	12,070.489317	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02240252	1.25%	1.004446471	1.026948603	0	316.74693715	0.000000
28/04/19	12,070.489317	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02240252	1.25%	1.004446471	1.026948603	0	316.74693715	0.000000
29/04/19	12,070.489317	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02240252	1.25%	1.004446471	1.026948603	0	316.74693715	0.000000
30/04/19	12,074.056307	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02265424	1.25%	1.004495987	1.027252080	0	320.31392762	0.000000
01/05/19	12,077.624320	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02290602	1.25%	1.004545505	1.027555644	0	323.88194067	0.000000
02/05/19	12,077.624320	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02290602	1.25%	1.004545505	1.027555644	0	323.88194067	0.000000
03/05/19	12,081.193379	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02315786	1.25%	1.004595026	1.027859297	0	327.45099981	0.000000
04/05/19	12,084.763473	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02340976	1.25%	1.004644550	1.028163038	0	331.02109327	0.000000
05/05/19	12,084.763473	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02340976	1.25%	1.004644550	1.028163038	0	331.02109327	0.000000
06/05/19	12,084.763473	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02340976	1.25%	1.004644550	1.028163038	0	331.02109327	0.000000
07/05/19	12,088.334589	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02366172	1.25%	1.004694076	1.028466866	0	334.59220931	0.000000
08/05/19	12,091.906845	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02391375	1.25%	1.004743604	1.028770791	0	338.16446547	0.000000
09/05/19	12,095.480030	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02416583	1.25%	1.004793135	1.029074795	0	341.73765016	0.000000
10/05/19	12,099.054355	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02441798	1.25%	1.004842668	1.029378896	0	345.31197498	0.000000
11/05/19	12,102.629843	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02467020	1.25%	1.004892204	1.029683096	0	348.88746341	0.000000
12/05/19	12,102.629843	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02467020	1.25%	1.004892204	1.029683096	0	348.88746341	0.000000
13/05/19	12,102.629843	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02467020	1.25%	1.004892204	1.029683096	0	348.88746341	0.000000
14/05/19	12,106.206225	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02492247	1.25%	1.004941742	1.029987372	0	352.46384512	0.000000
15/05/19	12,109.783653	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02517480	1.25%	1.004991282	1.030291737	0	356.04127292	0.000000
16/05/19	12,113.362220	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02542720	1.25%	1.005040825	1.030596199	0	359.61984084	0.000000
17/05/19	12,116.941834	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02567966	1.25%	1.005090371	1.030900750	0	363.19945483	0.000000
18/05/19	12,120.522589	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02593219	1.25%	1.005139919	1.031205398	0	366.78020894	0.000000
19/05/19	12,120.522589	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02593219	1.25%	1.005139919	1.031205398	0	366.78020894	0.000000
20/05/19	12,120.522589	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02593219	1.25%	1.005139919	1.031205398	0	366.78020894	0.000000
21/05/19	12,124.104259	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02618477	1.25%	1.005189469	1.031510124	0	370.36187984	0.000000
22/05/19	12,127.687082	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02643742	1.25%	1.005239022	1.031814948	0	373.94470261	0.000000
23/05/19	12,131.270939	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02669013	1.25%	1.005288577	1.032119860	0	377.52855970	0.000000
24/05/19	12,134.855819	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02694290	1.25%	1.005338134	1.032424859	0	381.11343938	0.000000

DATA	PU PAR	VALOR NOMINAL	TAXA DI %aa	TAXA DI FATOR DIÁRIO	TAXA DI FATOR ACUMULADO	SPREAD	SPREAD FATOR ACUMULADO	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO	PARC	JUROS	AMORTIZAÇÃO
	CTAP13 R\$	VN R\$	Dik	1+TDik	FatorDI	AA Spread	FatorSpread	FatorJuros		J R\$	R\$
25/05/19	12,138.441745	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02719573	1.25%	1.005387695	1.032729947	0	384.69936513	0.000000
26/05/19	12,138.441745	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02719573	1.25%	1.005387695	1.032729947	0	384.69936513	0.000000
27/05/19	12,138.441745	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02719573	1.25%	1.005387695	1.032729947	0	384.69936513	0.000000
28/05/19	12,142.028811	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02744863	1.25%	1.005437257	1.033035132	0	388.28643100	0.000000
29/05/19	12,145.616805	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02770158	1.25%	1.005486822	1.033340396	0	391.87442541	0.000000
30/05/19	12,149.205940	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02795460	1.25%	1.005536389	1.033645757	0	395.46355994	0.000000
31/05/19	12,152.796226	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02820769	1.25%	1.005585959	1.033951216	0	399.05384633	0.000000
01/06/19	12,156.387441	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02846083	1.25%	1.005635532	1.034256754	0	402.64506127	0.000000
02/06/19	12,156.387441	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02846083	1.25%	1.005635532	1.034256754	0	402.64506127	0.000000
03/06/19	12,156.387441	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02846083	1.25%	1.005635532	1.034256754	0	402.64506127	0.000000
04/06/19	12,159.979784	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02871404	1.25%	1.005685106	1.034562388	0	406.23740457	0.000000
05/06/19	12,163.573185	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02896731	1.25%	1.005734684	1.034868112	0	409.83080571	0.000000
06/06/19	12,167.167609	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02922064	1.25%	1.005784263	1.035173923	0	413.42522942	0.000000
07/06/19	12,170.763067	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02947403	1.25%	1.005833845	1.035479822	0	417.02068746	0.000000
08/06/19	12,174.359689	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02972749	1.25%	1.005883430	1.035785820	0	420.61730912	0.000000
09/06/19	12,174.359689	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.02972749	1.25%	1.005883430	1.035785820	0	420.61730912	0.000000
10/06/19	12,174.359689	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02972749	1.25%	1.005883430	1.035785820	0	420.61730912	0.000000
11/06/19	12,177.957333	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.02998101	1.25%	1.005933017	1.036091905	0	424.21495335	0.000000
12/06/19	12,181.556012	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.03023459	1.25%	1.005982606	1.036398078	0	427.81363192	0.000000
13/06/19	12,185.155724	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.03048823	1.25%	1.006032198	1.036704339	0	431.41334481	0.000000
14/06/19	12,188.756589	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.03074194	1.25%	1.006081792	1.037010698	0	435.01420958	0.000000
15/06/19	12,192.358500	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.03099571	1.25%	1.006131389	1.037317146	0	438.61612042	0.000000
16/06/19	12,192.358500	11,753.742380	0.00%	1.00000000	1.03099571	1.25%	1.006131389	1.037317146	0	438.61612042	0.000000
17/06/19	12,192.358500	11,753.742380	6.40%	1.00024620	1.03099571	1.25%	1.006131389	1.037317146	0	438.61612042	0.000000
18/06/19	12,821.895219	12,360.631721	6.40%	1.00024620	1.03124954	1.25%	1.000049297	1.031300378	0	461.26349857	0.000000
19/06/19	12,829.675009	12,368.131635	6.40%	1.00024620	1.03150343	1.25%	1.000098596	1.031605132	0	461.54337396	0.000000
20/06/19	12,837.456005	12,375.632713	0.00%	1.00000000	1.03175739	1.25%	1.000147898	1.031909985	0	461.82329277	0.000000
21/06/19	12,841.520125	12,379.550627	6.40%	1.00024620	1.03175739	1.25%	1.000147898	1.031909985	0	461.96949815	0.000000
22/06/19	12,849.302182	12,387.052727	0.00%	1.00000000	1.03201141	1.25%	1.000197202	1.032214925	0	462.24945512	0.000000
23/06/19	12,853.366302	12,390.970641	0.00%	1.00000000	1.03201141	1.25%	1.000197202	1.032214925	0	462.39566049	0.000000

DATA	PU PAR CTAP13 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
24/06/19	12,857.430421	12,394.888555	6.40%	1.00024620	1.03201141	1.25%	1.000197202	1.032214925	0	462.54186587	0.000000
25/06/19	12,865.213551	12,402.391690	6.40%	1.00024620	1.03226549	1.25%	1.000246509	1.032519953	0	462.82186144	0.000000
26/06/19	12,872.997742	12,409.895847	6.40%	1.00024620	1.03251963	1.25%	1.000295818	1.032825068	0	463.10189517	0.000000
27/06/19	12,880.783128	12,417.401156	6.40%	1.00024620	1.03277384	1.25%	1.000345130	1.033130281	0	463.38197188	0.000000
28/06/19	12,888.569575	12,424.907488	6.40%	1.00024620	1.03302811	1.25%	1.000394443	1.033435581	0	463.66208676	0.000000
29/06/19	12,896.357094	12,432.414854	0.00%	1.00000000	1.03328244	1.25%	1.000443760	1.033740969	0	463.94224023	0.000000
30/06/19	12,900.421214	12,436.332768	0.00%	1.00000000	1.03328244	1.25%	1.000443760	1.033740969	0	464.08844561	0.000000
01/07/19	12,904.485333	12,440.250682	6.40%	1.00024620	1.03328244	1.25%	1.000443760	1.033740969	0	464.23465098	0.000000
02/07/19	12,912.273926	12,447.759083	6.40%	1.00024620	1.03353683	1.25%	1.000493079	1.034046445	0	464.51484305	0.000000
03/07/19	12,920.063701	12,455.268623	6.40%	1.00024620	1.03379129	1.25%	1.000542400	1.034352018	0	464.79507767	0.000000
04/07/19	12,927.854561	12,462.779210	6.40%	1.00024620	1.03404581	1.25%	1.000591724	1.034657680	0	465.07535132	0.000000
05/07/19	12,935.646470	12,470.290807	6.40%	1.00024620	1.03430039	1.25%	1.000641050	1.034963428	0	465.35566270	0.000000
06/07/19	12,943.439573	12,477.803556	0.00%	1.00000000	1.03455504	1.25%	1.000690378	1.035269274	0	465.63601706	0.000000
07/07/19	12,947.503693	12,481.721470	0.00%	1.00000000	1.03455504	1.25%	1.000690378	1.035269274	0	465.78222243	0.000000
08/07/19	12,951.567812	12,485.639384	6.40%	1.00024620	1.03455504	1.25%	1.000690378	1.035269274	0	465.92842780	0.000000
09/07/19	12,959.361867	12,493.153050	6.40%	1.00024620	1.03480974	1.25%	1.000739709	1.035575198	0	466.20881637	0.000000
10/07/19	12,967.157116	12,500.667868	6.40%	1.00024620	1.03506451	1.25%	1.000789043	1.035881220	0	466.48924793	0.000000
11/07/19	12,974.953548	12,508.183826	6.40%	1.00024620	1.03531935	1.25%	1.000838378	1.036187339	0	466.76972203	0.000000
12/07/19	12,982.750944	12,515.700713	6.40%	1.00024620	1.03557424	1.25%	1.000887717	1.036493537	0	467.05023078	0.000000
13/07/19	12,990.549509	12,523.218728	0.00%	1.00000000	1.03582920	1.25%	1.000937057	1.036799831	0	467.33078164	0.000000
14/07/19	12,994.613629	12,527.136642	0.00%	1.00000000	1.03582920	1.25%	1.000937057	1.036799831	0	467.47698702	0.000000
15/07/19	12,998.677748	12,531.054556	6.40%	1.00024620	1.03582920	1.25%	1.000937057	1.036799831	0	467.62319239	0.000000
16/07/19	13,006.477387	12,538.573605	6.40%	1.00024620	1.03608422	1.25%	1.000986400	1.037106213	0	467.90378185	0.000000
17/07/19	13,014.278233	12,546.093818	6.40%	1.00024620	1.03633931	1.25%	1.001035746	1.037412694	0	468.18441473	0.000000
18/07/19	13,022.080017	12,553.614936	6.40%	1.00024620	1.03659445	1.25%	1.001085094	1.037719252	0	468.46508138	0.000000
19/07/19	13,029.882997	12,561.137206	6.40%	1.00024620	1.03684966	1.25%	1.001134444	1.038025908	0	468.74579102	0.000000
20/07/19	13,037.687171	12,568.660627	0.00%	1.00000000	1.03710494	1.25%	1.001183797	1.038332662	0	469.02654364	0.000000
21/07/19	13,041.751290	12,572.578541	0.00%	1.00000000	1.03710494	1.25%	1.001183797	1.038332662	0	469.17274902	0.000000
22/07/19	13,045.815410	12,576.496455	6.40%	1.00024620	1.03710494	1.25%	1.001183797	1.038332662	0	469.31895439	0.000000
23/07/19	13,053.620535	12,584.020794	6.40%	1.00024620	1.03736027	1.25%	1.001233153	1.038639494	0	469.59974123	0.000000

DATA	PU PAR CTAP13 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
24/07/19	13,061.426831	12,591.546261	6.40%	1.00024620	1.03761567	1.25%	1.001282510	1.038946422	0	469.88057017	0.000000
25/07/19	13,069.234212	12,599.072774	6.40%	1.00024620	1.03787113	1.25%	1.001331870	1.039253439	0	470.16143815	0.000000
26/07/19	13,077.042678	12,606.600332	6.40%	1.00024620	1.03812665	1.25%	1.001381233	1.039560545	0	470.44234516	0.000000
27/07/19	13,084.852326	12,614.129031	0.00%	1.00000000	1.03838224	1.25%	1.001430598	1.039867748	0	470.72329472	0.000000
28/07/19	13,088.916446	12,618.046946	0.00%	1.00000000	1.03838224	1.25%	1.001430598	1.039867748	0	470.86950010	0.000000
29/07/19	13,092.980565	12,621.964860	6.40%	1.00024620	1.03838224	1.25%	1.001430598	1.039867748	0	471.01570547	0.000000
30/07/19	13,100.791275	12,629.494581	6.40%	1.00024620	1.03863789	1.25%	1.001479965	1.040175038	0	471.29669319	0.000000
31/07/19	13,108.603057	12,637.025337	6.40%	1.00024620	1.03889360	1.25%	1.001529335	1.040482416	0	471.57771951	0.000000
01/08/19	13,116.416046	12,644.557257	5.90%	1.00022751	1.03914938	1.25%	1.001578708	1.040789893	0	471.85878925	0.000000
02/08/19	13,123.992930	12,651.861565	5.90%	1.00022751	1.03938580	1.25%	1.001628082	1.041078005	0	472.13136520	0.000000
03/08/19	13,131.570766	12,659.166790	0.00%	1.00000000	1.03962227	1.25%	1.001677460	1.041366195	0	472.40397535	0.000000
04/08/19	13,135.634885	12,663.084705	0.00%	1.00000000	1.03962227	1.25%	1.001677460	1.041366195	0	472.55018072	0.000000
05/08/19	13,139.699005	12,667.002619	5.90%	1.00022751	1.03962227	1.25%	1.001677460	1.041366195	0	472.69638610	0.000000
06/08/19	13,147.277742	12,674.308714	5.90%	1.00022751	1.03985879	1.25%	1.001726839	1.041654459	0	472.96902871	0.000000
07/08/19	13,154.857528	12,681.615819	5.90%	1.00022751	1.04009537	1.25%	1.001776221	1.041942809	0	473.24170904	0.000000
08/08/19	13,162.438253	12,688.923830	5.90%	1.00022751	1.04033200	1.25%	1.001825606	1.042231236	0	473.51442314	0.000000
09/08/19	13,170.020027	12,696.232852	5.90%	1.00022751	1.04056869	1.25%	1.001874993	1.042519749	0	473.78717497	0.000000
10/08/19	13,177.602715	12,703.542755	0.00%	1.00000000	1.04080543	1.25%	1.001924382	1.042808337	0	474.05995969	0.000000
11/08/19	13,181.666834	12,707.460669	0.00%	1.00000000	1.04080543	1.25%	1.001924382	1.042808337	0	474.20616507	0.000000
12/08/19	13,185.730954	12,711.378583	5.90%	1.00022751	1.04080543	1.25%	1.001924382	1.042808337	0	474.35237044	0.000000
13/08/19	13,193.314580	12,718.689391	5.90%	1.00022751	1.04104222	1.25%	1.001973774	1.043097002	0	474.62518894	0.000000
14/08/19	13,200.899243	12,726.001198	5.90%	1.00022751	1.04127907	1.25%	1.002023168	1.043385752	0	474.89804471	0.000000
15/08/19	13,208.484857	12,733.313923	5.90%	1.00022751	1.04151597	1.25%	1.002072565	1.043674580	0	475.17093470	0.000000
16/08/19	13,216.071373	12,740.627516	5.90%	1.00022751	1.04175292	1.25%	1.002121964	1.043963482	0	475.44385715	0.000000
17/08/19	13,223.658938	12,747.942121	0.00%	1.00000000	1.04198993	1.25%	1.002171365	1.044252470	0	475.71681732	0.000000
18/08/19	13,227.723058	12,751.860035	0.00%	1.00000000	1.04198993	1.25%	1.002171365	1.044252470	0	475.86302269	0.000000
19/08/19	13,231.787177	12,755.777949	5.90%	1.00022751	1.04198993	1.25%	1.002171365	1.044252470	0	476.00922807	0.000000
20/08/19	13,239.375803	12,763.093576	5.90%	1.00022751	1.04222700	1.25%	1.002220769	1.044541545	0	476.28222640	0.000000
21/08/19	13,246.965245	12,770.409991	5.90%	1.00022751	1.04246411	1.25%	1.002270176	1.044830687	0	476.55525411	0.000000
22/08/19	13,254.555724	12,777.727405	5.90%	1.00022751	1.04270128	1.25%	1.002319585	1.045119914	0	476.82831911	0.000000

DATA	PU PAR	VALOR NOMINAL	TAXA DI %aa	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDik	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
23/08/19	13,262.147251	12,785.045829	5.90%	1.00022751	1.04293851	1.25%	1.002368996	1.045409227	0	477.10142183	0.000000
24/08/19	13,269.739717	12,792.365159	0.00%	1.00000000	1.04317579	1.25%	1.002418410	1.045698617	0	477.37455832	0.000000
25/08/19	13,273.803837	12,796.283073	0.00%	1.00000000	1.04317579	1.25%	1.002418410	1.045698617	0	477.52076370	0.000000
26/08/19	13,277.867956	12,800.200987	5.90%	1.00022751	1.04317579	1.25%	1.002418410	1.045698617	0	477.66696907	0.000000
27/08/19	13,285.461337	12,807.521199	5.90%	1.00022751	1.04341312	1.25%	1.002467826	1.045988082	0	477.94013846	0.000000
28/08/19	13,293.055766	12,814.842421	5.90%	1.00022751	1.04365051	1.25%	1.002517244	1.046277633	0	478.21334557	0.000000
29/08/19	13,300.651134	12,822.164548	5.90%	1.00022751	1.04388795	1.25%	1.002566665	1.046567261	0	478.48658645	0.000000
30/08/19	13,308.247429	12,829.487568	5.90%	1.00022751	1.04412544	1.25%	1.002616089	1.046856965	0	478.75986067	0.000000
31/08/19	13,315.844772	12,836.811599	0.00%	1.00000000	1.04436299	1.25%	1.002665515	1.047146755	0	479.03317261	0.000000
01/09/19	13,319.908891	12,840.729513	0.00%	1.00000000	1.04436299	1.25%	1.002665515	1.047146755	0	479.17937798	0.000000
02/09/19	13,323.973011	12,844.647427	5.90%	1.00022751	1.04436299	1.25%	1.002665515	1.047146755	0	479.32558335	0.000000
03/09/19	13,331.571402	12,851.972469	5.90%	1.00022751	1.04460060	1.25%	1.002714943	1.047436631	0	479.59893301	0.000000
04/09/19	13,339.170611	12,859.298299	5.90%	1.00022751	1.04483825	1.25%	1.002764374	1.047726574	0	479.87231206	0.000000
05/09/19	13,346.770856	12,866.625127	5.90%	1.00022751	1.04507596	1.25%	1.002813807	1.048016602	0	480.14572839	0.000000
06/09/19	13,354.372161	12,873.952978	5.90%	1.00022751	1.04531373	1.25%	1.002863243	1.048306717	0	480.41918288	0.000000
07/09/19	13,361.974393	12,881.281723	0.00%	1.00000000	1.04555155	1.25%	1.002912681	1.048596908	0	480.69267070	0.000000
08/09/19	13,366.038513	12,885.199637	0.00%	1.00000000	1.04555155	1.25%	1.002912681	1.048596908	0	480.83887608	0.000000
09/09/19	13,370.102632	12,889.117551	5.90%	1.00022751	1.04555155	1.25%	1.002912681	1.048596908	0	480.98508145	0.000000
10/09/19	13,377.705791	12,896.447189	5.90%	1.00022751	1.04578942	1.25%	1.002962121	1.048887175	0	481.25860261	0.000000
11/09/19	13,385.309999	12,903.777837	5.90%	1.00022751	1.04602735	1.25%	1.003011564	1.049177528	0	481.53216149	0.000000
12/09/19	13,392.915157	12,911.109402	5.90%	1.00022751	1.04626533	1.25%	1.003061010	1.049467959	0	481.80575458	0.000000
13/09/19	13,400.521339	12,918.441955	5.90%	1.00022751	1.04650337	1.25%	1.003110457	1.049758474	0	482.07938452	0.000000
14/09/19	13,408.128473	12,925.775424	0.00%	1.00000000	1.04674146	1.25%	1.003159908	1.050049067	0	482.35304867	0.000000
15/09/19	13,412.192592	12,929.693338	0.00%	1.00000000	1.04674146	1.25%	1.003159908	1.050049067	0	482.49925404	0.000000
16/09/19	13,416.256712	12,933.611253	5.90%	1.00022751	1.04674146	1.25%	1.003159908	1.050049067	0	482.64545941	0.000000
17/09/19	13,423.864748	12,940.945592	5.90%	1.00022751	1.04697960	1.25%	1.003209360	1.050339734	0	482.91915602	0.000000
18/09/19	13,431.473869	12,948.280977	5.90%	1.00022751	1.04721780	1.25%	1.003258816	1.050630490	0	483.19289166	0.000000
19/09/19	13,439.083904	12,955.617244	5.40%	1.00020872	1.04745605	1.25%	1.003308273	1.050921321	0	483.46666020	0.000000
20/09/19	13,446.454237	12,962.722432	5.40%	1.00020872	1.04767468	1.25%	1.003357733	1.051192492	0	483.73180554	0.000000
21/09/19	13,453.825364	12,969.828384	0.00%	1.00000000	1.04789335	1.25%	1.003407196	1.051463728	0	483.99697940	0.000000

DATA	PU PAR	VALOR NOMINAL	TAXA DI %aa	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDik	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
22/09/19	13,457.889483	12,973.746298	0.00%	1.00000000	1.04789335	1.25%	1.003407196	1.051463728	0	484.14318477	0.000000
23/09/19	13,461.953603	12,977.664212	5.40%	1.00020872	1.04789335	1.25%	1.003407196	1.051463728	0	484.28939015	0.000000
24/09/19	13,469.325509	12,984.770917	5.40%	1.00020872	1.04811206	1.25%	1.003456661	1.051735028	0	484.55459207	0.000000
25/09/19	13,476.698439	12,991.878609	5.40%	1.00020872	1.04833083	1.25%	1.003506128	1.052006412	0	484.81983084	0.000000
26/09/19	13,484.072041	12,998.986947	5.40%	1.00020872	1.04854963	1.25%	1.003555598	1.052277851	0	485.08509374	0.000000
27/09/19	13,491.446666	13,006.096272	5.40%	1.00020872	1.04876849	1.25%	1.003605070	1.052549374	0	485.35039348	0.000000
28/09/19	13,498.822071	13,013.206350	0.00%	1.00000000	1.04898739	1.25%	1.003654544	1.052820961	0	485.61572129	0.000000
29/09/19	13,502.886191	13,017.124264	0.00%	1.00000000	1.04898739	1.25%	1.003654544	1.052820961	0	485.76192666	0.000000
30/09/19	13,506.950310	13,021.042178	5.40%	1.00020872	1.04898739	1.25%	1.003654544	1.052820961	0	485.90813203	0.000000
01/10/19	13,514.326508	13,028.153020	5.40%	1.00020872	1.04920633	1.25%	1.003704022	1.053092613	0	486.17348835	0.000000
02/10/19	13,521.703609	13,035.264732	5.40%	1.00020872	1.04942532	1.25%	1.003753501	1.053364339	0	486.43887713	0.000000
03/10/19	13,529.081623	13,042.377325	5.40%	1.00020872	1.04964436	1.25%	1.003802983	1.053636140	0	486.70429880	0.000000
04/10/19	13,536.460406	13,049.490658	5.40%	1.00020872	1.04986344	1.25%	1.003852467	1.053908004	0	486.96974811	0.000000
05/10/19	13,543.840116	13,056.604885	0.00%	1.00000000	1.05008257	1.25%	1.003901954	1.054179944	0	487.23523075	0.000000
06/10/19	13,547.904235	13,060.522799	0.00%	1.00000000	1.05008257	1.25%	1.003901954	1.054179944	0	487.38143613	0.000000
07/10/19	13,551.968355	13,064.440713	5.40%	1.00020872	1.05008257	1.25%	1.003901954	1.054179944	0	487.52764150	0.000000
08/10/19	13,559.348857	13,071.555704	5.40%	1.00020872	1.05030174	1.25%	1.003951444	1.054451949	0	487.79315265	0.000000
09/10/19	13,566.730237	13,078.671541	5.40%	1.00020872	1.05052096	1.25%	1.004000935	1.054724026	0	488.05869538	0.000000
10/10/19	13,574.112421	13,085.788154	5.40%	1.00020872	1.05074022	1.25%	1.004050429	1.054996169	0	488.32426706	0.000000
11/10/19	13,581.495508	13,092.905637	5.40%	1.00020872	1.05095953	1.25%	1.004099926	1.055268386	0	488.58987120	0.000000
12/10/19	13,588.879509	13,100.024001	0.00%	1.00000000	1.05117889	1.25%	1.004149425	1.055540678	0	488.85550823	0.000000
13/10/19	13,592.943629	13,103.941915	0.00%	1.00000000	1.05117889	1.25%	1.004149425	1.055540678	0	489.00171361	0.000000
14/10/19	13,597.007748	13,107.859829	5.40%	1.00020872	1.05117889	1.25%	1.004149425	1.055540678	0	489.14791898	0.000000
15/10/19	13,604.392542	13,114.978957	5.40%	1.00020872	1.05139829	1.25%	1.004198927	1.055813035	0	489.41358453	0.000000
16/10/19	13,611.778225	13,122.098943	5.40%	1.00020872	1.05161774	1.25%	1.004248431	1.056085465	0	489.67928209	0.000000
17/10/19	13,619.164702	13,129.219693	5.40%	1.00020872	1.05183723	1.25%	1.004297937	1.056357960	0	489.94500816	0.000000
18/10/19	13,626.552092	13,136.341325	5.40%	1.00020872	1.05205677	1.25%	1.004347446	1.056630530	0	490.21076713	0.000000
19/10/19	13,633.940385	13,143.463827	0.00%	1.00000000	1.05227636	1.25%	1.004396957	1.056903174	0	490.47655856	0.000000
20/10/19	13,638.004505	13,147.381741	0.00%	1.00000000	1.05227636	1.25%	1.004396957	1.056903174	0	490.62276393	0.000000
21/10/19	13,642.068624	13,151.299655	5.40%	1.00020872	1.05227636	1.25%	1.004396957	1.056903174	0	490.76896931	0.000000

DATA	PU PAR CTAP13 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
22/10/19	13,649.457710	13,158.422920	5.40%	1.00020872	1.05249599	1.25%	1.004446471	1.057175883	0	491.03478924	0.000000
23/10/19	13,656.847697	13,165.547056	5.40%	1.00020872	1.05271567	1.25%	1.004495987	1.057448666	0	491.30064164	0.000000
24/10/19	13,664.238465	13,172.671943	5.40%	1.00020872	1.05293539	1.25%	1.004545505	1.057721513	0	491.56652210	0.000000
25/10/19	13,671.630148	13,179.797712	5.40%	1.00020872	1.05315516	1.25%	1.004595026	1.057994435	0	491.83243547	0.000000
26/10/19	13,679.022635	13,186.924257	0.00%	1.00000000	1.05337497	1.25%	1.004644550	1.058267423	0	492.09837778	0.000000
27/10/19	13,683.086754	13,190.842171	0.00%	1.00000000	1.05337497	1.25%	1.004644550	1.058267423	0	492.24458315	0.000000
28/10/19	13,687.150874	13,194.760085	5.40%	1.00020872	1.05337497	1.25%	1.004644550	1.058267423	0	492.39078852	0.000000
29/10/19	13,694.544251	13,201.887488	5.40%	1.00020872	1.05359483	1.25%	1.004694076	1.058540484	0	492.65676285	0.000000
30/10/19	13,701.938542	13,209.015772	5.40%	1.00020872	1.05381474	1.25%	1.004743604	1.058813620	0	492.92277008	0.000000
31/10/19	13,709.333626	13,216.144820	4.90%	1.00018985	1.05403469	1.25%	1.004793135	1.059086821	0	493.18880582	0.000000
01/11/19	13,716.485924	13,223.039816	4.90%	1.00018985	1.05423480	1.25%	1.004842668	1.059340109	0	493.44610739	0.000000
02/11/19	13,723.639002	13,229.935565	0.00%	1.00000000	1.05443495	1.25%	1.004892204	1.059593461	0	493.70343703	0.000000
03/11/19	13,727.703121	13,233.853479	0.00%	1.00000000	1.05443495	1.25%	1.004892204	1.059593461	0	493.84964241	0.000000
04/11/19	13,731.767241	13,237.771393	4.90%	1.00018985	1.05443495	1.25%	1.004892204	1.059593461	0	493.99584778	0.000000
05/11/19	13,738.920953	13,244.667752	4.90%	1.00018985	1.05463513	1.25%	1.004941742	1.059846865	0	494.25320023	0.000000
06/11/19	13,746.075421	13,251.564841	4.90%	1.00018985	1.05483535	1.25%	1.004991282	1.060100331	0	494.51057988	0.000000
07/11/19	13,753.230656	13,258.462669	4.90%	1.00018985	1.05503561	1.25%	1.005040825	1.060353860	0	494.76798716	0.000000
08/11/19	13,760.386661	13,265.361238	4.90%	1.00018985	1.05523591	1.25%	1.005090371	1.060607452	0	495.02542207	0.000000
09/11/19	13,767.543433	13,272.260548	0.00%	1.00000000	1.05543625	1.25%	1.005139919	1.060861107	0	495.28288462	0.000000
10/11/19	13,771.607552	13,276.178462	0.00%	1.00000000	1.05543625	1.25%	1.005139919	1.060861107	0	495.42908999	0.000000
11/11/19	13,775.671672	13,280.096376	4.90%	1.00018985	1.05543625	1.25%	1.005139919	1.060861107	0	495.57529537	0.000000
12/11/19	13,782.829078	13,286.996297	4.90%	1.00018985	1.05563662	1.25%	1.005189469	1.061114814	0	495.83278072	0.000000
13/11/19	13,789.987362	13,293.897064	4.90%	1.00018985	1.05583704	1.25%	1.005239022	1.061368593	0	496.09029765	0.000000
14/11/19	13,797.146304	13,300.798466	4.90%	1.00018985	1.05603749	1.25%	1.005288577	1.061622426	0	496.34783827	0.000000
15/11/19	13,804.305991	13,307.700585	0.00%	1.00000000	1.05623798	1.25%	1.005338134	1.061876320	0	496.60540565	0.000000
16/11/19	13,808.370110	13,311.618499	0.00%	1.00000000	1.05623798	1.25%	1.005338134	1.061876320	0	496.75161102	0.000000
17/11/19	13,812.434230	13,315.536413	0.00%	1.00000000	1.05623798	1.25%	1.005338134	1.061876320	0	496.89781639	0.000000
18/11/19	13,816.498349	13,319.454327	4.90%	1.00018985	1.05623798	1.25%	1.005338134	1.061876320	0	497.04402177	0.000000
19/11/19	13,823.658694	13,326.357081	4.90%	1.00018985	1.05643850	1.25%	1.005387695	1.062130268	0	497.30161283	0.000000
20/11/19	13,830.819916	13,333.260681	4.90%	1.00018985	1.05663907	1.25%	1.005437257	1.062384288	0	497.55923547	0.000000

DATA	PU PAR	VALOR NOMINAL	TAXA DI %aa	TAXA DI FATOR DIÁRIO	TAXA DI FATOR ACUMULADO	SPREAD	SPREAD FATOR ACUMULADO	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO	PARC	JUROS	AMORTIZAÇÃO
	CTAP13 R\$	VN R\$	DIK	1+TDIK	FatorDI	AA Spread	FatorSpread	FatorJuros		J R\$	R\$
21/11/19	13,837.981785	13,340.164903	4.90%	1.00018985	1.05683967	1.25%	1.005486822	1.062638361	0	497.81688136	0.000000
22/11/19	13,845.144409	13,347.069855	4.90%	1.00018985	1.05704031	1.25%	1.005536389	1.062892496	0	498.07455444	0.000000
23/11/19	13,852.307814	13,353.975558	0.00%	1.00000000	1.05724099	1.25%	1.005585959	1.063146695	0	498.33225559	0.000000
24/11/19	13,856.371934	13,357.893473	0.00%	1.00000000	1.05724099	1.25%	1.005585959	1.063146695	0	498.47846096	0.000000
25/11/19	13,860.436053	13,361.811387	4.90%	1.00018985	1.05724099	1.25%	1.005585959	1.063146695	0	498.62466634	0.000000
26/11/19	13,867.600226	13,368.717831	4.90%	1.00018985	1.05744171	1.25%	1.005635532	1.063400957	0	498.88239512	0.000000
27/11/19	13,874.765009	13,375.624863	4.90%	1.00018985	1.05764246	1.25%	1.005685106	1.063655269	0	499.14014584	0.000000
28/11/19	13,881.930718	13,382.532788	4.90%	1.00018985	1.05784326	1.25%	1.005734684	1.063909657	0	499.39792989	0.000000
29/11/19	13,889.097037	13,389.441301	4.90%	1.00018985	1.05804409	1.25%	1.005784263	1.064164095	0	499.65573587	0.000000
30/11/19	13,896.264136	13,396.350566	0.00%	1.00000000	1.05824496	1.25%	1.005833845	1.064418597	0	499.91356992	0.000000
01/12/19	13,900.328255	13,400.268480	0.00%	1.00000000	1.05824496	1.25%	1.005833845	1.064418597	0	500.05977530	0.000000
02/12/19	13,904.392375	13,404.186394	4.90%	1.00018985	1.05824496	1.25%	1.005833845	1.064418597	0	500.20598067	0.000000
03/12/19	13,911.560242	13,411.096400	4.90%	1.00018985	1.05844587	1.25%	1.005883430	1.064673162	0	500.46384236	0.000000
04/12/19	13,918.728755	13,418.007028	4.90%	1.00018985	1.05864681	1.25%	1.005933017	1.064927780	0	500.72172729	0.000000
05/12/19	13,925.898134	13,424.918491	4.90%	1.00018985	1.05884780	1.25%	1.005982606	1.065182469	0	500.97964336	0.000000
06/12/19	13,933.068172	13,431.830589	4.90%	1.00018985	1.05904882	1.25%	1.006032198	1.065437212	0	501.23758312	0.000000
07/12/19	13,940.238965	13,438.743415	0.00%	1.00000000	1.05924988	1.25%	1.006081792	1.065692017	0	501.49555008	0.000000
08/12/19	13,944.303085	13,442.661329	0.00%	1.00000000	1.05924988	1.25%	1.006081792	1.065692017	0	501.64175545	0.000000
09/12/19	13,948.367204	13,446.579244	4.90%	1.00018985	1.05924988	1.25%	1.006081792	1.065692017	0	501.78796083	0.000000
10/12/19	13,955.538778	13,453.492822	4.90%	1.00018985	1.05945098	1.25%	1.006131389	1.065946886	0	502.04595585	0.000000
11/12/19	13,962.710986	13,460.407012	4.90%	1.00018985	1.05965211	1.25%	1.006180988	1.066201807	0	502.30397368	0.000000
12/12/19	13,969.884084	13,467.322060	4.40%	1.00017089	1.05985329	1.25%	1.006230590	1.066456801	0	502.56202354	0.000000
13/12/19	13,976.811347	13,474.000117	4.40%	1.00017089	1.06003441	1.25%	1.006280194	1.066691632	0	502.81122957	0.000000
14/12/19	13,983.739207	13,480.678750	0.00%	1.00000000	1.06021556	1.25%	1.006329800	1.066926512	0	503.06045710	0.000000
15/12/19	13,987.803327	13,484.596664	0.00%	1.00000000	1.06021556	1.25%	1.006329800	1.066926512	0	503.20666247	0.000000
16/12/19	13,991.867446	13,488.514579	4.40%	1.00017089	1.06021556	1.25%	1.006329800	1.066926512	0	503.35286785	0.000000
17/12/19	13,999.429493	13,495.804583	4.40%	1.00017089	1.06039674	2.50%	1.006428412	1.067213407	0	503.62490999	0.000000
18/12/19	14,006.992453	13,503.095468	4.40%	1.00017089	1.06057795	2.50%	1.006527033	1.067500377	0	503.89698503	0.000000
19/12/19	14,014.556353	13,510.387259	4.40%	1.00017089	1.06075919	2.50%	1.006625664	1.067787424	0	504.16909385	0.000000
20/12/19	14,022.121167	13,517.679931	4.40%	1.00017089	1.06094046	2.50%	1.006724304	1.068074546	0	504.44123556	0.000000

DATA	PU PAR CTAP13 R\$	VALOR NOMINAL VN R\$	TAXA DI %aa DIK	TAXA DI FATOR DIÁRIO 1+TDIK	TAXA DI FATOR ACUMULADO FatorDI	SPREAD AA Spread	SPREAD FATOR ACUMULADO FatorSpread	FATOR DI +SPREAD ACUMULADO FatorJuros	PARC	JUROS J R\$	AMORTIZAÇÃO R\$
21/12/19	14,029.687053	13,524.973637	0.00%	1.00000000	1.06112177	2.50%	1.006822955	1.068361756	0	504.71341587	0.000000
22/12/19	14,033.751173	13,528.891552	0.00%	1.00000000	1.06112177	2.50%	1.006822955	1.068361756	0	504.85962124	0.000000
23/12/19	14,037.815292	13,532.809466	4.40%	1.00017089	1.06112177	2.50%	1.006822955	1.068361756	0	505.00582662	0.000000
24/12/19	14,045.381972	13,540.103936	4.40%	1.00017089	1.06130310	2.50%	1.006921615	1.068649031	0	505.27803544	0.000000
25/12/19	14,052.949699	13,547.399417	0.00%	1.00000000	1.06148447	2.50%	1.007020284	1.068936392	0	505.55028198	0.000000
26/12/19	14,057.013819	13,551.317332	4.40%	1.00017089	1.06148447	2.50%	1.007020284	1.068936392	0	505.69648735	0.000000
27/12/19	14,064.582376	13,558.613612	4.40%	1.00017089	1.06166586	2.50%	1.007118964	1.069223821	0	505.96876372	0.000000
28/12/19	14,072.151969	13,565.910892	0.00%	1.00000000	1.06184729	2.50%	1.007217653	1.069511335	0	506.24107737	0.000000
29/12/19	14,076.216089	13,569.828806	0.00%	1.00000000	1.06184729	2.50%	1.007217653	1.069511335	0	506.38728274	0.000000
30/12/19	14,080.280208	13,573.746720	4.40%	1.00017089	1.06184729	2.50%	1.007217653	1.069511335	0	506.53348811	0.000000
31/12/19	14,087.850728	13,581.044893	4.40%	1.00017089	1.06202875	2.50%	1.007316351	1.069798925	0	506.80583510	0.000000

VENCIMENTO ANTECIPADO

Em 23 de junho de 2020, foi realizada a Assembleia Geral de Debenturistas, que deliberou a aprovação, da dispensa do Agente Fiduciário de iniciar os procedimentos judiciais e/ou extrajudiciais em face da Emissora, para realização dos créditos dos Debenturistas, na forma da cláusula 8.6.1 da Escritura, por 120 dias contados da realização da AGD, tendo em vista o disposto na Cláusula 6.27.1 (ii), (v) e (vi), da Escritura de Emissão, cujos itens, estabelecem hipóteses de Vencimentos Antecipado, inclusive, o ajuizamento do Pedido de Homologação de seu Plano de Recuperação Extrajudicial, em 30/12/19, sob o n. 1000687-91.2019.8.26.0228.

EVENTOS SOCIETÁRIOS E ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

AGE Realizada em 22/04/2019 | [Visualizar](#)
AGE Realizada em 03/05/2019 | [Visualizar](#)
AGE Realizada em 11/07/2019 | [Visualizar](#)
AGE Realizada em 30/10/2019 | [Visualizar](#)
AGE Realizada em 08/11/2019 | [Visualizar](#)
AGOE Realizada em 17/04/2019 | [Visualizar](#)
AGOE Realizada em 30/04/2019 | [Visualizar](#)
RCA Realizada em 29/05/2019 | [Visualizar](#)
RCA Realizada em 14/10/2019 | [Visualizar](#)
RCA Realizada em 16/12/2019 | [Visualizar](#)

FATOS RELEVANTES

Fato Relevante Divulgado em 20/02/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 12/04/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 03/05/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 16/05/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 21/05/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 22/05/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 30/05/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 31/05/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 10/06/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 13/06/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 17/06/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 18/07/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 30/09/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 14/10/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 05/11/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 21/11/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 22/11/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 30/12/2019 | [Visualizar](#)
Fato Relevante Divulgado em 30/12/2019 | [Visualizar](#)

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

(Fonte: CVM-DFP 31/12/2019)

DFP - Demonstrações Financeiras Padronizadas - 31/12/2019 - LIQ PARTICIPAÇÕES S.A.

Versão : 1

Relatório da Administração/comentário do Desempenho

Mensagem da Administração

2019 foi um ano de profundos ajustes, visando colocar nossa Companhia como a melhor opção para o mercado em soluções completas e integradas de CRM, BPO e Trade Marketing. Focamos reforçar nossa alta capacidade e robustez operacional para atender nossos clientes em operações de diferentes volumes e complexidades, em todo o território nacional.

Em junho teve início um profundo, focado e efetivo processo de transformação da Companhia, que envolve a revisão e ajustes de todos os processos e estruturas com o objetivo de iniciarmos um novo ciclo, após mais de 4 anos de forte retração dos principais indicadores da Companhia.

Operacionalmente, houve uma profunda mudança de estrutura e foco. As ações de incremento de produtividade, através da melhoria de gestão operacional e alavancas de qualidade, resultaram em um aumento da receita por FTE produtivo nos clientes recorrentes em 11% comparando o 2º semestre de 2019 com o semestre anterior.

O Relatório da Administração, na íntegra, pode ser acessado e impresso através do link: [Visualizar](#)

NOTAS EXPLICATIVAS

(Fonte: CVM-DFP 31/12/2019)

LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

1 CONTEXTO OPERACIONAL

A Liq Participações S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto listada na Bolsa de Valores de São Paulo (“B3”), classificada na categoria Novo Mercado de Governança Corporativa, sob o ticker: LIQO3 (ON). Foi constituída em julho de 2000 tendo como objeto social a participação em outras sociedades comerciais e civis, como sócia, acionista ou cotista, no país ou no exterior. A sua sede social está localizada na Rua Alegria, 88/96, 2º andar, Parte A, bairro Brás, na cidade e estado de São Paulo.

As Notas Explicativas, na íntegra, podem ser acessadas e impressas através do link: [Visualizar](#)

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

(Fonte: CVM-DFP 31/12/2019)

CONTROLADORA

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
Controladora	ATIVO	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
1	Ativo Total	1,187,121	100.00%	1,190,783	100.00%	1,099,950	100.00%
1.01	Ativo Circulante	224	0.02%	4,664	0.39%	15,150	1.38%
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	11	0.00%	354	0.03%	1,107	0.10%
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	11	0.00%	354	0.03%	1,107	0.10%
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.03	Contas a Receber	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.03.01	Clientes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.03.02.01	Saldo a receber de partes relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.04	Estoques	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.05	Ativos Biológicos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.06	Tributos a Recuperar	82	0.01%	4,177	0.35%	12,200	1.11%
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	82	0.01%	4,177	0.35%	12,200	1.11%
1.01.06.01.01	Tributos a Recuperar	46	0.00%	46	0.00%	34	0.00%
1.01.06.01.02	IR e CS a Recuperar	36	0.00%	4,131	0.35%	12,166	1.11%
1.01.07	Despesas Antecipadas	131	0.01%	133	0.01%	180	0.02%
1.01.07.01	Despesas Antecipadas	131	0.01%	133	0.01%	180	0.02%
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	0	0.00%	0	0.00%	1,663	0.15%
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.02	Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.03	Outros	0	0.00%	0	0.00%	1,663	0.15%
1.01.08.03.03	Demais Ativos	0	0.00%	0	0.00%	1,663	0.15%
1.02	Ativo Não Circulante	1,186,897	99.98%	1,186,119	99.61%	1,084,800	98.62%
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1,186,608	99.96%	1,185,790	99.58%	1,084,427	98.59%
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.04	Contas a Receber	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.04.01	Clientes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.05	Estoques	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.06	Ativos Biológicos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1,169,965	98.55%	1,169,951	98.25%	1,073,001	97.55%
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	1,169,965	98.55%	1,169,951	98.25%	1,073,001	97.55%
1.02.01.09.03	Créditos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	16,643	1.40%	15,839	1.33%	11,426	1.04%
1.02.01.10.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.02	Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	35	0.00%	20	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	16,608	1.40%	15,819	1.33%	11,426	1.04%
1.02.02	Investimentos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
1.02.02.01	Participações Societárias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.01.03	Participações em Controladas em Conjunto	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03	Imobilizado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.04	Intangível	289	0.02%	329	0.03%	373	0.03%
1.02.04.01	Intangíveis	289	0.02%	329	0.03%	373	0.03%
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.04.01.03	Intangíveis	289	0.02%	329	0.03%	373	0.03%
Controladora	PASSIVO	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
2	Passivo Total	1,187,121	100.00%	1,190,783	100.00%	1,099,950	100.00%
2.01	Passivo Circulante	99,260	8.36%	69,040	5.80%	12,787	1.16%
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	216	0.02%	523	0.04%	340	0.03%
2.01.01.01	Obrigações Sociais	0	0.00%	197	0.02%	128	0.01%
2.01.01.01.01	Obrigações Sociais	0	0.00%	197	0.02%	128	0.01%
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	216	0.02%	326	0.03%	212	0.02%
2.01.01.02.01	Obrigações Trabalhistas	216	0.02%	326	0.03%	212	0.02%
2.01.02	Fornecedores	2,417	0.20%	2,705	0.23%	1,799	0.16%
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	2,417	0.20%	2,705	0.23%	1,799	0.16%
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	2,417	0.20%	2,705	0.23%	1,799	0.16%
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.02.02.01	Fornecedores Estrangeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03	Obrigações Fiscais	166	0.01%	2,206	0.19%	1,591	0.14%
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	166	0.01%	2,206	0.19%	1,591	0.14%
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.01.02	Imposto de Renda retido Fonte	4	0.00%	6	0.00%	3	0.00%
2.01.03.01.03	Pis e Cofins a recolher	0	0.00%	2,200	0.18%	1,022	0.09%
2.01.03.01.04	Impostos parcelados	162	0.01%	0	0.00%	566	0.05%
2.01.03.01.20	Outros tributos a recolher	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.03.01	Obrigações Fiscais Municipais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	56,820	4.79%	34,705	2.91%	26	0.00%
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	45,930	3.87%	34,685	2.91%	0	0.00%
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	45,930	3.87%	34,685	2.91%	0	0.00%
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04.02	Debêntures	10,890	0.92%	20	0.00%	26	0.00%
2.01.04.02.01	Debêntures	10,890	0.92%	20	0.00%	26	0.00%
2.01.04.02.02	Derivativos embutidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04.03.01	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05	Outras Obrigações	39,641	3.34%	28,901	2.43%	9,031	0.82%
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	39,639	3.34%	28,901	2.43%	9,031	0.82%
2.01.05.01.01	Débitos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	39,639	3.34%	28,901	2.43%	9,031	0.82%
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02	Outros	2	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.03	Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.05	Demais Obrigações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06	Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02	Outras Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.02	Provisões para Reestruturação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.01.01	Passivos relacionados ao ativo mantidos para venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02	Passivo Não Circulante	1,253,404	105.58%	1,038,310	87.20%	1,519,069	138.10%
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	36,687	3.09%	52,663	4.42%	1,054,289	95.85%
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0.00%	0	0.00%	25,226	2.29%
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	0.00%	0	0.00%	25,226	2.29%
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.01.02	Debêntures	36,687	3.09%	52,663	4.42%	1,029,063	93.56%
2.02.01.02.01	Debêntures	36,687	3.09%	42,998	3.61%	1,029,063	93.56%
2.02.01.02.02	Derivativos embutidos	0	0.00%	9,665	0.81%	0	0.00%
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.01.03.01	Financiamento por Arrendamento Financeiro	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02	Outras Obrigações	884,070	74.47%	546,694	45.91%	376,229	34.20%
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	5,052	0.46%
2.02.02.01.01	Débitos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.02	Débitos com Controladas	0	0.00%	0	0.00%	5,052	0.46%
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02	Outros	884,070	74.47%	546,694	45.91%	371,177	33.74%
2.02.02.02.01	Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.03	Tributos a recolher	88	0.01%	106	0.01%	106	0.01%
2.02.02.02.04	Outras Obrigações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.05	Outros Encargos Sociais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.07	Dividendos e JCP a Pagar	25,692	2.16%	24,245	2.04%	22,781	2.07%
2.02.02.02.08	Provisão para perda com investimentos	858,290	72.30%	522,343	43.87%	348,290	31.66%
2.02.03	Tributos Diferidos	331,431	27.92%	438,290	36.81%	87,997	8.00%
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	331,431	27.92%	438,290	36.81%	87,997	8.00%
2.02.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	331,431	27.92%	438,290	36.81%	87,997	8.00%
2.02.04	Provisões	1,216	0.10%	663	0.06%	554	0.05%
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1,216	0.10%	663	0.06%	554	0.05%
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	1,216	0.10%	663	0.06%	554	0.05%
2.02.04.02	Outras Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.01	Provisões para Garantias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.02	Provisões para Reestruturação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.01	Lucros a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.03	Subvenções de Investimento a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03	Patrimônio Líquido	-165,543	-13.94%	83,433	7.01%	-431,906	-39.27%
2.03.01	Capital Social Realizado	620,815	52.30%	247,623	20.79%	188,866	17.17%
2.03.01.01	Capital Social	620,815	52.30%	247,623	20.79%	188,866	17.17%
2.03.02	Reservas de Capital	-41,525	-3.50%	-41,525	-3.49%	-42,584	-3.87%
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.03	Alienação de Bônus de Subscrição	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.04	Opções Outorgadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-19,450	-1.64%	-19,450	-1.63%	-20,022	-1.82%

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
2.03.02.06	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.07	Reserva de Capital	10,675	0.90%	10,675	0.90%	10,675	0.97%
2.03.02.08	Outras reservas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.09	Reserva para aquisição de não controladores	-32,750	-2.76%	-32,750	-2.75%	-33,237	-3.02%
2.03.03	Reservas de Reavaliação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04	Reservas de Lucros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.01	Reserva Legal	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.02	Reserva Estatutária	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.03	Reserva para Contingências	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-702,939	-59.21%	-280,524	-23.56%	-568,056	-51.64%
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-41,894	-3.53%	157,859	13.26%	-10,132	-0.92%
2.03.08.01	Reserva de conversão de moeda estrangeira	-1,419	-0.12%	-15,757	-1.32%	-10,132	-0.92%
2.03.08.02	Valor Justo	-40,475	-3.41%	173,616	14.58%	0	0.00%
Controladora	DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.01.01	Receita operacional Líquida	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.02.01	Custos dos Serviços Prestados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.03	Resultado Bruto	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-359,568	-102.65%	-179,080	-106.32%	-480,403	-102.16%
3.04.01	Despesas com Vendas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.01.01	Comerciais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-8,825	-2.52%	-9,897	-5.88%	-9,771	-2.08%
3.04.02.01	Comerciais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.02.02	Pagamentos baseados em ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.02.04	Despesas gerais e administrativos	-8,825	-2.52%	-9,897	-5.88%	-9,771	-2.08%
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-457	-0.13%	-755	-0.45%	-368	-0.08%
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-457	-0.13%	-755	-0.45%	-368	-0.08%
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-350,286	-100.00%	-168,428	-100.00%	-470,264	-100.00%
3.04.06.01	Equivalência Patrimonial	-350,286	-100.00%	-168,428	-100.00%	-470,264	-100.00%
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-359,568	-102.65%	-179,080	-106.32%	-480,403	-102.16%
3.06	Resultado Financeiro	-59,417	-16.96%	-39,374	-23.38%	172,781	36.74%
3.06.01	Receitas Financeiras	1,080	0.31%	40,803	24.23%	318,418	67.71%
3.06.01.01	Receitas Financeiras	1,080	0.31%	40,803	24.23%	318,418	67.71%
3.06.02	Despesas Financeiras	-60,497	-17.27%	-80,177	-47.60%	-145,637	-30.97%
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-60,497	-17.27%	-80,177	-47.60%	-145,637	-30.97%
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-418,985	-119.61%	-218,454	-129.70%	-307,622	-65.41%
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3,430	-0.98%	-4,981	-2.96%	-78,761	-16.75%
3.08.01	Corrente	0	0.00%	-7,898	-4.69%	0	0.00%
3.08.02	Diferido	-3,430	-0.98%	2,917	1.73%	-78,761	-16.75%
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-422,415	-120.59%	-223,435	-132.66%	-386,383	-82.16%
3.1	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01.01	Resultado líquido das operações descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01.02	IR e CS Corrente	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01.03	IR e CS Diferido	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.02	Ganhos/Perdas Líquidas sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-422,415	-120.59%	-223,435	-132.66%	-386,383	-82.16%
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.01.01	ON	-231,849	-66.19%	-8,729,664	-5183.02%	-938,389	-199.55%

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
3.99.01.02	PN	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.02.01	ON	-1,036,529	-295.91%	-87,296,664	-51830.26%	-938,389	-199.55%
3.99.02.02	PN	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Controladora	FLUXO DE CAIXA	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-11,081		-15,571		-20,569	
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-7,774		-22,737		-14,050	
6.01.01.01	(Prejuízo) lucro líquido	-422,415		-223,435		-386,383	
6.01.01.02	Resultado de equivalência patrimonial	350,286		168,428		470,264	
6.01.01.03	Imposto de renda e contribuição social diferidos	3,430		-2,917		78,761	
6.01.01.04	juros e variação monetária, líquidos	60,434		70,014		34,985	
6.01.01.05	Despesas com instrumentos patrimoniais outorgados	0		0		0	
6.01.01.06	(Reversão) provisão de riscos tributários, cíveis e trabalhistas	451		32		313	
6.01.01.14	Depreciação e amortização	40		40		34	
6.01.01.15	Reperfilamento da dívida	0		-34,903		-26,132	
6.01.01.16	Baixa de Imposto de renda e contribuição social	0		0		0	
6.01.01.17	Ajuste a valor justo da dívida	0		0		-185,892	
6.01.01.18	Valor residual de ativo intangível baixado	0		0		0	
6.01.01.19	Resultado de operação com derivativos	0		0		0	
6.01.01.20	(Ganho) perda na alienação de ativo imobilizado	0		4		0	
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-3,307		7,166		-6,519	
6.01.02.01	Tributos a recuperar	4,220		-32		-7	
6.01.02.02	Salários, encargos sociais e benefícios	-307		183		-108	
6.01.02.03	Fornecedores	-288		906		597	
6.01.02.04	Tributos a recolher	-6,934		-285		346	
6.01.02.06	Demais Obrigações	2		0		0	
6.01.02.09	Despesas antecipadas e demais ativos	2		1,710		-738	
6.01.02.10	Programa de reestruturação de fornecedores	0		0		0	
6.01.02.13	Juros recebidos	0		0		0	
6.01.02.14	Depósitos judiciais	-2		-3,575		-3,591	
6.01.02.15	IR e CS a recuperar	0		8,259		-2,963	
6.01.02.16	Outros Passivos	0		0		0	
6.01.02.17	Dividendos a pagar	0		0		0	
6.01.02.18	Juros recebidos	0		0		0	
6.01.02.19	IR e CS a recolher	0		0		0	
6.01.02.20	Custos com reperfilamento	0		0		-55	
6.01.03	Outros	0		0		0	
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	0		0		27,243	
6.02.03	Debêntures	0		0		0	
6.02.07	Aquisição de ativo imobilizado/intangível	0		0		-407	
6.02.08	Juros recebidos	0		0		0	
6.02.11	Recebimento de Debêntures Principal	0		0		0	
6.02.12	Aquisição de Investimento Líquido de Caixa Adquirido	0		0		0	
6.02.13	Recebimento de transações com partes relacionadas	0		0		0	
6.02.14	Aumento de Capital na Controladora	0		0		0	
6.02.15	Recebimento de juros de partes relacionadas	0		0		27,650	
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	10,738		14,818		-12,327	
6.03.02	Mútuo com Empresas Ligadas	10,738		14,818		13,360	
6.03.04	Dividendos Pagos	0		0		0	
6.03.05	Recompra de ações	0		0		0	
6.03.06	Juros pagos	0		0		-27,648	
6.03.10	Debêntures	0		0		0	
6.03.11	Amortização debêntures principal	0		0		0	
6.03.12	Captação de debêntures	0		0		0	
6.03.13	Aumento de Capital	0		0		0	
6.03.15	Dividendos mínimos e adicionais pagos	0		0		0	
6.03.16	Empréstimo obtidos	0		0		1,961	
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	0		0		0	
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-343		-753		-5,653	
Controladora	INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS		31/12/2019		31/12/2018		31/12/2017
	Liquidez Geral		87.74%		107.50%		71.78%
	Liquidez Corrente		0.23%		6.76%		118.48%

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL					
	Endividamento Total		-817.11%		1327.23%	-354.67%
	Endividamento Oneroso		-56.49%		104.72%	-244.11%
	Margem Bruta		0.00%		0.00%	0.00%
	Margem Líquida		0.00%		0.00%	0.00%
	Rentabilidade do Capital Próprio		-164.45%		-72.81%	848.76%

CONSOLIDADA

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
Consolidado	ATIVO	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
1	Ativo Total	1,294,998	100.00%	1,358,333	100.00%	1,640,041	100.00%
1.01	Ativo Circulante	224,348	17.32%	364,520	26.84%	613,963	37.44%
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	57,876	4.47%	95,457	7.03%	206,516	12.59%
1.01.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	57,876	4.47%	95,457	7.03%	206,516	12.59%
1.01.02	Aplicações Financeiras	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.03	Contas a Receber	133,681	10.32%	220,327	16.22%	323,686	19.74%
1.01.03.01	Clientes	133,681	10.32%	220,327	16.22%	323,686	19.74%
1.01.03.01.01	Contas a Receber de Clientes	133,681	10.32%	220,327	16.22%	323,686	19.74%
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.04	Estoques	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.05	Ativos Biológicos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.06	Tributos a Recuperar	16,895	1.30%	32,745	2.41%	60,570	3.69%
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	16,895	1.30%	32,745	2.41%	60,570	3.69%
1.01.06.01.01	Tributos a recuperar	14,437	1.11%	19,925	1.47%	17,870	1.09%
1.01.06.01.02	IR e CS a recuperar	2,458	0.19%	12,820	0.94%	42,700	2.60%
1.01.07	Despesas Antecipadas	15,896	1.23%	6,359	0.47%	7,476	0.46%
1.01.07.01	Despesas Antecipadas	15,896	1.23%	6,359	0.47%	7,476	0.46%
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	0	0.00%	9,632	0.71%	15,715	0.96%
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.02	Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.01.08.03	Outros	0	0.00%	9,632	0.71%	15,715	0.96%
1.01.08.03.02	Demais Ativos	0	0.00%	9,632	0.71%	15,715	0.96%
1.02	Ativo Não Circulante	1,070,650	82.68%	993,813	73.16%	1,026,078	62.56%
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	424,260	32.76%	558,370	41.11%	535,695	32.66%
1.02.01.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.01.01	Títulos Designados a Valor Justo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.02	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.04	Contas a Receber	46,227	3.57%	94,140	6.93%	90,918	5.54%
1.02.01.04.01	Clientes	46,227	3.57%	94,140	6.93%	90,918	5.54%
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.05	Estoques	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.06	Ativos Biológicos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.07	Tributos Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	21,648	1.32%
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	0.00%	0	0.00%	21,648	1.32%
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.03	Créditos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.09.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	378,033	29.19%	464,230	34.18%	423,129	25.80%
1.02.01.10.01	Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.02	Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.01.10.03	Tributos a Recuperar	1,623	0.13%	54	0.00%	2,226	0.14%
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	354,764	27.39%	438,543	32.29%	399,858	24.38%
1.02.01.10.05	Demais Ativos	21,646	1.67%	25,633	1.89%	21,045	1.28%

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
1.02.02	Investimentos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.01	Participações Societárias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03	Imobilizado	333,817	25.78%	88,173	6.49%	115,477	7.04%
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	333,817	25.78%	88,173	6.49%	115,477	7.04%
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.04	Intangível	312,573	24.14%	347,270	25.57%	374,906	22.86%
1.02.04.01	Intangíveis	312,573	24.14%	347,270	25.57%	374,906	22.86%
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
1.02.04.01.02	Ágio sobre Investimentos	169,984	13.13%	169,984	12.51%	169,984	10.36%
1.02.04.01.03	Outros Ativos Intangíveis	142,589	11.01%	177,286	13.05%	204,922	12.49%
1.02.04.02	Goodwill	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Consolidado	PASSIVO	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
2	Passivo Total	1,294,998	100.00%	1,358,333	100.00%	1,640,041	100.00%
2.01	Passivo Circulante	457,586	35.33%	381,569	28.09%	421,611	25.71%
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	109,462	8.45%	127,164	9.36%	180,865	11.03%
2.01.01.01	Obrigações Sociais	21,843	1.69%	25,500	1.88%	37,208	2.27%
2.01.01.01.01	Obrigações Sociais	21,843	1.69%	25,500	1.88%	37,208	2.27%
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	87,619	6.77%	101,664	7.48%	143,657	8.76%
2.01.01.02.01	Obrigações Trabalhistas	87,619	6.77%	101,664	7.48%	143,657	8.76%
2.01.02	Fornecedores	132,872	10.26%	142,279	10.47%	146,418	8.93%
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	132,872	10.26%	142,279	10.47%	146,418	8.93%
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	132,872	10.26%	142,279	10.47%	146,418	8.93%
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.02.02.01	Fornecedores Estrangeiros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03	Obrigações Fiscais	29,714	2.29%	19,975	1.47%	29,845	1.82%
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	26,056	2.01%	14,483	1.07%	24,977	1.52%
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.01.02	Imposto de Renda retido Fonte	258	0.02%	188	0.01%	407	0.02%
2.01.03.01.03	Impostos parcelados	8,078	0.62%	2,221	0.16%	9,987	0.61%
2.01.03.01.04	Pis e Cofins a recolher	8,820	0.68%	8,845	0.65%	6,020	0.37%
2.01.03.01.20	Outros tributos a recolher	8,900	0.69%	3,229	0.24%	8,563	0.52%
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3,658	0.28%	5,492	0.40%	4,868	0.30%
2.01.03.03.01	Obrigações Fiscais Municipais	3,658	0.28%	5,492	0.40%	4,868	0.30%
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	169,071	13.06%	90,013	6.63%	60,060	3.66%
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	113,806	8.79%	88,916	6.55%	58,848	3.59%
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	113,806	8.79%	88,916	6.55%	58,848	3.59%
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04.02	Debêntures	10,890	0.84%	20	0.00%	26	0.00%
2.01.04.02.01	Debêntures	10,890	0.84%	20	0.00%	26	0.00%
2.01.04.02.02	Derivativos embutidos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	44,375	3.43%	1,077	0.08%	1,186	0.07%
2.01.04.03.01	Financiamento por Arrendamento Financeiro	44,375	3.43%	1,077	0.08%	1,186	0.07%
2.01.05	Outras Obrigações	16,463	1.27%	2,132	0.16%	4,385	0.27%
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.01	Débitos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.03	Débitos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02	Outros	16,463	1.27%	2,132	0.16%	4,385	0.27%
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.03	Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.05.02.05	Demais Obrigações	16,463	1.27%	2,132	0.16%	4,385	0.27%
2.01.05.02.06	Contraprestação Contingente	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06	Provisões	4	0.00%	6	0.00%	38	0.00%
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	4	0.00%	6	0.00%	38	0.00%
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	0	0.00%	6	0.00%	38	0.00%
2.01.06.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02	Outras Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.01	Provisões para Garantias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.02	Provisões para Reestruturação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.06.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.01.01	Passivos relacionados ao ativo mantidos para venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.01.07.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02	Passivo Não Circulante	1,002,955	77.45%	893,331	65.77%	1,650,336	100.63%
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	277,648	21.44%	59,733	4.40%	1,159,088	70.67%
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0.00%	6,352	0.47%	128,230	7.82%
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	0.00%	6,352	0.47%	128,230	7.82%
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.01.02	Debêntures	36,687	2.83%	52,663	3.88%	1,029,063	62.75%
2.02.01.02.01	Debêntures	36,687	2.83%	42,998	3.17%	1,029,063	62.75%
2.02.01.02.02	Derivativos embutidos	0	0.00%	9,665	0.71%	0	0.00%
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	240,961	18.61%	718	0.05%	1,795	0.11%
2.02.01.03.01	Financiamento por Arrendamento Financeiro	240,961	18.61%	718	0.05%	1,795	0.11%
2.02.02	Outras Obrigações	175,074	13.52%	161,086	11.86%	200,206	12.21%
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.01	Débitos com Coligadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.03	Débitos com Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02	Outros	175,074	13.52%	161,086	11.86%	200,206	12.21%
2.02.02.02.01	Obrigações por Pagamentos Baseados em Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.04	Tributos a recolher	62,173	4.80%	25,121	1.85%	23,012	1.40%
2.02.02.02.05	Outras Obrigações	87,209	6.73%	111,720	8.22%	154,413	9.42%
2.02.02.02.06	Outros Encargos Sociais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.02.02.07	Dividendos e JCP a Pagar	25,692	1.98%	24,245	1.78%	22,781	1.39%
2.02.03	Tributos Diferidos	346,696	26.77%	424,661	31.26%	0	0.00%
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	346,696	26.77%	424,661	31.26%	0	0.00%
2.02.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	346,696	26.77%	424,661	31.26%	0	0.00%
2.02.04	Provisões	203,537	15.72%	247,851	18.25%	291,042	17.75%
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	203,537	15.72%	247,851	18.25%	291,042	17.75%
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	60,781	4.69%	72,647	5.35%	136,915	8.35%
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	141,283	10.91%	173,876	12.80%	151,154	9.22%
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	1,473	0.11%	1,328	0.10%	2,973	0.18%
2.02.04.02	Outras Provisões	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.01	Provisões para Garantias	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.02	Provisões para Reestruturação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.05.02	Passivos sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06	Lucros e Receitas a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.01	Lucros a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.02	Receitas a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.02.06.03	Subvenções de Investimento a Apropriar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-165,543	-12.78%	83,433	6.14%	-431,906	-26.34%
2.03.01	Capital Social Realizado	620,815	47.94%	247,623	18.23%	188,866	11.52%
2.03.01.01	Capital Social	620,815	47.94%	247,623	18.23%	188,866	11.52%
2.03.02	Reservas de Capital	-41,525	-3.21%	-41,525	-3.06%	-42,584	-2.60%
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.03	Alienação de Bônus de Subscrição	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.04	Opções Outorgadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-19,450	-1.50%	-19,450	-1.43%	-20,022	-1.22%

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
2.03.02.06	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.07	Reserva de Capital	10,675	0.82%	10,675	0.79%	10,675	0.65%
2.03.02.08	Outras reservas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.02.09	Reserva para aquisição de não controladores	-32,750	-2.53%	-32,750	-2.41%	-33,237	-2.03%
2.03.03	Reservas de Reavaliação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04	Reservas de Lucros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.01	Reserva Legal	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.02	Reserva Estatutária	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.03	Reserva para Contingências	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.04	Reserva de Lucros a Realizar	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.06	Reserva Especial para Dividendos Não Distribuídos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-702,939	-54.28%	-280,524	-20.65%	-568,056	-34.64%
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	-41,894	-3.24%	157,859	11.62%	-10,132	-0.62%
2.03.08.01	Reserva de conversão de moeda estrangeira	-1,418	-0.11%	-15,757	-1.16%	-10,132	-0.62%
2.03.08.02	Valor Justo	-40,476	-3.13%	173,616	12.78%	0	0.00%
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Consolidado	DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	862,771	100.00%	1,360,433	100.00%	1,700,799	100.00%
3.01.01	Receita operacional Líquida	862,771	100.00%	1,360,433	100.00%	1,700,799	100.00%
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1,010,028	-117.07%	-1,392,993	-102.39%	-1,727,881	-101.59%
3.02.01	Custos dos Serviços Prestados	-1,010,028	-117.07%	-1,392,993	-102.39%	-1,727,881	-101.59%
3.03	Resultado Bruto	-147,257	-17.07%	-32,560	-2.39%	-27,082	-1.59%
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-109,823	-12.73%	-21,261	-1.56%	-205,126	-12.06%
3.04.01	Despesas com Vendas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.01.01	Comerciais	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-114,125	-13.23%	-147,400	-10.83%	-187,514	-11.03%
3.04.02.01	Comerciais	-3,171	-0.37%	-4,176	-0.31%	-7,350	-0.43%
3.04.02.02	Pagamentos baseados em ações	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.02.03	Despesas gerais e administrativas	-110,954	-12.86%	-143,224	-10.53%	-180,164	-10.59%
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	4,302	0.50%	126,139	9.27%	0	0.00%
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais	4,302	0.50%	126,139	9.27%	0	0.00%
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	0.00%	0	0.00%	-17,612	-1.04%
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	0	0.00%	0	0.00%	-17,612	-1.04%
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.04.06.01	Equivalência Patrimonial	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-257,080	-29.80%	-53,821	-3.96%	-232,208	-13.65%
3.06	Resultado Financeiro	-133,010	-15.42%	-57,851	-4.25%	92,387	5.43%
3.06.01	Receitas Financeiras	14,773	1.71%	65,400	4.81%	367,623	21.61%
3.06.01.01	Receitas Financeiras	14,773	1.71%	65,400	4.81%	367,623	21.61%
3.06.02	Despesas Financeiras	-147,783	-17.13%	-123,251	-9.06%	-275,236	-16.18%
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-147,783	-17.13%	-123,251	-9.06%	-275,236	-16.18%
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-390,090	-45.21%	-111,672	-8.21%	-139,821	-8.22%
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-32,325	-3.75%	-111,763	-8.22%	-246,562	-14.50%
3.08.01	Corrente	0	0.00%	-18,664	-1.37%	-5,968	-0.35%
3.08.02	Diferido	-32,325	-3.75%	-93,099	-6.84%	-240,594	-14.15%
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-422,415	-48.96%	-223,435	-16.42%	-386,383	-22.72%
3.1	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01.01	Resultado líquido das operações descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01.02	IR e CS Corrente	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.01.03	IR e CS Diferido	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.10.02	Ganhos/Perdas Líquidas sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-422,415	-48.96%	-223,435	-16.42%	-386,383	-22.72%
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-422,415	-48.96%	-223,435	-16.42%	-386,383	-22.72%
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL						
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.01	Lucro Básico por Ação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.01.01	ON	-2,078,334	-240.89%	-8,729,669	-641.68%	-938,389	-55.17%
3.99.01.02	PN	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.02	Lucro Diluído por Ação	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
3.99.02.01	ON	-1,036,526	-120.14%	-8,729,669	-641.68%	-938,389	-55.17%
3.99.02.02	PN	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Consolidado	FLUXO DE CAIXA	31/12/2019	AV	31/12/2018	AV	31/12/2017	AV
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	16,291		-60,632		26,881	
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-170,775		-22,449		-55,918	
6.01.01.01	(Prejuízo) lucro líquido	-422,415		-223,435		-386,383	
6.01.01.02	Depreciação e amortização	100,043		66,633		88,191	
6.01.01.03	(Reversão) provisão de riscos tributários, cíveis e trabalhistas	20,121		-3,264		103,172	
6.01.01.04	(Ganho) Perda na alienação de ativo imobilizado	-1,588		-1,374		-622	
6.01.01.05	Imposto de renda e contribuição social diferidos	32,325		93,099		240,594	
6.01.01.06	(Reversão) provisão para liquidação de créditos duvidosos	-36		-1,100		1,592	
6.01.01.07	Juros e variação monetária, líquidos	105,774		81,340		196,666	
6.01.01.08	Valor residual de ativo intangível baixado	0		0		3,333	
6.01.01.10	Ajuste a valor justo de contas a receber	-4,999		-6,068		12,643	
6.01.01.11	Despesas com instrumentos patrimoniais outorgados	0		0		0	
6.01.01.12	Operacoes financeiras de alongamento de fornecedores	0		0		0	
6.01.01.13	Ganho (perda) com juros carta fiança	0		0		0	
6.01.01.14	Reperfilamento da dívida	0		-28,280		-62,859	
6.01.01.15	Baixa de Imposto de renda e contribuição social	0		0		0	
6.01.01.16	Ajuste a valor justo de contas a receber	0		0		0	
6.01.01.17	Ajuste a valor justo da dívida	0		0		-263,752	
6.01.01.18	Desconto contas a receber "Oi"	0		0		11,507	
6.01.01.19	Resultado de operação com derivativos	0		0		0	
6.01.01.20	Ganho na venda de operação descontinuada	0		0		0	
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	187,066		-38,183		82,799	
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	139,594		107,305		7,870	
6.01.02.02	Despesas antecipadas e demais ativos	5,773		3,508		13,932	
6.01.02.03	Tributos a recuperar	0		117		38,010	
6.01.02.04	IR e CS a recuperar	14,614		30,779		12,484	
6.01.02.05	Salários, encargos sociais e benefícios	-17,702		-53,701		-34,083	
6.01.02.06	Fornecedores	-9,407		-4,139		54,597	
6.01.02.07	Tributos a recolher	41,915		-8,661		43,066	
6.01.02.08	Demais obrigações	-10,898		-44,946		88,892	
6.01.02.09	Tributos diferidos	0		0		0	
6.01.02.10	Juros recebidos	0		0		0	
6.01.02.11	Deposito Judiciais	89,868		-31,339		-32,566	
6.01.02.12	IR e CS a recolher	0		0		-18,429	
6.01.02.13	Dividendos a pagar	0		0		0	
6.01.02.14	Tributos diferidos	0		0		0	
6.01.02.15	Riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-66,691		-37,106		-17,663	
6.01.02.16	Custos com reperfilamento	0		0		-6,537	
6.01.02.17	Antecipação de fornecedores	0		0		-66,774	
6.01.03	Outros	0		0		0	
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-6,631		-11,215		-23,981	
6.02.01	Recebimento pela venda de ativo imobilizado	0		1,554		1,222	
6.02.02	Aquisição de ativo imobilizado	-6,631		-12,769		-25,203	
6.02.04	Aplicações financeiras mantidas até o vencimento	0		0		0	
6.02.05	Emissão de debêntures com partes relacionadas	0		0		0	
6.02.06	Recebimento de transações com partes relacionadas	0		0		0	
6.02.07	Mútuo com partes relacionadas	0		0		0	
6.02.08	Recebimento de mútuo com partes relacionadas	0		0		0	
6.02.09	Recebimento pela alienação de investimentos	0		0		0	
6.02.10	Juros recebidos	0		0		0	
6.02.11	Dividendos recebidos de controladas	0		0		0	
6.02.12	Aumneto de Capital	0		0		0	
6.02.13	Caixa recebido em operação descontinuada	0		0		0	
6.02.14	Baixa de Investimentos	0		0		0	

	LIQ PARTICIPAÇÕES S.A. R\$ - MIL					
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-61,580		-33,587		-118,714
6.03.01	Pagamento de arrendamento mercantil	-52,472		-1,186		-3,931
6.03.02	Empréstimos obtidos	0		5,025		21,202
6.03.03	Pagamentos de financiamentos	-8,877		-34,578		-34,474
6.03.04	Dividendos Pagos	0		0		0
6.03.05	Recompra de ações	0		0		0
6.03.07	Amortização de principal de operação de alongamento de fornecedores	0		0		-57,854
6.03.08	Amortização de juros operação de alongamento de fornecedores	0		0		0
6.03.09	Captação de debêntures	0		0		0
6.03.10	Amortização debêntures principal	0		0		0
6.03.11	Mútuo com partes relacionadas	0		0		0
6.03.12	Juros pagos	-231		-2,848		-43,657
6.03.13	Aumento de Capital	0		0		0
6.03.14	Dividendos mínimos e adicionais pagos	0		0		0
6.03.15	Baixa de acionistas não controladores	0		0		0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	14,339		-5,625		-1,593
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-37,581		-111,059		-117,407
Consolidado	INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS		31/12/2019		31/12/2018	31/12/2017
	Liquidez Geral		44.41%		72.39%	55.49%
	Liquidez Corrente		49.03%		95.53%	145.62%
	Endividamento Total		-882.27%		1528.05%	-479.72%
	Endividamento Oneroso		-269.85%		179.48%	-282.27%
	Margem Bruta		-17.07%		-2.39%	-1.59%
	Margem Líquida		-48.96%		-16.42%	-22.72%
	Rentabilidade do Capital Próprio		-164.45%		-72.81%	848.76%

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

(Fonte: CVM-DFP 31/12/2019)

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE - SEM RESSALVA

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas Aos Administradores e Acionistas da Liq Participações S.A. São Paulo – SP Opinião Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Liq Participações S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 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, individual e consolidada, da Liq Participações S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB). 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 “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e sua controlada, 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 as demais responsabilidades éticas de acordo com estas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. Ênfase Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional Chamamos a atenção para a Nota Explicativa no 1.2 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que indicam que a Liq Participações S.A. e sua controlada incorreram em prejuízo consolidado no montante de R\$ 422.415 mil durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentam prejuízo acumulado no montante de R\$ 702.939 mil, patrimônio líquido negativo consolidado no montante de R\$ 165.543 mil, e passivo circulante em excesso ao ativo circulante no montante de R\$ 233.238 mil naquela data. Conforme divulgado na Nota Explicativa no 1.2, em 30 de dezembro de 2019 a Companhia e sua controlada Liq Corp S.A. (“Requerentes”) ajuizaram o Pedido de Homologação do Plano de Recuperação Extrajudicial da Dívida Financeira (“Pedido”) na 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central da Comarca de São Paulo/SP, sob o nº 1000687-91.2019.8.26.0228. O referido pedido foi aprovado pelos acionistas da Companhia em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 03 de fevereiro de 2020, autorizando a Administração a praticar os atos necessários para seu seguimento. Após a homologação do Plano, as dívidas financeiras das Requerentes seguirão os novos termos e condições acordados e passarão a ser aplicáveis a todos os credores financeiros, na forma do Pedido e do Plano. O valor total do endividamento financeiro no Plano (denominado como “Créditos Abrangidos”) perfaz o montante de R\$1.268.323 mil, conforme detalhado Nota Explicativa no 11 – Debêntures / Empréstimos e financiamentos. Adicionalmente, conforme descrito na Nota Explicativa Nº 1.3, em 14 de outubro de 2019 o Conselho de Administração da Companhia recebeu do Fundo de Investimento em Participações Nilai – Multiestratégia (“FIP Nilai”) uma proposta de integração de negócios da Companhia para com a ETS Participações e Investimentos S.A. (“ETS”), sendo submetida à apreciação em Assembleia Geral de Acionistas. A Integração de negócios previa um aumento no capital social da Companhia no montante de R\$ 250.000 mil, que foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas ocorrida em 08 de novembro de 2019, mediante o aporte da totalidade das ações da ETS. A eficácia do aumento de capital social estava condicionada a renegociação da dívida da Companhia, condição imposta pelo “FIP Nilai”. Dado anúncio ao mercado em 30 de dezembro de 2019, referente ao Plano de Recuperação Extrajudicial para reestruturação do endividamento financeiro da Companhia, o FIP Nilai renunciou à condição pré existente, transferindo em 06 de janeiro de 2020, as ações da ETS Participações e investimentos para a Companhia. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto. Conforme apresentado, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos nas referidas notas explicativas, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e sua controlada. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto. Principais assuntos de auditoria Os

principais assuntos de auditoria (“PAAs”) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Estes assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre estes assuntos. Além do assunto descrito na seção “Incerteza significativa relacionada com a continuidade operacional”, determinamos que os assuntos descritos abaixo são os principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.

1. Reconhecimento de receita (Notas Explicativas nos 3.9 e 19) Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA As receitas compreendem o valor que reflete a contrapartida a que se espera ter direito em troca da prestação de serviços aos clientes, sendo que os serviços são faturados e/ou estimados de acordo com o que foi estabelecido com cada cliente. Como este procedimento envolve controles manuais e, portanto, maior risco de erros, maior complexidade pela diversidade e características dos contratos existentes, podendo impactar o valor e o momento do reconhecimento das receitas e impostos relacionados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, consideramos este assunto, novamente, crítico e de risco para a nossa auditoria. Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Análise da adequação do momento do reconhecimento da receita para uma amostra de contratos existentes no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, além de discussões sobre eventuais variações nos montantes da receita reconhecida no exercício as quais se apresentem de forma distinta de nossas expectativas;
- Teste substantivos executados através da análise de contratos da Companhia e sua controlada por amostragem, com foco no processo de contabilização, valorização e recebimentos subsequentes;
- Teste substantivos executados através do confronto entre as notas emitidas, aceite do cliente e provisão de faturamento objetivando confirmar se os critérios de reconhecimento de receita referentes aos serviços prestados próximo da data de encerramento do exercício social (“corte da receita”) foram satisfatórios;
- Envio de cartas de confirmação de saldos a determinados clientes selecionados através de amostragem;
- Avaliação da adequação das respectivas divulgações da Companhia sobre os critérios de reconhecimento da receita e montantes envolvidos;
- Avaliação das premissas utilizadas pela Administração e se as políticas de reconhecimento e divulgação de receitas adotadas pela Companhia e sua controlada estão em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS). Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados, entendemos que os critérios e premissas adotados pela Companhia e sua controlada para reconhecimento das receitas operacionais são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

2. Recuperabilidade dos ativos intangíveis – Goodwill (Notas Explicativas nos 3.7 e 10) Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro, a Companhia é requerida a proceder anualmente ao teste de recuperabilidade dos valores registrados como ativos intangíveis de vidas úteis indefinidas, incluindo o ágio por rentabilidade futura (“Goodwill”). Em 31 de dezembro de 2019, o ágio por rentabilidade futura reconhecido nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia era de R\$ 169.984 mil. Esse item foi novamente considerado como um principal assunto de nossa auditoria, tendo em vista que o processo de avaliação da recuperabilidade desses ativos intangíveis é complexo e envolve um alto grau de subjetividade, bem como é baseado em diversas premissas tais como: determinação das unidades geradoras de caixa, taxa de desconto, percentuais de crescimento e rentabilidade dos negócios da Companhia e sua controlada para exercícios futuros. Tais premissas poderão ser afetadas, de forma relevante, pelas condições de mercado ou cenários econômicos futuros do Brasil, os quais ainda não podem ser estimados com precisão. Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Envolvemos nossos especialistas em finanças corporativas para nos auxiliar na avaliação e desafio das premissas e metodologia usadas pela Companhia e sua controlada, em particular relacionadas às estimativas de vendas futuras, taxa de crescimento, taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa descontados, margem de lucro, e definição das unidades geradoras de caixa;
- Avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre as premissas utilizadas nos cálculos de recuperabilidade dos ativos intangíveis às demonstrações financeiras. Adicionalmente realizamos leitura e análises sobre determinados documentos que deram base para o registro dos ágios. Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados sobre o teste de valor recuperável dos ativos intangíveis de vida útil indefinida (Goodwill), que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas do valor recuperável adotados pela Administração, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas nº 3.7.a e 10, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

3. Provisão para demandas trabalhistas (Notas Explicativas nos 2.2.d e 16) Motivo pelo qual o

assunto foi considerado um PAA Conforme mencionado nas Notas Explicativas nos 2.2.d e 16, a Companhia e sua controlada constituem provisão para demandas trabalhistas que surgem no curso normal de suas operações. As estimativas do desfecho e do efeito financeiro futuro são determinadas pela natureza das ações e pela avaliação da Companhia e sua controlada, com base nas características das causas, complementadas pela experiência de demandas semelhantes, utilizando-se para tanto, dados históricos das causas de exercícios anteriores. Devido à: i) natureza do negócio da Companhia, que tem mão-de-obra intensiva; ii) relevância, complexidade e subjetividade envolvidos na avaliação e mensuração para definição dos montantes a serem reconhecidos como provisão para demandas trabalhistas, consideramos esse assunto, novamente, significativo para a nossa auditoria. Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Avaliação das políticas contábeis aplicadas pela Companhia e sua controlada para a classificação de perdas da demanda trabalhistas, incluindo a avaliação do julgamento sobre a mensuração dos montantes a serem registrados como provisão para riscos trabalhistas;
- Testes substantivos sobre a base de processos efetuados por amostragem para avaliar se os controles mantidos pela Companhia e sua controlada para o cálculo da provisão para demandas trabalhistas, com base no histórico de desfechos das causas, está adequado;
- Confirmação dos processos com os assessores jurídicos externos da Companhia e sua controlada e confronto das informações recebidas com os controles do departamento jurídico interno da Companhia e sua controlada;
- Avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre as premissas utilizadas nos cálculos para mensuração e constituição de provisão para demandas trabalhistas incluídas nas Notas Explicativas nos 2.2.d e 16 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas;
- Adicionalmente, realizamos recálculo sobre as estimativas da Companhia para a constituição de provisão para demandas trabalhistas. Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados sobre as provisões para demandas trabalhistas, consideramos que os critérios e premissas utilizadas para constituição da referida provisão, assim como as respectivas divulgações nas Notas Explicativas nos 2.2.d e 16, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

4. Instrumentos financeiros – Debêntures (Notas Explicativas nos 2.2.c e 11) Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA A avaliação dos instrumentos financeiros foi considerada novamente uma área de foco em nossa auditoria em função da complexidade envolvida no processo de precificação das debêntures conversíveis em ações, cujo cálculo do valor justo está baseado substancialmente na utilização de julgamentos e estimativas preparadas pela Administração da Companhia. Em 31 de dezembro de 2019 o saldo líquido das debêntures totalizavam os montantes de R\$ 47.577 mil (consolidado). Como o assunto foi tratado na auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) envolvimento do nosso time de especialistas em instrumentos financeiros; (ii) avaliação dos procedimentos realizados, para a mensuração do valor justo das debêntures conversíveis e seus respectivos derivativos embutidos; (iii) avaliação de evidências do processo e das premissas utilizadas para a apuração do cálculo e (iv) efetuamos testes de valorização das debêntures conversíveis. Adicionalmente, nossos especialistas efetuaram a revisão dos cálculos da Administração da Companhia e de sua controlada no que tange a avaliação das premissas e procedimentos adotados requeridos pelo pronunciamento técnico IFRS 9 (CPC 48 Instrumentos Financeiros) referente à: i) classificação e mensuração dos instrumentos financeiros; ii) modelos de perdas esperadas e iii) premissas utilizadas na mensuração inicial dos passivos financeiros, considerando que houve a designação de passivos financeiros a valor justo (“fair value option”). Com base na abordagem de nossa auditoria e nos procedimentos efetuados sobre os instrumentos financeiros, que está consistente com a avaliação da Administração, consideramos que os critérios e premissas de avaliação adotados pela Administração, assim como as respectivas divulgações nas Notas Explicativas nos 2.2.c e 11 são aceitáveis no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. Outros assuntos Demonstrações do valor adicionado As demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas à procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se estas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor A Administração da Companhia é responsável por estas outras informações que compreendem o Relatório

da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras 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 este fato. Não temos nada a relatar a este respeito. Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas financeiras adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, 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 e sua controlada ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia e sua controlada são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras individuais. Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte 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 individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta à 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;
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 e sua controlada a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas

nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas. Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos estes assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público. São Paulo, 19 de março de 2020 Jefferson Coelho Diniz CT CRC 1SP-277.007/O-8 Grant Thornton Auditores Independentes CRC 2SP-025.583/O-1

DECLARAÇÃO

A Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. declara que (i) se encontra plenamente apta a continuar exercendo a função de Agente Fiduciário da emissão a que se refere este relatório e que inexistiu situação de conflito de interesses que impeça a continuidade do exercício da função; (ii) a emissora manteve atualizadas as informações periódicas junto ao agente fiduciário durante o período a que se refere este relatório e não tem conhecimento de eventual omissão ou inconsistência contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, de inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia, dentro dos parâmetros estabelecidos na documentação da emissão; (iii) não foram entregues bens e valores à sua administração; (iv) não foram identificadas alterações estatutárias ocorridas no exercício social com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários objeto deste relatório; e (v) para fins do disposto na Instrução CVM 583, na data de elaboração do presente relatório, a Simplific Pavarini, com base no organograma societário enviado pela emissora, identificou que presta/prestou serviços de agente fiduciário na(s) emissão(ões) descrita(s) abaixo:

Natureza dos serviços:	Agente Fiduciário
Denominação da companhia ofertante::	ELFE OPERACAO E MANUTENCAO SA
Valores mobiliários emitidos:	DEB
Número da emissão:	2
Número da série:	U
Status:	ATIVA
Valor da emissão:	R\$ 25.000.000,00
Quantidade de valores mobiliários emitidos:	20.818
Forma:	NOMINATIVA E ESCRITURAL
Espécie:	GARANTIA REAL COM GARANTIA ADICIONAL FIDEJUSSÓRIA
Garantia envolvidas:	Cessão Fiduciária de recebíveis
Data de emissão:	04/10/2018
Data de vencimento:	04/10/2022
Taxa de Juros:	12,00% a.a.
Vencimento Antecipado:	Com base nas informações fornecidas ao Agente Fiduciário nos termos do Instrumento Legal da Emissão, bem como aquelas informações que sejam de conhecimento do Agente Fiduciário, sem que este tenha realizado qualquer investigação independente, não foi verificada a ocorrência de qualquer evento mencionado no Instrumento Legal da Emissão que pudesse ensejar o vencimento antecipado da Emissão, observadas as deliberações das Assembleias Gerais.
Nota:	

As informações contidas no presente relatório estão baseadas exclusivamente na documentação recebida pelo Agente Fiduciário nos termos dos Instrumentos da operação, incluindo documentação fornecida pela Emissora.

As informações contidas neste relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos.

Rio de Janeiro, Junho de 2020

Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Agente Fiduciário