





INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

1T21

Brazilian Securities Companhia de Securitização.





RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

1T21



SENHORES ACIONISTAS,

A Administração da Brazilian Securities Companhia de Securitização ("BS" ou "Companhia") submete à apreciação dos Senhores o Relatório da Administração e as correspondentes Informações Contábeis Intermediárias referentes ao período encerrado em 31 de março de 2021, acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As informações apresentadas estão em conformidade com as normas estabelecidas pela Lei 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), pela Comissão de Valores Mobiliários e demais normas estatutárias.

CENÁRIO ATUAL

A Brazilian Securities Companhia de Securitização é uma empresa controlada pelo Banco PAN S.A. ("Banco"), que detém 100% de seu capital total.

RESULTADOS

Benefício residual em operações securitizadas

No período findo em 31 de março de 2021, o resultado com benefício residual em operações securitizadas foi de R\$ 1,8 milhão, frente aos R\$ 327 mil de 31 de março de 2020.

Resultado Líquido

No período findo em 31 de março de 2021, o prejuízo acumulado foi de R\$ 1 mil, frente ao lucro líquido acumulado de R\$ 512 mil em 31 de março de 2020.

Patrimônio Líquido

O patrimônio líquido da Brazilian Securities Companhia de Securitização totalizou R\$ 223,8 milhões em março de 2021 e dezembro de 2020.

Recebíveis Imobiliários

O saldo de recebíveis imobiliários em 31 de março de 2021 totalizou R\$ 20,1 milhões e R\$ 20,3 milhões em 31 de dezembro de 2020.

O volume de carteiras securitizadas sem coobrigação em 31 de março de 2021 totalizou R\$ 2.767,0 milhões, frente aos R\$ 2.835,3 milhões em dezembro de 2020, sendo que os respectivos Certificados de Recebíveis Imobiliários montaram R\$ 2.819,3 milhões em 31 de março de 2021 (R\$ 2.894,2 milhões em 31 de dezembro de 2020).

AUDITORES INDEPENDENTES

As Informações Contábeis Intermediárias passaram a ser auditadas, a partir do 1º trimestre de 2019, pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes ("PwC"). De acordo com o teor da Instrução CVM nº 381, a Brazilian Securities, no trimestre não contratou e nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes não relacionados à auditoria externa neste período. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do Auditor, de acordo com critérios internacionalmente aceitos, ou seja, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover interesses deste.

São Paulo, 27 de abril de 2021.



BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO

BALANÇO PATRIMONIAL LEVANTADO EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 31 DE DEZEMBRO DE 2020

(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota Explicativa	31/03/2021	31/12/2020	PASSIVO	Nota Explicativa	31/03/2021	31/12/2020
Caixa e Equivalentes de Caixa	5	932	1.950	Provisões	12	2.387	2.973
Ativos Financeiros Mensurados pelo Custo Amortizado		178.829	178.787	Passivos Fiscais	13	866	1.385
Instrumentos de dívida	6.a	154.177	154.117	Correntes		123	676
Recebíveis imobiliários	7	20.136	20.263	Diferidos	10.a	743	709
Benefício residual em operações securitizadas	28.a	4.017	3.887	Outros Passivos	14	3.012	3.439
Outros ativos financeiros	8	499	520				
Ativos Não Correntes Mantidos para Venda	9	6.573	6.657				
				Patrimônio Líquido		223.782	223.783
Impostos		41.321	41.258	Capital social	15	174.201	174.201
A compensar		37.301	37.312	Reservas de capital		17.048	17.048
Diferidos	10.a	4.020	3.946	Reservas de lucros		36.506	36.506
Outros Ativos	11	2.392	2.928	Ágio em transações de capital		(3.972)	(3.972)
				Prejuízos Acumulados		(1)	-
TOTAL DO ATIVO		230.047	231.580	TOTAL DO PASSIVO		230.047	231.580



BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

(Em milhares de reais - R\$, exceto o (prejuízo)/lucro líquido por ação)

	Nota explicativa	31/03/2021	31/03/2020
RESULTADO COM JUROS E SIMILARES	16	1.019	1.835
- Receitas com juros e similares		1.019	1.835
Perda no valor recuperável de ativos financeiros		(93)	(6)
Benefício residual em operações securitizadas	17	1.782	327
Outros ativos financeiros		2.708	2.156
Receitas de prestação de serviços	18	73	71
DESPESAS ADMINISTRATIVAS		(3.054)	(1.655)
- Despesas com pessoal	19	(792)	(258)
- Outras despesas administrativas	20	(2.262)	(1.397)
Despesas tributárias	21	(264)	(339)
Reversões/(Provisões) líquidas	22	80	(43)
Outras receitas/(despesas) operacionais	23	493	606
Resultado na alienação de ativos não correntes mantidos para venda		(47)	(30)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS		(11)	766
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	10.d	10	(254)
Imposto de renda e contribuição social correntes		(30)	(16)
Imposto de renda e contribuição social diferidos		40	(238)
(PREJUÍZO)/LUCRO LÍQUIDO		(1)	512
(Prejuízo)/Lucro básico e diluído por ações ordinárias		(0,00001)	0,00658



BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

(Em milhares de reais - R\$)

	31/03/2021	31/03/2020
(Prejuízo)/Lucro líquido	(1)	512
Resultado abrangente do período	(1)	512
Atribuível a:		
Acionistas controladores	(1)	512



BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

(Em milhares de reais - R\$)

	Reservas de lucros						
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva para integridade do Patrimônio Líquido	Ágio em transações de capital	Lucros/Prejuízos acumulados	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019	174.201	17.048	8.726	26.704	(3.972)	-	222.708
Lucro líquido	-	-	-	-	-	512	512
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2020	174.201	17.048	8.726	26.704	(3.972)	512	223.219
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020	174.201	17.048	8.797	27.709	(3.972)	-	223.783
Prejuízo	-	-	-	-	-	(1)	(1)
SALDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021	174.201	17.048	8.797	27.709	(3.972)	(1)	223.782



BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

(Em milhares de reais - R\$)

	31/03/2021	31/03/2020
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS:		
(PREJUÍZO)/LUCRO LÍQUIDO	(1)	512
Instrumentos de dívida		
Recebíveis imobiliários	-	(73)
Resultado na venda de BNDU	44	107
Perda no valor recuperável de ativos financeiros	93	6
(Reversão)/Constituição de provisões e passivos contingentes	(80)	43
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(40)	238
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	16	833
VARIAÇÃO DE ATIVOS E PASSIVOS:		
(Aumento) em ativos financeiros	(747)	(1.582)
Redução em recebíveis imobiliários	35	313
(Aumento)/Redução em benefício residual em operações securitizadas	(130)	642
Redução em outros ativos financeiros	20	317
Redução em ativos fiscais	12	374
Redução em outros ativos	576	924
(Redução) em passivos fiscais	(181)	(592)
(Redução) em outros passivos	(933)	(2.214)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(373)	-
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	(1.705)	(985)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO:		
Alienação/(Aquisição) de ativos financeiros ao custo amortizado	687	(366)
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(USADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	687	(366)
REDUÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(1.018)	(1.351)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO	1.950	2.768
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO PERÍODO	932	1.417
INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES SOBRE O FLUXO DE CAIXA		
Juros recebidos	1.560	264



BRAZILIAN SECURITIES COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

PARA OS TRIMESTRES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2021 E DE 2020

(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	31/03/2021	31/03/2020
RECEITAS LÍQUIDAS		3.307	2.760
Resultado com juros e similares	16	1.019	1.835
Perda no valor recuperável de ativos financeiros		(93)	(6)
Benefício residual em operações securitizadas	17	1.782	327
Receitas de prestação de serviços	18	73	71
Resultado na alienação de ativos não correntes mantidos para venda		(47)	(30)
Outros ativos financeiros		573	563
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	20	(2.262)	(1.397)
Serviços de terceiros		(1.016)	(856)
Outras		(1.246)	(541)
Serviços do sistema financeiro		(159)	(146)
Propaganda, publicidade, publicações		(20)	(5)
Condomínio		(2)	(47)
Processamento de dados		(41)	(59)
Cartório - Taxas e emolumentos		(208)	(80)
Imóveis retomados		(780)	(116)
Outras		(36)	(88)
VALOR ADICIONADO BRUTO		1.045	1.363
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA		1.045	1.363
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR		1.045	1.363
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO		1.045	1.363
Pessoal		764	225
Remuneração direta		517	186
Benefícios		30	28
FGTS		217	11
Impostos, taxas e contribuições		282	626
Federais		189	454
Municipais		93	172
Remuneração de capitais próprios		(1)	512
(Prejuízo)/Lucro líquido		(1)	512



1) CONTEXTO OPERACIONAL

A Brazilian Securities Companhia de Securitização (BS, Companhia ou Instituição), controlada diretamente pelo Banco PAN S.A. (Banco PAN) tem como objeto social a aquisição de créditos imobiliários, hipotecários e do agronegócio, e, securitização por meio da emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs) e de Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRAs).

Os CRIs e os CRAs são emitidos sob o regime de patrimônio separado, no qual os recebíveis imobiliários e os recebíveis do agronegócio ficam excluídos do patrimônio líquido comum da Companhia, passando a constituir direitos patrimoniais em separado, com o objetivo específico de responder pela realização financeira dos direitos dos titulares dos CRIs e/ou dos CRAs.

2) BASES DE PREPARAÇÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

As informações contábeis intermediárias da Brazilian Securities Companhia de Securitização foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que correspondem aos CPCs emitimos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

As informações contábeis intermediárias foram aprovadas pela Diretoria em 26/04/2021 e pelo Conselho de Administração em 27/04/2021.

3) PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As informações contábeis intermediárias da Companhia foram elaboradas com base nas normas internacionais vigentes até 31/03/2021.

De acordo com o CPC 21, as informações contábeis intermediárias destinam-se somente a fornecer atualização do conteúdo das últimas demonstrações financeiras. Consequentemente, essas informações contábeis intermediárias não incluem todas as informações exigidas nas demonstrações financeiras preparadas de acordo com o IFRS, assim sendo para obter o devido entendimento das informações incluídas nessas informações contábeis intermediárias, as mesmas devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31/12/2020.

4) PRINCIPAIS ALTERAÇÕES E NOVOS PRONUNCIAMENTOS EMITIDOS PELO CPC

Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período findo em 31/03/2021.

5) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

31	/03/2021	31/12/2020
Depósitos bancários	932	1.950
Total	932	1.950

6) INSTRUMENTOS DE DÍVIDA

a) Composição:

		31/03/2021	31/12/2020
Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado			
Certificado de Depósito Bancário – CDB	Livres	153.058	153.432
Certificado de Depósito Bancário - CDB (1)	Vinculados	1.119	685
Total		154.177	154.117

(1) Inclui, (i) em 31/03/2021, R\$ 88 (31/12/2020 - R\$ 76) vinculados ao pagamento de carteiras de recebíveis adquiridas e cobertura de inadimplências, (ii) R\$ 1.031 (31/12/2020 - R\$ 609) refere-se ao repasse à proprietários de terrenos vinculados aos créditos registrados nos patrimônios separados.

b) Prazo de vencimento:

	31/03/2021	31/12/2020
Até 360 dias	32.742	42.043
Acima de 360 dias	121.435	112.074
Total	154.177	154.117

c) Variações:

"Instrumentos de dívida - Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado":

	31/03/2021	31/12/2020
Saldo no início do período	154.117	155.556
Adições (alienações) líquidas	(687)	(5.730)
Juros	747	4.291
Saldo no final do período	154.177	154.117

7) RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Composição:

Compreendem carteiras de financiamentos imobiliários adquiridas pela BS, não utilizados como lastro para emissões de Certificados de Recebíveis Imobiliários.

Ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado	final	Indexadores	Juros % ao ano	31/03/2021	31/12/2020
Cédula de Crédito Imobiliário - CCI – BS (1)	15/11/2034	INCC/IGPM /Poupança /CDI e sem Correção Monetária	até 14,24%	20.136	20.263
Total				20.136	20.263

⁽¹⁾ Em 31/03/2021, possui saldo de provisão para perdas no montante de R\$ 19.295 (R\$ 19.202 - 31/12/2020).

8) OUTROS ATIVOS FINANCEIROS

	31/03/2021	31/12/2020
Recebíveis por venda de BNDU	19	40
Transações pendentes de liquidação (1)	480	480
Total	499	520

⁽¹⁾ Correspondem a valores a receber de transferência de recursos alocados temporariamente em operações de securitização para cobertura de *rating*.

9) ATIVOS NÃO CORRENTES MANTIDOS PARA VENDA

	31/03/2021	31/12/2020
Imóveis	7.214	7.308
Provisão para perda ao valor recuperável	(641)	(651)
Total	6.573	6.657

BNDU - Ativos não depreciáveis, destinados à venda, mensurados ao custo e reduzidos ao valor de realização com a constituição de provisão para ajuste ao valor recuperável dos ativos, conforme aplicável.



10) CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PASSIVOS FISCAIS

a) Composição de créditos tributários e passivos fiscais:

	31/03/2021	31/12/2020
Ativo		
Provisão para perda de crédito esperada	2.967	2.936
Provisão para contingências cíveis	811	1.010
Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio	218	-
Outras provisões	24	-
Sobre diferenças temporárias	4.020	3.946
Total do ativo	4.020	3.946

	31/03/2021	31/12/2020
Passivo		
Provisão para impostos e contribuições	(743)	(709)
Total do passivo (Nota 13)	(743)	(709)

b) Movimentação dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social:

Ativo diferido

	Saldo em 31/12/2020	Constituição	Realização	Saldo em 31/03/2021
Provisão para perda de crédito esperada	2.936	31	-	2.967
Provisão para contingências cíveis	1.010	123	(322)	811
Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio	-	221	(3)	218
Outras provisões	-	27	(3)	24
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	3.946	402	(328)	4.020
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	-	-	-	-
Total dos créditos tributário	3.946	402	(328)	4.020
Obrigações fiscais diferidas	(709)	(34)	-	(743)
Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas	3.237	368	(328)	3.277

Passivo diferido

	Saldo em 31/12/2020	Constituição	Realização	Saldo em 31/03/2021
Amortização do ágio	(709)	(34)	-	(743)
Total	(709)	(34)	-	(743)

c) Projeção de realização e valor presente dos créditos tributários:

A projeção de realização do crédito tributário foi elaborada com base no estudo do cenário atual e futuro, efetuada em 31/12/2020, cujas premissas principais utilizadas nas projeções foram os indicadores macroeconômicos, indicadores de produção e custo de captação. A referida projeção de realização de crédito tributário, incluindo as premissas adotadas, foi aprovada, pelo Conselho de Administração do Banco PAN S.A., em 02/02/2021.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias forem revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal, que parcialmente estão sendo discutidos em âmbito administrativo com excelentes perspectivas de êxito, forem compensados. Para tanto,

a Companhia adotou critérios previstos no CPC 32, aprovado pela Deliberação CVM nº 599/2009 e a Instrução CVM nº 371/2002, no que a regra anterior não conflite com a norma posterior.

Apresentamos a seguir a estimativa de realização desses créditos:

Ano	Imposto de renda e contribuição social sobre diferenças temporárias	
	31/03/2021	31/12/2020
Em 2021	330	374
Em 2022	548	437
Em 2023	640	676
Em 2024	378	374
Em 2025	344	340
De 2026 a 2029	1.780	1.745
Total	4.020	3.946

Em 31/03/2021, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação do Banco PAN, totalizava R\$ 2.931 (31/12/2020 - R\$ 2.841).

d) Encargos com imposto de renda e contribuição social:

	31/03/2021	31/03/2020
Resultado antes dos tributos	(11)	766
Alíquota efetiva	34%	34%
Encargos/créditos total do imposto de renda e contribuição	4	(260)
Outros valores	6	6
Imposto de renda e contribuição social	10	(254)

11) OUTROS ATIVOS

	31/03/2021	31/12/2020
Depósitos judiciais e fiscais	1.300	1.413
Devedores diversos – País	994	1.460
Valores a receber de sociedades ligadas	54	55
Despesas a apropriar	44	-
Total	2.392	2.928

12) PROVISÕES

Em 31/03/2021 e 31/12/2020, a Companhia possui registradas provisões cuja probabilidade de perda é provável, conforme demonstrado a seguir:

a) Composição:

	31/03/2021	31/12/2020
Processos cíveis	2.386	2.972
Processos tributários	1_	1
Total	2.387	2.973

b) Variações:

	Cíveis (1)	Tributárias	Total
Saldo em 31/12/2020	2.972	1	2.973
Baixas	(506)	-	(506)
Reversão de constituição	(80)	-	(80)
Saldo em 31/03/2021	2.386	1	2.387

⁽¹⁾ Refere-se a processos, os quais os autores pleiteiam substancialmente revisão de contrato de compra e venda de imóvel.

13) PASSIVOS FISCAIS

	31/03/2021	31/12/2020
Provisão para impostos e contribuições diferidos (Nota 10.a)	743	709
Impostos e contribuições sobre o lucro a pagar	30	512
COFINS a recolher	36	74
Impostos e contribuições sobre salários	21	41
PIS a recolher	6	12
Outros	30	37
Total	866	1.385

14) OUTROS PASSIVOS

	31/03/2021	31/12/2020
Valores a repassar (1)	1.409	1.558
Obrigações por aquisições de recebíveis (2)	677	677
Valores a pagar a sociedades ligadas	412	701
Dividendos a pagar	335	335
Outros	179	168
Total	3.012	3.439

⁽¹⁾ Referem-se a valores a repassar em virtude de garantia fiduciária recebida, devido a fluxos de recebíveis imobiliários adquiridos, e, recebimentos de créditos imobiliários de carteira de "terceiros" cuja gestão de créditos é efetuada pela Companhia; e

15) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Composição do capital social e quantidade de ações:

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 174.201 em 31/03/2021 e 31/12/2020, e encontra-se dividido em ações ordinárias nominativas escriturais e, sem valor nominal, conforme descrito no quadro abaixo:

	31/03/2021	31/12/2020
Ordinárias	77.864.966	77.864.966
Total	77.864.966	77.864.966

b) Reservas de lucros:

Reserva legal – Nos termos do estatuto social da BS, do lucro líquido apurado anualmente, após a dedução do prejuízo acumulado e da provisão para o imposto de renda, será destacada uma quantia equivalente a 5% (cinco por cento) do lucro para formação da reserva legal, até que atinja 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia. Nos termos do artigo 193, §1º, da Lei nº 6.404/76, a BS poderá deixar de

⁽²⁾ Referem-se a valores a pagar pela aquisição de recebíveis imobiliários.

destinar parcela do lucro líquido para a reserva legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital, exceder a 30% do capital social.

Reserva para integridade do patrimônio líquido – Tem por fim assegurar recursos para atender as necessidades regulatória e operacional de valor de patrimônio líquido da Companhia, podendo ser convertida em capital social por deliberação do Conselho de Administração. Observado o limite do capital autorizado, poderá ser formada de acordo com proposta do Conselho de Administração, com até 100% do lucro líquido que remanescer após as destinações dos lucros apurados anualmente, não podendo ultrapassar o valor do capital social da Companhia.

c) Dividendos:

Aos acionistas é assegurado o recebimento de dividendo mínimo de 25% sobre o lucro líquido anual, nos termos do Artigo 202 da Lei nº 6.404/76, atualizada pela Lei nº 11.638/07.

d) Lucro básico e diluído por ação:

O lucro por ação básico foi calculado com base na quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, e está demonstrado a seguir:

(Prejuízo)/Lucro Básico e Diluído por Ação	31/03/2021	31/03/2020
(Prejuízo)/Lucro atribuível aos acionistas ordinários da Companhia	(1)	512
Quantidade ponderada de ações ordinárias em circulação	77.864.966	77.864.966
(Prejuízo)/Lucro por ação básico atribuível aos acionistas		
ordinários da Companhia - em R\$	(0,00001)	0,00658

16) RESULTADO COM JUROS E SIMILARES

	31/03/2021	31/03/2020
Rendas com instrumentos de dívida	747	1.582
Recebíveis imobiliários	272	253
Total	1.019	1.835

17) BENEFÍCIO RESIDUAL EM OPERAÇÕES SECURITIZADAS

Inclui resultados gerados pela variação dos saldos dos patrimônios separados, líquidos de eventuais garantias prestadas, das operações securitizadas que, de acordo com a Lei nº 9.514/97, será reintegrado ao patrimônio comum da companhia securitizadora, no momento de extinção do regime fiduciário e liquidação dos respectivos certificados de recebíveis imobiliários e do agronegócio. Em 31/03/2021 foi apurado um resultado de R\$ 1.782 (31/03/2020 - R\$ 327).

18) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

Refere-se a receitas geradas pela prestação de serviços de Assessoria Técnica. No período findo em 31/03/2021 o total de receita reconhecido foi de R\$ 73 (31/03/2020 - R\$ 71).

19) DESPESAS COM PESSOAL

	31/03/2021	31/03/2020
Proventos	517	186
Encargos Sociais	245	44
Benefícios	30	28
Total	792	258

20) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	31/03/2021	31/03/2020
Serviços técnicos especializados	841	779
Imóveis retomados	780	116
Serviços de terceiros	175	77
Cartório – Taxas e emolumentos	208	80
Serviços do sistema financeiro	159	146
Processamento de dados	41	59
Propaganda, publicidade, publicações	20	5
Aluguéis e condomínios	2	47
Outras	36	88
Total	2.262	1.397

21) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	31/03/2021	31/03/2020
COFINS	132	119
IPTU / ITBI	89	168
PIS	22	19
IOF	17	29
Impostos sobre serviços	4	4
Total	264	339

22) REVERSÕES/(PROVISÕES) LÍQUIDAS

	31/03/2021	31/03/2020
Riscos cíveis	80	(43)
Total	80	(43)

23) OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS

	31/03/2021	31/03/2020
Variações monetárias ativas	150	301
Reembolso de despesas	57	80
Demais receitas operacionais	286	225
Total	493	606



24) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações.

	Prazo	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/03/2020
	máximo	Ativos (passivos)	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)	Receitas (despesas)
Disponibilidades		247	607	-	-
Caixa Econômica Federal	Sem prazo	235	597	-	-
Banco PAN S.A.	Sem prazo	12	10	-	-
Certificados de depósito					
bancário – CDB (1)		153.058	153.432	741	1.581
Banco PAN S.A.	15/03/2024	153.058	153.432	741	1.581
Valores a receber		54	55	-	-
Banco PAN S.A.	Sem prazo	54	55	-	-
Dividendos a pagar		(335)	(335)	-	_
Banco PAN S.A.	31/12/2021	(335)	(335)	-	-
Cessão de crédito (2)		(412)	(701)	_	_
Banco PAN S.A.	Sem prazo	(412)	(701)	_	_

⁽¹⁾ Referem-se a aplicações em certificados de depósitos bancários, as quais são atualizadas pelo percentual de 100,00% do CDI: e

25) INSTRUMENTOS FINANCEIROS

• Gestão de Riscos

A Brazilian Securities possui exposição em ativos e passivos, cujos registros são efetuados em contas patrimoniais, de resultado e de compensação.

A Administração é responsável por estabelecer a política de risco e os limites de exposição. A responsabilidade por identificar, avaliar, monitorar e informar o cumprimento das diretrizes de risco estabelecidas pela Administração, é da Diretoria de Controladoria e Compliance, que mantém relação de independência em relação às áreas de negócios e de operações

Gestão do Capital

A Brazilian Securities considera a gestão de capital como um processo estratégico que é executado de forma a otimizar o consumo do capital disponível, contribuindo para o alcance dos objetivos da Instituição e sempre dentro dos limites de capital estabelecidos pelo Órgão regulador.

A estrutura de gerenciamento de capital da Brazilian Securities é compatível com a natureza de suas operações, com a complexidade de seus produtos e serviços e com sua exposição a riscos.

• Risco de Mercado

Refere-se à possibilidade de perdas associadas à oscilação de taxas, descasamentos de prazos e moedas das carteiras ativas e passivas das demonstrações da organização. Esses riscos são gerenciados diariamente por meio de metodologias aderentes às melhores práticas.

As operações estão expostas aos seguintes fatores de risco: taxa de juros prefixada, taxa de juros vinculada à variação cambial e seu respectivo *spot*, taxa de juros vinculada aos índices de preço

⁽²⁾ Referem-se substancialmente a valores recebidos de mutuários diversos referentes a operações de crédito cedidas ao Banco PAN.



(INPC, INCC, IPCA e IGPM), além de outras taxas de juros (TR), à variação cambial (US\$) e variações dos preços de ações.

Os instrumentos financeiros são segregados nas seguintes Carteiras:

Carteira *Trading*: consiste em todas as operações com instrumentos financeiros, inclusive derivativos, detidas com intenção de negociação ou destinadas a *hedge* de outros instrumentos da carteira de negociação. As operações detidas com intenção de negociação são aquelas destinadas à revenda, obtenção de benefícios dos movimentos de preços, efetivos ou esperados, ou realização de arbitragem.

Carteira *Banking*: todas as operações não classificadas na carteira *trading*. Consistem nas operações estruturais provenientes das linhas de negócio da organização e seus eventuais *hedges*.

Análise de Sensibilidade em 31/03/2021

	Carteira <i>Trading</i> e <i>Banking</i>	Cenários		
Fatores de Risco	Exposições sujeitas à variação	(I) Provável	(II) Possível	(III) Remoto
Cupom de índices de preços	Taxas dos cupons de índices de preços	(2)	(161)	(309)
Cupom de outras taxas de juros	Taxas dos cupons de outras taxas de juros	-	(3)	(5)
Total em 31/03/2021		(2)	(164)	(314)
Total em 31/12/2020		(2)	(155)	(297)

A análise de sensibilidade foi efetuada a partir dos dados de mercado do último dia do mês de março de 2021, sendo considerados sempre os impactos negativos nas posições para cada vértice. Os efeitos desconsideram a correlação entre os vértices e os fatores de risco e os impactos fiscais.

Cenário 1: Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 1 ponto base (0,01%) na estrutura a termo de taxas de juros em todos os vértices/prazos. Exemplo: Taxa de 10% ao ano, torna-se 10,01% ao ano ou 9,99% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 1% sobre o preço vigente.

Cenário 2: Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 25% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,25). Exemplo: Taxa de 10% ao ano, torna-se 12,50% ao ano ou 7,50% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 25% sobre o preço vigente.

Cenário 3: Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 50% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,50). Exemplo: Taxa de 10% ao ano, torna-se 15,00% ao ano ou 5,00% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 50% sobre o preço vigente.

É importante ressaltar que os resultados dos cenários (2) e (3) referem-se a simulações que envolvem fortes situações de *stress*, não sendo considerados fatores de correlação entre os indexadores. Eles não refletem eventuais mudanças ocasionadas pelo dinamismo de mercado, consideradas como baixa probabilidade de ocorrência, e também, por ações que possam vir a ser tomadas pela própria Instituição para reduzir eventuais riscos envolvidos.

Risco de Liquidez

O Risco de Liquidez é definido como a possibilidade de a Instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas, e ainda, a possibilidade de a Instituição não conseguir negociar a preço de mercado



uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade nos mercados.

São realizados acompanhamentos constantes da situação de liquidez, dos descasamentos entre os fatores de risco primários, taxas e prazos dos ativos e passivos da carteira.

A Brazilian Securities mantém níveis de liquidez adequados, resultante da qualidade dos seus ativos, e do controle do risco, em consonância com a Política de Gerenciamento do Risco de Liquidez estabelecida e as exigências das demandas regulatórias do CMN (Resolução nº 4.090/12). Os resultados das análises dos *gaps* de Liquidez são apresentados quinzenalmente no Comitê de Tesouraria.

Exposição ao risco de liquidez

Em atendimento ao CPC 40 - Instrumentos Financeiros - Evidenciação, apresentamos a seguir a composição dos instrumentos financeiros, dos saldos de caixa e equivalente de caixa, bem como do correspondente intervalo de liquidez dos referidos ativos e passivos, de acordo com as faixas de vencimento.

	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 anos	3 a 5 anos	Após 5 anos	Total
Ativo:						_
Instrumentos de dívida	21.961	13.491	140.421	-	-	175.873
Recebíveis imobiliários	467	1.139	1.436	596	2.618	6.256
Total	22.428	14.630	141.857	596	2.618	182.129

É importante ressaltar que o intervalo de liquidez apresentado, em atendimento ao referido CPC, inclui somente os saldos dos instrumentos financeiros (ativos e passivos) e caixa e equivalentes de caixa. Portanto, não estão apresentados no quadro anterior os saldos de demais componentes do ativo e passivo, como por exemplo, outros ativos e outras obrigações - diversos, créditos tributários e passivos fiscais, e, também, outros ativos não circulantes (investimentos em companhias e fundos controlados e imobilizado). Adicionalmente, também é de fundamental relevância destacar que a posição de liquidez apresentada trata-se de uma posição estática em 31/03/2021, a partir dos fluxos de vencimentos originais de cada operação.

Enfim, não reflete mudanças ocasionadas pelo dinamismo de mercado e, também, pelas operações e estratégias que foram ou possam vir a ser realizadas pela Companhia.

• Risco Operacional

Refere-se à possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal que é o risco associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela Instituição, bem como as sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela Instituição.

A estrutura de gerenciamento de risco operacional é composta pelas diversas áreas e comitês do Conglomerado que participam do processo de gerenciamento do risco operacional e legal, com seus respectivos papéis e responsabilidades, e que prezam pela segregação de funções, pela busca de sinergia entre as unidades, eficiência, eficácia e efetividade dos processos, além do respeito aos limites e apetite aos riscos definidos pela administração do Conglomerado.

Em atendimento aos requisitos estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.930/19, estão sendo disponibilizadas as informações sobre o processo de gerenciamento de riscos, que podem ser consultadas no site www.bancopan.com.br/ri Relatório de Gerenciamento de Riscos.



26) EVENTOS SUBSEQUENTES

Não houve evento subsequente passível de divulgação, no âmbito do CPC 24.

27) OUTRAS INFORMAÇÕES

O Grupo PAN, desde o início da pandemia do coronavírus (COVID-19), adotou medidas para minimizar seus impactos. As ações consideraram também, a continuidade e sustentabilidade dos negócios além das recomendações dos órgãos competentes. O bem-estar dos nossos clientes, parceiros, colaboradores e fornecedores continua sendo prioridade e a Administração segue gerenciando eventuais novos desdobramentos da pandemia, atuando de forma tempestiva em conjunto com a sociedade para mitigar os seus efeitos.

28) INFORMAÇÕES SOBRE OPERAÇÕES SECURITIZADAS

a) Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRIs:

	31/03/2021	31/12/2020
Disponibilidades	980	2.909
Aplicações financeiras	20.521	20.323
Recebíveis imobiliários	2.767.036	2.835.271
Outros ativos	43.509	48.682
Total do Ativo	2.832.046	2.907.185
Certificados de recebíveis imobiliários (1)	2.819.266	2.894.203
Outros passivos	8.763	9.095
Total do Passivo	2.828.029	2.903.298
Total do Benefício Residual em Operações Securitizadas (2)	4.017	3.887

⁽¹⁾ Os certificados de recebíveis imobiliários são atualizados pelo IGPM, IPCA, TR, Poupança e CDI ou não possuem indexador de atualização, adicionados de taxas de juros que variam de 0,01% ao ano a 77,50% ao ano (31/12/2020 0,01 % ao ano a 77,50% ao ano) e também são atualizados por 100% do CDI, adicionados a taxas de juros que variam de 1,70% ao ano a 3,00% ao ano, e com vencimento até 01/07/2043; e

b) Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRAs:

	31/03/2021	31/12/2020
Disponibilidades	72	89
Aplicações financeiras	20	20
Recebíveis do agronegócio	823.163	819.238
Total do Ativo	823.255	819.347
Certificados de recebíveis do agronegócio (1)	823.250	819.342
Valores a pagar cedente/emissora	5_	5_
Total do Passivo	823.255	819.347

(1) Os certificados de recebíveis do agronegócio são atualizados a 100% do CDI, com vencimento até 14/07/2023.

⁽²⁾ Benefício residual em operações securitizadas corresponde ao saldo residual, líquido de eventuais garantias prestadas, dos patrimônios separados das operações securitizadas que, de acordo com a Lei nº 9.514/97, será reintegrado ao patrimônio comum da companhia securitizadora no momento da extinção do regime fiduciário e liquidação dos respectivos certificados de recebíveis imobiliários.

Brazilian	Securities	Companhia	de
Securitiza	ação.	-	

Notas Explicativas às Informações Contábeis Intermediárias

Declaração da Diretoria

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria da Brazilian Securities Companhia de Securitização declara que discutiu, reviu e concordou com as Informações Contábeis Intermediárias ao período findo em 31/03/2021.

Brazilian	Securities	Companhia	de
Securitiza	ação.	-	

Notas Explicativas às Informações Contábeis Intermediárias

Declaração da Diretoria

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria da Brazilian Securities Companhia de Securitização declara que discutiu, reviu e concordou com a conclusão expressa no relatório dos auditores independentes referente às Informações Contábeis Intermediárias relativas ao período findo em 31/03/2021.



São Paulo, 27 de abril de 2021.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Carlos Eduardo Pereira Guimarães Diogo Ciuffo da Silva Alex Sander Moreira Gonçalves

DIRETORIA

Carlos Eduardo Pereira Guimarães Dermeval Bicalho Carvalho Mauro Dutra Mediano Dias

CONTADOR

Gregório Moreira Franco CRC 1SP219426/O-2

Brazilian Securities Companhia de Securitização

Informações Trimestrais (ITR) em 31 de março de 2021 e relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e acionistas Brazilian Securities Companhia de Securitização

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Brazilian Securities Companhia de Securitização (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e do fluxo de caixa para o período de três meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e IAS 34 aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Brazilian Securities Companhia de Securitização

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins do IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – "Demonstração do Valor Adicionado". Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 27 de abril de 2021

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes CRC 2SP000160/O-5

Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev Contadora CRC 1SP245281/O-6