



Grupo Herval

## HS ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS LTDA.

Demonstrações financeiras em  
30 de junho de 2021 e 2020





## Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Relatório da administração	6
Balanco patrimonial	7
Demonstrações do resultado	9
Demonstrações do resultado abrangente	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	11
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	12
Demonstrações consolidada dos recursos de consórcios	13
Demonstrações consolidada de variações nas disponibilidades dos grupos	14
Notas explicativas às demonstrações financeiras	15



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Cotistas  
HS Administradora de Consórcios Ltda.

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da HS Administradora de Consórcios Ltda. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como a demonstração consolidada de recursos de consórcios em 30 de junho de 2021 e da demonstração consolidada das variações nas disponibilidades dos grupos para o semestre findo nessa mesma data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da HS Administradora de Consórcios Ltda. em 30 de junho de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como a demonstração consolidada de recursos de consórcios em 30 de junho de 2021 e da demonstração consolidada das variações nas disponibilidades dos grupos para o semestre findo nessa mesma data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor**

A administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras 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, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações 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 esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

HS Administradora de Consórcios Ltda.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

---

A administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição 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 Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre 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 de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações



HS Administradora de Consórcios Ltda.

financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Porto Alegre, 20 de agosto de 2021

A handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

A handwritten signature in blue ink that reads 'Marcelo Luis Teixeira Santos'.

Marcelo Luis Teixeira Santos  
Contador CRC 1PR050377/O-6



## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO HS ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS LTDA

Prezados clientes:

Em cumprimento às disposições legais, submetemos à apreciação de V. Sas as Demonstrações Financeiras, relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2021, da HS Administradora de Consórcios Ltda, acompanhadas das Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes.

A HS Administradora de Consórcios Ltda, constituída em 18 de outubro de 1993, tem como objetivo administrar grupos de consórcios, principalmente de bens automotores e imóveis. A Instituição pertence ao Grupo Herval, tradicional Grupo Empresarial Gaúcho com 60 anos de atividades, composto por um complexo de atividades industriais, varejista e de serviço.

O ano de 2021 começou ainda com desafios relacionados à pandemia, com a retomada de políticas de distanciamento social em várias regiões. O primeiro semestre de 2021 foi marcado pelo início do processo de vacinação contra o Covid-19. A campanha de vacinação iniciada de forma tímida foi ganhando velocidade ao longo do semestre, trazendo esperança de dias melhores no campo sanitário e da economia.

No primeiro semestre de 2021, a HS Administradora de Consórcios Ltda apresentou um desempenho muito sólido de vendas, registrando um crescimento de 98,94% de vendas em comparação ao mesmo período de junho de 2020, superando os R\$ 4 bilhões em vendas. O crescimento significativo foi em decorrência do baixo volume de vendas entre os meses de março e abril de 2020, devido ao início das restrições causadas pelo Covid-19 no Brasil.

Agradecemos a nossa equipe pela sua dedicação, profissionalismo e excepcional adaptabilidade e aos nossos clientes pela confiança e credibilidade, que atestam a força de nossa marca.

Dois Irmãos, 20 de agosto de 2021.

A Administração.

Herval

Grupo Herval



## Balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020

*(Em milhares de reais)*

	Notas	30/06/2021	31/12/2020
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>		<b>130.387</b>	<b>110.904</b>
Disponibilidades	5	27	28
Títulos e valores mobiliários	5 e 7	115.461	96.303
Outros créditos		<b>14.899</b>	<b>14.573</b>
Rendas a receber		9	272
Diversos	8	14.890	14.301
<b>Realizável a longo prazo</b>		<b>16.381</b>	<b>15.157</b>
Títulos e valores mobiliários	7	8.564	8.112
Outros créditos		<b>7.817</b>	<b>7.045</b>
Recursos pendentes de recebimento	9	7.235	6.496
Impostos diferidos	23.2	582	549
<b>Permanente</b>		<b>1.228</b>	<b>1.152</b>
Investimentos		2	2
Imobilizado	10	<b>899</b>	<b>883</b>
Imobilizado de uso		2.061	1.954
Depreciação acumulada		(1.162)	(1.071)
Intangível	10	<b>327</b>	<b>267</b>
Intangível		425	336
Amortização acumulada		(98)	(69)
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>17.609</b>	<b>16.309</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>147.996</b>	<b>127.213</b>

*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*



## Balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	Notas	30/06/2021	31/12/2020
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>		<b>30.590</b>	<b>25.705</b>
Outras obrigações		30.590	25.705
Socialis e estatutárias		344	344
Fiscais e previdenciárias	11	6.688	3.788
Recursos não procurados	12	7.964	7.573
Comissões a pagar	13	11.934	10.743
Outras Obrigações	14	3.660	3.257
<b>Exigível a longo prazo</b>		<b>7.965</b>	<b>7.130</b>
Outras obrigações		7.965	7.130
Provisão para contingências	15	730	634
Recursos pendentes de recebimento	9	7.235	6.496
<b>Patrimônio líquido</b>	16	<b>109.441</b>	<b>94.378</b>
Capital social		30.000	30.000
Reservas de lucros		74.670	60.360
Reservas legais		4.771	4.018
Lucros acumulados		-	-
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>147.996</b>	<b>127.213</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



Herval

Grupo Herval

HS consórcios

HS seguros

HS financeira

H Lar  
construçõesHerval  
móveis e  
soluções

H química

ÉDEZ

uultir

Herval  
storeuultir  
storeHerval  
outletLOJAS  
taQi  
Tá em casa

iPlace

ht  
solutions

## Demonstrações do resultado

## Semestre findos em 30 de junho de 2021 e 2020

*(Em milhares de reais, exceto se de outra forma for indicado)*

		2021	2020
		1º Semestre	1º Semestre
	<b>Notas</b>		
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<b>1.275</b>	<b>1.558</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		1.275	1.558
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>		<b>21.508</b>	<b>17.392</b>
Receitas de prestação de serviços	17	123.224	66.287
Despesas de pessoal	18	(10.394)	(8.496)
Outras despesas administrativas	19	(82.601)	(41.961)
Despesas tributárias	20	(14.084)	(7.651)
Outras receitas/ (despesas) operacionais	21	5.363	9.213
<b>Resultado operacional</b>		<b>22.783</b>	<b>18.950</b>
<b>Resultado antes dos impostos</b>		<b>22.783</b>	<b>18.950</b>
<b>Lucro antes do IR e da contribuição social</b>		<b>22.783</b>	<b>18.950</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>23</b>	<b>(7.720)</b>	<b>(6.253)</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente		(7.753)	(6.458)
Imposto de renda e contribuição social diferido		33	205
<b>Lucro líquido do semestre</b>		<b>15.063</b>	<b>12.697</b>
Quantidade de quotas do capital	16.1	30.000	30.000
<b>Lucro líquido por quota R\$</b>		<b>0,5021</b>	<b>0,4232</b>

*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*



## Demonstrações do resultado abrangente Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	2021 1º Semestre	2020 1º Semestre
<b>Lucro líquido do semestre</b>	15.063	12.697
Outros componentes do resultado abrangente	-	-
<b>Total resultado abrangente do semestre, líquido de impostos</b>	<b>15.063</b>	<b>12.697</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

### Semestre findo em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Reservas de lucros	Reserva legal	Lucros acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>		<b>18.000</b>	<b>64.655</b>	<b>3.082</b>	-	<b>85.737</b>
Lucro líquido do exercício		-	-	-	12.697	12.697
Integralização de capital	16.1	12.000	(12.000)	-	-	-
Constituição reserva legal	16.3	-	-	635	(635)	-
Destinação para reserva de lucros	16.2	-	12.062	-	(12.062)	-
Destinação do lucro						
Dividendos	16.2	-	(10.081)	-	-	(10.081)
<b>Saldos em 30 de junho de 2020</b>		<b>30.000</b>	<b>54.636</b>	<b>3.717</b>	-	<b>88.353</b>
Mutações do período		12.000	(10.019)	635	-	2.616
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>		<b>30.000</b>	<b>60.360</b>	<b>4.018</b>	-	<b>94.378</b>
Lucro líquido do semestre		-	-	-	15.063	15.063
Constituição reserva legal	16.3	-	-	753	(753)	-
Destinação para reserva de lucros	16.2	-	14.310	-	(14.310)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2021</b>		<b>30.000</b>	<b>74.670</b>	<b>4.771</b>	-	<b>109.441</b>
Mutações do período		-	14.310	753	-	15.063

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Herval

Grupo Herval

HS consórcios

HS seguros

HS financeira

H Lar construções

Herval  
móveis e soluções

H química

ÉDEZ

uultis

Herval  
storeuultis  
storeHerval  
outletLOJAS  
taQi  
Tô em casa

iPlace

ht  
solutions

## Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

### Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	2021 1º Semestre	2020 1º Semestre
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro líquido do semestre</b>	<b>15.063</b>	<b>12.697</b>
Ajustes ao lucro líquido		
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	96	126
Depreciação e amortização	180	153
Despesa de imposto de renda e contribuição social	7.720	6.253
Baixas de imobilizado	1	-
Resultado na venda de bens	(13)	(19)
<b>Lucro líquido ajustado</b>	<b>23.047</b>	<b>19.210</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>	<b>(3.646)</b>	<b>(10.245)</b>
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos <sup>(i)</sup>	(452)	(697)
Outros créditos	(1.065)	(8.781)
Outras obrigações	2.724	2.967
Fiscais e previdenciárias	1.310	2.194
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.163)	(5.928)
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>19.401</b>	<b>8.965</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos:</b>		
Aquisição de imobilizado de uso	(257)	(104)
Recebimento pela venda de imobilizado	13	19
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(244)</b>	<b>(85)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Pagamento de dividendos	-	(10.081)
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos</b>	<b>-</b>	<b>(10.081)</b>
<b>Variação de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>19.157</b>	<b>(1.201)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	96.331	90.090
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	115.488	88.889
<b>Variação de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>19.157</b>	<b>(1.201)</b>

- (i) Transação não envolve saldos de caixa, conforme abertura na nota explicativa 7. Refere-se a reclassificação de saldos de longo prazo para caixa e equivalentes de caixa.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



Grupo Herval



Demonstrações consolidada dos recursos de consórcios  
Semestre findo em 30 de junho de 2021 e exercício 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2021	31/12/2020
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>		<b>622.698</b>	<b>488.670</b>
Disponibilidades		34	1.048
Aplicações interfinanceiras de liquidez	6	622.664	487.622
<b>Outros créditos</b>		<b>1.132.146</b>	<b>927.792</b>
Direitos a consorciados contemplados	3.3.2	1.132.146	927.792
<b>Compensação</b>		<b>31.634.061</b>	<b>25.078.368</b>
Previsão mensal de recursos a receber	3.3.3	61.324	49.666
Contribuições devidas ao grupo	3.3.4	15.979.112	12.671.678
Valor dos bens ou dos serviços a contemplar	3.3.5	15.593.625	12.357.024
<b>Total do ativo e compensação</b>		<b>33.388.905</b>	<b>26.494.830</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>		<b>1.754.844</b>	<b>1.416.462</b>
Outras obrigações		1.754.844	1.416.462
Obrigações com consorciados	3.3.6	893.224	730.460
Valores a repassar	3.3.7	84.391	72.291
Obrigações por contemplações a entregar	3.3.8	582.217	445.282
Obrigações com a administradora		71	-
Recursos a devolver a consorciados	3.3.9	147.905	125.177
Recursos dos grupos	3.3.10	47.036	43.252
<b>Compensação</b>		<b>31.634.061</b>	<b>25.078.368</b>
Recursos mensais a receber de consorciados		61.324	49.664
Obrigações do grupo por contribuições		15.979.112	12.671.678
Bens ou serviços a contemplar		15.593.625	12.357.026
<b>Total do passivo e compensação</b>		<b>33.388.905</b>	<b>26.494.830</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.





## Demonstrações consolidada de variações nas disponibilidades dos grupos Semestre findo em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

	1º Semestre 2021	1º Semestre 2020
<b>Disponibilidades no início do semestre</b>	<b>488.671</b>	<b>383.869</b>
Depósitos bancários	1.048	760
Aplicações financeiras do grupo	47.462	31.267
Aplicações financeiras vinculadas a contemplações	440.161	351.842
<b>(+) Recursos coletados</b>	<b>577.858</b>	<b>322.326</b>
Contribuições para aquisição de bens	434.140	244.140
Taxa de administração	117.424	63.200
Contribuições ao fundo de reserva	4.606	2.634
Rendimentos de aplicações financeiras	5.536	3.962
Multas e juros moratórios	850	557
Prêmios de seguros	2.760	1.781
Custas judiciais	267	155
Reembolso de despesas de registro	4.210	2.621
Outros	8.065	3.276
<b>(-) Recursos utilizados</b>	<b>(443.831)</b>	<b>(293.518)</b>
Aquisição de bens	(303.372)	(216.188)
Taxa de administração	(119.223)	(63.719)
Multas e juros moratórios	(429)	(282)
Prêmios de seguros	(2.714)	(1.782)
Devolução a consorciados desligados	(8.923)	(6.638)
Despesas de registros de contrato	(4.219)	(2.629)
Outros	(4.951)	(2.280)
<b>Disponibilidades no final do semestre</b>	<b>622.698</b>	<b>412.677</b>
Depósitos bancários	34	114
Aplicações financeiras do grupo	40.447	32.577
Aplicações financeiras vinculadas a contemplações	582.217	379.986

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 1 Contexto operacional

A HS Administradora de Consórcios Ltda. (“Instituição”), controlada pela Global Distribuição de Bens de Consumo Ltda., tem como objeto social a prestação de serviços na formação, na organização e na administração de grupos de consórcios de bens móveis duráveis, imóveis e serviços; com sede na Rodovia BR 116 KM 224, Dois Irmãos, no Rio Grande do Sul.

Cujas participações na data das demonstrações são as seguintes:

Controladores	País	2021	2020
		Direta	Direta
Global Distribuição de Bens de Consumo Ltda.	Brasil	99,20%	99,20%
Cotistas pessoas físicas	Brasil	0,80%	0,80%

### 2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e associadas às normas e às instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), quando aplicável. A apresentação destas demonstrações financeiras está em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) aplicado às Administradoras de Consórcios e os Pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Banco Central do Brasil até o momento.

As transações relacionadas com as operações dos grupos de consórcio são mantidas em contas de compensação e resumidas por meio das demonstrações consolidadas dos recursos de consórcio e das variações nas disponibilidades dos grupos, que estão sendo apresentadas para os semestres findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

A autorização para emissão destas demonstrações financeiras foi dada pela Administração em 20 de agosto 2021.

### 3 Resumo das principais práticas contábeis

A Resolução BCB nº 2/2020 que se estabeleceu a partir de 1º de janeiro de 2021, revogando a Circular Bacen nº 3.959/2019, alterou os critérios gerais de elaboração e divulgação de demonstrações contábeis até então vigentes. Com base na referida Resolução BCB nº 2/2020 a Instituição realizou mudanças na apresentação das Demonstrações Financeiras atendendo à respectiva Resolução.

Entre os principais procedimentos adotados para a preparação das demonstrações financeiras, destacamos:

#### 3.1 Moeda funcional e de apresentação

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Instituição. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

#### 3.2 Da Administração

##### 3.2.1 Apuração dos resultados

A taxa de administração dos grupos de consórcio é reconhecida como receita por ocasião do recebimento das parcelas, conforme art. 8º, §2º, da Circular nº 2.381/1993 do Banco Central do Brasil. As despesas de comissões de vendas das cotas de consórcio são apropriadas ao resultado por ocasião dos recebimentos das parcelas dos consorciados pelas quais as comissões estão vinculadas e classificadas na rubrica outras despesas administrativas. As demais receitas e despesas são contabilizadas de acordo com o regime de competência mensal.



### 3.2.2 **Caixas e equivalentes de caixa**

Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades, aplicações interfinanceiras de liquidez e investimentos em títulos e valores mobiliários com conversibilidade imediata, indiferente do prazo final de vencimento contratado.

### 3.2.3 **Títulos e valores mobiliários**

De acordo com a Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001, do Bacen, os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção de negociação da Administração em três categorias específicas, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

- **Títulos para negociação** - Adquiridos com a intenção de serem de forma ativa e frequentemente negociados, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do semestre/exercício.
- **Títulos disponíveis para a venda** - Que não se enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido deduzidos dos efeitos tributários.
- **Títulos mantidos até o vencimento** - Adquiridos com a intenção e a capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, são avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do semestre/exercício.

### 3.2.4 **Investimentos**

Estão demonstrados pelo custo de aquisição, líquido de provisões para perdas, quando aplicável.

### 3.2.5 **Ativo permanente**

Está demonstrado ao custo de aquisição, ajustado por depreciações/amortizações acumuladas a taxas estabelecidas em função do tempo de vida útil-econômica, fixadas por espécie de bens.

### 3.2.6 **Ativo e passivo circulantes, realizáveis e exigíveis a longo prazo**

Estão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos, até a data do balanço. Não existem valores prefixados que justifiquem o ajustamento a valor presente.

### 3.2.7 **Imposto de renda e contribuição social**

A provisão para imposto de renda foi calculada à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro real que exceder R\$ 240 no ano (R\$ 120 no semestre), e a contribuição social à alíquota de 9% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação.

### 3.2.8 **Ativos, passivos contingentes e obrigações legais**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos, passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios da Resolução nº 3.823/2009 descritos abaixo.

- **Ativos contingentes** - São reconhecidos apenas quando da existência de evidências que assegurem sua realização, sobre as quais não existem mais recursos.
- **Passivos contingentes** - são reconhecidos na demonstração financeira, quando embasados em opinião de assessoria jurídica, os processos judiciais e/ou administrativos considerados como provável risco de perda, e mensurados com suficiente segurança, ou seja, provável saída de recursos para liquidação das obrigações, são reconhecidos em resultado. Passivos contingentes avaliados com probabilidade de perda possível são divulgados apenas em notas explicativas, não sendo reconhecidos em resultado. Perdas de probabilidade remota, não requer divulgação em demonstrações financeiras.





### 3.2.9 **Estimativas e julgamentos contábeis**

A preparação das demonstrações financeiras, de acordo com as melhores práticas contábeis, requer que a Administração faça estimativas para contabilizar determinados ativos, passivos e outras transações apresentadas nas demonstrações financeiras nas notas explicativas. Os resultados efetivos poderão apresentar variações em relação às estimativas. As estimativas contábeis críticas são essenciais para produzir a melhor informação possível sobre os resultados e condição patrimonial, mesmo com a subjetividade, complexidade e não precisão, e têm impacto significativo em:

<u>Estimativa</u>	<u>Nota Explicativa</u>
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	15
Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos	23.2
Créditos tributários	8 e 21

### 3.2.10 **Reservas legais**

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício/semestre social, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

## 3.3 **Dos grupos de consórcios**

### 3.3.1 **Disponibilidades e aplicações financeiras**

Representam os recursos disponíveis relativos a valores vinculados a contemplações e outros créditos ainda não utilizados pelos grupos de consórcio, os quais são mantidos em conta vinculada para aplicação diária segundo determinações das Circulares nºs 3.432 e 3.524 do Banco Central do Brasil. Esses recursos estão aplicados em Fundo de Investimento de Renda Fixa, e seus rendimentos líquidos são incorporados diariamente ao fundo comum e ao fundo de reserva de cada grupo, não incidindo sobre estes a taxa de administração.

### 3.3.2 **Direitos dos consorciados contemplados**

Demonstram os valores a receber a título dos consorciados já contemplados, atualizados de acordo com o preço dos respectivos bens nas datas dos balanços.

### 3.3.3 **Previsão mensal de recursos a receber de consorciados**

Refere-se à previsão de recebimentos de contribuições de consorciados para o mês seguinte ao do encerramento das demonstrações financeiras, inclusive de consorciados em atraso, deduzidos de taxa de Administração e do prêmio de seguro. O montante foi calculado com base no valor do bem vigente nas datas dos balanços, conforme determinação do Banco Central do Brasil.

### 3.3.4 **Contribuições devidas ao grupo e obrigações do grupo por contribuições**

Demonstram as contribuições devidas pelos consorciados ativos até o final dos grupos, calculados com base no valor do bem vigente nas datas dos balanços.

### 3.3.5 **Valores e bens ou serviços a contemplar**

Representam o valor dos bens a serem contemplados em assembleias futuras, calculado com base no valor dos bens nas datas dos balanços.

### 3.3.6 **Obrigações com consorciados**

Correspondem aos valores recebidos dos consorciados não contemplados a título de fundo comum, para aquisição de bens, os quais são atualizados com base no valor dos bens nas datas dos balanços.



### 3.3.7 **Valores a repassar**

Registram os valores recebidos dos consorciados e ainda não repassados pelo grupo relativos à taxa de administração, prêmios de seguro, multas e juros moratórios, custas judiciais, despesas de registro de contratos de garantia, multa rescisória e outros.

### 3.3.8 **Obrigações por contemplações a entregar**

Representam os créditos a repassar aos consorciados, pelas contemplações nas assembleias, acrescidas da respectiva remuneração.

### 3.3.9 **Recursos a devolver a consorciados**

Registram o valor dos recursos a serem devolvidos aos consorciados desistentes ou excluídos, relativo às contribuições de fundo comum, devidamente atualizado, deduzido de multas, quando aplicável.

### 3.3.10 **Recursos dos grupos**

Correspondem aos recursos dos grupos de consórcios a ser rateados aos consorciados ativos quando do encerramento dos grupos, formados pelo saldo de fundo de reserva ainda não utilizado, rendimentos de aplicações financeiras não vinculadas a contemplação, multa, juros e outros valores retidos.

### 3.3.11 **Demonstração das variações consolidadas nas disponibilidades de grupos**

#### 3.3.11.1 **Recursos coletados**

Representam os recursos coletados dos consorciados pelos grupos e os rendimentos deles decorrentes. O valor da contribuição mensal para aquisição de bens recebidos dos participantes dos grupos é determinado com base no valor do bem e no percentual de pagamento estabelecido para cada contribuição, de acordo com o prazo de duração dos grupos, acrescido substancialmente da taxa de Administração, do fundo de reserva e dos prêmios de seguro.

#### 3.3.11.2 **Recursos utilizados**

Representam todos os pagamentos realizados pelos grupos, decorrentes dos diversos compromissos, inclusive a taxa de Administração.

## 4 **Resumo das operações de consórcios**

No que se refere aos grupos de consórcios, prestamos as seguintes informações, em unidades:

	30/06/2021	31/12/2020
Grupos administrados	202	188
Consortiados ativos	156.328	130.184
Desistentes e excluídos	107.155	90.270
Inadimplentes	17.685	14.046
Bens entregues a consorciados	24.071	22.731
Bens pendentes de entrega	6.917	5.896
Percentual de inadimplência	6,51%	6,10%

## 5 **Caixas e equivalentes de caixa**

	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilidades	27	28
Títulos e valores mobiliários	115.461	96.303
<b>Total</b>	<b>115.488</b>	<b>96.331</b>



## 6 Aplicações interfinanceiras de liquidez - Grupos de consórcios

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os grupos de consórcios possuem somente aplicações em títulos classificados como para negociação, os quais são registrados pelos seus valores de aplicações, acrescidos dos rendimentos incorridos até a data do balanço, estão representados por aplicação em fundo de investimento referenciado DI, atendendo aos critérios da Circular Bacen 3.432/2009 e não diferem de valores de mercado, apresentados como segue:

Grupos de consórcios		30/06/2021	30/06/2020
Fundos de investimento <sup>(i)</sup>	<b>Sem vencimento</b>	622.664	412.563
<b>Total</b>		<b>622.664</b>	<b>412.563</b>

(i) Nas aplicações em fundos de investimento, o custo atualizado reflete o valor de mercado das respectivas cotas.



Grupo Herval



## 7 Títulos e valores mobiliários - Administradora

### 7.1 Títulos e valores mobiliários – mantidos para negociação

Administradora	30/06/2021					31/12/2020	
	Sem vencimento	A vencer entre 1 e 12 meses	A vencer a mais de 12 meses	Valores de mercado/contábil (i)	Marcação a mercado	Valores de mercado/contábil (i)	Marcação a mercado
Fundos de investimento (ii)	9.686	-	-	9.686	9.686	9.213	9.213
Letras de câmbio (ii)	15.256	-	-	15.256	15.256	15.090	15.090
CDB pós-fixado	11.269	28.336	39.764	79.369	79.369	68.100	68.100
CDB automático	7.702	-	12.012	19.714	19.714	12.012	12.012
<b>Total</b>	<b>43.913</b>	<b>28.336</b>	<b>51.776</b>	<b>124.025</b>	<b>124.025</b>	<b>104.415</b>	<b>104.415</b>
Circulante	35.349	28.336	51.776	115.461	115.461	96.303	96.303
Realizável LP	8.564	-	-	8.564	8.564	8.112	8.112

- (i) O valor de mercado dos títulos privados é correspondente aos preços dos ativos na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos. Nas aplicações em fundos de investimento, o custo atualizado reflete o valor de mercado das respectivas cotas.
- (ii) As aplicações em letras de câmbio são valorizadas pelo rendimento mensal do papel aplicado, e as quotas de fundos de investimento estão valorizadas pelo valor da quota divulgado pelo administrador do respectivo fundo na data do balanço, indexados ao CDI.
- (iii) Nos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 a Administração reavaliou as possibilidades de utilização de recursos financeiros de curto prazo, optando em manter classificado em ativo circulante o caixa e equivalentes de caixa no montante de R\$ 51.776, em função dos recursos possuírem liquidez imediata, indiferente do prazo final de vencimento contratado.

**Herval**

Grupo Herval



## 8 Outros créditos diversos e provisão com outros créditos – Administradora

	30/06/2021	31/12/2020
Impostos a recuperar (i)	7.485	7.208
Direitos por adiantamento a corretores (ii)	5.826	5.779
Devedores e créditos diversos	745	551
Adiantamento grupos encerrados (iii)	416	392
Outros	322	165
Direitos por adiantamento a terceiros	96	206
<b>Total</b>	<b>14.890</b>	<b>14.301</b>

- (i) Impostos a recuperar: crédito tributário de PIS e COFINS constituído no semestre findo em 30 de junho 2021 no montante de R\$ 7.125, os quais foram mensurados considerando julgamentos e premissas da administração com base nas legislações vigentes (IN 1.911/2019; Lei 10.833/2003 e Lei 10.637/2002), conforme a documentação que suporta o crédito. Constituído em contrapartida de resultado (rubrica outras receitas operacionais, nota 21 e variação monetária SELIC na rubrica de receitas financeiras), os referidos créditos estão sendo realizados por meio de solicitação de ressarcimento e compensações de débitos federais.
- (ii) Direitos por adiantamento a corretores: é constituído por valores de adiantamento aos corretores da operação de consórcios;
- (iii) Refere-se a empréstimos realizados a grupos de consórcios administrados pela Administradora para composição de saldos quando do encerramento do Grupo e da liquidação das obrigações deste.

## 9 Recursos pendentes de recebimento - Administradora

Referem-se a recursos a receber oriundos de cobrança judicial decorrentes do encerramento contábil dos grupos transferidos para a Administradora, conforme determina a Circular nº 3.432/09 do Banco Central do Brasil, e as respectivas obrigações dos valores proporcionalmente entre os beneficiários, quando recuperados, estão registradas no grupo “Obrigações por recursos de consorciados - Grupos encerrados”.

Em 30 de junho de 2021, a Administradora possui recursos pendentes de recebimento no montante de R\$ 7.235 (R\$ 6.496 em 31 de dezembro de 2020).

## 10 Imobilizado e intangível

	Móveis e utensílios	Equip. de Informática	Veículos	Software	Software em andamento	Total
<b>Saldo em 31/12/2020</b>						
Custo	348	414	1.192	75	261	2.290
Depreciação/amortização	(165)	(173)	(733)	(69)	-	(1.140)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>183</b>	<b>241</b>	<b>459</b>	<b>6</b>	<b>261</b>	<b>1.150</b>
<b>Em 2021</b>						
<b>Saldo inicial</b>	<b>183</b>	<b>241</b>	<b>459</b>	<b>6</b>	<b>261</b>	<b>1.150</b>
Aquisições	64	104	-	89	-	257
Baixas	-	(1)	-	-	-	(1)
Depreciação/amortização	(17)	(46)	(88)	(29)	-	(180)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>230</b>	<b>298</b>	<b>371</b>	<b>66</b>	<b>261</b>	<b>1.226</b>
<b>Saldo em 30/06/2021</b>						
Custo	412	515	1.134	164	261	2.486
Depreciação/amortização	(182)	(217)	(763)	(98)	-	(1.260)
<b>Saldo contábil líquido</b>	<b>230</b>	<b>298</b>	<b>371</b>	<b>66</b>	<b>261</b>	<b>1.226</b>



A Empresa deprecia o ativo imobilizado e intangível pelo método linear, utilizando as taxas que levam em conta o tempo de vida útil dos bens, conforme demonstrado a seguir:

	<b>Taxa</b>
Veículos	19% a 20%
Móveis, utensílios e ferramentas	10%
Equipamentos de Informática	20%
Software	20%

## 11 Fiscais e previdenciárias

	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
IRPJ e CSLL	2.773	1.381
Impostos, contribuições e provisões sobre salário (i)	2.648	1.525
PIS e COFINS (ii)	703	425
ISSQN	459	368
Outros tributos	105	89
<b>Total</b>	<b>6.688</b>	<b>3.788</b>

(i) Corresponde ao saldo de impostos, contribuições e provisões sobre salários.

(ii) Corresponde ao saldo de Pis e Cofins incidentes sobre a operação da Instituição.

## 12 Recursos não procurados

Referem-se ao saldo de recursos a devolver a consorciados, provenientes de saldos remanescentes de grupos encerrados, cujos consorciados não foram localizados até a data dos balanços, no montante de R\$ 7.964 em 30 de junho de 2021 (R\$ 7.573 em 31 de dezembro de 2020). A Instituição não incide taxa de cobrança sobre os saldos apresentados nos períodos findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020.

## 13 Comissões a Pagar

Refere-se ao saldo de comissões a pagar a corretores de consórcio, proveniente das vendas efetivadas, no montante de R\$ 11.934 em 30 de junho de 2021 (R\$ 10.743 em 31 de dezembro de 2020).

## 14 Outras obrigações diversas - Administradora

	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Fornecedores e credores diversos	1.457	1.301
Outras obrigações diversas	1.194	1.180
Provisão para pagamentos a efetuar	553	389
Saldo remanescente de grupos a pagar i	456	387
<b>Total</b>	<b>3.660</b>	<b>3.257</b>

(i) Refere-se a obrigações decorrentes de encerramentos dos grupos de consórcio cujos recursos foram transferidos para a Administradora, conforme determina a Circular nº 3.432/09 do Banco Central do Brasil, atualizadas de acordo com os rendimentos proporcionados pelas aplicações dos recursos.



## 15 Contingências

### 15.1 Administradora

A Administradora, no curso normal de suas operações, é parte em ações judiciais e processos administrativos sobre questões trabalhistas e cíveis. Com base nas informações de seus assessores jurídicos e na análise das demandas judiciais em andamento, a Administradora constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas prováveis esperadas no desfecho das ações conforme demonstrado abaixo. Adicionalmente, existem outras ações as quais foram classificadas com probabilidade de perda possível nos montantes de R\$5.132 em 30 de junho de 2021 (R\$ 1.263 em 31 de dezembro de 2020).

Natureza	30/06/2021	Prováveis 31/12/2020
Trabalhista	371	75
Cíveis	359	559
<b>Total</b>	<b>730</b>	<b>634</b>

Movimentação da provisão para passivos contingentes

	Trabalhista	Cível	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>60</b>	<b>417</b>	<b>477</b>
Adições/Atualizações	25	136	161
Reversões/Pagamentos	(10)	(25)	(35)
<b>Saldo em 30/06/2020</b>	<b>75</b>	<b>528</b>	<b>603</b>
<b>Saldo em 30/06/2020</b>	<b>75</b>	<b>528</b>	<b>603</b>
Adições/Atualizações	-	74	74
Reversões/Pagamentos	-	(43)	(43)
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>75</b>	<b>559</b>	<b>634</b>
<b>Saldo em 31/12/2020</b>	<b>75</b>	<b>559</b>	<b>634</b>
Adições/Atualizações	296	65	361
Reversões/Pagamentos	-	(265)	(265)
<b>Saldo em 30/06/2021</b>	<b>371</b>	<b>359</b>	<b>730</b>

### 15.2 Grupos de consórcios

Nas ações judiciais envolvendo consorciados, referentes a processos de cobrança, reembolso de valores, ações revisionais, indenizações, entre outras, a Administradora é parte como representante dos grupos de consórcios por ela administrados, e eventuais desembolsos financeiros adicionais decorrentes desses processos são cobertos pelos recursos desses grupos de consórcios.

Com base em informações dos assessores jurídicos, os processos judiciais com probabilidade de perda possível envolvendo os cotistas dos grupos de consórcios, em 30 de junho 2021, são no valor de R\$ 4.041 (R\$ 3.963 em 31 de dezembro de 2020).



## 16 Patrimônio líquido

### 16.1 Capital social

O capital da sociedade é R\$ 30.000 composto de 30.000.000 quotas, pertencentes inteiramente a quotistas domiciliados no País, com valor nominal de R\$ 1,00 cada uma, totalmente subscritas e integralizado.

### 16.2 Reservas de lucros

Representa montantes transferidos da conta lucros acumulados, para futura incorporação ao capital social, distribuição de lucros, compensação de prejuízos ou outras destinações, a critério da Administração da Administradora.

O lucro líquido, na proporção da participação de cada sócio, terá a destinação que os sócios lhe derem em deliberação tomada em reunião, pela maioria do capital social. Até a elaboração das demonstrações financeiras de 30 junho de 2021 os sócios não propuseram distribuição de lucros do semestre de 2021 e de rendimentos acumulados.

### 16.3 Reservas Legais

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

## 17 Receita de prestação de serviços

	2021	2020
	1º semestre	1º semestre
Rendas taxas de administração de consórcios	123.224	66.287
<b>Total</b>	<b>123.224</b>	<b>66.287</b>

## 18 Despesas de pessoal

	2021	2020
	1º semestre	1º semestre
Proventos	5.733	4.566
Encargos	2.273	1.924
Benefícios	1.828	992
Comissões a colaboradores	558	1.011
Outras despesas de pessoal	2	3
<b>Total</b>	<b>10.394</b>	<b>8.496</b>





Grupo Herval



## 19 Despesas administrativas

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>1º semestre</b>	<b>1º semestre</b>
Comissões pagas a terceiros	73.206	34.437
Outras despesas	3.812	2.260
Serviço de terceiros	2.332	2.128
Despesas de propaganda	1.713	1.386
Despesas de aluguel	494	448
Despesas de processamento de dados	464	231
Depreciação e amortização	180	153
Despesas de transportes	301	259
Despesas de comunicação	59	71
Despesas com feiras e eventos	40	588
<b>Total</b>	<b>82.601</b>	<b>41.961</b>

## 20 Despesas tributárias

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>1º semestre</b>	<b>1º semestre</b>
COFINS	9.516	5.172
ISSQN	2.508	1.361
PIS	2.060	1.118
<b>Total</b>	<b>14.084</b>	<b>7.651</b>

## 21 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>1º semestre</b>	<b>1º semestre</b>
Receitas (despesas) tributárias (i)	4.210	8.082
Outras receitas (despesas) operacionais	659	797
Multas e juros recebidos	494	334
<b>Total</b>	<b>5.363</b>	<b>9.213</b>

- (i) Crédito tributário de PIS e COFINS constituído no semestre findo em 30 de junho 2021 no montante de R\$4.120, os quais foram mensurados considerando julgamentos e premissas da administração com base nas legislações vigentes (IN 1.911/2019; Lei 10.833/2003 e Lei 10.637/2002), conforme a documentação que suporta o crédito. Constituído em contrapartida do ativo circulante (rubrica Diversos, nota 8), os referidos créditos estão sendo realizados por meio de solicitação de ressarcimento e compensações de débitos federais.



## 22 Transações com partes relacionadas - Administradora

	Ativo		Passivo		Resultado	
	06/2021	12/2020	06/2021	12/2020	2021 1º sem.	2020 1º sem.
<b>Aplic. em letras de câmbio</b>						
HS Financeira S.A.	15.255	15.089	-	-	206	282
<b>Outros valores</b>						
HS Financeira S.A.	2	2	2	2	-	-
Global Distr. de Bens e Consumo	3	2	399	411	-	-
Sole Distr. de Móveis e Decorações	2	1	11	-	-	-
Herval Indústria de Móveis	-	-	2	4	-	-

### Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração do pessoal-chave da Administração paga em 30 de junho de 2021 foi de R\$ 31 (R\$ 31 no exercício findo em 31 de dezembro de 2020). A Administradora não pagou rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para o pessoal-chave da Administração.

## 23 Imposto de renda e contribuição social

### 23.1 Demonstração do imposto de renda e da contribuição social incidente sobre as operações do semestre

	2021 1º semestre	2020 1º semestre
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>22.783</b>	<b>18.950</b>
Alíquota fiscal combinada	34%	34%
<b>Base de cálculo</b>	<b>(7.746)</b>	<b>(6.443)</b>
<b>(Adições) exclusões permanentes</b>		
Diferenças temporárias de provisões	(1)	154
Outras exclusões (adições)	(21)	(9)
Incentivos fiscais (PAT, Lei Rouanet, outros)	48	45
<b>IR e CS no resultado do semestre</b>	<b>(7.720)</b>	<b>(6.253)</b>
Corrente	(7.753)	(6.458)
Diferido	33	205



### 23.2 Imposto de renda e contribuição social diferidos

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o ativo fiscal diferido é reconhecido sobre as diferenças temporárias no final de cada semestre/exercício entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável. Demonstrado conforme abaixo:

Apuração	30/06/2021	31/12/2020
Outras provisões	980	980
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	730	634
<b>Base de cálculo</b>	<b>1.710</b>	<b>1.614</b>
Alíquota fiscal IRPJ	428	404
Alíquota fiscal CSLL	154	145
<b>Saldo ativo fiscal diferido</b>	<b>582</b>	<b>549</b>

Base de cálculos IR e CS diferidos	2021		2020	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Outras provisões	980	980	980	980
Provisão para riscos cíveis e trabalhistas	730	730	634	634
<b>Base de cálculo</b>	<b>1.710</b>	<b>1.710</b>	<b>1.614</b>	<b>1.614</b>
Alíquota nominal	25%	9%	25%	9%
<b>Saldo ativo fiscal diferido</b>	<b>428</b>	<b>154</b>	<b>404</b>	<b>145</b>

### 24 Limite de alavancagem - Administradora

Em 30 de junho de 2021 e 31 dezembro de 2020, a Administradora se encontra de acordo com o limite de alavancagem estabelecido na Circular nº 3.524/11 do Banco Central do Brasil.

### 25 Limite de imobilização – Administradora

Nos termos da Circular nº3.524/11, o Ativo Permanente das administradoras de consórcios não pode ultrapassar 100% do PLA – Patrimônio Líquido Ajustado, sendo que em 30 de junho de 2021 a Administradora apresenta um grau de imobilização de 1,12% (1,22% em 31 de dezembro de 2020).



## 26 Outras divulgações

### 26.1 Impactos do COVID-19 nas operações da Instituição

A rápida e repentina propagação da epidemia do Covid-19 em 2020, gerou um cenário inesperado, com impactos em diversas atividades econômicas e sociedade em nível mundial.

A HS Administradora de Consórcios Ltda mantém suas atividades operacionais e administrativas, monitorando suas operações e consequentemente seus resultados, considerando possíveis impactos da pandemia.

A Instituição vem acompanhando os desdobramentos relacionados a pandemia da COVID-19, observando com a devida atenção as orientações das autoridades brasileiras e internacionais e vem adotando diversas medidas para preservação da saúde de seus colaboradores, fornecedores e parceiros.

A Instituição, alinhada às recomendações da OMS e do Ministério da Saúde, segue com as medidas para preservar a saúde de seus colaboradores e apoiar na prevenção ao contágio em suas áreas administrativas que incluem: (a) trabalho em home office, principalmente para colaboradores do grupo de risco, (b) aumento da comunicação sobre as medidas de prevenção do Covid-19, (c) conscientização do distanciamento social, (d) rigorosa higienização dos locais de trabalho e disponibilização de álcool gel nas suas dependências.

Apesar do momento atípico que está sendo enfrentado na saúde mundial, a Instituição não teve impactos significativos em sua operação, apresentando um sólido desempenho no primeiro semestre de 2021.

Os impactos futuros relacionados à pandemia, os quais possuem certo grau de incerteza quanto à sua duração e severidade e que, portanto, não podem ser mensurados com precisão neste momento, continuarão a ser acompanhados pela Instituição.